



Fermentalg
ocean molecules

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2014

FERMENTALG

Société anonyme au Capital social : 475.403,64 euros

Siège social : 4 rue Rivière 33500 Libourne

RCS de Libourne 509 935151

1.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS EN NORMES IFRS AU 30 JUIN 2014.....	3
1.1	Bilan intermédiaire au 30 juin 2014.....	3
1.2	Etat du résultat global intermédiaire au 30 juin 2014.....	4
1.3	Tableau intermédiaire des flux de trésorerie.....	5
1.4	Tableau intermédiaire de variation des capitaux propres.....	6
1.5	Annexes.....	7
2.	RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE.....	8
2.1	Evènements marquants du premier semestre et incidences sur les comptes semestriels.....	8
2.2	Examen de la situation financière et du résultat – commentaires sur les comptes semestriels.....	9
2.3	Evènements intervenus depuis le 30 juin 2014.....	10
2.4	Perspectives pour l’exercice en-cours.....	10
2.5	Risque et incertitudes pour le second semestre.....	10
2.6	Principales transactions avec des parties liées.....	10
3.	ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	11
4.	ANNEXE : COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS EN NORMES IFRS AU 30 JUIN 2014.....	12
5.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE RELATIVE AU 1 ^{er} SEMESTRE 2014.....	33

1. COMPTES SEMESTRIELS EN NORMES IFRS AU 30 JUIN 2014

1.1 Bilan intermédiaire au 30 juin 2014

(en K€)	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
ACTIFS				
Ecart d'acquisition	3	24	0	0
Actifs incorporels	12.1	2 363	1 910	1 471
Actifs corporels	12.1	4 005	3 139	2 650
Actifs financiers non courants		227	1	1
Impôts différés actifs	19	3 480	3 266	2 591
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		10 099	8 316	6 713
Stocks		0	0	0
Créances clients	13.1	29	216	18
Créances d'impôt sur les sociétés		0	0	0
Autres actifs courants non financiers	13.2	2 433	1 919	941
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	42 820	7 317	314
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		45 282	9 452	1 273
TOTAL ACTIFS		55 381	17 768	7 986
PASSIFS				
Capital	15	475	296	193
Primes		55 941	18 320	6 722
Réserves et RAN		-3 597	-2 070	-2 420
Résultat net global		-1 796	-1 755	-815
Capitaux propres part du groupe		51 022	14 790	3 680
Intérêts minoritaires		-24	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		50 998	14 790	3 680
Dettes financières	17	1 977	620	1 983
Engagements de fin de carrière		11	10	8
Provisions pour risques non courantes	18	0	0	0
Autres passifs non courants		0	0	0
Entreprises associées		0	0	0
Impôts différés passifs	19	0	0	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 988	630	1 991
Découverts bancaires	17	0	109	0
Comptes courants	17	0	0	79
Autres dettes financières		0	113	0
Provisions pour risques courantes	18	0	0	0
Dettes d'impôts sur les sociétés		32	0	0
Dettes fournisseurs	20.1	1 014	545	659
Autres passifs courants	20.2	1 349	1 581	1 577
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 395	2 348	2 315
TOTAL PASSIFS		55 381	17 768	7 986

1.2 Etat du résultat global intermédiaire au 30 juin 2014

(en K€)	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Chiffre d'affaires	4	450	181	0
Autres produits liés à l'activité	4	657	1 241	482
Coûts de production		0	0	0
Frais de recherche et développement	6	-1 636	-2 617	-862
Frais administratifs et commerciaux		-964	-1 038	-786
Autres produits et charges opérationnels		0	-37	8
Résultat opérationnel avant paiement en actions		-1 492	-2 271	-1 158
Charges de personnel liées aux paiements en actions	16	-500	-470	-119
Autres produits et charges opérationnels non courants	8	-66	0	-1
Résultat opérationnel après paiement en actions		-2 058	-2 740	-1 278
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		69	21	2
Coût de l'endettement financier brut		-22	-41	-29
Coût de l'endettement financier net		48	-20	-27
Autres produits et charges financiers	9	56	-8	-5
Charge nette d'impôt	10	159	1 013	495
Résultat net		-1 796	-1 755	-815
Autres éléments du résultat global		0	0	0
Résultat net global		-1 796	-1 755	-815
Résultat net par action (en euros)	11	-0,18	-0,24	-0,17
Résultat dilué par action (en euros)	11	-0,17	-0,23	-0,16

1.3 Tableau intermédiaire des flux de trésorerie

	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Resultat net global		-1 796	-1 755	-815
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		356	572	273
Charges calculées sur paiements en actions		500	470	119
Autres charges calculées		0	0	0
Variation des impôts différés		-166	-1 012	-493
Plus ou moins values de cessions		0	0	0
Quote-part subventions en résultats		-14	-47	-24
Capacité d'autofinancement		-1 120	-1 772	-940
Coût de l'endettement financier brut		22	39	48
Charges d'impôts		0	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt		-1 098	-1 733	-892
Impôts payés		0	0	0
Variation de fournitures consommables		0	-59	-41
Variation du poste de clients		-139	-611	-1
Variation du poste fournisseurs		543	-374	-9
Variation des autres actifs et passifs courants (a)		-494	-871	-375
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-90	-1 915	-426
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		-1 187	-3 648	-1 318
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)		-680	-1 443	-689
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de dévlp activés		212	590	278
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels		-1 205	-1 013	-231
Variation des dettes sur immobilisations		-4	89	-146
Acquisitions d'immobilisations financières		-247	0	0
Cessions d'actifs corporels et incorporels		0	0	0
Cessions d'actifs financiers		0	0	0
Flux de trésorerie liées aux acquisitions et cessions de filiales	26	51	0	0,0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-1 874	-1 777	-788
Augmentation de capital	26	37 801	11 545	0
Acquisitions et cessions d'actions propres		-253		
Nouveaux emprunts et autres dettes financières		1 288	0	0
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		-2	0	0
Variation de comptes courants		-161	35	1 343
Intérêts versées sur emprunts et dettes financières		0	-23	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		38 672	11 557	1 343
Variation de trésorerie		35 612	6 132	-763
Trésorerie d'ouverture (1)	14	7 208	1 076	1 076
Trésorerie de clôture (1)	14	42 820	7 208	313
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche:		-394	-985	71

1.4 Tableau intermédiaire de variation des capitaux propres

	Capital social	Primes	Réserves	Résultat	Paiements en actions	Actions propres	Autres élts du résultat global	Capitaux propres	Intérêts minor.	TOTAL
Capitaux propres IFRS 31/12/2013	296	18 320	-3 137	-1 755	1 067	0	0	14 791	0	14 791
Augmentation de capital	179	37 621						37 800		37 800
Affectation du résultat global			-1 755	1 755				0		0
Actions propres			-20			-253		-273		-273
Paiements en actions					500			500		500
Résultat net global				-1 796				-1 796	0	-1 796
Variations périmètre								0	-24	-24
Autres mvts								0		0
Capitaux propres IFRS 30/06/2014	475	55 941	-4 912	-1 796	1 567	-253	0	51 022	-24	50 998

1.5 Annexes

Les comptes semestriels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS (normes et interprétations) et adoptées par la Commission Européenne au 30 juin 2014. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm).

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2014 et au 30 juin 2013 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013. Le groupe n'a pas appliqué de nouvelles méthodes comptables, à l'exception de celles décrites dans le paragraphe suivant. En effet :

- les normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2014, notamment les normes et amendements de consolidation révisés (IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », IAS 28 R « participations dans les coentreprises et les entreprises associées »), et l'amendement de la norme IAS 36 n'ont pas d'impact sur les comptes du groupe. Pour information, PROLÉALG, intégrée proportionnellement en 2013, est consolidée par intégration globale suite au rachat de 35% du capital au 30 juin 2014. PROLÉALG n'a pas eu d'activité commerciale et de développement sur les exercices 2013 et 2014.

Fermentalg a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'IASB et l'Union Européenne avant la date de clôture, ou non encore adoptées par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit notamment de l'interprétation IFRIC 21 (droits et taxes), et des normes d'amélioration - cycles 2010-2012 et 2011-2013. Ces normes, amendements et interprétations, compte tenu de l'analyse en cours, ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les capitaux propres consolidés.

Par ailleurs, le groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire en 2014, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen) aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

Les informations communiquées en annexes portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du groupe.

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites au paragraphe 2.3 de l'annexe des comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2013.

L'activité de la société étant en phase de recherche et développement, n'est pas soumise à des variations saisonnières. Toutefois, les résultats du premier semestre ne sont pas représentatifs des résultats pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2014.

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2.1 Evènements marquants du premier semestre et incidences sur les comptes semestriels

(1) Variations de périmètre

Fermentalg a acquis le 30 juin 2014 35% de la société PROLÉALG portant sa participation à 65% par rachat des 35% détenus par Novance, Sofiprotéol restant seul coactionnaire avec Fermentalg. Suite à cette acquisition, PROLÉALG est intégrée globalement.

(2) Introduction en bourse (Euronext compartiment C)

La Société a fait l'objet d'une introduction en bourse (Euronext compartiment C) avec une 1^{ère} cotation en date du 16 avril 2014, donnant lieu à une augmentation de capital de 40,4 millions d'euros (dont 40,2 M€ de prime d'émission, et avant déduction des frais d'émission pour 2,6 M€) par création de 4.486.091 actions nouvelles émises au prix de 9 euros. La Société a mis en place un contrat de liquidité avec la société Gilbert Dupont.

(3) Unité de développement industriel

Le Process Book du procédé de production de DHA a été finalisé sur le premier semestre 2014.

Les fonds levés ont permis à la Société de lancer de façon opérationnelle le projet d' Unité de Développement Industriel (UDI), dernière étape dans l'industrialisation d'un procédé fermentaire, avec le dépôt du permis de construire en date du 14 mai 2014.

(4) Partenariat avec Sofiprotéol

La Société a fait évoluer son partenariat avec la société Sofiprotéol :

- le pilotage industriel du programme sera dorénavant réalisé par Fermentalg au moyen de son UDI dont la mise en service est prévue fin 2015. Cette UDI d'une capacité de 4 fois supérieure à celle initialement prévue pour la phase pilote et qui permettra une amélioration des coûts de revient du projet DHA, a vocation à assurer les phases de développement pilote des programmes dans lesquels Fermentalg est engagée ainsi que des productions précommerciales et commerciales. En conséquence :

- Oleon (filiale de Sofiprotéol) distribuera de manière non exclusive les produits qui seront fabriqués par l'UDI de Fermentalg;

- comme indiqué supra, une cession d'actions Proléalg est intervenue conférant à Fermentalg 65% du capital de la co-entreprise avec Sofiprotéol ;

- Fermentalg et Sofiprotéol pourront envisager au sein de Proléalg la production et/ou la commercialisation de toutes molécules d'intérêt au-delà des molécules initialement identifiées (EPA et DHA);

- Proléalg sera désormais consolidée en intégration globale par Fermentalg. Durant la phase de pilotage visée ci-dessus, les revenus seront comptabilisés directement par Fermentalg.

2.2 Examen de la situation financière et du résultat – commentaires sur les comptes semestriels

1.1.1 Chiffres d'affaires

Un chiffre d'affaires de 450 K€ a été constaté sur le 1^{er} semestre 2014. Le chiffre d'affaires correspond sur les exercices présentés essentiellement aux revenus de contrats de développement. En effet, la société n'a pas encore démarré son exploitation, les projets étant encore en de phase de recherche et/ou de développement.

1.1.2 Autres produits de l'activité (Subventions & Crédit d'impôt Recherche)

Les autres produits sont constitués essentiellement des subventions d'exploitation et du crédit d'impôt recherche (cf. note 2.2.4.). Le groupe bénéficie de subventions d'exploitation versées par des organismes destinées à financer ses travaux de recherche pour des projets scientifiques. Les subventions sont constatées en résultat selon la méthode d'avancement des coûts, pour les projets non activés. La fraction des subventions liées à des projets de développement activés est présentée en diminution des coûts activés (cf. note 2.2.2).

1.1.3 Charges opérationnelles

Les coûts opérationnels récurrents (frais de R&D nets, commerciaux et administratifs) se sont élevés à 2.600 k€ au premier semestre 2014, en hausse de +58% (+ 952 k€) par rapport aux 1.648 k€ enregistrés sur la même période en 2013. Cette hausse provient des efforts consentis dans la R&D (+774 k€, +90%).

Les coûts opérationnels administratifs et commerciaux de la période s'établissent à 964 k€, soit une hausse de +23%.

1.1.4 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est un produit de 48 k€ sur la période contre une charge de 20 k€ au 30 juin 2013. Cette amélioration est liée à la baisse des taux d'intérêts conjuguée à une forte hausse de la trésorerie nette, suite aux fonds levés lors de l'introduction en bourse ainsi que la présence au premier semestre 2013 d'un compte courant de 1.350 K€ remboursé en juillet 2013.

1.1.5 Résultat net

Le résultat net semestriel est une perte de -1.796 K€ contre une perte de -815 K€ pour la même période en 2013 en raison des efforts croissants faits en R&D.

1.1.6 Trésorerie et capitaux

Les fonds propres sont passés de 14.790 k€ au 1er janvier 2014 à 50.998 k€ à mi année.

La situation de trésorerie disponible au 30 juin 2014 est de 42.820 k€, en hausse de 35.503 k€ par rapport à fin 2013 compte-tenu principalement des fonds levés lors de l'introduction en bourse.

L'encaissement d'une tranche d'avance remboursable consécutive au franchissement avec succès de l'étape clé 2 du programme EIMA explique la hausse des dettes financières de + 1.357 k€.

Au total, la trésorerie nette d'endettement (note 17) passe ainsi de 6.475 k€ fin 2013 à 40.843 k€ à fin juin 2014, soit une variation de +34.368 k€.

1.1.7 Consultation des comptes

Les comptes annuels et semestriels sont en ligne sur notre site internet www.fermentalg.com sur la page Finance.

2.3 Evènements intervenus depuis le 30 juin 2014

Néant

2.4 Perspectives pour l'exercice en-cours

La société poursuivra ses plans d'action en vue de concrétiser son objectif, fixé lors de l'introduction en Bourse, construire son unité de développement industriel puis commercialiser les molécules produites grâce à ses procédés. Ce projet d'une enveloppe estimée au 30 juin entre 20 M€ à 27 M€ en fonction de son périmètre mobilise une énergie importante afin de maîtriser les coûts, la qualité et les délais.

2.5 Risque et incertitudes pour le second semestre

L'obtention finale du permis de construire de l'UDI et le choix des prestataires retenus pour la construction de l'unité ne sont pas encore réalisés et pourraient avoir un impact tant sur le délai que le coût de l'opération. Les discussions en cours relatives à de nouveaux partenariats pourront avoir une incidence sur les plans de charge de l'UDI et le développement des projets.

2.6 Principales transactions avec des parties liées

Les transactions avec des parties liées sont décrites en annexe dans les notes sur les états financiers IFRS joints au rapport financier (note 24).

3. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Libourne, le 15 septembre 2014

Président directeur général
M. Pierre Calleja

4. ANNEXE : COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS EN NORMES IFRS AU 30 JUIN 2014

Etat du résultat global	13
Bilan	14
Tableau de flux de trésorerie	15
Tableau de variation des capitaux propres	16
Notes sur les états financiers	17

Etat du résultat global

(en K€)	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Chiffre d'affaires	4	450	181	0
Autres produits liés à l'activité	4	657	1 241	482
Coûts de production		0	0	0
Frais de recherche et développement	6	-1 636	-2 617	-862
Frais administratifs et commerciaux		-964	-1 038	-786
Autres produits et charges opérationnels		0	-37	8
Résultat opérationnel avant paiement en actions		-1 492	-2 271	-1 158
Charges de personnel liées aux paiements en actions	16	-500	-470	-119
Autres produits et charges opérationnels non courants	8	-66	0	-1
Résultat opérationnel après paiement en actions		-2 058	-2 740	-1 278
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		69	21	2
Coût de l'endettement financier brut		-22	-41	-29
Coût de l'endettement financier net		48	-20	-27
Autres produits et charges financiers	9	56	-8	-5
Charge nette d'impôt	10	159	1 013	495
Résultat net		-1 796	-1 755	-815
Autres éléments du résultat global		0	0	0
Résultat net global		-1 796	-1 755	-815
Résultat net par action (en euros)	11	-0,18	-0,24	-0,17
Résultat dilué par action (en euros)	11	-0,17	-0,23	-0,16

Bilan

(en K€)	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
ACTIFS				
Ecarts d'acquisition	3	24	0	0
Actifs incorporels	12.1	2 363	1 910	1 471
Actifs corporels	12.1	4 005	3 139	2 650
Actifs financiers non courants		227	1	1
Impôts différés actifs	19	3 480	3 266	2 591
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		10 099	8 316	6 713
Stocks		0	0	0
Créances clients	13.1	29	216	18
Créances d'impôt sur les sociétés		0	0	0
Autres actifs courants non financiers	13.2	2 433	1 919	941
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	42 820	7 317	314
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		45 282	9 452	1 273
TOTAL ACTIFS		55 381	17 768	7 986
PASSIFS				
Capital	15	475	296	193
Primes		55 941	18 320	6 722
Réserves et RAN		-3 597	-2 070	-2 420
Résultat net global		-1 796	-1 755	-815
Capitaux propres part du groupe		51 022	14 790	3 680
Intérêts minoritaires		-24	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		50 998	14 790	3 680
Dettes financières	17	1 977	620	1 983
Engagements de fin de carrière		11	10	8
Provisions pour risques non courantes	18	0	0	0
Autres passifs non courants		0	0	0
Entreprises associées		0	0	0
Impôts différés passifs	19	0	0	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 988	630	1 991
Découverts bancaires	17	0	109	0
Comptes courants	17	0	0	79
Autres dettes financières		0	113	0
Provisions pour risques courantes	18	0	0	0
Dettes d'impôts sur les sociétés		32	0	0
Dettes fournisseurs	20.1	1 014	545	659
Autres passifs courants	20.2	1 349	1 581	1 577
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 395	2 348	2 315
TOTAL PASSIFS		55 381	17 768	7 986

Tableau de flux de trésorerie

	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Resultat net global		-1 796	-1 755	-815
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		356	572	273
Charges calculées sur paiements en actions		500	470	119
Autres charges calculées		0	0	0
Variation des impôts différés		-166	-1 012	-493
Plus ou moins values de cessions		0	0	0
Quote-part subventions en résultats		-14	-47	-24
Capacité d'autofinancement		-1 120	-1 772	-940
Coût de l'endettement financier brut		22	39	48
Charges d'impôts		0	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt		-1 098	-1 733	-892
Impôts payés		0	0	0
Variation de fournitures consommables		0	-59	-41
Variation du poste de clients		-139	-611	-1
Variation du poste fournisseurs		543	-374	-9
Variation des autres actifs et passifs courants (a)		-494	-871	-375
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-90	-1 915	-426
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		-1 187	-3 648	-1 318
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)		-680	-1 443	-689
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de dévlp activés		212	590	278
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels		-1 205	-1 013	-231
Variation des dettes sur immobilisations		-4	89	-146
Acquisitions d'immobilisations financières		-247	0	0
Cessions d'actifs corporels et incorporels		0	0	0
Cessions d'actifs financiers		0	0	0
Flux de trésorerie liées aux acquisitions et cessions de filiales	26	51	0	0,0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-1 874	-1 777	-788
Augmentation de capital	26	37 801	11 545	0
Acquisitions et cessions d'actions propres		-253		
Nouveaux emprunts et autres dettes financières		1 288	0	0
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		-2	0	0
Variation de comptes courants		-161	35	1 343
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières		0	-23	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		38 672	11 557	1 343
Variation de trésorerie		35 612	6 132	-763
Trésorerie d'ouverture (1)	14	7 208	1 076	1 076
Trésorerie de clôture (1)	14	42 820	7 208	313
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche:		-394	-985	71

(1) Trésorerie active, moins découverts bancaires.

Variation des capitaux propres consolidés

	Capital social	Primes	Réserves	Résultat	Paie-ments en actions	Actions propres	Autres éléments du résultat global	Capitaux propres	Inté-rêts minor.	TOTAL
Capitaux propres IFRS 31/12/2012	193	6 722	-831	-2 305	597	0	0	4 376	0	4 376
Augmentation de capital								0		0
Affectation du résultat global			-2 305	2 305				0		0
Paie-ments en actions					119			119		119
Résultat net global				-815				-815	0	-815
Capitaux propres IFRS 30/06/2013	193	6 722	-3 136	-815	716	0	0	3 680	0	3 680
Capitaux propres IFRS 31/12/2012	193	6 722	-831	-2 305	597	0	0	4 376	0	4 376
Augmentation de capital	103	11 598						11 701		11 701
Affectation du résultat global			-2 305	2 305				0		0
Paie-ments en actions					470			470		470
Résultat net global				-1 755				-1 755	0	-1 755
Autres mvts			-1					-1		
Capitaux propres IFRS 31/12/2013	296	18 320	-3 137	-1 755	1 067	0	0	14 791	0	14 791
Augmentation de capital	179	37 621						37 800		37 800
Affectation du résultat global			-1 755	1 755				0		0
Actions propres			-20			-253		-273		-273
Paie-ments en actions					500			500		500
Résultat net global				-1 796				-1 796	0	-1 796
Variations périmètre								0	-24	-24
Autres mvts								0		0
Capitaux propres IFRS 30/06/2014	475	55 941	-4 912	-1 796	1 567	-253	0	51 022	-24	50 998

Les frais d'émission, soit 2 574 K€, ont été imputés en diminution de la prime d'émission liée à l'augmentation de capital du 16 avril 2014 (cf. note 15).

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

Notes sur les états financiers au 30 juin 2014

Note 1 – Faits marquants de l'exercice 2013 et du premier semestre 2014	19
Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation	20
2.1 – <i>Référentiel comptable</i>	20
2.2 – <i>Principes d'établissement de certains postes du bilan et du résultat global dans les comptes semestriels</i>	21
2.2.1 – <i>Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité</i>	21
2.2.2 – <i>Frais de recherche et développement et brevets</i>	21
2.2.3 – <i>Tests de dépréciation</i>	21
2.2.4 – <i>Impôt sur le résultat</i>	22
2.2.5 – <i>Actions propres</i>	22
Note 3 – Variation de périmètre	22
Note 4 – Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité	22
Note 5 – Charges de personnel	23
Note 6 – Frais de développement	23
Note 7 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	24
Note 8 – Autres produits et charges opérationnels non courants	24
Note 9 – Autres produits et charges financiers	24
Note 10 – Impôt sur le résultat	24
10.1 – <i>Taux d'impôt</i>	24
10.2 – <i>Détail de l'impôt comptabilisé</i>	24
10.3 – <i>Rapprochement impôt théorique / impôt réel</i>	25
Note 11 – Résultat par action	25
Note 12 – Actifs non courants	26
12.1 – <i>Actifs incorporels</i>	26
12.2 – <i>Actifs corporels</i>	26
Note 13 – Actifs courants (hors trésorerie)	27
13.1 – <i>Clients</i>	27
13.2 – <i>Autres actifs courants</i>	27
Note 14 – Trésorerie et équivalents de trésorerie	27
Note 15 – Capital social	28
Note 16 – Paiements en actions	28
Note 17 – Dettes financières courantes et non courantes	29
17.1 – <i>Variation de l'endettement financier brut</i>	30
17.2 – <i>Echéancier de l'endettement financier</i>	30

Note 18 – Provisions courantes et non courantes.....	30
Note 19 – Impôts différés	30
Note 20 – Passifs courants.....	30
20.1 – Fournisseurs	30
20.2 – Autres passifs courants	31
Note 21 – Instruments financiers.....	31
Note 22 – Effectifs.....	31
Note 23 – Engagements hors bilan.....	31
Note 24 – Informations sur les parties liées	31
24.1 – Avantages accordés aux dirigeants membres du Conseil de Surveillance.....	31
24.2 – Transactions réalisées avec une société dans laquelle Fermentalg exerce une influence notable ou un contrôle conjoint.....	32
24.3 – Autres transactions réalisées par le groupe avec une société ayant un dirigeant en commun	32
Note 26 : Informations sur le tableau des flux de trésorerie.....	32
Note 27 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers.....	32
Note 28 : Evénements postérieurs à la clôture.....	32

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés résumés établis conformément aux normes IFRS au 30 juin 2014.

Fermentalg est une société anonyme de droit français, située à Libourne. La société est cotée sur le compartiment C d'Euronext depuis le 16 avril 2014.

Fermentalg n'opère que dans un seul secteur opérationnel : la recherche, le développement et l'exploitation de procédés de production de micro-algues en milieu hétérotrophe et mixotrophe. A ce jour, les activités de la société sont en phase de recherche et développement.

Les comptes semestriels ont été établis par la direction et arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 septembre 2014.

Note 1 – Faits marquants de l'exercice 2013 et du premier semestre 2014

Variations de périmètre :

Fermentalg a acquis le 30 juin 2014 35% de la société PROLÉALG portant sa participation à 65%. Suite à cette acquisition, PROLÉALG est intégrée globalement. PROLÉALG n'a pas eu d'activité sur l'exercice (cf. note 3).

Aucune variation de périmètre n'était intervenue en 2013.

Le premier semestre de l'exercice 2014 a été marqué par les autres évènements suivants:

Le développement de la Société sur le premier semestre 2014 a continué sur le rythme de l'exercice 2013.

La Société a fait l'objet d'une introduction en bourse (Euronext compartiment C) avec une 1^{ère} cotation en date du 16 avril 2014, donnant lieu à une augmentation de capital de 40,4 millions d'euros (dont 40,2 M€ de prime d'émission, et avant déduction des frais d'émission pour 2,6 M€) par création de 4.486.091 actions nouvelles émises au prix de 9 euros. La Société a mis en place un contrat de liquidité avec la société Gilbert Dupont.

Les activités de recherche et développement se sont poursuivies avec le dépôt de 2 nouvelles familles de brevets.

Le Process Book a été finalisé sur le premier semestre 2014.

Les fonds levés ont permis à la Société de lancer de façon opérationnelle le projet d'UDI dernière étape dans l'industrialisation d'un procédé fermentaire avec le dépôt du permis de construire en date du 14 mai 2014.

La Société a fait évoluer son partenariat avec la société Sofiprotéol :

- le pilotage industriel du programme sera dorénavant réalisé par Fermentalg au sein de son Unité de Développement Industriel (UDI) dont la mise en service est prévue fin 2015. Cette UDI2 d'une capacité de 4 x 20 m3 a vocation à assurer les phases de développement pilote des programmes dans lesquels Fermentalg est engagée ainsi que des productions précommerciales et commerciales. En conséquence ;

- Oleon (filiale de Sofiprotéol) distribuera de manière non exclusive les produits qui seront fabriqués par Fermentalg au sein de l'UDI ;

- comme indiqué supra, une cession d'actions Proléalg est intervenue conférant à Fermentalg 65% du capital de la co-entreprise avec Sofiprotéol ;

- Fermentalg et Sofiprotéol pourront envisager au sein de Proléalg la production et/ou la commercialisation de toutes molécules d'intérêt au-delà des molécules initialement identifiées (EPA et DHA);

- Proléalg sera désormais consolidée en intégration globale par Fermentalg. Durant la phase de pilotage visée ci-dessus, les revenus seront comptabilisés directement par Fermentalg.

Les autres développements se sont poursuivis notamment dans le cadre du projet EIMA suite à l'atteinte des objectifs de l'étape clé 2 du programme, matérialisée par l'encaissement de la tranche de 1,3 millions d'euros de l'avance remboursable.

L'effectif est passé de 39 à 46 Equivalents Temps Plein sur la période soit une progression d'environ 18%.

L'exercice 2013 avait été marqué par les évènements suivants:

L'année 2013 a été une année riche pour le développement de la Société.

De nouveaux contrats ont été signés, l'un visant la production et la commercialisation d'oméga 6 avec la société Polaris et le second concernant la nutrition animale avec la société Adisséo. Un projet financé par le Fonds Unique Interministériel et visant à la production et commercialisation de produits pour la cosmétique a également été validé par le FUI.

En parallèle, des discussions se sont ouvertes ou ont été poursuivies dans le domaine de la santé et de l'aquaculture et d'autres secteurs.

La Société s'est dotée de visibilité financière en clôturant en juillet 2013 son troisième tour de table à hauteur de 12 millions d'euros. Cette levée de fonds a été souscrite à parts égales par d'une part les principaux actionnaires historiques, et 3 nouveaux fonds d'autre part, conduits par le Fonds Ecotechnologies de BPI France et vise le développement de la société et sa préparation à un passage industriel et commercial.

Les activités de recherche et développement se sont poursuivies avec le dépôt de 4 nouveaux brevets dont plusieurs brevets de procédés notamment sur les équipements.

Le procédé de production dédié à Proléalg est a été sensiblement amélioré et les étapes de pré-pilotage ont été initiées sur l'exercice. Un essai dans une unité de 10m³ utiles (14m³ au total) a été réalisé au second semestre avec succès et conformément aux objectifs de performance fixés dans des installations louées.

Les autres développements se sont poursuivis notamment dans le cadre du projet EIMA pour lequel les objectifs de l'étape clé 2 du programme ont été atteints.

L'effectif est passé de 31 à 39 Equivalents Temps Plein sur l'exercice soit une progression de près de 26%.

Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation

2.1 – Référentiel comptable

Les comptes semestriels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS (normes et interprétations) et adoptées par la Commission Européenne au 30 juin 2014. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm).

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2014 et au 30 juin 2013 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013. Le groupe n'a pas appliqué de nouvelles méthodes comptables, à l'exception de celles décrites dans le paragraphe suivant. En effet :

- les normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2014, notamment les normes et amendements de consolidation révisés (IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », IAS 28 R « participations dans les coentreprises et les entreprises associées »), et l'amendement de la norme IAS 36 n'ont pas d'impact sur les comptes du groupe. Pour information, PROLÉALG, intégrée proportionnellement en 2013, est consolidée par intégration globale suite au rachat de 35% du capital au 30 juin 2014. Comme indiqué ci-dessus, PROLÉALG n'a pas eu d'activité sur les exercices 2013 et 2014.

Fermentalg a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'IASB et l'Union Européenne avant la date de clôture, ou non encore adoptées par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit notamment de l'interprétation IFRIC 21 (droits et taxes), et des normes d'amélioration - cycles 2010-2012 et 2011-2013. Ces normes, amendements et interprétations, compte tenu de l'analyse en cours, ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les capitaux propres consolidés.

Par ailleurs, le groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire en 2014, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen) aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

Les informations communiquées en annexes portent uniquement sur les éléments, les transactions et les évènements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du groupe.

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites au paragraphe 2.3 de l'annexe des comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2013.

L'activité de la société étant en phase de recherche et développement, n'est pas soumise à des variations saisonnières. Toutefois, les résultats du premier semestre ne sont pas représentatifs des résultats pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2014.

2.2 – Principes d'établissement de certains postes du bilan et du résultat global dans les comptes semestriels

2.2.1 – Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

Un chiffre d'affaires de 450 K€ a été constaté sur le 1^{er} semestre 2014. Le chiffre d'affaires correspond sur les exercices présentés essentiellement aux revenus des contrats de licence, et aux prestations de services. En effet, la société n'a pas encore démarré son exploitation, les projets étant encore en de phase de recherche et/ou de développement.

Les autres produits sont constitués essentiellement des subventions d'exploitation et du crédit d'impôt recherche (cf. note 2.2.4.). Le groupe bénéficie de subventions d'exploitation versées par des organismes destinées à financer ses travaux de recherche pour des projets scientifiques. Les subventions sont constatées en résultat selon la méthode d'avancement des coûts, pour les projets non activés. La fraction des subventions liées à des projets de développement activés est présentée en diminution des coûts activés (cf. note 2.2.2).

2.2.2 - Frais de recherche et développement et brevets

Les frais de recherche sont constatés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les frais de développement sont essentiellement des frais engagés pour développer des procédés qui donnent lieu à un ou plusieurs brevets.

La mise en place d'un outil de gestion permettant le suivi analytique des coûts par projets, et le démarrage de la phase développement de certains projets a conduit à activer, à compter de 2012, les dépenses liées à des projets répondant aux critères d'activation définis par la norme.

Les frais de développement sont ainsi immobilisés, lorsque les six critères définis par la norme IAS 38 sont respectés : faisabilité technique, intention de l'achever et de l'utiliser ou de le vendre, capacité à l'utiliser ou le vendre, avantages économiques probables, disponibilité des ressources et capacité à évaluer de manière fiable les dépenses liées au projet.

Le cas échéant, la quote-part du crédit d'impôt recherche et des subventions liées aux projets activés est présentée en diminution des montants activés (cf. note 2.2.4).

L'appréciation des critères est réalisée sur la base des informations existantes au 30 juin 2014.

2.2.3 – Tests de dépréciation

Des tests de dépréciation sont réalisés pour la clôture annuelle, pour tous les actifs non amortis (actifs à durée de vie indéterminée, et actifs amortissables en encours à la clôture de l'exercice), et pour les actifs amortis lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur. En pratique, les actifs non amortis correspondent essentiellement aux projets de développement au 30 juin 2014.

Les tests de dépréciation ne sont réalisés pour les comptes semestriels que pour les actifs ou groupes d'actifs significatifs pour lesquels il existe un indice de perte de valeur à la fin du semestre, ou pour lesquels il existait un indice de perte de valeur lors de la précédente clôture annuelle. Les indices de pertes de valeur sont liés à différents facteurs (réglementaires, économiques, ou financiers).

La société n'a pas identifié d'indices de pertes valeur sur les projets de développement en cours (idem 2013) ; la valeur actuelle des flux déterminée au 31 décembre 2013 selon la méthodologie définie dans la note 2.9 de l'annexe des comptes annuels 2013 était largement supérieure à la valeur comptable des projets activés. Cependant, le budget prévisionnel a été mis à jour dans le contexte du rachat du passage à 65% de détention dans Proléalg : la révision des prévisions n'a pas mis en évidence de risques de dépréciations.

2.2.4 – Impôt sur le résultat

La charge d'impôt du semestre est calculée par application du taux moyen effectif estimé pour l'exercice au résultat avant impôt de la période.

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que dans la mesure où ils pourront être imputés sur des différences taxables futures, ou lorsqu'il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement par imputation sur des résultats futurs, appréciée sur une période de 5 ans maximum.

La société a opté pour la qualification du crédit d'impôt recherche en subventions et non en produit d'impôt. Ainsi :

- le crédit d'impôt recherche lié à des projets activés est présenté en diminution de la valeur de ces actifs,
- le crédit d'impôt recherche lié à des projets ne répondant pas aux conditions d'activation est présenté en autres produits de l'activité,

Le crédit d'impôt recherche est constaté au 30 juin en fonction des dépenses engagées considérées comme éligibles.

Fermentalg a qualifié la contribution économique territoriale de charge opérationnelle et non de charge d'impôt sur les sociétés, dans l'attente d'une position de l'ANC saisie sur le sujet.

Fermentalg a opté pour une présentation du CICE (crédit d'impôt compétitivité emploi) en diminution des frais de personnel sur les exercices présentés.

2.2.5 – Actions propres

Les actions propres sont constatées en diminution des réserves consolidées. Les résultats liés aux actions propres (résultat de cession, dépréciation,...) sont constatés directement en réserves.

Note 3 – Variation de périmètre

Fermentalg a acquis le 30 juin 2014, pour 0,35 K€, 35% de la société PROLÉALG portant sa participation à 65%. Suite à cette acquisition, PROLÉALG est intégrée globalement (elle était intégrée proportionnellement en 2013). Un écart d'acquisition provisoire de 24 K€ a été déterminé, dans l'attente de la finalisation de l'analyse.

PROLÉALG n'a pas eu d'activité sur la période (idem 2013).

Note 4 – Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

(en K€)	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Chiffre d'affaires	450	181	0
TOTAL Chiffre d'affaires	450	181	0

(en K€)	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Crédit d'impôt recherche (a)	289	721	274
Autres subventions (b)	368	520	208
TOTAL Autres pdts de l'activité	657	1 241	482

(a) net de la quote-part intégrée en dans les projets de développement activés (105 K€ au 30 juin 2014, 361 K€ au 31 décembre 2013 et 186 K€ au 30 juin 2013).

(b) nettes de la quote-part intégrée dans les projets de développement activés (106 K€ au 30 juin 2014, 229 K€ au 31 décembre 2013 et 92 K€ au 30 juin 2013).

Cf note 2.2.2 : les crédits d'impôt recherche et les subventions constatés en autres produits correspondent essentiellement à la partie non imputée sur les frais de développement activés.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 correspond à des prestations de recherche facturées. Il correspondait en 2013 essentiellement à des droits d'entrée.

Note 5 – Charges de personnel

(en K€)	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Salaires	-1 255	-1 872	-846
Charges Sociales	-480	-558	-169
Salaires et charges totaux	-1 735	-2 430	-1 015
Salaires et charges intégrés dans les projets de développement activés	274	605	285
Salaires et charges nets	-1 461	-1 825	-730
Engagements de fin de carrière nets	-1	-4	-2
Paiements en actions (cf note 16)	-500	-470	-119
TOTAL	-1 962	-2 299	-851

Avantages postérieurs à l'emploi / régimes à contributions définies : la charge nette liée aux engagements de fin de carrière est non significative.

Note 6 – Frais de développement

(en K€)	Notes	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Frais de développement totaux		-2 316	-4 060	-1 549
Frais de développement activés (a)	2.2.2	680	1 443	687
TOTAL		-1 636	-2 617	-862

(a) dont frais liés aux brevets : 85 K€ au 30/06/2014, 151 K€ au 31/12/2013 et 115 K€ au 30/06/2013.

Note 7 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions

Les dotations nettes sont constituées essentiellement des dotations sur amortissements.

(en K€)	Notes	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Dotations aux amortissements		-355	-568	-270
Dotations aux provisions sur actifs non courants		0	0	0
Dotations nettes aux actifs circulants		0	0	0
Dotations nettes aux provisions pour risques		0	0	0
Engagements de fin de carrière nets		-1	-4	-2
Total dotations de l'exercice		-356	-572	-272

(- : dotation)

Note 8 – Autres produits et charges opérationnelles non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants sont composés au 30 juin 2014 de frais liés à l'augmentation de capital non imputés sur la prime d'émission pour 66 K€.

Note 9 – Autres produits et charges financiers

Ils sont constitués essentiellement par un abandon de créances consenti par un des co-actionnaires au profit de la société Proléalg.

Note 10 – Impôt sur le résultat

10.1 – Taux d'impôt

Le taux d'impôt différé retenu s'élève à 33,33% au 30 juin 2014, ainsi que sur les autres périodes présentées.

10.2 – Détail de l'impôt comptabilisé

(en K€)	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Impôt exigible	-8	1	2
Impôt différé (produit)	167	1 012	493
Total	159	1 013	495

10.3 – Rapprochement impôt théorique / impôt réel

(en K€)	Notes	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Résultat avant impôt:		-1 955	- 2 768	-1 310
produit d'impôt théorique (33,33%)		652	923	437
produit d'impôt réel		159	1 013	495
Ecart:		-493	90	58
<u>Explication de l'écart:</u>				
crédit d'impôt recherche (a)		96	240	91
Impôts différés actifs non constatés (b)		-449		
autres différences (c)		-140	-150	-33
Total :		-493	90	58

(a) le CIR est présenté en autres produits de l'activité (cf notes 2.2.4 et 3),

(b) (b) : l'application du principe défini en note 2.2.3 a conduit à ne pas constater sur le 1^{er} semestre 2014 un impôt différé actif de 449 K€ lié aux déficits fiscaux reportables.

(c) essentiellement liées à la charge constatée liée aux BSPCE (cf note 16).

Note 11 – Résultat par action

Résultat net non dilué par action :

(en K€)	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Résultat net	-1 796	-1 755	-815
Nombre d'actions moyen non dilué	9 842 046	7 399 000	4 826 500
Résultat net par action non dilué (€)	-0,18	-0,24	-0,17

Résultat net dilué par action :

(en K€)	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Résultat net	-1 796	-1 755	-815
Nombre d'actions moyen dilué	10 427 051	7 587 280	5 014 794
Résultat net par action dilué (€)	-0,17	-0,23	-0,16

Note 12 – Actifs non courants

12.1 – Actifs incorporels

(en K€)	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Autres mvts	30/06/2014
Brevets et frais de développements (a)	1 892	472			2 365
Logiciels	80	0			80
TOTAL VALEUR BRUTE	1 972	472			2 445
Amortissements	-61	-21			-82
VALEUR NETTE	1 911	451			2 363

(a) projets en cours de développement (valeur brute cumulée : 3 462 – quote-part de subventions et CIR : 1 097 = 2 365 K€). La quote-part de subventions et CIR imputées en diminution des acquisitions de l'année s'élève à 211 K€.

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a conduit à constater aucune dépréciation sur les exercices présentés. Il n'existe notamment pas de projets activés abandonnés, ou susceptibles d'être abandonnés, en fonction des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes.

12.2 – Actifs corporels

(en K€)	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Autres mvts	30/06/2014
Constructions, aménagements et installations	1 729	165			1 894
Installations techniques	2 212	743	-20		2 935
Matériels de transports	5	0			5
Matériel et mon bureau	167	79			246
Immobilisations en cours	384	213			597
TOTAL VALEUR BRUTE	4 497	1 200	-20	0	5 677
Amortissements	31/12/2013	Dotations	Cessions	Autres mvts	30/06/2014
Constructions, aménagements et installations	-318	-76			-394
Installations techniques	-982	-238	20		-1 201
Matériels de transports	-5	0			-5
Matériel et mon bureau	-53	-19			-72
TOTAL AMORTISSEMENTS	-1 358	-333	20	0	-1 672
TOTAL VALEUR NETTE	3 139	867	0	0	4 005

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a conduit à constater aucune dépréciation sur les exercices présentés.

Il n'existe pas de garantie donnée pour des immobilisations corporelles au 30 juin 2014. De même, aucun équipement n'est donné en garantie, prêté ou loué à un client (hors biens financés par crédit bail).

Note 13 – Actifs courants (hors trésorerie)

13.1 – Clients

Les créances clients au 30 juin 2014 (29 K€) ont une échéance inférieure à 3 mois. Aucune dépréciation n'a été constatée en l'absence de risque identifié.

13.2 – Autres actifs courants

(en K€)	Notes	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Crédit d'impôt recherche à recevoir (a)		1 476	1 082	557
Créances fiscales et sociales		614	386	183
Stocks de fournitures consommables		124	124	106
Autres créances		192	184	80
Charges constatées d'avances		27	143	15
Brut		2 433	1 919	941
Provisions		0	0	0
Net		2 433	1 919	941

(a) Fermentalg bénéficiant du statut de Jeune Entreprise Innovante (JEI) depuis l'année de sa création, le remboursement du CIR intervient l'année suivante.

Toutes les échéances des autres actifs courants sont inférieures à un an. La part des autres créances échues et non provisionnées au 30 juin 2014 est non significative. Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an.

Note 14 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en K€)	Notes	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Valeur mobilières (a)		28 350	7 245	78
Comptes courants bancaires et disponibilités		14 470	72	236
Trésorerie et équivalent de trésorerie		42 820	7 317	314
Découverts		0	-109	0
Trésorerie nette		42 820	7 208	314

(a) les valeurs mobilières sont constituées de dépôts à terme en euros, ne présentant pas de risques de pertes de valeurs significatives.

Comme indiqué dans la note 2.12 de l'annexe aux comptes consolidés du 31/12/2013, les placements dont l'échéance est supérieure à 3 mois et à taux progressifs en fonction de la durée de détention sont également maintenus en trésorerie, lorsqu'ils peuvent être dénoués à tout moment ; dans ce cas, le produit d'intérêt à recevoir à la clôture de l'exercice est déterminé par prudence sur la base du taux qui serait appliqué en cas de remboursement anticipé après la clôture.

Les variations de juste valeur constatées en produits à la clôture des exercices présentés ne sont pas significatives.

Note 15 – Capital social

La société n'est soumise à aucune exigence réglementaire spécifique en matière de capital.

La direction de la société n'a pas défini de politique et de gestion spécifique du capital. Le groupe privilégie à ce jour un financement de son développement par fonds propres et par avances remboursables.

La société inclut, pour le suivi de ses capitaux propres, l'ensemble des composantes de capitaux propres, et n'assimile pas de passifs financiers à des fonds propres.

Le capital est constitué de 11 885 091 actions d'une valeur nominale de 0,04€.

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Valeur du capital en K€	475	296	193
Nombre d'actions total	11 885 091	7 399 000	4 826 500
Valeur nominale (en Euros)	0,04€	0,04€	0,04€

Les mouvements d'actions intervenus sur le 1er semestre 2014 sont présentés dans le tableau ci-après :

Nombre d'actions au 31/12/2013 :	7 399 000
Augmentation de capital du 16 avril 2014	4 486 091
Nombre d'actions au 30/06/2014	11 885 091

Le conseil d'administration du 16 avril 2014 a décidé, dans le cadre de l'introduction en bourse, d'augmenter son capital de 4 486 091 actions, soit 179 K€. La prime d'émission correspond à la prime d'émission brute de 40 195 K€ (prime d'émission par action de 9€ -0,04€ = 8,96€), nette de frais d'émission (soit 2 574 K€), soit une prime d'émission nette de 37 621 K€.

Les actions de préférence existant au 31/12/2013 (soit 3 826 500 actions) ont été converties en actions ordinaires dans le cadre de l'introduction en bourse.

Il n'existe pas d'actions à droit de vote double.

La société détient des actions propres dans le cadre du contrat de liquidité. Le solde au 30/06/2014, soit 253 K€, a été présenté en diminution des capitaux propres consolidés.

Note 16 – Paiements en actions

Les principales caractéristiques des BSPCE étaient présentées dans la note 13 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2013.

Une nouvelle attribution est intervenue sur le 1^{er} semestre 2014 : 360 000 BSPCE ont été attribués par le conseil d'administration du 13 mars 2014 à des dirigeants et des salariés, présentant les principales caractéristiques suivantes :

- prix d'émission : 7,2 €
- conditions d'acquisition des droits : conditions de présence, et selon les bénéficiaires : conditions de marché ou conditions de performance non liées à des conditions de marché,
- période d'exercice : 10 ans.

Le tableau des mouvements de BSPCE est indiqué dans le tableau ci-dessous :

	nombre d'actions	prix d'exercice Moyen (€)
BSPCE attribués en circulation au 31 décembre 2012	733 000	3,5
<i>dont exerçables</i>	0	0
bons attribués en 2013	251 952	4,67
bons exercés	0	0
bon annulés ou caducs	-9 000	4,67
BSPCE attribués en circulation au 31 décembre 2013	975 952	3,77
<i>dont exerçables</i>	125 500	
bons attribués sur le premier semestre 2014	360 000	7,2
bons exercés	0	0
bon annulés ou caducs	0	0
BSPCE attribués en circulation au 30 juin 2014	1 335 952	4,69
<i>dont exerçables</i>	381 785	

Une charge de 500 K€ a été comptabilisée par contrepartie des réserves au titre de ces BSPCE au 30 juin 2014 sur la période d'acquisition des droits. La juste valeur du plan a été déterminée par un évaluateur externe, selon la méthode présentée dans la note 2.13.2 de l'annexe des comptes consolidés au 31/12/2013. La charge s'élevait à 470 K€ au 31 décembre 2013 et 119 K€ au 30 juin 2013.

Note 17 – Dettes financières courantes et non courantes

Les dettes financières sont constituées, au 30 juin 2014 :

- d'avances remboursables d'un montant de 1 927 K€ à taux fixe (intérêts non courus de 47 K€). Cf infra.
- de comptes courants versés par les associés de Proléalq pour un montant de 50 K€.

La trésorerie nette d'endettement est donnée dans le tableau ci-après :

(en K€)	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
- Endettement financier brut		-1 977	-842	-2 062
+ trésorerie et équivalents de trésorerie	14	42 820	7 317	314
+/- autres actifs financiers courants		0	0	0
Trésorerie nette d'endettement		40 843	6 475	-1 748

17.1 – Variation de l'endettement financier brut

(en K€)	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Solde à l'ouverture	842	682	682
Augmentation de la période	1 135	160	1 380
Diminution de la période	0	0	0
Variation de l'actualisation	0	0	0
Solde à la clôture	1 977	842	2 062

17.2 – Echancier de l'endettement financier

- autres avances en compte courant (50 K€). Ces avances ont vocation à être incorporées en capital chez Proléalg avant le 31 décembre 2014,
- avance remboursable accordée par OSEO (1 927 K€) : Le remboursement intervient à compter du franchissement de seuils de chiffre d'affaires. Ces avances sont remboursables sauf en cas d'échec des projets. Ces avances ne sont pas remboursables si les seuils ne sont pas atteints dans les 10 ans. Si le 1^{er} seuil est atteint, les avances sont remboursables comme suit : 208 K€ à moins d'1 an, et le solde entre 1 et 5 ans. Des remboursements complémentaires peuvent intervenir si le CA dépasse un certain seuil.

Le groupe n'est pas exposé à un risque de liquidité. De ce fait, aucune ventilation n'est donnée, sur la partie à moins d'un an de l'endettement financier.

Note 18 – Provisions courantes et non courantes

Le groupe n'a pas identifié de passif éventuels susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes.

Note 19 – Impôts différés

Comme indiqué en notes 2.2.4 et 10.3 supra, les actifs d'impôts différés liés aux déficits fiscaux reportables ont été constatés en prenant en compte le budget prévisionnel limité aux 5 années suivantes, modifié pour tenir compte de l'impact du rachat de 35% de Proléalg. L'application de cette modalité a conduit le groupe à ne pas constater 449 K€ d'impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables au 30 juin 2014. L'ensemble des impôts différés actifs avaient été constatés en 2013.

Les impôts différés actifs constatés sont essentiellement liés aux déficits fiscaux reportables (4,2 M€ au 30 juin 2014, contre 3,9 M€ au 31 décembre 2013 et 3,0 M€ au 30 juin 2013).

Note 20 – Passifs courants

20.1 – Fournisseurs

Les dettes fournisseurs ont une échéance inférieure à un an. La part des dettes échues au 30 juin 2014 est non significative. Aucune ventilation n'est donnée sur l'échéancier des dettes à moins d'un an, cette information étant considérée comme non significative.

20.2 – Autres passifs courants

(en K€)	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Dettes sociales	729	406	402
Dettes fiscales	28	219	18
Dettes sur immobilisations	246	250	15
Produits constatés d'avance	55	70	1 048
Subventions d'investissement différées	291	636	93
Total autres passifs courants	1 349	1 581	1 576

Les autres dettes ont une échéance inférieure à un an. La part des dettes échues au 30 juin 2014 est non significative. Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an.

Note 21 – Instruments financiers

Actifs et passifs financiers

La juste valeur des actifs et passifs financiers est proche de la valeur comptable.

Les seuls instruments financiers évalués à la juste valeur sont les placements, qui rentrent dans la catégorie 2 de l'amendement à IFRS 7 (données observables directement à partir des prix communiqués par les établissements financiers). Cf note 12.

Instruments dérivés

Le groupe n'a pas mis en place d'instruments financiers dérivés.

Note 22 – Effectifs

L'effectif moyen est donné dans le tableau ci-dessous :

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>
Cadres	21	20	17
Non cadres	25	19	18
TOTAL	46	39	36
<i>Dont effectif R&D</i>	35	30	29

L'effectif au 30 juin 2014 s'élève à 51, contre 43 au 31 décembre 2013 et 42 au 30 juin 2013.

Note 23 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan n'ont pas évolué depuis le 31 décembre 2013.

Note 24 – Informations sur les parties liées

24.1 – Avantages accordés aux dirigeants

Avantages accordés hors paiements en actions :

La rémunération brute globale des dirigeants s'élève à 258 K€ au 30 juin 2014 contre 330 K€ au 31 décembre 2013 et 157 K€ au 30 juin 2013. Les charges sociales liées se sont élevées à 101 K€ au 30 juin 2014 contre 115 K€ au 31 décembre 2013 et 56 K€ au 30 juin 2013.

Il n'existe aucun autre avantage accordé aux dirigeants au titre de régimes de retraite complémentaire, ou d'avantages à long terme.

Il n'existe pas d'engagements donnés / reçus entre la société Fermentalg et ses dirigeants.

Avantages accordés liés à des paiements en actions :

270 000 BSPCE ont été attribués aux dirigeants par le conseil d'administration du 13 mars 2014 (cf note 16).

24.2 – Transactions réalisées avec une société dans laquelle Fermentalg exerce une influence notable ou un contrôle conjoint.

Comme indiqué ci-dessus, la société Proléalg, est intégrée globalement depuis le 30 juin 2014, le compte de résultat a été intégré proportionnellement au 30 juin 2014; elle n'a pas eu d'activité significative en 2013 et sur le 1^{er} semestre 2014. Il n'existe pas de produits ni de charges entre Fermentalg et cette société sur le 1^{er} semestre 2014 (idem 2013).

24.3 – Autres transactions réalisées par le groupe avec une société ayant un dirigeant en commun

Fermentalg loue les bâtiments dans lesquelles elle exerce son activité aux SCI IMOVAL et PAMODA, détenues par le Président. Les loyers facturés par les SCI à Fermentalg se sont élevés à 58 K€ au 30 juin 2014, contre 93 K€ au 31 décembre 2013 et 47 K€ au 30 juin 2013.

Note 26 : Informations sur le tableau des flux de trésorerie

Le poste flux de trésorerie lié aux acquisitions / cessions de filiales se détaille comme suit : prix d'acquisition des 35% : -0,35 K€, trésorerie « acquise » liée au passage à l'intégration globale : 51 K€.

Les acquisitions d'immobilisations financières sont principalement liées au contrat de liquidité mis en place depuis l'introduction en bourse de la société (hors actions propres, présentées en flux de financement).

Note 27 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 23 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1^{er} semestre 2014, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

Note 28 : Evénements postérieurs à la clôture

La Société continue de renforcer ses équipes avec l'arrivée de Hywel Griffiths en tant que Directeur Recherche et Développement en août 2014.

Le permis de construire de l'unité de développement industriel a été obtenu fin juillet 2014.

Une augmentation de capital de Proléalg a été planifiée sur le 2nd semestre, au prorata de la nouvelle détention du capital.

5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE RELATIVE AU 1^{er} SEMESTRE
2014

FERMENTALG

Société anonyme au capital de 475 404 €
Siège social : 4 rue Rivière 33 500 Libourne
RCS : Libourne 509 935 151

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

EXCO ECAF

MAZARS

EXCO ECAF

SIEGE SOCIAL : 174 AVENUE DU TRUC - 33700 MERIGNAC

TEL : +33 +33 (0)5 56 12 41 41

MAZARS

SIEGE SOCIAL : LE PREMIUM - 131, BOULEVARD STALINGRAD - 69624 VILLEURBANNE CEDEX

TEL : +33 (0) 4 26 84 52 52

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par «OK»PAD:525:Assemblée:0:=:«votre assemblée générale»PAF::0»NK»PAD:525:Statuts:0:=:«vos statuts»PAF::0», et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société FERMENTALG, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du «OK»PAD:3777:OUI:0»conseil d'administration»PAF::0»NK»PAD:3778:OUI:0»directoire»PAF::0». Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne

comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Mérignac et à Villeurbanne, le 16 septembre 2014

Les Commissaires aux comptes

EXCO ECAF

Pierre GOGUET

MAZARS

Olivier BIETRIX