

Communiqué de presse

Résultats 2015, avancées du programme de commercialisation et orientations stratégiques

Libourne – 30 mars 2016 – Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni le 23 mars 2016, a arrêté les comptes de l'exercice 2015 et a procédé à une revue des orientations stratégiques proposées par la Direction Générale.

Résultats annuels et situation financière à fin 2015

Au cours de l'exercice 2015, Fermentalg a comptabilisé 1,7 M€ de produits opérationnels (chiffre d'affaires et subventions) qui ont couvert en partie les frais opérationnels (7,3 M€ contre 5,7 M€ en 2014). Le résultat opérationnel courant¹ ressort ainsi à -5,7 M€ (-3,4 M€ en 2014). Après prise en compte des autres produits et charges (+0,4 M€), le résultat net ressort à -5,3 M€ (-4,0 M€ en 2014).

Au 31 décembre 2015, la société disposait d'une trésorerie nette de 24,7 M€ contre 37,8 M€ un an plus tôt, représentant une consommation de trésorerie de 12,2 M€ sur la période, liée aux investissements opérationnels engagés, notamment dans le cadre de l'avancement de l'unité de développement industriel (UDI).

Objectif de commercialisation des premières molécules au cours des 12 prochains mois

Fermentalg vise la production et la vente des premiers lots de DHA (oméga-3), son programme le plus avancé, au cours des 12 prochains mois. Cette période est notamment mise à profit pour finaliser les accords nécessaires à leur mise en production, notamment via un *process book* optimisé, et à leur commercialisation.

Concernant le DHA, la société dispose d'ores et déjà de l'agrément « *Novel Food* » européen en vue de la commercialisation d'une huile enrichie en DHA dédiée au vaste marché de la nutrition humaine.

Par ailleurs, l'accord conclu entre Fermentalg et le groupe AVRIL (ex-SOFIPROTEOL) ouvrant la voie à la commercialisation de cette première molécule développée par Fermentalg a été prolongé.

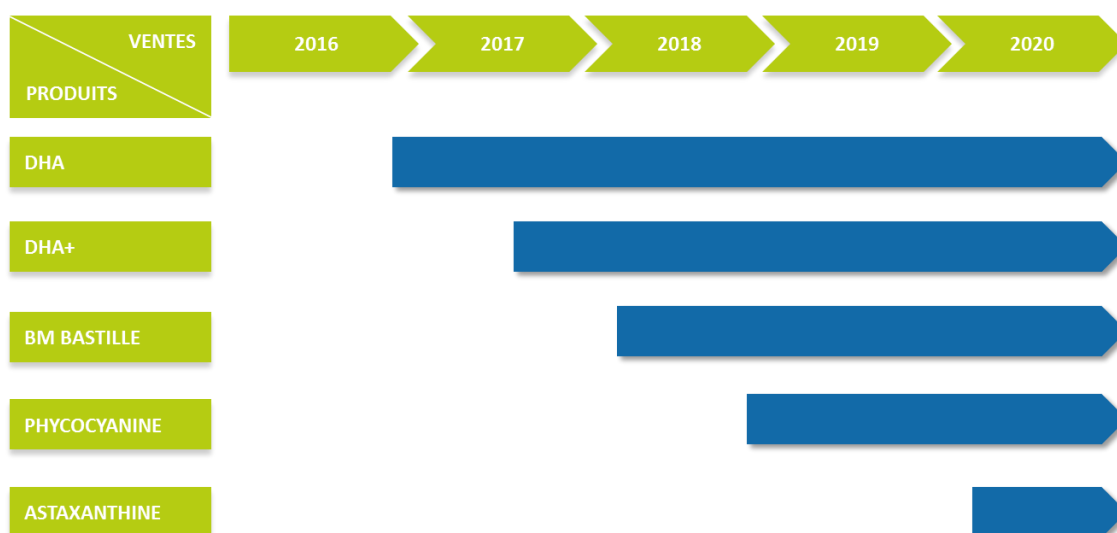
Plan stratégique pour 5 molécules prioritaires

Fidèle à sa volonté, annoncée dès l'introduction en Bourse, d'adresser en priorité les marchés à forte valeur ajoutée, Fermentalg a, au vu du développement de son portefeuille de projets, décidé de concentrer ses efforts scientifiques et commerciaux sur 5 molécules d'intérêt ou produits cibles :

¹ Résultat opérationnel avant paiement en actions

- **DHA** : acide gras essentiel (oméga-3) très recherché pour son implication dans la prévention de nombreuses maladies. L'action du DHA est ainsi reconnue pour ses effets bénéfiques au niveau du cerveau (élaboration, développement sain et croissance des facultés intellectuelles) et du cœur (réduction des triglycérides et du cholestérol et des risques cardiovasculaires) ;
- **DHA+** : partage tous les avantages du DHA avec une concentration plus élevée en acide gras essentiel et des concentrations plus faibles d'acides gras saturés pour des applications à très haute valeur ajoutée ;
- **BM Bastille** : la biomasse entière utilisée pour produire la phycocyanine offrant aussi des débouchés complémentaires grâce à sa haute teneur en protéines, glucides complexes, minéraux, vitamines et antioxydants. Il s'agit d'une alternative à la spiruline ;
- **Phycocyanine** : un des seuls pigments bleus naturels, la phycocyanine est la seule actuellement autorisée pour une utilisation dans l'alimentation, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis. La molécule présente également des propriétés fluorescentes offrant des applications en imagerie médicale ainsi que des allégations nutritionnelles et de santé ouvrant vers des débouchés potentiels en nutraceutique ;
- **Astaxanthine** : pigment antioxydant très actif et l'un des produits issus des microalgues les plus connus sur le marché. L'astaxanthine naturel est utilisé principalement en nutraceutique et sur le marché des compléments alimentaires. Le marché connaît une très forte croissance et offre de fortes possibilités de développement.

Le calendrier indicatif de commercialisation des 5 molécules est présenté ci-dessous :



Ces 5 molécules, qui trouvent leurs débouchés principalement sur les marchés de la nutrition humaine et animale mais également sur les segments des cosmétiques et de la santé, présentent à l'heure actuelle les caractéristiques et les perspectives de commercialisation les plus attractives au sein du portefeuille de molécule de la société.

En conséquence, la société a décidé de concentrer ses ressources sur la finalisation du développement de ces molécules prioritaires et à la mise en place de procédés de production et d'initiatives de commercialisation dédiés. Les autres programmes, aux débouchés plus lointains, seront déployés à un rythme plus lent.

Mobilisation des ressources dédiées au développement commercial de la société

Afin de supporter le plan stratégique susvisé, la société mettra en œuvre un certain nombre de projets au cours de l'exercice 2016, visant à optimiser l'allocation de ses ressources sur les molécules prioritaires, incluant les éléments ci-après :

- **Propriété industrielle** : Fermentalg va désormais concentrer sa politique de propriété industrielle sur la protection des molécules prioritaires et continuera à bénéficier d'une avance technologique importante, notamment au travers du brevet princeps délivré sur sa technologie de production (mixotrophie à dominante hétérotrophe).
- **Concentration des ressources** : activement concentrée sur la concrétisation de son programme commercial, la société entreprendra en parallèle une démarche de revue sélective portant sur son portefeuille de partenariats.

Adaptation du calendrier de construction de l'Unité de Développement Industriel

L'avancée réalisée dans le cadre du programme DHA a conduit la société à explorer des alternatives de production auprès de partenaires afin d'accélérer sa mise en production avant l'achèvement de son Unité de Développement Industriel (UDI).

Dans ce cadre, Fermentalg a décidé de concentrer l'UDI sur la production de molécules à très haute valeur ajoutée et de produire les molécules à plus fort volume, comme le DHA, sur des sites partenaires. Cette approche permettra à la société de préserver sa flexibilité opérationnelle tout en concentrant ses capacités et son savoir-faire industriel sur des molécules particulièrement différenciantes.

Le calendrier de construction de l'UDI, dont le coût global a été ajusté à 23 M€, a donc été revu afin de l'adapter au planning de lancement des molécules qui entreront en phase de production-commercialisation après le programme DHA. La mise en service industrielle de l'UDI est désormais programmée en 2018.

Solidité financière au-delà de 2016

Sur la base de sa situation actuelle de trésorerie et des besoins afférents à son orientation stratégique, Fermentalg estime disposer d'une capacité d'autofinancement suffisante jusqu'à la fin 2017. La société travaille d'ores et déjà sur les solutions de financement visant à accompagner son déploiement commercial.

Andrew Echatti, Directeur Général de Fermentalg, déclare : « *Notre stratégie confirme le potentiel et les atouts de Fermentalg et sa capacité à se déployer sur des marchés mondiaux à très forts potentiels. La nouvelle organisation décidée par le management et approuvée par le Conseil d'administration nous permet de nous focaliser sur les segments les plus prometteurs et sur lesquels Fermentalg pourrait s'imposer au cours des prochaines années.*

Notre feuille de route doit nous permettre de valoriser au mieux le savoir-faire scientifique de la société et a pour objectif la commercialisation de nos molécules dans les prochains mois. »

Le management de la société présentera les résultats 2015 et les perspectives de développement de la société aux investisseurs et analystes financiers le 26 avril prochain.

Comptes annuels 2015

Les comptes consolidés du groupe Fermentalg au 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 mars 2016. Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur les comptes et le rapport d'opinion sur les comptes consolidés est en cours d'émission.

Le rapport financier annuel sera mis à la disposition du public au plus tard le 30 avril 2016.

À propos de Fermentalg :

Créée en 2009 par Pierre Calleja, Fermentalg est une société de biotechnologie industrielle spécialisée dans la production d'huiles et de protéines respectueuses de la planète à partir des propriétés exceptionnelles des microalgues. Cette technologie brevetée permet d'adresser des marchés mondiaux en forte croissance : nutrition humaine, alimentation animale, cosmétique et santé. Fermentalg a d'ores et déjà signé une 1^{ère} joint-venture dans le domaine des oméga-3 (DHA). L'action Fermentalg est cotée sur Euronext à Paris (FR0011271600 - FALG). Plus d'informations : www.fermentalg.com.

Contact Journalistes :

ACTUS finance & communication

Alexandra PRISA
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 90
aprisa@actus.fr

Contact Investisseurs :

ACTUS finance & communication

Jérôme FABREGUETTES-LEIB
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 78
jfl@actus.fr

Etat du résultat global

| (en K€) | 31/12/2014 | 31/12/2015 |
|--|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 900 | 479 |
| Autres produits liés à l'activité | 1 405 | 1 185 |
| Coûts de production | 0 | 0 |
| Frais de recherche et développement | -3 315 | -3 096 |
| Frais administratifs et commerciaux | -2 343 | -4 236 |
| Autres produits et charges opérationnels | 0 | 0 |
| Résultat opérationnel avant paiement en actions | -3 353 | -5 668 |
| Charges de personnel liées aux paiements en actions | -625 | -117 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | -392 | -50 |
| Résultat opérationnel après paiement en actions | -4 370 | -5 836 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 331 | 581 |
| Coût de l'endettement financier brut | -49 | -56 |
| Coût de l'endettement financier net | 282 | 525 |
| Autres produits et charges financiers | 52 | 16 |
| Charge nette d'impôt | -14 | 0 |
| Résultat net consolidé | -4 050 | -5 295 |
| Parts minoritaires | 1 | 6 |
| Résultat net consolidé part du groupe | -4 049 | -5 288 |
| Autres éléments du résultat global | 0 | 0 |
| Résultat net global consolidé | -4 050 | -5 295 |
| Parts minoritaires | 1 | 6 |
| Résultat net global consolidé part du groupe | -4 049 | -5 288 |
| Résultat net consolidé par action (en euros) | -0,41 | -0,44 |
| Résultat net consolidé dilué par action (en euros) | -0,40 | -0,43 |



Bilan

| (en K€) | | 31/12/2014 | 31/12/2015 |
|---|--|---------------|---------------|
| ACTIFS | | | |
| Ecart d'acquisition | | 0 | 0 |
| Actifs incorporels | | 2 953 | 4 241 |
| Actifs corporels | | 5 042 | 12 455 |
| Actifs financiers non courants | | 348 | 351 |
| Impôts différés actifs | | 3 303 | 3 302 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 11 646 | 20 349 |
| Stocks | | 0 | 0 |
| Créances clients | | 30 | 516 |
| Créances d'impôt sur les sociétés | | 0 | 15 |
| Autres créances | | 1 880 | 3 969 |
| Autres actifs courants non financiers | | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 39 830 | 28 506 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 41 740 | 33 006 |
| TOTAL ACTIFS | | 53 386 | 53 355 |
| | | | |
| PASSIFS | | | |
| Capital | | 475 | 484 |
| Primes | | 55 914 | 56 632 |
| Réserves et RAN | | -3 524 | -7 466 |
| Résultat net global | | -4 049 | -5 287 |
| Capitaux propres part du groupe | | 48 816 | 44 362 |
| Intérêts minoritaires | | -25 | 17 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 48 791 | 44 380 |
| Dettes financières | | 2 007 | 2 902 |
| Engagements de fin de carrière | | 71 | 56 |
| Provisions pour risques non courantes | | 300 | 300 |
| Autres passifs non courants | | 0 | 0 |
| Entreprises associées | | 0 | 0 |
| Impôts différés passifs | | 0 | 0 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 2 378 | 3 258 |
| Découverts bancaires | | 58 | 900 |
| Comptes courants | | 0 | 0 |
| Autres dettes financières | | 0 | 0 |
| Provisions pour risques courantes | | 0 | 0 |
| Dettes d'impôts sur les sociétés | | 30 | 0 |
| Dettes fournisseurs | | 704 | 1 881 |
| Autres passifs courants | | 1 425 | 2 936 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 2 217 | 5 717 |
| TOTAL PASSIFS | | 53 386 | 53 355 |

Tableau des flux de trésorerie

| | 31/12/2014 | 31/12/2015 |
|---|---------------|----------------|
| Résultat net global | -4 050 | -5 295 |
| Amortissements et provisions (hors actif circulant) | 1 133 | 991 |
| Charges calculées sur paiements en actions | 625 | 117 |
| Autres charges calculées | 0 | 0 |
| Variation des impôts différés | 11 | 0 |
| Quote-part sociétés mises en équivalence | 24 | 0 |
| Plus ou moins-values de cessions | 0 | 0 |
| Quote-part subventions en résultats | -28 | 0 |
| Capacité d'autofinancement | -2 285 | -4 186 |
| Coût de l'endettement financier brut | 49 | 56 |
| Charges d'impôts | 0 | 0 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt | -2 236 | -4 130 |
| Impôts payés | 0 | 0 |
| Variation de fournitures consommables | -73 | 12 |
| Variation du poste de clients | 182 | -486 |
| Variation du poste fournisseurs | 275 | 1 078 |
| Variation des autres actifs et passifs courants (a) | -557 | -279 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -173 | 325 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | -2 409 | -3 805 |
| Production d'immobilisations (R&D immobilisée) | -1 416 | -2 039 |
| Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développement activés | 438 | 739 |
| Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels | -2 742 | -8 407 |
| Variation des dettes sur immobilisations | 320 | -264 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | -346 | -1 |
| Cessions d'actifs corporels et incorporels | 0 | 5 |
| Cessions d'actifs financiers | 0 | 4 |
| Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales | 51 | 0 |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -3 695 | -9 963 |
| Augmentation de capital | 37 774 | 727 |
| Acquisitions et cessions d'actions propres | -325 | 49 |
| Nouveaux emprunts et autres dettes financières | 1 287 | -8 |
| Remboursement d'emprunts et autres dettes financières | 0 | 889 |
| Variation de comptes courants | -68 | -54 |
| Intérêts versés sur emprunts et dettes financières | 0 | 0 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 38 668 | 1 603 |
| Variation de trésorerie | 32 564 | -12 166 |
| Trésorerie d'ouverture | 7 208 | 39 772 |
| Trésorerie de clôture | 39 772 | 27 606 |
| (a): dont variation du Crédit d'impôt recherche : | 164 | -1 347 |