

## Communiqué de presse

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016

**Libourne – 15 septembre 2016** – Fermentalg, société de biotechnologie industrielle spécialisée dans la production d’huiles et de protéines issues des microalgues, présente ses résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016. Le Conseil d’administration de Fermentalg, réuni le 13 septembre 2016, a arrêté les comptes au 30 juin 2016. Les procédures de revue limitée par les Commissaires aux comptes sont finalisées. Le rapport financier semestriel sera publié au plus tard le 30 septembre prochain.

Andrew Echatti, Directeur Général de Fermentalg, déclare : « *Ce 1<sup>er</sup> semestre 2016 marquera une étape importante dans le développement de Fermentalg. Nous avons réussi, dans un temps record, à engager l’industrialisation de notre produit phare, le DHA, qui doit prouver la capacité de la société à aller rapidement sur le marché avec une innovation majeure. Nous avons su, dans le même temps, préparer l’avenir avec la mise en œuvre de notre feuille de route sur les 4 autres programmes de notre portefeuille de produits. Tout ceci a été initié en respectant une politique financière rigoureuse et en liaison étroite avec le Conseil d’administration présidé par Philippe Lavielle.* »

#### **Avancées majeures pour le 1<sup>er</sup> produit : le DHA**

Le plan stratégique en mars dernier a permis de définir la feuille de route des 5 premiers produits développés par Fermentalg et de fixer comme priorité la commercialisation du DHA avant la fin de l’année.

Pour mémoire, le DHA est un 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).

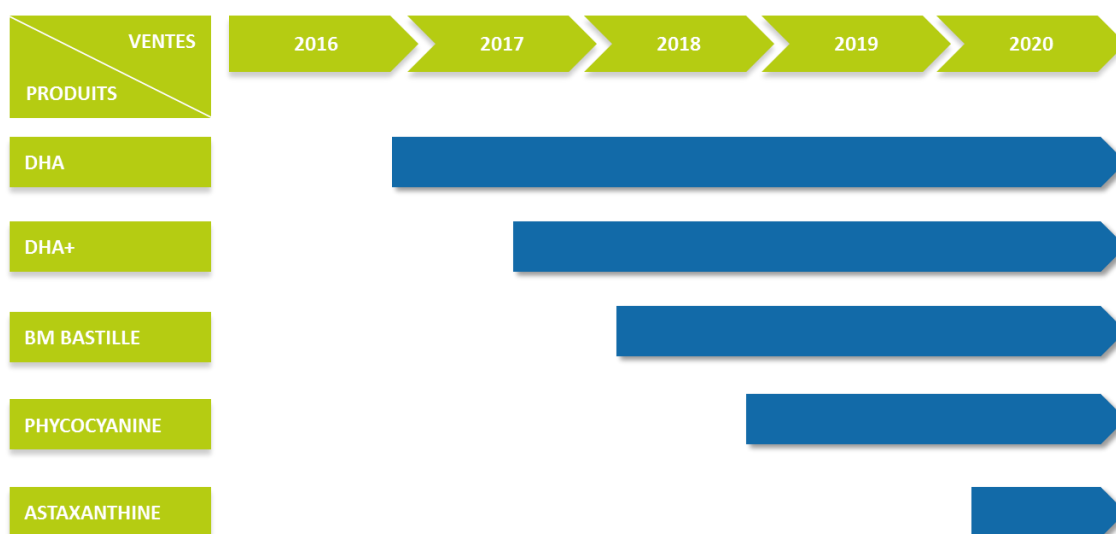
Entre mars et septembre 2016, plusieurs jalons majeurs ont été franchis dans le cadre de ce programme :

- La signature d’un accord industriel portant sur la production à grande échelle de DHA avec ARD, société spécialisée dans les domaines du raffinage du végétal, des biotechnologies industrielles et de la chimie verte ;
- La finalisation du procédé de production (*process book*) optimisé de DHA, ultime étape de pré-industrialisation réalisée dans les installations scientifiques de la société à Libourne, ouvrant la voie à la production à grande échelle ;
- La négociation en cours d’un contrat de raffinage et de prestation logistique avec un expert du secteur des huiles (finalisation prévue au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016).

Fermentalg devrait ainsi être en mesure de débiter la production et la commercialisation au 2<sup>ème</sup> semestre 2016, à l'issue des phases de tests et de montée en échelle (production en fermenteurs de 150 m<sup>3</sup>) chez son partenaire ARD. L'investissement industriel, initié au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, est estimé à 2 M€ (intégrant matériels et main d'œuvre).

### Définition de la feuille de route du portefeuille de produits

Au-delà du DHA, produit aujourd'hui le plus avancé, Fermentalg confirme le calendrier de développement des 4 produits supplémentaires prévues d'ici à 2020 (DHA+, BM Bastille, Phycocyanine et Astaxanthine).



### Finalisation de la construction de l'UDI prévue au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016

Conformément au plan industriel présenté en début d'année, Fermentalg prévoit la production de la BM Bastille et de la Phycocyanine dans son Unité de Développement Industriel (UDI) basée sur son site de Libourne (Gironde). A cet effet, la société prévoit toujours la mise en service de cette unité, dont l'investissement dans le process est estimé à 23 M€, en 2018.

La livraison du bâtiment (hors équipement) est prévue pour la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 et a nécessité un investissement, à fin juin, de 6,2 M€.

### Gestion financière rigoureuse et trésorerie disponible en ligne avec les besoins du plan

Cette feuille de route a été engagée tout en assurant une gestion financière rigoureuse de l'entreprise afin de maintenir un niveau de trésorerie satisfaisant.

La société a notamment adapté ses efforts de recherche et développement (1,2 M€ sur le semestre contre 1,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015) compte tenu de la maturité des différents programmes et renforcé ses dépenses administratives et commerciales (1,9 M€ contre 1,8 M€) afin de structurer l'entreprise et la préparer à un déploiement industriel et commercial. Après la clôture, la société a procédé au recrutement d'une DRH à plein temps (1<sup>er</sup> juillet 2016) et d'un Directeur industriel (1<sup>er</sup> août 2016).

Le résultat opérationnel courant<sup>1</sup> ressort ainsi à -2,5 M€ (-2,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015). Après prise en compte des autres produits et charges, le résultat net ressort à -2,6 M€ équivalent à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Outre la perte opérationnelle du semestre, la trésorerie a été impactée par la quote-part d'investissement pour l'UDI comptabilisée sur le semestre (3,0 M€). Au 30 juin 2016, la trésorerie brute s'élève à 22,3 M€ (28,5 M€ au 31 décembre 2015) et la trésorerie nette atteint 19,3 M€ (25,6 M€) pour des fonds propres de 41,7 M€ (44,4 M€).

### **Renforcement de la gouvernance**

Fermentalg a également renforcé sa gouvernance avec la cooptation<sup>2</sup> de Philippe Lavielle comme administrateur indépendant de la société en mai 2016 et sa nomination en qualité de Président du Conseil d'administration en septembre 2016.

Expert en management de sociétés innovantes, principalement dans le secteur des biotechnologies, Philippe Lavielle est installé depuis plus de 10 ans à San Francisco. Il a notamment passé plus de 20 ans au sein du groupe Genencor, précurseur dans le domaine des enzymes industriels, racheté par DuPont. Philippe Lavielle a été successivement Vice-Président et BU Manager avant de devenir Executive Vice President de Genencor en charge du Business Développement.

### **À propos de Fermentalg :**

Basée à Libourne (Gironde), Fermentalg est une société de biotechnologie industrielle, un des leaders mondiaux dans la production d'huiles et de protéines par fermentation de microalgues. Ses marchés principaux sont l'alimentation humaine et animale et les marchés de la chimie verte. L'action Fermentalg est cotée sur Euronext à Paris (FR0011271600 - FALG). Plus d'informations : [www.fermentalg.com](http://www.fermentalg.com).

#### **Contact Journalistes :**

##### **ACTUS finance & communication**

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

#### **Contact Investisseurs :**

##### **ACTUS finance & communication**

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

---

<sup>1</sup> Résultat opérationnel avant paiement en actions

<sup>2</sup> Cooptation ratifiée par l'Assemblée Générale du 28 juin 2016



## Etat du résultat global

(en K€)	30/06/16	31/12/15	30/06/15
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>172</b>	<b>479</b>	<b>0</b>
Autres produits liés à l'activité	466	1 185	705
Coûts de production	0	0	0
Frais de recherche et développement	-1 196	-3 096	-1 698
Frais administratifs et commerciaux	-1 949	-4 236	-1 758
Autres produits et charges opérationnels	0	0	0
<b>Résultat opérationnel avant paiement en actions</b>	<b>-2 507</b>	<b>-5 668</b>	<b>-2 751</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-8	-117	-38
Autres produits et charges opérationnels non courants	-284	-50	-50
<b>Résultat opérationnel après paiement en actions</b>	<b>-2 799</b>	<b>-5 836</b>	<b>-2 839</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	209	581	312
Coût de l'endettement financier brut	-32	-56	-27
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>177</b>	<b>525</b>	<b>285</b>
Autres produits et charges financiers	-2	16	5
Charge nette d'impôt	0	0	0
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-2 624</b>	<b>-5 295</b>	<b>-2 549</b>
part minoritaires	0	6	-2
<b>Résultat net consolidé part du groupe</b>	<b>-2 624</b>	<b>-5 288</b>	<b>-2 551</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net global consolidé</b>	<b>-2 624</b>	<b>-5 295</b>	<b>-2 549</b>
part minoritaires	0	6	-2
<b>Résultat net global consolidé part du groupe</b>	<b>-2 624</b>	<b>-5 288</b>	<b>-2 550</b>
Résultat net consolidé par action (en euros)	-0,22	-0,44	-0,21
Résultat net consolidé dilué par action (en euros)	-0,22	-0,43	-0,21



## Bilan

(en K€)	30/06/16	31/12/15	30/06/15
<b>ACTIFS</b>			
Ecart d'acquisition	0	0	0
Actifs incorporels	4 925	4 241	3 569
Actifs corporels	14 884	12 455	9 471
Actifs financiers non courants	132	351	342
Impôts différés actifs	3 302	3 302	3 303
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>23 244</b>	<b>20 349</b>	<b>16 685</b>
Stocks	0	0	0
Créances clients	55	516	1
Créances d'impôt sur les sociétés	0	15	19
Autres créances	3 624	3 969	2 985
Autres actifs courants non financiers	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 273	28 506	32 521
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>25 952</b>	<b>33 006</b>	<b>35 526</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>49 196</b>	<b>53 355</b>	<b>52 211</b>
<b>PASSIFS</b>			
Capital	484	484	484
Primes	50 289	56 632	56 632
Réserves et RAN	-6 449	-7 466	-7 552
Résultat net global	-2 623	-5 287	-2 550
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>41 701</b>	<b>44 362</b>	<b>47 013</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>-24</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>41 718</b>	<b>44 380</b>	<b>46 989</b>
Dettes financières	2 933	2 902	2 034
Engagements de fin de carrière	65	56	77
Provisions pour risques non courantes	355	300	350
Autres passifs non courants	0	0	0
Entreprises associées	0	0	0
Impôts différés passifs	0	0	0
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>3 353</b>	<b>3 258</b>	<b>2 461</b>
Découverts bancaires	0	900	82
Comptes courants	0	0	0
Autres dettes financières	0	0	0
Provisions pour risques courantes	0	0	0
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Dettes fournisseurs	1 602	1 881	1 590
Autres passifs courants	2 523	2 936	1 089
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>4 125</b>	<b>5 717</b>	<b>2 761</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>49 196</b>	<b>53 355</b>	<b>52 211</b>

## Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>Résultat net global</b>	<b>-2 624</b>	<b>-5 295</b>	<b>-2 549</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	591	992	572
Charges calculées sur paiements en actions	2	117	38
Autres charges calculées	0	0	0
Variation des impôts différés	0	0	0
Quote-part sociétés mises en équivalence	0	0	0
Plus ou moins-values de cessions	169	0	0
Quote-part subventions en résultats	0	0	0
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-1 862</b>	<b>-4 186</b>	<b>-1 939</b>
Coût de l'endettement financier brut	31	56	27
Charges d'impôts	0	0	0
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt</b>	<b>-1 831</b>	<b>-4 130</b>	<b>-1 912</b>
Impôts payés	15	0	0
Variation de fournitures consommables	-61	12	-6
Variation du poste de clients	461	-486	29
Variation du poste fournisseurs	-197	1 078	829
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	8	-279	-980
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>226</b>	<b>325</b>	<b>-128</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>-1 605</b>	<b>-3 805</b>	<b>-2 040</b>
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-867	-2 039	-1 029
	299	739	376
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-3 047	-8 407	-4 908
Variation des dettes sur immobilisations	-114	-264	-448
Acquisitions d'immobilisations financières	0	-1	0
Cessions d'actifs corporels et incorporels	0	5	0
Cessions d'actifs financiers	50	4	6
Flux de trésorerie liées aux acquisitions et cessions de filiales	0	0	0
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-3 679</b>	<b>-9 963</b>	<b>-6 003</b>
Augmentation de capital liée à la société mère	0	727	727
Augmentation de capital liée aux filiales	0	49	-17
Acquisitions et cessions d'actions propres	-49	-8	0
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	0	889	0
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	0	0	0
Variation de comptes courants	0	-54	1
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	0	0	-1
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-49</b>	<b>1 603</b>	<b>710</b>
Variation de trésorerie	<b>-5 333</b>	<b>-12 165</b>	<b>-7 333</b>
Trésorerie d'ouverture (1)	27 607	39 772	39 772
Trésorerie de clôture (1)	22 274	27 607	32 439
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche:	242	-1 347	-737

(1) Trésorerie active, moins découverts bancaires.