

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2018

FERMENTALG

Société Anonyme au capital social de 685 805,40 euros

Siège social : 4 rue Rivière 33500 Libourne

RCS de Libourne 509 935 151

<b>1. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>4</b>
<b>2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE.....</b>	<b>5</b>
2.1 Evènements marquants du premier semestre et incidences sur les comptes semestriels	5
2.2 Examen de la situation financière et du résultat – commentaires sur les comptes semestriels .....	5
2.3 Evènements intervenus depuis le 30 juin 2018.....	7
2.4 Perspectives pour l'exercice en-cours .....	7
2.5 Risques et incertitudes pour le second semestre .....	7
2.6 Principales transactions avec des parties liées.....	7
<b>3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018.....</b>	<b>8</b>
<b>NOTE 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018, ET RAPPEL DE L'EXERCICE 2017 .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION .....</b>	<b>17</b>
<b>NOTE 3 –PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 4 – CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE.....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 5 – CHARGES DE PERSONNEL.....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 7 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 8 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 9 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 10 – IMPOT SUR LE RESULTAT .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION.....</b>	<b>23</b>

<b>NOTE 12 – ACTIFS NON COURANTS.....</b>	<b>24</b>
<b>NOTE 13 – ACTIFS COURANTS (HORS TRESORERIE) .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 14 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 15 – CAPITAL SOCIAL.....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 16 – PAIEMENTS EN ACTIONS.....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 17 – DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES.....</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 18 – PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 19 – IMPOTS DIFFERES .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 20 – PASSIFS COURANTS .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 21 – INSTRUMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 22 – EFFECTIFS .....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 23 – ENGAGEMENTS HORS BILAN.....</b>	<b>31</b>
<b>NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES .....</b>	<b>31</b>
<b>NOTE 25 : INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....</b>	<b>31</b>
<b>NOTE 26 : INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>32</b>
<b>NOTE 27 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>	<b>32</b>

## 1. 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 Fermentalg et l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de 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 6 septembre 2018

---

Président Directeur Général  
Philippe Lavielle

## 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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

#### Février

Fermentalg annonce l'acquisition d'un portefeuille de 5 familles de brevets renforçant sa propriété intellectuelle et sa capacité de déploiement industriel et commercial sur le segment stratégique des oméga-3. Cette acquisition ouvre de nouvelles opportunités dans le domaine des huiles riches en acides gras essentiels et des pigments naturels, les deux grandes familles de produits développées par la société en propre ou dans le cadre de partenariats.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 février 2018, après avoir constaté que le Conseil d'Administration n'avait pas fait usage de l'autorisation de distribution gratuite d'actions qui lui avait été conférée par l'Assemblée Générale du 8 février 2017, a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'attribution d'un maximum de 1 000 000 d'actions gratuites, à émettre ou acquérir par la société au profit de salariés ou mandataires sociaux.

#### Mars

Fermentalg annonce l'obtention du statut « Generally Recognized As Safe » (GRAS) pour ses huiles algales naturellement riches en Oméga 3 et la signature d'un accord de distribution aux Etats-Unis et au Canada avec la société Stauber, une société leader en Amérique du Nord dans la commercialisation d'ingrédients de spécialité.

#### Avril

La Société annonce le lancement du second projet de codéveloppement avec son partenaire DIC Corporation, dont l'objet n'est pas divulgué, après le premier projet de développement d'une phycocyanine innovante (pigment naturel bleu).

#### Mai

Lancement commercial, à l'occasion du salon Vitafoods Europe, du DHA550, la 1ère huile algale avec une concentration naturelle minimum de 550 mg/g.

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

#### 2.2.1 Chiffre d'affaires

La société enregistre un chiffre d'affaires de 110K€ sur la période, alors qu'aucun chiffre d'affaires n'avait été enregistré au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Ce chiffre d'affaires correspond pour l'essentiel à un droit d'accès à la propriété intellectuelle sur un projet collaboratif.

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

Les autres produits sont constitués des subventions d'exploitation et du crédit d'impôt recherche (cf. note 4), ainsi que des refacturations de coûts de R&D convenues dans le cadre de projets de codéveloppement. 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 au 30 juin, 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 6).

### 2.2.3 Charges opérationnelles

Les coûts opérationnels récurrents (frais de production et de déploiement industriel, frais de R&D nets, commerciaux et administratifs) se sont élevés à 3 547 k€ au premier semestre 2018, en baisse de 145K€ par rapport aux 3 692 k€ enregistrés sur la même période en 2017. Les principales évolutions sont les suivantes :

- Frais de production et de déploiement industriel : la société enregistre 658 k€ de coûts au lieu de 485 k€ au premier semestre 2017. Cette augmentation provient d'un renforcement des moyens de cette fonction en relation avec le développement de l'offre produits (DHA ORIGINS 350® et DHA ORIGINS 550®)
- Coûts de R&D : la réduction de 1 588k€ en 2017 à 1503 k€ en 2018 se décompose en une augmentation des charges brutes de R&D (prestations et honoraires, début de l'amortissement des frais de R&D), compensée par une activation plus importante de ces frais
- Coûts administratifs et commerciaux : réduction du coût des fonctions support, notamment en ressources humaines et systèmes d'information.

La charge liée à la rémunération en actions du personnel (-588 k€) correspond pour l'essentiel au coût des actions gratuites distribuées au cours du premier semestre 2018.

Les produits et charges opérationnels non courants font apparaître une charge nette de -42 k€ au 30 juin 2018 contre un produit net de 241 k€ sur la même période en 2017. La charge nette représente l'écart entre les provisions et charges réelles sur contentieux.

### 2.2.4 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est une charge de 216 K€ sur la période contre un produit de 96 K€ au 30 juin 2017. Cette diminution est liée à la baisse des taux d'intérêt sur les valeurs mobilières de placement et à la charge d'intérêt sur le semestre des obligations convertibles en actions émises en octobre 2017.

### 2.2.5 Résultat net

Le résultat net semestriel (part du groupe) présente une perte de -3 389 k€ contre une perte de -3 048 k€ pour la même période en 2017.

### 2.2.6 Trésorerie et capitaux

Les fonds propres sont passés de 41 192 k€ au 31 décembre 2017 à 38 327 k€ à mi année. Au total, la trésorerie nette d'endettement (note 17) passe ainsi de 13 794 k€ fin 2017 à 8 991 k€ à fin juin 2018, soit une variation de - 4 803 k€.

### 2.2.7 Consultation des comptes

Les comptes annuels et semestriels sont en ligne sur notre site internet [www.fermentalg.com](http://www.fermentalg.com) sur la page Finance.

### 2.3 Evènements intervenus depuis le 30 juin 2018

La société a annoncé en juillet avoir renforcé son équipe de direction avec l'arrivée en mai 2018 d'un directeur Produits et Business Développement, Jean-Michel Pommet. Jean-Michel Pommet a consacré ses cinq dernières années, en tant que Directeur Produits et Business Développement chez AlgoSource, à la valorisation de produits protéiques issus des microalgues et à la mise en place d'études cliniques sur un extrait riche en phycocyanine.

La société a enregistré au mois de juillet un Document de Référence auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

### 2.4 Perspectives pour l'exercice en-cours

Au cours du second semestre, la société a pour objectif de concrétiser les actions commerciales initiées sur sa gamme de produits DHA ORIGINS®, en signant des contrats commerciaux et des commandes pour des volumes et montants significatifs.

### 2.5 Risques et incertitudes pour le second semestre

Outre les risques et incertitudes liés aux objectifs et priorités indiqués dans le paragraphe précédent, la société est soumise aux risques mentionnés dans le Document de Référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers au mois de juillet.

### 2.6 Principales transactions avec des parties liées

Néant

### 3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018

Etat du résultat global .....	9
Bilan .....	10
Tableau de flux de trésorerie .....	11
Tableau de variation des capitaux propres .....	12
Notes sur les états financiers .....	13



# Etat du résultat global

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4</b>	<b>110</b>	<b>170</b>	<b>0</b>
Autres produits liés à l'activité	4	906	1 103	336
Coûts de production et de déploiement industriel		-658	-1 115	-485
Frais de recherche et développement	6	-1 503	-4 522	-1 588
Frais administratifs et commerciaux		-1 386	-2 873	-1 619
<b>Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants</b>		<b>-2 532</b>	<b>-7 237</b>	<b>-3 356</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	16	-588	-35	-18
Autres produits et charges opérationnels non courants	8	-42	30	241
<b>Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants</b>		<b>-3 162</b>	<b>-7 242</b>	<b>-3 133</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		18	43	134
Coût de l'endettement financier brut		-234	-72	-38
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-216</b>	<b>-29</b>	<b>96</b>
Autres produits et charges financiers	9	-11	0	-12
Charge nette d'impôt	10	0	0	0
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>-3 389</b>	<b>-7 271</b>	<b>-3 050</b>
Part minoritaires		0	2	2
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE</b>		<b>-3 389</b>	<b>-7 269</b>	<b>-3 048</b>
Autres éléments du résultat global		0	0	0
<b>RESULTAT NET GLOBAL CONSOLIDE</b>		<b>-3 389</b>	<b>-7 271</b>	<b>-3 050</b>
Part minoritaires		0	2	2
<b>RESULTAT NET GLOBAL CONSOLIDE PART DU GROUPE</b>		<b>-3 389</b>	<b>-7 269</b>	<b>-3 048</b>
Résultat net consolidé par action (en €)	9	-0,20	-0,56	-0,25
Résultat net consolidé dilué par action (en €)	9	-0,20	-0,56	-0,25

# Bilan

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>ACTIFS</b>				
Actifs incorporels	12.1	9 857	8 069	7 408
Actifs corporels	12.2	15 949	16 511	17 245
Actifs financiers non courants		180	171	133
Impôts différés actifs	19	3 236	3 236	3 236
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>29 223</b>	<b>27 987</b>	<b>28 022</b>
Stocks	13.1	1 224	840	683
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	13.2	116	113	17
Autres créances	13.3	2 437	3 313	2 718
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	17 373	21 752	10 248
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>21 150</b>	<b>26 018</b>	<b>13 666</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>50 373</b>	<b>54 005</b>	<b>41 688</b>
<b>PASSIFS</b>				
Capital	15	686	686	484
Primes		42 958	52 036	40 549
Réserves et RAN		-1 929	-4 261	-4 388
Résultat net global		-3 388	-7 269	-3 048
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>38 327</b>	<b>41 192</b>	<b>33 597</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-45</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>38 327</b>	<b>41 192</b>	<b>33 552</b>
Dettes financières	17	8 382	7 958	3 386
Engagements de fin de carrière		73	70	64
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>8 455</b>	<b>8 028</b>	<b>3 450</b>
Provisions pour risques courants	18	305	305	301
Dettes fournisseurs	20.1	1 022	1 830	1 704
Autres passifs courants	20.2	2 263	2 650	2 681
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>3 590</b>	<b>4 785</b>	<b>4 686</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>50 373</b>	<b>54 005</b>	<b>41 688</b>

# Tableau de flux de trésorerie

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>Résultat net global</b>		<b>-3 389</b>	<b>-7 271</b>	<b>-3 050</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		1 039	1 914	580
Charges calculées sur paiements en actions (2)		514	35	18
Variation des impôts différés		0	0	0
Plus ou moins-values de cessions		0	0	-1
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>-1 835</b>	<b>-5 322</b>	<b>-2 453</b>
Coût de l'endettement financier brut		227	62	34
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt</b>		<b>-1 608</b>	<b>-5 260</b>	<b>-2 419</b>
Impôts payés		0	0	0
Variation de stocks		-384	-282	-125
Variation du poste clients		-3	-106	-10
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés		-895	-1 194	-1 492
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	25	519	-321	126
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>-763</b>	<b>-1 903</b>	<b>-1 501</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>		<b>-2 371</b>	<b>-7 164</b>	<b>-3 920</b>
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)		-2 319	-2 481	-1 674
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés		407	430	267
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels		-351	-1 091	-483
Variation des dettes sur immobilisations		58	-3	340
Cessions d'actifs financiers		-9	-31	7
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		<b>-2 215</b>	<b>-3 176</b>	<b>-1 541</b>
Augmentation de capital liée à la société mère	15	0	11 688	0
Acquisitions et cessions d'actions propres		10	3	-3
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	17	372	4 694	0
Variation de comptes courants	17	0	0	2
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières		-175	0	0
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>207</b>	<b>16 385</b>	<b>-1</b>
Variation de trésorerie		-4 379	6 045	-5 462
Trésorerie d'ouverture (1)	14	21 752	15 708	15 708
Trésorerie de clôture (1)	14	17 373	21 752	10 246
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche:		441	-1 153	-500

(1) Trésorerie active, moins découverts bancaires.

(2) Hors charges sociales

# Variation des capitaux propres consolidés

(en K€)	Capital social	Primes	Réserves	Résultat	Paiements en actions	Actions propres	Autres éléments du résultat global	Capitaux propres	Intérêts minor.	TOTAL
<b>Capitaux propres IFRS 31/12/2016</b>	<b>484</b>	<b>50 289</b>	<b>-7 202</b>	<b>-7 558</b>	<b>747</b>	<b>-128</b>	<b>0</b>	<b>36 632</b>	<b>-42</b>	<b>36 590</b>
Augmentation de capital								0	0	0
Affectation du résultat global		-9 740	2 182	7 558				0		0
Composante capitaux propres OCA								0		0
Actions propres			10			-13		-3		-3
Paiements en actions			0		18			18		18
Résultat net global				-3 047				-3 047	-2	-3 049
Autres mouvements			-2					-2		-2
<b>Capitaux propres IFRS 30/06/2017</b>	<b>484</b>	<b>40 549</b>	<b>-5 012</b>	<b>-3 047</b>	<b>765</b>	<b>-141</b>	<b>0</b>	<b>33 598</b>	<b>-44</b>	<b>33 554</b>
Augmentation de capital	202	11 486						11 688	0	11 688
Affectation du résultat global								0		0
Composante capitaux propres OCA			105					105		105
Actions propres						-15		-15		-15
Paiements en actions			21		17			38		38
Résultat net global				-4 222				-4 222		-4 222
Autres mouvements								0	44	44
<b>Capitaux propres IFRS 31/12/2017</b>	<b>686</b>	<b>52 035</b>	<b>-4 886</b>	<b>-7 269</b>	<b>782</b>	<b>-156</b>	<b>0</b>	<b>41 192</b>	<b>0</b>	<b>41 192</b>
Augmentation de capital								0	0	0
Affectation du résultat global		-9 077	1 808	7 269				0		0
Composante capitaux propres OCA								0		0
Actions propres			12			-2		10		10
Paiements en actions			0		514			514		514
Résultat net global				-3 389				-3 389	0	-3 389
Autres mouvements			0					0		0
<b>Capitaux propres IFRS 30/06/2018</b>	<b>686</b>	<b>42 958</b>	<b>-3 066</b>	<b>-3 389</b>	<b>1 296</b>	<b>-158</b>	<b>0</b>	<b>38 327</b>	<b>0</b>	<b>38 327</b>

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

Aucune charge cumulée liée aux bons exercés ou devenus caducs au 1<sup>er</sup> semestre 2018 avant ou après la période d'acquisition n'a fait l'objet d'une extourne sur les exercices présentés (cf note 16).

# Notes sur les états financiers au 30 juin 2018

<b>NOTE 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018, ET RAPPEL DE L’EXERCICE 2017 .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES D’EVALUATION .....</b>	<b>17</b>
<b>2.1 – Référentiel comptable .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2 – Principes d’établissement de certains postes du bilan et du résultat global dans les comptes semestriels .....</b>	<b>18</b>
2.2.1 – Chiffre d’affaires et autres produits de l’activité .....	18
2.2.2 - Frais de recherche et développement et brevets .....	19
2.2.3 – Tests de dépréciation .....	19
2.2.4 – Impôt sur le résultat .....	19
2.2.5 – Actions propres .....	20
<b>NOTE 3 –PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L’ACTIVITE.....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 5 – CHARGES DE PERSONNEL.....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 7 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 8 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 9 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 10 – IMPOT SUR LE RESULTAT .....</b>	<b>22</b>
10.1 – Taux d’impôt .....	22
10.2 – Détail de l’impôt comptabilisé .....	22
10.3 – Rapprochement impôt théorique / impôt réel.....	23
<b>NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION.....</b>	<b>23</b>
<b>NOTE 12 – ACTIFS NON COURANTS.....</b>	<b>24</b>
12.1 – Actifs incorporels .....	24
12.2 –Actifs corporels.....	24

<b>NOTE 13 – ACTIFS COURANTS (HORS TRESORERIE) .....</b>	<b>25</b>
13.1 – Stocks .....	25
13.2 – Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients .....	25
13.3 – Autres actifs courants .....	25
<b>NOTE 14 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 15 – CAPITAL SOCIAL.....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 16 – PAIEMENTS EN ACTIONS.....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 17 – DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES.....</b>	<b>27</b>
17.1 – Variation de l'endettement financier brut .....	28
17.2 – Echancier de l'endettement financier .....	28
<b>NOTE 18 – PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 19 – IMPOTS DIFFERES .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 20 – PASSIFS COURANTS .....</b>	<b>29</b>
20.1 – Fournisseurs .....	29
20.2 – Autres passifs courants.....	30
<b>NOTE 21 – INSTRUMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 22 – EFFECTIFS .....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 23 – ENGAGEMENTS HORS BILAN.....</b>	<b>31</b>
<b>NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES .....</b>	<b>31</b>
24.1 – Avantages accordés aux dirigeants membres du conseil d'administration.....	31
24.2 – Transactions réalisées avec une société dans laquelle Fermentalg exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. ....	31
24.3 – Autres transactions réalisées par le groupe avec une société ayant un dirigeant en commun.....	31
<b>NOTE 25 : INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....</b>	<b>31</b>

**NOTE 26 : INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS  
FINANCIERS..... 32**

**NOTE 27 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE..... 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 2018.

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 et l'exploitation bioindustrielle de micro-algues, destinée principalement à la filière agro-alimentaire et la nutrimentation. La société a initié depuis 2017 la commercialisation de deux premiers produits sur le segment des huiles riches en Oméga 3, les DHA ORIGINS® 350 et 550, mais sans réaliser jusqu'à maintenant de chiffre d'affaires significatif sur ces produits.

La société poursuit par ailleurs ses travaux pour le développement d'autres produits visant le marché des protéines et des colorants naturels.

Les comptes semestriels ont été établis par la direction et arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 septembre 2018.

## Note 1 – Faits marquants du premier semestre 2018, et rappel de l'exercice 2017

### **Le premier semestre de l'exercice 2018 a été marqué par les évènements suivants :**

#### Janvier

Après revue des critères prévus par la norme IAS 38, Fermentalg active à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 les frais de recherche et développement engagés sur ses projets Protéalg et Phycocyanine.

#### Février

Fermentalg annonce l'acquisition d'un portefeuille de 5 familles de brevets renforçant sa propriété intellectuelle et sa capacité de déploiement industriel et commercial sur le segment stratégique des oméga-3

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 février 2018, après avoir constaté que le Conseil d'Administration n'avait pas fait usage de l'autorisation de distribution gratuite d'actions qui lui avait été conférée par l'Assemblée Générale du 8 février 2017, a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'attribution d'un maximum de 1 000 000 d'actions gratuites, à émettre ou acquérir par la société au profit de salariés ou mandataires sociaux. A la date du 30 juin 2018, 807 000 actions gratuites ont effectivement été attribuées.

#### Mars

Fermentalg annonce l'obtention du statut « Generally Recognized As Safe » (GRAS) pour ses huiles algales naturellement riches en Oméga 3.

Signature d'un accord de distribution aux Etats-Unis et au Canada avec la société Stauber, une société leader en Amérique du Nord dans la commercialisation d'ingrédients de spécialité.

#### Avril

La Société annonce le lancement du second projet de codéveloppement avec son partenaire DIC Corporation, dont l'objet n'est pas divulgué, après le premier projet de développement d'une phycocyanine innovante (pigment naturel bleu) lancé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2017.

#### Mai

Lancement commercial, à l'occasion du salon Vitafoods Europe, du DHA550, la 1<sup>ère</sup> huile algale avec une concentration naturelle minimum de 550 mg/g.

### **L'exercice 2017 a été marqué par les évènements suivants :**

Janvier/Février : Production des premiers lots de DHA et mise à l'échelle industrielle du DHA350

Avril : Avancées dans le partenariat avec le groupe Suez pour la captation du CO2.

Mai : Lancement commercial du DHA350 à l'occasion du salon Vitafoods à Genève

Juin/Juillet : Nomination de 2 administratrices indépendantes et renforcement du Comité de Direction

Septembre : Annonce d'une alliance avec le groupe japonais DIC Corporation, acteur majeur de la chimie de spécialité et des colorants.

Octobre : Réalisation d'une augmentation de capital de 12.6M€ après exercice de la clause d'extension. Souscription par DIC Corporation d'un emprunt obligataire convertible de 5M€

Novembre : Signature d'un accord de distribution pour l'Europe avec le groupe IMCD, un leader dans la commercialisation, le marketing et la distribution de produits chimiques de spécialité et d'ingrédients alimentaires.



# 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 2018. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne ([https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_fr](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr)).

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 2018 et au 30 juin 2017 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2017, à l'exception de celles liées aux normes, amendement et interprétations entrés en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1er janvier 2018 sont présentées ci-après.

Fermental g a appliqué la norme IFRS 15 en optant pour la méthode rétrospective modifiée, y compris les amendements « Clarifications d'IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

La norme pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires sur la base d'une analyse en cinq étapes successives :

- L'identification du contrat.
- L'identification des différentes obligations de performance c'est-à-dire la liste des biens ou services distincts que le vendeur s'est engagé à fournir à l'acheteur.
- La détermination du prix global du contrat.
- L'allocation du prix global à chaque obligation de performance.
- La comptabilisation du chiffre d'affaires et des coûts afférents lorsqu'une obligation de performance est satisfaite.

L'analyse effectuée par Fermental g n'a pas eu d'impact sur le chiffre d'affaires consolidé, le résultat net ni les capitaux propres consolidés.

La norme IFRS 15 aura probablement une incidence dans le futur sur le mode de comptabilisation des Milestones, comptabilisés à ce jour dès lors que la créance est certaine, et dans le futur, en fonction des définies par la norme IFRS 15 en matière d'avancement.

Fermental g applique à compter du 1er janvier 2018 la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». La norme a été appliquée de manière rétrospective. L'application de cette norme n'a pas eu d'impact sur les comptes de Fermental g. En effet, Fermental g n'a pas de créances clients significatives, la société n'a pas de titres consolidés, et n'a pas mis en place de contrats de couverture, elle n'a pas effectué de restructurations de dettes.

Les autres amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2018 applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes de fermental g ou ne sont pas applicables. Il s'agit principalement de :

- amendement IFRS 2 - « Paiements en actions » ;
- IFRIC 22 - « Transactions en monnaies étrangères ».
- cycle d'améliorations annuelles 2014-2016 (amendements IFRS 1 et IAS 28).

Fermental g a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, ou non encore adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2018. Il s'agit principalement de :

- IFRS 16 « contrats de location »,
- Cycle d'améliorations annuelles 2015-2017 (a),

- Amendement IFRS 9 (adopté en mars 2018 par l'Union Européenne),
- Amendement IAS 19 (a)

Ces amendements et interprétations sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, sous réserve de leur adoption par l'union Européenne.

(a) adoption par l'Union Européenne attendue fin 2018

La norme IFRS 16 « contrats de locations », votée par l'IASB et publiée par l'Union Européenne le 9 novembre 2017, est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Fermentalg ne s'attend pas, compte tenu de l'analyse en cours, à ce que cette norme, ait un impact significatif sur les comptes consolidés. Fermentalg n'envisage pas d'appliquer cette norme par anticipation. En effet, comme indiqué en note 23, il n'existe pas de contrats de location significatifs et ceux-ci ne portent que sur des contrats de location mobilière.

Fermentalg ne s'attend pas, compte tenu de l'analyse en cours, à ce que les autres normes et amendements aient un impact significatif sur ses comptes.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1er janvier 2018, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen), qui auraient un impact significatif sur les comptes de cet exercice.

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 2017. Aucune modification significative n'est intervenue au 30 juin 2018.

L'activité de la société, étant encore essentiellement de la recherche et du développement pendant ce premier semestre, 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 2018.

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

Les informations communiquées ci-après en annexe portent uniquement d'une part sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances de Fermentalg, et d'autre part sur les adaptations des règles comptables et estimations aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34.

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

La société a enregistré un chiffre d'affaires de 110 k€ au 30 juin 2018, qui correspond aux produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients. Il est constitué d'une part au chiffre d'affaires lié à la commercialisation de produits, en quantités encore confidentielles, et d'autre part de redevances et droits d'entrée liés à des projets de développement.

Les autres produits sont constitués de refacturations de frais dans le cadre de projets de co-développement, de subventions d'exploitation et du crédit d'impôt recherche (cf. note 4), qui ne rentrent pas dans le champ de la norme IFRS 15, car les revenus ne sont pas générés avec des clients tels que définis au paragraphe 6 de la norme IFRS 15. Fermentalg 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 6).

## **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 et des produits, qui donnent éventuellement lieu à un ou plusieurs dépôts de brevets.

Un suivi analytique des coûts par projets existe depuis 2012, et une revue régulière des projets en cours conduit à activer les dépenses liées à des projets répondant aux critères d'activation définis par la norme, ou à interrompre les projets pour lesquels aucune perspective industrielle et commerciale ne se dégage.

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 6).

L'appréciation des critères est réalisée sur la base des informations existantes au 30 juin 2018. L'application de ces critères a conduit la société à activer les dépenses relatives aux projets de développement Protéalg et Phycocyanine sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

La société a continué d'activer en 2018 des dépenses de R&D concernant le DHA550. Les frais immobilisés relatifs au DHA350, immobilisés depuis 2012, sont amortis depuis le 2<sup>ème</sup> semestre 2017 sur une durée de 10 ans.

## **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 2018.

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 2017 « les hypothèses de construction des cash flows restent inchangées ») ; la valeur actuelle des flux déterminée au 30 juin 2018 selon la méthodologie définie dans la note 2.9 de l'annexe des comptes annuels 2017 était supérieure à la valeur comptable des projets activés.

## **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, appréciées sur une période de 5 ans maximum, ou en tenant compte des possibilités d'optimisations fiscales à l'initiative de la Société.

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, ...) sont constatés directement en réserves.

## Note 3 – Périmètre de consolidation

Depuis la liquidation de la société Proléalg en novembre 2017, la Société ne détient plus aucune participation.

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

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Vente de produits liés à des produits commercialisés		8	0	0
Redevances facturées et droits d'entrée		102	170	0
<b>TOTAL Chiffre d'affaires lié à des contrats clients</b>		<b>110</b>	<b>170</b>	<b>0</b>

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Refacturation coûts de R&D (cf note 2.2)		234	12	
Crédit Impôt Recherche (CIR) net (a)	2.17	193	723	267
Autres subventions (b)	2.17	478	367	68
<b>TOTAL Autres produits</b>		<b>906</b>	<b>1 103</b>	<b>336</b>
(a) net de la quote-part du CIR intégré dans les projets de développement activés		-407	-430	-267
(b) nettes de la quote-part intégrée dans les projets de développement activés		0	0	0

Cf. note 6 : les crédits d'impôt recherche (CIR) et les subventions constatées en autres produits correspondent à la partie non imputée sur les frais de développement activés.

Les redevances facturées et droits d'entrée ont été principalement facturés à un client situé en Asie.

En l'absence de chiffres d'affaires significatif généré sur les périodes présentées, Fermentalg n'a pas présenté d'autres informations sur la ventilation du chiffre d'affaires.

## Note 5 – Charges de personnel

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Salaires		-1 487	-3 115	-1 557
Charges Sociales		-599	-1 147	-570
<b>Salaires et charges totaux</b>		<b>-2 087</b>	<b>-4 263</b>	<b>-2 128</b>
Salaires intégrés dans les projets de développement et activés		804	773	507
<b>Salaires et charges totaux</b>		<b>-1 283</b>	<b>-3 490</b>	<b>-1 621</b>
Engagements de fin de carrière nets	2.13.1	-3	-6	0
Paiements en actions	14	-588	-35	-18
<b>TOTAL</b>		<b>-1 874</b>	<b>-3 531</b>	<b>-1 639</b>
dont CICE		36	98	41

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 recherche et développement

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Frais de développement totaux		-3 734	-7 056	-3 262
- brevets activés		198	196	58
- frais de développement activés autres		2 319	2 481	1 616
- Total frais de développement activés	2.6.1	2 517	2 677	1 674
Dotation amortissements frais activés		-286	-143	0
<b>TOTAL (Charge nette R&amp;D)</b>		<b>-1 503</b>	<b>-4 522</b>	<b>-1 588</b>

## Note 7 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions

Les dotations nettes sont constituées principalement des dotations sur amortissements.

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Dotations aux amortissements (a)		-1 036	-1 648	-740
Dotations aux provisions sur actifs non courants		0	-545	-130
Dotations nettes aux actifs circulants (1)		0	-343	-122
Dotations nettes aux provisions pour risques (1)		0	285	288
Engagements de fin de carrière nets		-3	-6	0
<b>TOTAL DOTATIONS DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 039</b>	<b>-2 257</b>	<b>-704</b>

(- : dotation)

(a) dont dotations sur frais R&D activés : 286 K€ en 2018 et 143 K€ en 2017

(1) Dotations nettes aux provisions pour risques constatées en non courant.

## Note 8 – Autres produits et charges opérationnels non courants

(en K€)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Dépréciation immobilisations corporelles et en cours (1)	1	-545	-130
Résultat contentieux sociaux et commerciaux	-43	15	143
Autres (2)		559	228
<b>TOTAL</b>	<b>-42</b>	<b>30</b>	<b>241</b>

- (1) Ecart entre les coûts réels du premier semestre 2018 et les mouvements nets sur provisions entre le 31/12/2017 et le 30/06/18 (litiges prud'hommaux et commerciaux)
- (2) Au 31/12/17 reprises de provisions d'exercices antérieures sur litiges fournisseurs et charges sociales, dont mouvements sur provisions non courantes : 649K€ de reprises et 364K€ de dotations.

## Note 9 – Autres produits et charges financiers

Ils sont constitués essentiellement par les frais bancaires et des charges financières diverses.

## Note 10 – Impôt sur le résultat

### 10.1 – Taux d'impôt

Le taux d'impôt différé retenu prend en compte, comme au 31 décembre 2017, la baisse prévisionnelle de 28% à 25%.

### 10.2 – Détail de l'impôt comptabilisé

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Impôt exigible		0	0	0
Impôt différé		0	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 10.3 – Rapprochement impôt théorique / impôt réel

(en K€)	No tes	30/06/ 2018	31/12/ 2017	30/06/ 2017
<b>Résultat avant impôt :</b>		-3 389	-7 278	-3 050
Charge d'impôt théorique (au taux de 28%)		949	2 038	1 017
Charge d'impôt réelle		0	0	0
<b>Ecart:</b>		<b>-949</b>	<b>-2 038</b>	<b>-1 017</b>
<b>Explication de l'écart :</b>				
Crédit d'impôt recherche (CIR) (a)		54	203	78
Impôts différés non constatés		-857	-2 572	-1 096
Autres différences (b)		-146	331	2
<b>TOTAL</b>		<b>-949</b>	<b>-2 038</b>	<b>-1 017</b>

(a) le CIR est présenté en autres produits de l'activité (cf notes 2.17 et 3 du rapport financier 2017),

(b) dont paiement en actions -144 -10 -6

Les impôts différés non constatés sur l'exercice sont essentiellement liés aux impôts différés actifs sur les déficits fiscaux reportables (5,2 M€), net des impôts différés passifs liés à l'activation des frais de développement dans les comptes IFRS (2,3 M€) (cf note 19).

## Note 11 – Résultat par action

	30/06/20 18	31/12/20 17	30/06/20 17
Résultat net (en K€)	-3 389	-7 269	-3 048
Nombre moyen d'actions dilué (BSPCE et AGA)	17 145 135	13 006 785	12 153 412
<b>Résultat net par action dilué (en €) (1)</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,56</b>	<b>-0,25</b>
Nombre moyen d'actions dilué (BSPCE, AGA, Obligations Convertibles)	17 145 135	13 006 785	12 153 412
<b>Résultat net par action dilué (en €) (2)</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,56</b>	<b>-0,25</b>

(1) : 521 306 BSPCE

(2) : 1 million d'actions et 5 millions d'Obligations Convertibles

La société a mis en place des actions potentiellement dilutives, liées à des BSPCE et actions gratuites (cf 16), et à des obligations convertibles émises en 2017 (cf note 17). L'analyse a conduit à considérer que ces actions potentielles sont non dilutives en totalité, principalement car elles conduisent à diminuer la perte nette par action. Par conséquent, le nombre d'actions dilutives est identique au nombre d'actions non dilutives.

## Note 12 – Actifs non courants

### 12.1 – Actifs incorporels

(en K€)	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Autres mvts	30/06/2018
Brevets et frais de développements (a)	8 287	2 110	0	0	10 397
Logiciels	228	0	-10	0	218
<b>TOTAL VALEUR BRUTE</b>	<b>8 515</b>	<b>2 110</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>	<b>10 615</b>
Amortissements	-301	-36	10	0	-327
Amortissements frais de développements	143	-286	0	0	-144
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>8 069</b>	<b>1 788</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 144</b>

L'analyse effectuée selon les principes définis en note 2.2.2 a conduit à activer les dépenses de développement des projets Protéalg et Phycocyanine à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

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'arrêté des comptes.

### 12.2 – Actifs corporels

(en K€)	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Autres mvts	30/06/2018
Terrains	1 289				1 289
Constructions, aménagements et installations	12 181	29	0	6	12 216
Installations techniques	6 307	36	0	6	6 349
Matériels de transport	0	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	396	2	-5	0	393
Immobilisations en cours	2 696	86	0	-12	2 770
<b>TOTAL VALEUR BRUTE</b>	<b>22 869</b>	<b>153</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>23 017</b>

Amortissements	31/12/2017	Dotations	Cessions	Autres mvts	30/06/2018
Terrains	0				0
Constructions, aménagements et installations	-2 197	-335	0	0	-2 532
Installations techniques	-3 594	-358	0	0	-3 952
Matériels de transport	0	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	-272	-21	5	0	-288
Immobilisations en cours	-295	0	0	0	-295
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>-6 358</b>	<b>-714</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>-7 067</b>
<b>TOTAL VALEUR NETTE</b>	<b>16 511</b>	<b>-561</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 950</b>

Les immobilisations en cours sont constituées des investissements réalisés dans les procédés et équipements de l'usine de Libourne. Leur mise en service est subordonnée à la finalisation du développement industriel des projets R&D en cours et à la mise en place de partenariats industriels et financiers (cf note 1). Une mise en service partielle pourrait intervenir, sous réserve de financements nécessaires, courant 2019.

Aucun mouvement de provision n'est intervenu sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018.



Une hypothèque a été consentie sur les bâtiments A, B et C de la société, au profit de la société DIC Corporation, en contrepartie de la souscription de l'intégralité de l'emprunt obligataire émis par la société le 24 octobre 2017, d'un montant total de 5 millions d'euros (cf note 23).

## Note 13 – Actifs courants (hors trésorerie)

### 13.1 – Stocks

(en K€)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Stock DHA	1 293	903	483
Stock consommables	179	172	174
Stock maintenance	92	109	147
<b>MONTANT BRUT</b>	<b>1 564</b>	<b>1 183</b>	<b>805</b>
Provisions	-340	-343	-122
<b>MONTANT NET</b>	<b>1 224</b>	<b>840</b>	<b>683</b>

### 13.2 – Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients

Les créances clients au 30 juin 2018 (117 K€) ont une échéance inférieure à 3 mois. Aucune dépréciation n'a été constatée en l'absence de risque identifié.

(en K€)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Clients et comptes rattachés	117	113	17
Autres actifs liés aux contrats clients (1)	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>117</b>	<b>113</b>	<b>17</b>

- (1) Il n'existe pas d'autres actifs liés à des contrats clients, et notamment pas d'actifs liés aux coûts marginaux d'obtention et /ou aux coûts d'exécution des contrats clients.

### 13.3 – Autres actifs courants

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Crédit d'impôt recherche et CICE à recevoir (a) (b)		1 890	2 377	1 674
Subventions publiques à recevoir		0	45	0
Acomptes fournisseurs		38	39	29
Créances fiscales		257	664	617
Créances sociales		83	92	85
Autres créances		1	15	58
Charges constatées d'avances		236	148	327
<b>BRUT</b>		<b>2 505</b>	<b>3 380</b>	<b>2 790</b>
Provisions		-68	-68	-72
<b>NET</b>		<b>2 437</b>	<b>3 312</b>	<b>2 718</b>

(a) dont CICE à recevoir 134 180 130

(b) Ce poste comprend 1.153 K€ de CIR relatif à l'exercice 2017.

Toutes les échéances des autres actifs courants sont inférieures à un an. La part des autres créances échues et non provisionnées au 30 juin 2018 est non significative.

## Note 14 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Valeurs mobilières		16 513	17 508	0
Comptes courants bancaires et disponibilités		860	4 245	10 248
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>		<b>17 373</b>	<b>21 752</b>	<b>10 248</b>
Découverts		0	0	0
<b>Trésorerie nette</b>		<b>17 373</b>	<b>21 752</b>	<b>10 248</b>

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

Il n'existe pas de montants de trésorerie soumis à des restrictions.

## 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 17 145 135 actions d'une valeur nominale de 0,04€.

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Valeur du capital en K€	686	686	484
Nombre d'actions total	17 145 135	17 145 135	12 089 519
<b>Valeur nominale (en Euros)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>

Aucun mouvement d'actions n'est intervenu sur le 1er semestre 2018

Il existe 2 425 778 actions à droit de vote double.

La société détient des actions propres dans le cadre du contrat de liquidité. Le solde au 30/06/2018, soit 158 K€, a été présenté en diminution des capitaux propres consolidés. Pour information, la juste valeur des actions propres au 30 juin 2017 s'élevait à 141 K€.

## Note 16 – Paiements en actions

### **BSPCE**

Les principales caractéristiques des BSPCE étaient présentées dans la note 14 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2017.

Aucune attribution n'est intervenue sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

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

	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen
<b>BSPCE attribués en circulation au 31 décembre 2016</b>	<b>509 348</b>	<b>3,68</b>
Dont exerçables	270 000	2,26
Bons attribués en 2017	11 958	3,68
Bons exercés	0	0,00
Bons annulés ou caducs	0	0,00
<b>BSPCE attribués en circulation au 31 décembre 2017</b>	<b>521 306</b>	<b>3,68</b>
Dont exerçables	270 000	2,26
Bons attribués en 2018	0	0,00
Bons exercés	0	0,00
Bons annulés ou caducs	0	0,00
<b>BSPCE attribués en circulation au 30 juin 2018</b>	<b>521 306</b>	<b>3,68</b>
Dont exerçables	276 338	2,26

Une charge de 8 K€ a été comptabilisée par contrepartie des réserves au titre de ces BSPCE au 30 juin 2018 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 31/12/2017. Au 31 décembre 2017, la société avait enregistré une charge de 35K€.

Aucun reclassement en réserves de la charge cumulée liée aux bons exercés ou devenus caducs sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 après la période d'acquisition n'a été effectué au 30/06/2018. Aucun reclassement n'avait non plus été constaté au 31/12/2017.

#### **PLAN D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES**

	Nombre d'actions
<b>Actions gratuites attribuées au 31 décembre 2017</b>	<b>0</b>
Actions gratuites attribuées au 1 <sup>er</sup> semestre 2018 (1)	807 000
<b>Actions gratuites attribuées au 30 juin 2018</b>	<b>807 000</b>
Dont actions acquises	0

- (1) Dont actions attribuées aux dirigeants : 300 000 ; aux salariés 507 000. Les périodes d'acquisition vont de 12 à 22 mois selon les plans.

La charge liée aux actions gratuites a été étalée sur la période d'acquisition, qui se termine selon les cas entre février et décembre 2019. La charge constatée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'élève à 580 K€, dont 74 K€ liés aux charges sociales.

## Note 17 – Dettes financières courantes et non courantes

Les dettes financières sont constituées, au 30 juin 2018 :

- De l'emprunt obligataire convertible contracté par la société en octobre 2017 pour un montant de 5 millions d'euros (5 000 k€, intérêts courus de 123 k€, moins frais d'émission 274 k€ et quote-part incluse en capitaux propres 64 k€)
- D'avances remboursables d'un montant de 3 596 K€ à taux fixe (intérêts courus de 305 K€). Cf infra.

Aucun découvert bancaire n'est constaté à la clôture semestrielle

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

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
- Endettement financier brut	12.2	-8 382	-7 958	-3 386
+ trésorerie et équivalents de trésorerie		17 373	21 752	10 248
+/- autres actifs financiers courants		0	0	0
<b>Trésorerie nette d'endettement</b>		<b>8 991</b>	<b>13 794</b>	<b>6 862</b>

### 17.1 – Variation de l'endettement financier brut

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>TOTAL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>				
Solde à l'ouverture		7 958	3 348	3 349
Augmentation de la période		423	4 715	37
Ajustements		0	-105	
Diminution de la période		0	0	
Variation de l'actualisation		0	0	0
<b>Solde à la clôture</b>		<b>8 382</b>	<b>7 958</b>	<b>3 386</b>

### 17.2 – Echancier de l'endettement financier

- Emprunt Obligataire Convertible en Actions : l'emprunt a été souscrit pour une durée de 3 ans en octobre 2017, avec un remboursement in fine. Il peut être converti à tout moment, à un taux de conversion d'une action par obligation. Les obligations ont été émises au prix unitaire de 5€, et portent intérêt à 5%.
- Avance remboursable accordée par OSEO (2 212K€ K€ + 270K€ d'intérêts courus) : Le remboursement intervient à compter du franchissement de seuils du 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 1er seuil de CA est atteint, l'avance est remboursable comme suit : 67 K€ à moins d'un an, et le solde entre 1 et 5 ans. Des remboursements complémentaires peuvent intervenir si le CA dépasse un certain seuil (Cf note 23). Aucun remboursement n'est intervenu sur la période, et aucun n'est prévu d'ici la fin de l'exercice
- Avance remboursable accordée par TRANSALG (1 079 K€ + 35 K€ d'intérêts courus) : Ces avances sont remboursables sauf en cas d'échec du projet. Ces avances ne sont remboursables que si le seuil cumulé du CA dépasse les 55 M€ et au plus tard le 30 juin 2023. Des remboursements complémentaires peuvent intervenir si le CA dépasse un certain seuil. Aucun remboursement n'est intervenu sur la période, et aucun n'est prévu d'ici la fin de l'exercice.

Comme indiqué en note 2.16 des comptes IFRS 2017, la partie variable du remboursement des avances n'est constatée en dettes que lorsque le fait générateur du paiement variable intervient. Compte tenu des informations disponibles, la société n'anticipe pas un remboursement supérieur à l'avance reçue.

Le groupe n'est pas exposé à un risque de liquidité, les actifs courants étant très supérieurs aux passifs courants. 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

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Solde à l'ouverture		-305	-590	-590
Dotation de la période		-60	-364	-209
Reprise de la période		60	649	498
<b>Solde à la clôture</b>		<b>-305</b>	<b>-305</b>	<b>-301</b>

(- : dotation)

Les provisions pour risques et charges sont constituées de provisions pour risques opérationnels de 305 K€ dont 60K€ dotés au 30 juin 2018, constatées en passifs courants en totalité.

Comme indiqué dans la note 2.14 de l'annexe aux comptes consolidés 2017, les provisions pour risques et charges sont constatées en fonction du risque estimé par la société, en relation avec ses conseils. Ces risques ont été réajustés au 30 juin 2018 en fonction des évolutions et des dénouements constatés lors du 1<sup>er</sup> semestre 2018 sur la provision constatée en 2017.

Le groupe n'a pas identifié d'actifs ou passifs éventuels susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes.

## Note 19 – Impôts différés

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Impôts différés actifs (IDA) sur déficits fiscaux reportables		13 570	12 300	12 078
Impôts différés (ID) passifs sur activation des frais de développement dans les comptes IFRS		-2 901	-2 429	-2 212
Autres impôts différés nets		112	109	-270
<b>TOTAL Impôts différés actifs nets</b>		<b>10 781</b>	<b>9 980</b>	<b>9 596</b>
Impôts différés non constatés		-7 545	-6 744	-6 360
<b>TOTAL Impôts différés actifs constatés</b>		<b>3 236</b>	<b>3 236</b>	<b>3 236</b>

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.

Les impôts différés actifs constatés sont essentiellement liés aux déficits fiscaux reportables (3,3 M€ au 30 juin 2018, idem 2017). L'analyse effectuée n'a pas conduit à constater de mouvements d'impôts différés actifs sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Les impôts différés non constatés s'élèvent à 7.5 M€ au 30 juin 2018, contre 6.7 M€ au 31 décembre 2017. La part non constatée est liée à l'application des principes définis dans la note 2.15 des comptes annuels IFRS 2017 (absence de probabilité raisonnable d'imputation sur des bénéfices fiscaux futurs, retenus pour une période de 5 ans).

Aucun mouvement d'impôt différé n'a été imputé directement sur les réserves sur la période.

## Note 20 – Passifs courants

### 20.1 – Fournisseurs

Les dettes fournisseurs (hors dettes sur immobilisations) ont une échéance inférieure à un an. La part des dettes échues au 30 juin 2018 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, les actifs courants étant très supérieurs aux passifs courants.

## 20.2 – Autres passifs courants

(en K€)	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Dettes sociales		841	849	844
Dettes fiscales		129	67	46
Dettes sur immobilisations		58	0	343
Autres dettes		1	25	10
Subventions d'investissement différées		519	524	19
Produits constatés d'avance		714	1 185	1 419
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS</b>		<b>2 263</b>	<b>2 650</b>	<b>2 680</b>

Les subventions d'investissement correspondent aux subventions d'investissement reclassées dans les comptes IFRS en produits constatés d'avance.

Les produits constatés d'avance concernent les subventions d'exploitation étalées sur le projet Transalg et ont des échéances supérieures à un an. La part des autres dettes échues au 30 juin 2018 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, les actifs courants étant très supérieurs aux passifs courants.

Les autres passifs liés aux contrats clients ne sont pas significatifs.

## 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).

Aucun reclassement n'est intervenu sur le semestre entre les catégories d'actifs et passifs financiers.

### 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 :

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Cadre	31	30	28
Non cadre	33	28	35
<b>TOTAL</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>63</b>
Dont effectif R&D	44	39	41
Effectif clôture	64	64	58

## Note 23 – Engagements hors bilan

En garantie de l'emprunt obligataire convertible de 5M€ souscrit par la société japonaise DIC Corporation, la société a constitué au profit de cette dernière une hypothèque portant sur certains des actifs immobiliers dont elle détient la propriété (il s'agit des bâtiments A, B et C tels que décrits au chapitre 8.1 du Document de Référence). La valeur nette comptable des bâtiments concernés s'élève à 4M€.

Les avances OSEO et Transalg (Cf note 17.2) prévoient un remboursement de ces avances remboursables supérieur à leur valeur comptable en cas de dépassement de certains seuils de chiffre d'affaires. Comme indiqué en note 17.2, cet engagement n'est pas comptabilisé.

Les contrats de location d'équipements en cours ne sont pas significatifs.

## Note 24 – Informations sur les parties liées

### 24.1 – Avantages accordés aux dirigeants membres du conseil d'administration

#### *Avantages accordés hors paiements en actions :*

La rémunération brute globale des dirigeants s'élève à 225 K€ au 30 juin 2018 contre 125 K€ au 30 juin 2017. Les charges sociales liées se sont élevées à 83 K€ au 30 juin 2018 contre 51.1 K€ au 30 juin 2017.

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 :*

L'Assemblée Générale du 21 juin 2018 a approuvé la rémunération du PDG, incluant l'attribution de 300 000 actions gratuites, selon des conditions décrites dans le Chapitre 15 du Document de Référence.

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

Néant.

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

Néant.

## Note 25 : Informations sur le tableau des flux de trésorerie

Les autres variations du besoin en fonds de roulement au 30 juin 2018 (+232 K€) comprennent notamment la variation liée au CIR pour +441 K€ et celle liée aux subventions constatées d'avance pour -430 K€. Au 30 juin 2017, les valeurs respectives étaient -500 K€ et 4 K€.

## Note 26 : 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 2017.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

## Note 27 : Evénements postérieurs à la clôture

Néant



# **FERMENTALG**

Société anonyme au capital de 685 805 €

Siège social : 4 rue Rivière 33 500 Libourne

R.C.S : Libourne 509 935 151

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018

EXCO ECAF

MAZARS

# **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, 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 Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **I - Opinion sur les comptes consolidés**

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 Bordeaux, le 7 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

**EXCO ECAF**

---

Pierre GOGUET

**EXCO ECAF**

---

Olivier BILDET

**MAZARS**

---

David COUTURIER