

Communiqué de presse

Résultats annuels 2018

Libourne – 11 mars 2019 – Fermentalg (Euronext – FALG), acteur majeur français des micro algues, présente ses résultats de l'exercice 2018. Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni sous la présidence de Philippe Lavielle, a arrêté les comptes au 31 décembre 2018. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'élaboration.

L'exercice 2018 aura été marqué par :

- La signature d'un accord commercial avec DSM Nutritional Products, filiale de Royal DSM, et les premières ventes de DHA ORIGINS 550®, l'huile à forte valeur ajoutée issue de la plateforme oméga 3 ;
- Le développement à l'échelle pilote de la plateforme dédiée aux protéines alternatives et aux colorants naturels et la décision d'entrer en phase d'industrialisation ;
- L'enrichissement des contrats de co-développement avec DIC Corporation et le Groupe SUEZ ;
- Une gestion stricte des ressources financières.

Commercialisation des Oméga 3

Alors que les bienfaits des Oméga 3 sont désormais clairement établis, dans les domaines de la santé prénatale ou infantile et plus généralement pour la santé cérébrale et oculaire, les statistiques du GOED¹ montrent que leur consommation reste insuffisante à l'échelle mondiale en raison d'un déficit d'offres. Dans ce contexte, l'émergence de nouvelles sources durables de production est un enjeu majeur.

En 2018, Fermentalg a fait une entrée remarquée dans l'univers des producteurs d'oméga 3 avec la commercialisation de DHA ORIGINS 550®, la 1^{ère} huile algale avec une concentration naturelle minimum de 550 mg/g de DHA. À la suite de ce lancement, un contrat commercial de 5 ans a été signé avec DSM Nutritional Products, le leader mondial du secteur. Les deux partenaires finalisent actuellement le processus de certification qualité de Fermentalg comme fournisseur de DSM, étape ultime ouvrant la voie aux premières commandes.

Fort de cet accord emblématique et grâce à son réseau de distributeurs, Fermentalg a enregistré ses premières commandes significatives de DHA ORIGINS®, notamment avec un des leaders des compléments alimentaires aux Etats-Unis.

Afin de répondre à ce développement commercial, Fermentalg s'est associé à ADL BioPharma, spécialiste européen de la fermentation industrielle. ADL BioPharma a dédié une partie de ses

¹ <https://goedomega3.com/>

capacités de fermentation (sur un total de 2 400 m³) aux productions de Fermentalg, lui permettant à terme de fournir plusieurs centaines de tonnes de DHA ORIGINS 550®.

En 2019, Fermentalg prévoit une montée en puissance commerciale de sa gamme DHA ORIGINS® générant les premiers revenus substantiels, estimés à plusieurs millions d'euros. La société développe également de nouvelles offres, en partenariat avec d'autres experts de l'industrie nutraceutique, intégrant DHA ORIGINS®.

Industrialisation de la plateforme protéines alternatives et couleurs naturelles

En parallèle, Fermentalg a poursuivi le développement à échelle pilote de sa deuxième plateforme technologique destinée à la production de protéines alternatives et de couleurs naturelles. Plusieurs campagnes de fermentation à l'échelle de 2 000 litres ont été réalisées avec succès par les équipes techniques.

Fermentalg étudie maintenant le projet de construction d'une usine de démonstration semi-industrielle dans le cadre d'un partenariat permettant de mettre en œuvre des solutions de financement non dilutives. Cette unité serait destinée à fournir les premiers lots de qualification commerciale aux industriels à l'horizon 2020.

Poursuite des accords de co-développement avec DIC Corporation et le Groupe SUEZ

Au-delà du développement en propre de ses deux plateformes, Fermentalg poursuit ses accords de co-développement ambitieux destinés à enrichir son portefeuille de produits innovants.

En 2018, Fermentalg et DIC Corporation, l'un des acteurs majeurs de l'industrie chimique japonaise, ont sélectionné le second produit cible (confidentiel) en complément d'une phycocyanine thermotolérante déjà annoncée.

En parallèle, Fermentalg et le Groupe SUEZ ont signé un contrat de collaboration exclusif de 8 ans, couvrant la période de développement technologique et la phase d'industrialisation du biofiltre algal, et un contrat de commercialisation d'une durée de 3 ans qui permettra de préciser l'offre commerciale autour de l'épuration de l'air urbain et industriel.

Une gestion rigoureuse de la trésorerie

Le chiffre d'affaires s'élève à 246 K€ en 2018 contre 170 K€ en 2017. Il inclut, pour 142 K€, des premières ventes de produits.

Les dépenses opérationnelles courantes ont été sensiblement réduites (5,9 M€ en 2018 contre 7,4 M€ en 2017), permettant de ramener la perte opérationnelle courante à 5,7 M€ contre 7,2 M€ un an plus tôt. Après prise en compte de charges non courantes, essentiellement sans impact sur la trésorerie (plan d'intéressement en actions gratuites et dépréciation d'actifs), le résultat net de l'exercice ressort à -8,1 M€ contre -7,3 M€ en 2017.

Grâce à une consommation de la trésorerie sur l'exercice limitée à 2,3 M€ en moyenne par trimestre, Fermentalg disposait, à fin 2018, d'une trésorerie brute de 12,5 M€ couvrant les besoins de financement identifiés au-delà de l'exercice 2019.

À propos de Fermentalg :

Expert dans la recherche et l'exploitation bioindustrielle des micro algues, Fermentalg a pour objectif d'offrir des solutions durables et des produits innovants contribuant à l'élaboration de produits sains, naturels et performants. Notre métier : le développement, la production et la commercialisation de solutions durables et d'actifs extraits de micro algues à destination de la nutrition, la santé et de l'environnement. Lipides nutritionnels, colorants et antioxydants naturels ainsi que protéines de spécialité composent l'offre présente et future de notre entreprise.

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€)	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires	246	170
Autres produits liés à l'activité	2 063	1 103
Coûts de production et de déploiement industriel	-1 419	-1 115
Frais de recherche et développement	-3 513	-4 522
Frais administratifs et commerciaux	-3 059	-2 873
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-5 681	-7 237
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-1 440	-35
Autres produits et charges opérationnels non courants	-526	30
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-7 647	-7 242
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	42	43
Coût de l'endettement financier brut	-463	-72
Coût de l'endettement financier net	-422	-29
Autres produits et charges financiers	-23	0
Charge nette d'impôt	0	0
Résultat net consolidé	-8 091	-7 271
Part minoritaires	0	2
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	-8 091	-7 269
Autres éléments du résultat global	-56	0
RESULTAT NET GLOBAL CONSOLIDE	-8 147	-7 271
Part minoritaires	0	2
RESULTAT NET GLOBAL CONSOLIDE PART DU GROUPE	-8 147	-7 269
Résultat net consolidé par action (en €)	-0,47	-0,56
Résultat net consolidé dilué par action (en €)	-0,47	-0,56

Bilan

(en K€)	31/12/2018	31/12/2017
ACTIFS		
Actifs incorporels	10 948	8 069
Actifs corporels	15 181	16 511
Actifs financiers et autres actifs non courants	1 265	171
Impôts différés actifs	3 236	3 236
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	30 629	27 987
Stocks	1 065	840
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	141	113
Autres créances	2 398	3 313
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 494	21 752
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	16 098	26 018
TOTAL ACTIFS	46 727	54 005
PASSIFS		
Capital	686	686
Primes	42 958	52 036
Réserves et RAN	-1 192	-4 261
Résultat net global	-8 147	-7 269
Capitaux propres part du groupe	34 306	41 192
Intérêts minoritaires	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	34 306	41 192
Dettes financières	8 362	7 958
Engagements de fin de carrière	178	70
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	8 540	8 028
Provisions pour risques courants	308	305
Dettes fournisseurs	1 571	1 830
Autres passifs courants	2 003	2 650
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	3 882	4 785
TOTAL PASSIFS	46 727	54 005

Tableaux des flux de trésorerie

(en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net consolidé	-8 091	-7 271
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	2 627	1 914
Charges calculées sur paiements en actions	1 291	35
Variation des impôts différés	0	0
Plus ou moins-values de cessions	0	0
Quote-part subventions en résultats	0	0
Capacité d'autofinancement	-4 173	-5 322
Coût de l'endettement financier brut	463	62
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt	-3 710	-5 260
Impôts payés	0	0
Variation de stocks	-225	-282
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	-29	-106
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	-336	-1 194
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	189	-321
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-400	-1 903
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	-4 110	-7 164
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-4 178	-2 481
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	941	430
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-842	-1 091
Variation des dettes sur immobilisations	101	-3
Variation des autres actifs et passifs non courants (b)	-1 094	0
Cessions d'actifs corporels et incorporels	15	0
Cessions d'actifs financiers	0	-31
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-5 057	-3 176
Augmentation de capital liée à la société mère	0	11 688
Acquisitions et cessions d'actions propres	-30	3
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	191	4 694
Variation de comptes courants	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-250	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-89	16 385
Variation de trésorerie	-9 256	6 045
Trésorerie d'ouverture (1)	21 752	15 708
Trésorerie de clôture (1)	12 494	21 752
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche:	644	-1 153
(b) : dont reclassement du crédit impôt recherche 2017	-1 094	0