

Communiqué de presse

Résultats annuels 2019

- **Démarrage réussi des ventes de la gamme DHA ORIGINS®** (huile algale riche en Oméga 3) ;
- **Maîtrise des charges opérationnelles courantes** et réduction de la consommation de trésorerie ;
- **Résultat net impacté par d'importantes dépréciations d'actifs sans impact sur la trésorerie** ;
- **Confirmation des ambitions à moyen terme** de développement industriel et commercial malgré les incertitudes liées à la crise du Covid-19.

Libourne – 1^{er} avril 2020 – Fermentalg (Euronext – FALG), acteur majeur français des micro algues, présente ses résultats annuels 2019 et fait un point sur ses perspectives pour l'exercice en cours. Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni sous la présidence de Philippe Lavielle, a arrêté les comptes annuels le vendredi 27 mars 2020. Les procédures d'audit sur les comptes ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du Document d'Enregistrement Universel.

À cette occasion, Philippe Lavielle, PDG de Fermentalg, déclare : « À l'heure de son 10^{ème} anniversaire, Fermentalg a su démontrer sa capacité à mettre sur le marché des produits innovants et valoriser sa technologie grâce aux premières ventes en volume de sa gamme DHA ORIGINS®.

La crise sanitaire, qui se transforme en crise économique à l'échelle mondiale, nous a conduit à réévaluer comptablement certains de nos actifs dans une approche prudente, ce qui pèse lourdement sur nos résultats annuels 2019 mais n'affecte pas notre trésorerie.

Surtout, cela ne remet pas en cause nos ambitions. Nous restons persuadés que la période troublée dans laquelle nous sommes ne remettra pas en cause les tendances de fond qui se dessinent autour d'une alimentation plus saine, d'un recours accru aux produits naturels et d'une attention renforcée aux enjeux écologiques. Autant d'objectifs de développement durable fixés par les Nations Unies auxquels Fermentalg apporte des réponses concrètes grâce à son huile DHA ORIGINS®, à sa protéine KALVEA® et à ses Puits de carbone. »

DHA ORIGINS® : 1,9 M€ de chiffre d'affaires pour la première année de commercialisation

2019 a marqué l'entrée de Fermentalg dans la phase de commercialisation en volume de DHA ORIGINS®, son huile algale riche en Oméga 3. Le chiffre d'affaires annuel s'élève ainsi à 1,9 M€ issu directement de la vente de ses produits contre seulement 0,1 M€ sur l'exercice 2018¹.

¹ 0,2 M€ de revenus en 2018 en intégrant les prestations de services

Ventes de produits					
S1 2018	S2 2018	2018	S1 2019	S2 2019	2019
7 K€	135 K€	142 K€	338 K€	1 550 K€	1 888 K€

En outre, Fermentalg a annoncé, en toute fin d'année dernière, avoir finalisé avec succès le processus de qualification de DHA ORIGINS 550[®] auprès de son partenaire commercial DSM Nutritional Products, filiale de Royal DSM. Pour mémoire, Fermentalg et DSM Nutritional Products ont signé un accord pluriannuel au terme duquel Fermentalg vendra à DSM son ORIGINS DHA 550[®], l'huile algale naturelle affichant la plus forte concentration en DHA du marché.

Maîtrise des charges courantes dans un contexte de montée en puissance industrielle et de développement de KALVEA[®] et du Puits de carbone

Le démarrage commercial de la gamme DHA ORIGINS[®] a naturellement entraîné une hausse sensible des coûts initiaux de déploiement industriel ainsi que du besoin en fonds de roulement.

Dans le même temps, Fermentalg a maintenu un haut niveau de recherche et développement (6,2 M€ avant immobilisation contre 7,4 M€ en 2018), afin d'avancer sur ses autres programmes, notamment KALVEA[®] et le Puits de carbone. Ces développements ont permis :

- De présenter, début octobre, les premiers échantillons de **KALVEA[®]**, la protéine algale non OGM, à l'occasion du sommet européen Bridge2Food. Dans la foulée, KALVEA[®], qui se positionne comme un superaliment, grâce à une biomasse riche en protéines associée à un niveau élevé et complet d'acides aminés essentiels, de vitamines, minéraux et autres composés à haute valeur nutritive, a obtenu le statut « Self GRAS » (*Generally Recognized As Safe*), délivré par un panel d'experts américains, ouvrant la voie à sa commercialisation aux États-Unis.
- D'inaugurer un 4^{ème} site pilote (2 en milieu urbain et 2 au cœur de sites industriels) du Puits de carbone développé en partenariat avec le Groupe SUEZ et de faire valider par l'INERIS², laboratoire expert dans la mesure de la qualité de l'air, l'efficacité du Puits de carbone par des mesures de taux d'abattement des poussières fines (de l'ordre de 66% à 99%) et une réduction drastique des NO₂ (de 76% à 97% selon les configurations).

Dans ce contexte, le résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants reste maîtrisé, à -7,9 M€ contre -5,7 M€ en 2018. La différence provient d'une moindre activation des dépenses de développement (2,6 M€ en 2019 contre 4,5 M€ en 2018), sans incidence sur la trésorerie, du fait de la maturité commerciale de la gamme DHA ORIGINS[®].

Dépréciations d'actifs dans un contexte d'incertitudes économiques

En dépit des perspectives toujours solides offertes par ses développements en cours, Fermentalg a pris la décision, dans le contexte de crise et d'incertitude économique actuelle, de déprécier rétroactivement la valeur inscrite au bilan de certains de ses actifs au 31 décembre 2019.

² Institut national de l'environnement industriel et des risques

Cette décision concerne son programme de développement autour des protéines et pigments naturels, son site de Libourne et ses impôts différés.

Ces dépréciations d'actifs, sans impact sur la trésorerie, ont généré des charges opérationnelles non courantes (5,1 M€) et une charge d'impôts (3,2 M€).

Après prise en compte de ces éléments, de la valorisation comptable des plans d'intéressement en actions (0,7 M€) et des frais financiers (0,4 M€), le résultat net ressort à -17,4 M€ contre -8,1 M€ en 2018.

Réduction de la consommation de trésorerie et mise en place de financements complémentaires

Grâce à une gestion toujours rigoureuse, Fermentalg est parvenu à réduire sa consommation de trésorerie par les activités et les investissements à 8,2 M€ en 2019 contre 9,1 M€ en 2018.

La société a également sécurisé des financements complémentaires, au travers d'une aide publique de 2,6 M€³, d'un prêt de 0,4 M€ conclu avec Bpifrance et d'une augmentation de capital de 1,1 M€ par recours à la ligne de financement en fonds propres souscrite auprès de KeplerChevreux.

Au 31 décembre 2019, la trésorerie brute ressortait ainsi à 8,0 M€ contre 12,5 M€ à fin 2018. L'endettement financier brut est composé, outre l'emprunt Bpifrance, d'avances remboursables pour 6,7 M€ et d'obligations convertibles souscrites par DIC à hauteur de 5 M€ dans le cadre du partenariat conclu entre les deux entreprises en octobre 2017. Les deux partenaires étudient actuellement une extension de leur accord qui pourrait conduire à un report de l'échéance de cet emprunt, aujourd'hui fixée à octobre 2020.

Dans ce contexte, la société estime être en mesure de faire face à ses engagements à un horizon de 12 mois.

Conséquences de la crise sanitaire majeure liée à l'épidémie de Covid-19.

Depuis début janvier 2020, le monde fait face à une crise sanitaire majeure liée à l'épidémie de Covid-19. Conformément aux recommandations gouvernementales, Fermentalg a mis en place toutes les mesures de sécurité pour limiter l'exposition de ses collaborateurs et des partenaires, en adaptant ses organisations et modes de travail. À ce jour, le site de Libourne a été fermé et le personnel a été mis, selon les cas, en télétravail, en chômage partiel ou en congés pour garde d'enfants. Si la production assurée par ses partenaires industriels est actuellement maintenue, l'activité commerciale de l'entreprise est perturbée par les annulations de salons professionnels, la limitation des déplacements et l'activité réduite dans de nombreux pays. Les conséquences sur lesancements de projets ou de produits prévus par les prospects et clients sont actuellement indéterminées, mais pourraient impacter les ventes de l'année 2020. Sur un plan financier, la société étudie aussi son éligibilité aux différentes aides proposées par les pouvoirs publics à l'occasion de cette crise.

Confirmation des ambitions

Compte tenu des incertitudes sur la durée de la crise, il est aujourd'hui difficile de quantifier les impacts de l'épidémie de Covid-19 sur l'activité de la société pour l'année 2020. À ce stade,

³ Avance remboursable, sous conditions de chiffre d'affaires, à partir de 2023

ce contexte n'est pas de nature à remettre en cause les tendances de fond favorables et les ambitions de déploiement de la société.

Ainsi, fort de l'adoption croissante de sa gamme DHA ORIGINS® par plusieurs acteurs majeurs du marché des compléments alimentaires et des premières livraisons prévues cette année à DSM Nutritional Products, Fermentalg entend poursuivre son déploiement commercial.

Dans le même temps, grâce à l'obtention du statut « Self GRAS » pour KALVEA®, Fermentalg prévoit toujours de démarcher ses premiers prospects commerciaux au 2nd semestre 2020 pour une commercialisation début 2021.

Comme déjà annoncé, la société étudie diverses solutions de financement et de partenariats industriels et/ou financiers afin de faire face à ses échéances financières et soutenir ses ambitions de développement.

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 issus de micro algues à destination de la nutrition, la santé et de l'environnement. Lipides nutritionnels, protéines alternatives et colorants alimentaires naturels 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

État du résultat global

(en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	1 888	246
Autres produits liés à l'activité	2 187	2 063
Coût des produits vendus	-1 309	
Coûts de production et de déploiement industriel	-2 846	-1 419
Frais de recherche et développement	-4 562	-3 513
Frais administratifs et commerciaux	-3 248	-3 059
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-7 889	-5 681
Charges de personnel liées aux paiements en actions (dont charges sociales liées)	-666	-1 440
Autres produits et charges opérationnels non courants	-5 056	-526
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-13 612	-7 647
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	47	42
Coût de l'endettement financier brut	-494	-463
Coût de l'endettement financier net	-447	-422
Autres produits et charges financiers	0	-23
Charge nette d'impôt	-3 236	0
RESULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE	-17 294	-8 091
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	-130	-56
RESULTAT NET GLOBAL	-17 424	-8 147
Résultat net par action (en €)	-0,97	-0,47
Résultat net dilué par action (en €)	-0,97	-0,47

Bilan

(en K€)	31/12/2019	31/12/2018
ACTIFS		
Actifs incorporels	8 373	10 948
Actifs corporels	13 164	15 181
Actifs financiers et autres actifs non courants	78	1 265
Impôts différés actifs	0	3 236
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	21 615	30 629
Stocks	1 550	1 065
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	204	141
Autres créances	3 145	2 398
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 024	12 494
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	12 923	16 098
TOTAL ACTIFS	34 538	46 727
PASSIFS		
Capital	738	686
Primes	34 621	42 958
Réserves et RAN	634	-1 192
Résultat net global	-17 424	-8 147
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	18 569	34 306
Dettes financières	11 560	8 362
Engagements de fin de carrière	368	178
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	11 928	8 540
Provisions pour risques courants	287	308
Dettes fournisseurs	2 101	1 571
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0
Autres passifs courants	1 652	2 003
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	4 040	3 882
TOTAL PASSIFS	34 537	46 727

Tableau de flux de trésorerie

(en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net global	-17 295	-8 091
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	7 240	2 626
Charges calculées sur paiements en actions (hors charges sociales)	662	1 290
Variation des impôts différés	3 236	0
Plus ou moins-values de cessions	64	0
Quote-part subventions en résultats	0	0
Capacité d'autofinancement	-6 093	-4 175
Coût de l'endettement financier brut	492	463
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt	-5 601	-3 712
Impôts payés	0	0
Variation de stocks	-484	-225
Variation des postes clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	-62	-29
Variation des postes fournisseurs (créances et dettes liées)	627	-336
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	-1 264	189
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 183	-400
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	-6 784	-4 112
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-2 450	-4 178
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	537	941
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-832	-842
Variation des dettes sur immobilisations	69	101
Variation des autres actifs et passifs non courants (b)	1 187	-1 094
Cessions d'actifs corporels et incorporels	70	15
Cessions d'actifs financiers	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-1 419	-5 057
Augmentation de capital liée à la société mère	1 063	0
Acquisitions et cessions d'actions propres	-35	-30
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	2 956	190
Variation de comptes courants	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-250	-250
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	3 734	-90
Variation de trésorerie	-4 470	-9 259
Trésorerie d'ouverture	12 494	21 752
Trésorerie de clôture	8 024	12 494
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche:	-117	644
(b) : dont reclassement du crédit impôt recherche 2017	1 152	-1 152