

Communiqué de presse

Résultats semestriels 2020

- **Hausse du chiffre d'affaires et amélioration du résultat net semestriel ;**
- **Renforcement de la trésorerie** et sécurisation de financements additionnels pour le déploiement industriel et commercial du portefeuille de produits ;
- **Mise en œuvre du partenariat stratégique avec DDW, un leader mondial des colorants naturels**, pour accélérer la mise sur le marché de BLUE ORIGINS®, le colorant alimentaire naturel bleu de Fermentalg ;
- **Reprise progressive de l'activité commerciale de DHA ORIGINS®** (huile algale riche en Oméga 3) au 2nd semestre 2020 ;
- **Poursuite des autres programmes en développement.**

Libourne – 15 septembre 2020 – Fermentalg (Euronext – FALG), acteur majeur français des micro algues, présente ses résultats semestriels 2020 et les perspectives pour la fin de l'année. Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni sous la présidence de Philippe Lavielle, a arrêté ses comptes semestriels IFRS le jeudi 10 septembre 2020. Les procédures de revue limitée des commissaires aux comptes sur ces comptes ont été effectuées. Les procédures de revue limitée des commissaires aux comptes sur ces comptes ont été effectuées. Le rapport d'audit est en cours d'élaboration et le rapport financier semestriel sera publié au plus tard le 30 septembre 2020.

À cette occasion, Philippe Lavielle, PDG de Fermentalg, déclare : « *Nos comptes semestriels témoignent de notre capacité à gérer sereinement la crise sanitaire dans laquelle nous avons été plongés. Nous avons maîtrisé nos coûts tout en concrétisant des avancées stratégiques notables, que ce soit la signature de notre partenariat avec DDW dans les colorants naturels ou la levée de fonds concomitante. L'heure est désormais à l'exécution de la collaboration avec DDW et à la reprise de l'activité commerciale, même si cette dernière est fortement dépendante de l'évolution de la situation sanitaire et économique mondiale.* »

Hausse du chiffre d'affaires et amélioration du résultat net semestriel

Les ventes de **DHA ORIGINS®**, l'huile algale riche en Oméga 3 développée par Fermentalg, ont généré 0,8 M€ de chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2020, soit plus du double par rapport à la même période de 2019, malgré le ralentissement marqué à partir de mars en raison de la crise sanitaire.

Cette croissance des revenus a permis de compenser la hausse des frais de production et de déploiement industriel alors que les dépenses nettes de R&D et les charges commerciales et administratives sont en baisse, du fait notamment des mesures d'économies mises en œuvre durant la période de confinement. Le résultat opérationnel est ainsi en légère amélioration sur un an, à -4,3 M€. Après prise en compte de la valeur actualisée des plans d'actions gratuites, le résultat net s'inscrit en amélioration de 0,9 M€ et s'établit à -4,4 M€.

(en K€)	S1 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires	340	807
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-4 337	-4 286
Résultat net	-5 350	-4 441

Renforcement de la trésorerie

Dans ce contexte, la société a stabilisé sa consommation de trésorerie par l'activité et les investissements à 5,5 M€¹ sur le 1^{er} semestre 2020. Cette consommation intègre une augmentation du BFR de 1,9 M€², notamment pour la constitution de stocks de DHA ORIGINS® qui permettront de répondre rapidement à la reprise attendue de la demande commerciale.

En parallèle, à l'occasion de la conclusion de l'accord signé avec DDW Inc., Fermentalg a émis pour 7,0 M€ d'obligations convertibles en actions souscrites par le Fonds Ecotechnologies, géré par Bpifrance Investissement dans le cadre du Programme d'Investissement d'Avenir, et Bpifrance Participations, actionnaires historiques de la société, ainsi que DDW Inc. Cette levée de fonds, associée à l'utilisation de la ligne de financement en fonds propres mise en place en juillet 2019, a permis d'augmenter la trésorerie brute à 12,9 M€ à fin juin 2020, contre 8,0 M€ à fin 2019.

L'endettement financier net s'élève à fin juin à 4,5 M€ (3,5 M€ à fin 2019) pour des capitaux propres de 18,3 M€.

(en K€)	31/12/2019	30/06/2020
Capitaux propres	18 569	18 299
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 024	12 886
Endettement financier net	3 536	4 451

La société a également mis en place, en juin 2020, une nouvelle ligne de financement en fonds propres de 12,0 M€ sur 24 mois avec Kepler Cheuvreux et obtenu, en juillet 2020, un prêt « Soutien Innovation » d'1 M€ de la part de Bpifrance.

Fermentalg a ainsi sécurisé un financement global d'un montant minimal de 20,0 M€ sur 2 ans³ qui pourrait atteindre 29,1 M€ en cas d'exercice de l'intégralité des bons de souscriptions attachées aux obligations convertibles et ceux attribués gratuitement à l'ensemble des actionnaires de la société au 1^{er} juin 2020⁴.

¹ 4,9 M€ estimé et annoncé le 28 juillet 2020 à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires non audité du 1^{er} semestre 2020

² 1,6 M€ estimé et annoncé le 28 juillet 2020

³ 7 M€ d'obligations convertibles + 12 M€ de ligne de financement en fonds propres + 1 M€ de prêt Bpifrance

⁴ 7 bons de souscription permettent de souscrire à 1 action nouvelle au prix de 1,75 € jusqu'au 25 juin 2022

Mise en œuvre du partenariat stratégique avec DDW

La signature, en juin 2020, d'un partenariat avec le groupe industriel américain DDW Inc.⁵ constitue le temps fort du 1^{er} semestre 2020 et offre à Fermentalg de nouvelles perspectives commerciales dans le domaine des colorants alimentaires naturels.

Fermentalg et DDW ont prévu de mettre leurs ressources en commun pour finaliser les étapes du développement dans les domaines technologique, industriel, marketing et réglementaire, afin d'accélérer l'industrialisation et la commercialisation de **BLUE ORIGINS**[®]. Ce nouveau colorant bleu naturel se positionne comme une alternative à la phycocyanine extraite de spiruline, notamment pour les marchés principaux des confiseries et des boissons.

Les équipes sont désormais en place et travaillent d'ores et déjà sur le premier jalon qui doit permettre d'optimiser le procédé de production de **BLUE ORIGINS**[®] à l'échelle préindustrielle.

Reprise progressive de l'activité commerciale de DHA ORIGINS[®]

Comme annoncé à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires semestriel, la crise sanitaire a ralenti le déploiement commercial de la gamme d'huiles DHA ORIGINS[®] à compter du 2^{ème} trimestre 2020, bon nombre de lancements de nouveaux produits étant décalés par les industriels de l'agroalimentaire.

Aujourd'hui, Fermentalg entrevoit des signes encourageants de reprise d'activité, notamment par la signature des premières ventes ou commandes livrables au 3^{ème} trimestre de la part de nouveaux clients, aussi bien en Europe (Benelux, Espagne, Royaume-Uni) qu'en Asie (Corée du Sud et Singapour). S'il s'agit encore de volumes modestes, ces premières commandes témoignent de l'intérêt confirmé des industriels pour le produit et laissent espérer un retour progressif à la croissance des ventes.

Par ailleurs, après la livraison d'échantillons à DSM Nutritional Products, la filiale de Royal DSM a lancé ses premières campagnes marketing et engagé sa force de vente sur la commercialisation du produit auprès de ses clients.

Dans cette perspective, la société a sollicité et reçu la certification ISO 22000 qui définit les exigences relatives à un système de management de la sécurité des denrées alimentaires et répond aux exigences des grands acteurs de la chaîne mondiale d'approvisionnement.

Poursuite des autres programmes en développement

En parallèle, Fermentalg poursuit ses autres programmes en développement selon le calendrier annoncé, que ce soit le développement en propre de **KALVEÄ**[®], la protéine algale non OGM, ou les **programmes de R&D** en cours avec DIC Corp. (pigments naturels) et le groupe SUEZ (traitement de l'air). Ce dernier a donné lieu à l'inauguration d'un nouveau pilote du puits de carbone en milieu industriel⁶, en janvier 2020, et d'un premier dispositif issu de la même technologie, dédié cette fois-ci aux environnements urbains, en septembre 2020⁷.

⁵ [Partenariat stratégique avec un leader mondial des colorants naturels et sécurisation d'au moins 19 M€ pour financer jusqu'à la fin de l'année 2022 le déploiement industriel et commercial du portefeuille de produits](#)

⁶ [FERMENTALG et SUEZ mettent en service un cinquième Puits de Carbone au cœur d'une nouvelle unité de biométhanisation](#)

⁷ [Fermentalg au cœur d'une première en France dans le traitement de la pollution urbaine](#)

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, colorants alimentaires naturels et solutions environnementales innovantes 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
Anne-Catherine BONJOUR
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 93
acbonjour@actus.fr

Contact Investisseurs :

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

Annexes

Etat du résultat global

(en K€)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Chiffre d'affaires	807	1 888	340
Autres produits liés à l'activité	1 116	2 187	1 057
Coût des produits vendus	-435	-1 309	
Coûts de production et de déploiement industriel	-1 215	-2 846	-935
Frais de recherche et développement	-3 157	-4 562	-3 180
Frais administratifs et commerciaux	-1 403	-3 248	-1 619
Autres produits et charges opérationnels	0	0	0
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-4 286	-7 889	-4 337
Charges de personnel liées aux paiements en actions	139	-666	-651
Autres produits et charges opérationnels non courants	-56	-5 056	-153
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-4 202	-13 612	-5 142
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	28	47	18
Coût de l'endettement financier brut	-253	-494	-241
Coût de l'endettement financier net	-224	-447	-223
Autres produits et charges financiers	-14	0	15
Charge nette d'impôt	0	-3 236	0
Résultat net	-4 441	-17 295	-5 350
Part minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-4 441	-17 295	-5 350
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	0	-130	-25
RESULTAT NET GLOBAL	-4 441	-17 425	-5 375
Part minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE	-4 441	-17 424	-5 375
Résultat net par action (en €)	-0,23	-0,97	-0,31
Résultat net dilué par action (en €)	-0,23	-0,97	-0,31

Bilan

(en K€)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
ACTIFS			
Actifs incorporels	7 968	8 373	11 559
Actifs corporels	12 645	13 164	14 782
Actifs financiers et autres actifs non courants	121	78	109
Impôts différés actifs	0	0	3 236
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	20 734	21 615	29 686
Stocks	2 025	1 550	1 833
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	209	204	397
Autres créances	5 120	3 145	3 574
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 886	8 024	9 659
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	20 240	12 923	15 463
TOTAL ACTIFS	40 974	34 538	45 149
PASSIFS			
Capital	862	738	697
Primes	13 964	34 621	33 652
Réserves et RAN	7 914	634	612
Résultat net global	-4 440	-17 424	-5 375
Capitaux propres part du groupe	18 299	18 569	29 586
Intérêts minoritaires	0	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	18 299	18 569	29 586
Dettes financières non courantes	12 271	6 690	11 160
Engagements de fin de carrière	398	368	233
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	12 669	7 058	11 393
Dettes financières courantes	5 066	4 870	
Provisions pour risques courants	230	287	323
Dettes fournisseurs	2 688	2 101	1 948
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Autres passifs courants	2 021	1 652	1 899
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	10 005	8 910	4 170
TOTAL PASSIFS	40 974	34 538	45 149

Tableau de flux de trésorerie

(en K€)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Résultat net global	-4 441	-17 295	-5 350
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 222	7 240	1 268
Charges calculées sur paiements en actions	-137	662	607
Variation des impôts différés	0	3 236	0
Plus ou moins-values de cessions	0	64	26
Quote-part subventions en résultats	0	0	0
Capacité d'autofinancement	-3 356	-6 093	-3 449
Coût de l'endettement financier brut	253	492	241
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt	-3 103	-5 601	-3 208
Impôts payés	0	0	0
Variation de stocks	-475	-484	-768
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	-5	-62	-255
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	-145	627	233
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	-1 309	-1 264	-1 105
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 934	-1 183	-1 894
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	-5 037	-6 784	-5 102
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	0	-2 450	-1 257
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	0	537	293
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-323	-832	-497
Variation des dettes sur immobilisations	-96	69	-32
Variation des autres actifs et passifs non courants (b)	-43	1 187	1 155
Cessions d'actifs corporels et incorporels	0	70	0
Cessions d'actifs financiers	0	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-462	-1 419	-338
Augmentation de capital liée à la société mère	3 318	1 063	53
Acquisitions et cessions d'actions propres	44	-35	-4
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	7 000	2 956	2 556
Variation de comptes courants	0	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	0	-250	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	10 362	3 734	2 605
Variation de trésorerie	4 863	-4 470	-2 835
Trésorerie d'ouverture	8 024	9 659	12 494
Trésorerie de clôture	12 886	8 024	9 659
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):	-823	-117	-879
(b) : dont reclassement du crédit impôt recherche 2017	0	1 152	1 152