

## Communiqué de presse

### 1<sup>er</sup> semestre 2021 : une structure financière consolidée et une offre renforcée au service du développement durable

- Triplement des ventes semestrielles de **DHA ORIGINS**<sup>®</sup>, renforcement de la chaîne de production et des circuits de distribution au niveau global ;
- Franchissement d'un milestone dans le développement de **BLUE ORIGINS**<sup>®</sup> comme substitut performant d'un colorant de synthèse ;
- Création de **CarbonWorks**, co-entreprise avec SUEZ, pour industrialiser la capture du CO<sub>2</sub> par photosynthèse et sa valorisation ;
- Réduction de la consommation de trésorerie d'exploitation au 1<sup>er</sup> semestre 2021 et renforcement de la trésorerie.

**Libourne – 10 septembre 2021** – Fermentalg (Euronext – FALG), acteur majeur français des microalgues, présente ses résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2021<sup>1</sup> et revient sur ses principaux programmes et leur impact face aux enjeux d'un développement durable.

À cette occasion, Philippe Lavielle, PDG de Fermentalg, déclare : « *Nos comptes semestriels témoignent de notre capacité à mettre en œuvre notre stratégie de développement dans un cadre financier maîtrisé. Nous confirmons notre capacité à offrir des solutions innovantes bénéfiques pour la santé, la biodiversité et l'environnement. Nous continuons à collaborer avec de grands acteurs internationaux pour décupler notre force de frappe et notre impact environnemental et sociétal. Nous regardons vers l'avenir avec optimisme et la conviction que la qualité de nos actifs technologiques nous ouvre de nombreuses opportunités dans cette période d'accélération et d'intensification de la transition écologique de l'économie.* »

#### Préserver les ressources halieutiques grâce à DHA ORIGINS<sup>®</sup>

(en K€)	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	807	2 537	+214%

Dans le domaine des lipides, le 1<sup>er</sup> semestre 2021 a été marqué par un triplement des ventes de DHA ORIGINS<sup>®</sup>, l'huile micro algale à très haute concentration en Oméga-3s, à 2,5 M€. Cette performance commerciale traduit un engouement confirmé de la part des consommateurs et des industriels de l'agroalimentaire qui attachent une importance croissante à la préservation des ressources naturelles et favorisent la consommation d'huiles algales en substitution aux huiles de poisson traditionnelles.

<sup>1</sup> Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni sous la présidence de Philippe Lavielle, a arrêté ses comptes semestriels IFRS le jeudi 9 septembre 2021. 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 2021.

Le potentiel commercial à moyen terme a encore été renforcé durant l'été avec l'extension de l'agrément européen « *Novel Food* » de DHA ORIGINS® à la nutrition infantile. Alors que l'inclusion du DHA dans les laits infantiles est obligatoire dans l'Union Européenne depuis 2020, Fermentalg se positionne comme un fournisseur privilégié de cet ingrédient indispensable à la santé humaine dans leurs produits.

Afin d'accompagner la croissance de son activité commerciale, qui devrait se confirmer au second semestre, Fermentalg travaille au renforcement et à l'optimisation de l'ensemble de sa chaîne logistique d'approvisionnement, et poursuit le développement de son réseau international de distribution.

### **Substituer un colorant de synthèse par un produit naturel grâce à BLUE ORIGINS®**

Dans le domaine des colorants, le 1<sup>er</sup> semestre 2021 a été marqué par la montée en puissance du partenariat avec D.D. Williamson Inc. (DDW) autour du développement de BLUE ORIGINS®, un colorant alimentaire naturel bleu. Fermentalg a franchi un premier *milestone* lié à la performance et à la productivité du processus de production de la phycocyanine et a reçu, post-clôture semestrielle, un paiement de 1 M€ de DDW sous la forme d'une avance remboursable sur les livraisons futures de produits.

Pour mémoire, BLUE ORIGINS® doit permettre d'offrir à l'industrie agroalimentaire une alternative durable aux colorants chimiques, qui suscitent une défiance croissante de la part des consommateurs, et à la spiruline, dont les caractéristiques environnementales et fonctionnelles limitent l'utilisation dans plusieurs segments importants de l'industrie agroalimentaire.

Fermentalg et DDW ont d'ores et déjà entamé la phase d'industrialisation, avec l'objectif de fournir les premiers échantillons commerciaux en 2022. Dans le même temps, les dossiers réglementaires ont été déposés auprès des autorités européenne (*European Food Safety Authority*) et américaine (*Food and Drug Administration*) en vue d'une homologation attendue courant 2023.

### **Création de CarbonWorks, co-entreprise spécialisée dans la capture et la valorisation du CO<sub>2</sub>**

Dans le cadre de la lutte contre le réchauffement climatique, les 5 années de collaboration entre Fermentalg et Suez ont abouti à la création, en juillet 2021, de CarbonWorks, leur co-entreprise destinée à accélérer le développement et la commercialisation des solutions de capture et de bioconversion du CO<sub>2</sub> (*Carbon Capture and Utilization* ou CCU) par photosynthèse micro algale.

L'impact environnemental est potentiellement majeur : l'extrapolation des résultats des tests de ces dernières années montre qu'à surface au sol équivalente, la solution mise en œuvre par CarbonWorks sous la forme d'un photo-bioréacteur de nouvelle génération, serait 3 000 fois plus performante qu'une forêt pour absorber le CO<sub>2</sub><sup>2</sup>. Cette technologie a également démontré sa capacité à éliminer les microparticules (PM<sub>x</sub>) et les oxydes d'azote (NO<sub>x</sub>) dans les environnements urbains pollués.

---

<sup>2</sup> Calculs réalisés par Fermentalg sur la base d'informations publiques, notamment issues de l'ONF et de la méthode d'Ecotree

La seconde moitié de l'année verra la mise en service d'un premier démonstrateur industriel sur le site de Pot-Au-Pin Énergie à Cestas (Gironde). Au cours de cette période, CarbonWorks vise également une levée de fonds en Série A, avec le soutien de grands fonds d'investissement spécialisés dans la transition écologique aux côtés de Fermentalg et Suez.

### Bonne maîtrise des coûts malgré les perturbations liées à la crise sanitaire

(en K€)	S1 2020	S1 2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>807</b>	<b>2 537</b>
<b>Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants</b>	<b>-4 286</b>	<b>-4 004</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-4 441</b>	<b>-4 756</b>

La croissance des revenus au 1<sup>er</sup> semestre 2021 a permis de compenser la hausse des charges opérationnelles liée aux coûts des ventes (perturbations logistiques liées à la crise sanitaire et optimisation des procédés de production) et aux autres charges (effets de base après les mesures d'économie conjoncturelles mises en œuvre au plus fort de la crise sanitaire du printemps 2020). À l'inverse, les charges nettes de R&D sont en baisse grâce à l'activation des frais de développement de BLUE ORIGINS<sup>®</sup> dans le cadre du partenariat avec DDW.

Le résultat opérationnel est ainsi en légère amélioration sur un an, à -4,0 M€. Le résultat net ressort à -4,8 M€, contre -4,4 M€ un an plus tôt.

### Renforcement de la trésorerie brute à 22,7 M€ à fin juin 2021

(en K€)	31/12/2020	30/06/2021
<b>Capitaux propres</b>	<b>20 304</b>	<b>31 005</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>11 840</b>	<b>22 698</b>
<b>Endettement financier brut</b>	<b>15 843</b>	<b>16 664</b>

Cette bonne maîtrise des charges se retrouve dans la consommation de trésorerie par l'activité et les investissements, en recul de 10% à 5,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Fermentalg a notamment réduit ses stocks de DHA ORIGINS<sup>®</sup> pour répondre à la demande soutenue.

En parallèle, l'exercice de bons de souscription d'actions par les actionnaires et l'usage de la ligne de financement en fonds propres ont permis de lever un total net de 15,4 M€. La trésorerie brute ressort ainsi à 22,7 M€ à fin juin 2021 pour un endettement financier brut de 16,7 M€<sup>3</sup>, soit une trésorerie nette positive de 4,0 M€, et des capitaux propres de 31,0 M€.

<sup>3</sup> Dont 5 M€ d'obligations convertibles à échéance octobre 2021, 7 M€ d'obligations convertibles à échéance juin 2025 et 4,2 M€ d'avances remboursables

Fermentalg dispose ainsi des ressources financières nécessaires pour mener à bien sereinement son plan de développement jusqu'en 2023. Ces ressources pourront être complétées par les financements déjà en place<sup>4</sup> et par le refinancement éventuel de son obligation convertible de 5 M€ arrivant à échéance en octobre prochain.

Prochaine publication : information financière du 3<sup>ème</sup> trimestre 2021,  
le 3 novembre 2021 (après Bourse)

### À propos de Fermentalg

Expert dans la recherche et l'exploitation bioindustrielle des microalgues, 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 microalgues 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, cotée sur Euronext à Paris (FR0011271600 - FALG), est éligible au PEA-PME et au « SRD long-seulement ». Elle fait partie de l'indice Gaïa, destiné à l'Investissement Socialement Responsable (ISR), regroupant les PME-ETI ayant reçues les meilleures notations en matière de performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).

Plus d'informations : [www.fermentalg.com](http://www.fermentalg.com)



#### Contact Journalistes :

ACTUS finance & communication  
Anne-Catherine BONJOUR  
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 93  
[acbonjour@actus.fr](mailto:acbonjour@actus.fr)

#### Contact Investisseurs :

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

---

<sup>4</sup> Par l'exercice des BSA associés aux obligations convertibles (1 785 714 actions nouvelles à 1,75 € au 30 juin 2021), des BSA-DE attribués gratuitement aux actionnaires (1 461 570 actions nouvelles à 1,75 €) et de la ligne de financement en fonds propres (3 355 000 actions nouvelles avec une décote maximale de 5% sur la moyenne des cours pondérée par les volumes sur les deux jours de Bourse précédant chaque émission).

## Annexes

### Etat du résultat global

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 537</b>	<b>2 205</b>	<b>807</b>
Autres produits liés à l'activité	677	1 456	1 116
Coût des produits vendus	-1 564	-1 114	-435
Frais de recherche et développement	-2 490	-5 785	-3 157
Autres charges opérationnelles	-3 164	-5 799	-2 617
Autres produits et charges opérationnels	0	0	0
<b>Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants</b>	<b>-4 004</b>	<b>-9 038</b>	<b>-4 286</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-27	139	139
Autres produits et charges opérationnels non courants	-306	2 719	-56
<b>Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants</b>	<b>-4 338</b>	<b>-6 180</b>	<b>-4 202</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	21	56	28
Coût de l'endettement financier brut	-398	-728	-253
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-377</b>	<b>-672</b>	<b>-224</b>
Autres produits et charges financiers	-42	-26	-14
Charge nette d'impôt	0	0	0
<b>Résultat net</b>	<b>-4 756</b>	<b>-6 878</b>	<b>-4 441</b>
Part minoritaires	0	0	0
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-4 756</b>	<b>-6 878</b>	<b>-4 441</b>
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	0	-39	0
<b>RESULTAT NET GLOBAL</b>	<b>-4 756</b>	<b>-6 917</b>	<b>-4 441</b>
Part minoritaires	0	0	0
<b>RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE</b>	<b>-4 756</b>	<b>-6 917</b>	<b>-4 441</b>
Résultat net par action (en €)	-0,17	-0,32	-0,23
Résultat net dilué par action (en €)	-0,17	-0,32	-0,23

## Bilan

BILAN (en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>ACTIFS</b>			
Actifs incorporels	10 196	9 932	7 968
Actifs corporels	13 138	13 175	12 645
Actifs financiers et autres actifs non courants	136	125	121
Impôts différés actifs	0	0	0
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>23 470</b>	<b>23 233</b>	<b>20 734</b>
Stocks	1 201	2 020	2 025
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	1 122	1 243	209
Autres créances	3 334	3 550	5 120
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 698	11 840	12 886
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>28 355</b>	<b>18 653</b>	<b>20 240</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>51 825</b>	<b>41 886</b>	<b>40 974</b>
<b>PASSIFS</b>			
Capital	1 281	1 011	862
Primes	26 908	18 295	13 964
Réserves et RAN	7 572	7 915	7 914
Résultat net global	-4 756	-6 917	-4 440
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>31 005</b>	<b>20 304</b>	<b>18 299</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>31 005</b>	<b>20 304</b>	<b>18 299</b>
Dettes financières non courantes	11 292	10 746	12 271
Engagements de fin de carrière	561	510	398
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>11 853</b>	<b>11 255</b>	<b>12 669</b>
Dettes financières courantes	5 372	5 097	5 066
Provisions pour risques courants	230	230	230
Dettes fournisseurs	1 172	1 481	2 688
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Autres passifs courants	2 192	3 519	2 021
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>8 966</b>	<b>10 327</b>	<b>10 005</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>51 825</b>	<b>41 886</b>	<b>40 974</b>

## Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>Résultat net global</b>	<b>-4 756</b>	<b>-6 878</b>	<b>-4 441</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 422	1 316	1 222
Charges calculées sur paiements en actions	24	-139	-137
Variation des impôts différés	0	0	0
Plus ou moins-values de cessions	-18	20	0
Quote-part subventions en résultats	-274	0	0
Abandons de créances	0	-1 736	0
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-3 602</b>	<b>-5 681</b>	<b>-3 356</b>
Coût de l'endettement financier brut	398	728	253
Charges d'impôts	0	0	0
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt</b>	<b>-3 204</b>	<b>-4 953</b>	<b>-3 103</b>
Impôts payés	0	0	0
Variation de stocks	819	-470	-475
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	121	-1 039	-5
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	-405	-657	-145
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	260	487	-1 309
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>796</b>	<b>-1 679</b>	<b>-1 934</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>	<b>-2 408</b>	<b>-6 632</b>	<b>-5 037</b>
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-1 085	-868	0
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	353	213	0
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-849	-2 256	-323
Variation des dettes sur immobilisations	-969	857	-96
Variation des autres actifs et passifs non courants (b)	-11	-47	-43
Cessions d'actifs corporels et incorporels	0	51	0
Cessions d'actifs financiers	0	0	0
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>-2 562</b>	<b>-2 050</b>	<b>-462</b>
Augmentation de capital liée à la société mère	15 429	7 800	3 318
Acquisitions et cessions d'actions propres	7	47	44
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	391	7 470	7 000
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	0	-880	0
Variation de comptes courants	0	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-2	-203	0
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>15 825</b>	<b>14 233</b>	<b>10 362</b>
Variation de trésorerie	10 855	3 816	4 863
Trésorerie d'ouverture	11 840	8 024	8 024
Trésorerie de clôture	22 696	11 840	12 886
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):	-972	128	-823