



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

FERMENTALG

Société Anonyme au capital social de 1 220 075.92 euros

Siège social : 4 rue Rivière 33500 Libourne

RCS de Libourne 509 935 151

1.	ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	4
2.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE .....	5
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 2021.....	6
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
3.	COMPTES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2021.....	8
	<b>NOTE 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021, ET RAPPEL DE L'EXERCICE 2020.....</b>	<b>16</b>
	<b>NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION .....</b>	<b>17</b>
	<b>NOTE 3 –PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>19</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>20</b>
	<b>NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....</b>	<b>20</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>21</b>
	<b>NOTE 9 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS.....</b>	<b>21</b>
	<b>NOTE 10 – IMPOT SUR LE RESULTAT .....</b>	<b>21</b>
	<b>NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION .....</b>	<b>22</b>
	<b>NOTE 12 – ACTIFS NON COURANTS.....</b>	<b>23</b>
	<b>NOTE 13 – ACTIFS COURANTS (HORS TRESORERIE).....</b>	<b>24</b>
	<b>NOTE 14 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....</b>	<b>24</b>
	<b>NOTE 15 – CAPITAL SOCIAL .....</b>	<b>25</b>

<b>NOTE 16 – PAIEMENTS EN ACTIONS .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 17– DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES.....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 18 – ENGAGEMENTS DE FIN DE CARRIERE ET PROVISIONS .....</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 19 – IMPOTS DIFFERES .....</b>	<b>28</b>
<b>NOTE 20 – PASSIFS COURANTS .....</b>	<b>28</b>
<b>NOTE 21 – INSTRUMENTS FINANCIERS .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 22 – EFFECTIFS .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 23 – ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 25 : INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 26 : INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS .....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 27 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>30</b>

## 1. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 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 15 septembre 2021

---

Philippe Lavielle  
Président Directeur Général

## 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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

#### Janvier

Forts de leur retour d'expérience après 5 années de collaboration, et face à l'urgence climatique, SUEZ et FERMENTALG, acteur français majeur dans la recherche et l'exploitation bio-industrielle des microalgues, ont signé un protocole d'accord pour la création au cours du 1er semestre 2021 d'une co-entreprise, détenue à parité égale, qui développera des photo-bioréacteurs algaux capables de capter du CO2 par biomimétisme. En outre, cette nouvelle innovation majeure permettra de développer des boucles circulaires en produisant notamment des produits valorisables dans les domaines du biocontrôle, de la nutrition et de la santé animale.

#### Janvier

Fermentalg et Kepler Cheuvreux ont conclu un avenant au contrat d'Equity Line » de juin 2020 ramenant la décote maximale à 5,0% et étendant le programme existant dans le cadre des conditions fixées par la 26ème résolution de l'assemblée générale du 2 juin 2020 et dans la limite du nombre maximal d'actions autorisé par la note d'opération visée par l'AMF le 18 juin 2020 (visa n° 20-262).

#### Avril

La Société a enregistré au mois de mai son Document d'Enregistrement Universel auprès de l'Autorité des Marchés Financiers<sup>1</sup>.

#### Juin

La société a annoncé que le plan de développement mis en œuvre depuis l'été 2020 avec son partenaire DDW dans le cadre de leur accord de codéveloppement, avait franchi le premier jalon technique lié à la performance et à la productivité du processus de production de la phycocyanine dans le délai convenu de 12 mois. La réussite de ce premier objectif déclenche, dans le courant du mois de juillet, un paiement de 1 M€ de DDW à Fermentalg sous la forme d'une avance remboursable sur les livraisons futures de produits

#### Impacts de la crise sanitaire (COVID 19)

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, les mesures sanitaires restrictives et de confinement n'ont pas donné lieu à la mise en place de mesure de chômage partiel ou de réduction du temps de travail. Le redémarrage des économies dans les principaux pays prospectés ou déjà actifs commercialement a permis la reprise et le développement des ventes, En revanche, la société a subi sur sa chaîne d'approvisionnement des perturbations, conséquence de la crise sanitaire, mais en voie de résorption à la fin du deuxième trimestre.

### 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 2 537 k€ sur la période, au lieu de 807 k€ au premier semestre 2020. Le chiffre d'affaires est constitué exclusivement des ventes de DHA Origins®, l'huile algale riche en Omega 3.

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

Les autres produits sont constitués du crédit d'impôt recherche (cf. note 4), ainsi que des facturations ou refacturations de prestations diverses, notamment la mise à disposition de locaux. Sur la période, la société n'a enregistré aucune subvention d'exploitation au titre de ses travaux de recherche et développement.

#### 2.2.3 Charges opérationnelles

Les coûts opérationnels récurrents (coût des produits vendus, frais de R&D nets, autres charges opérationnelles) se sont élevés à 7 218 k€ au premier semestre 2021, en hausse de 1 009 k€ par rapport aux 6 209 k€ enregistrés sur la même période en 2020. Les principales évolutions sont les suivantes :

---

<sup>1</sup> Cf communiqué financier du 30 avril 2021

- Coût des produits vendus : il augmente avec la progression du chiffre d'affaires, et enregistre également des frais liés à l'évolution du procédé de production
- Coûts de R&D : la réduction (2 490 k€ en 2021 au lieu de 3 157 k€ en 2020) correspond à une augmentation des frais activés sur la période (1 201 k€ vs 104 k€ en 2020). L'augmentation du montant brut s'explique notamment par l'accélération du développement à l'échelle industrielle du projet de phycocyanine.
- Autres charges opérationnelles : elles s'élèvent à 3 164 k€ en 2021, contre 2 617 k€ l'année précédente, qui était marquée par un niveau de charges réduit lié à la crise sanitaire et au confinement du 1<sup>er</sup> semestre 2020. Le semestre 2021 enregistre par ailleurs un effort accru en marketing et ventes (+383 k€ vs 2020).

La charge liée à la rémunération en actions du personnel est de -27 k€, au lieu d'un produit de +139 k€ en 2020, qui s'expliquait par l'ajustement à la baisse des hypothèses d'acquisition d'actions gratuites.

Les produits et charges opérationnels non courants font apparaître une charge nette de -306 k€ au 30 juin 2021 contre -56 k€ sur la même période en 2020. Elle correspond pour l'essentiel à un complément de droits d'enregistrement immobiliers et à des dépréciations sur des immobilisations sans valeur.

#### 2.2.4 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'établit à 377 k€ sur la période contre 224 k€ au 30 juin 2020. Il représente la charge d'intérêt :

- Des obligations convertibles en actions émises en octobre 2017 et en juin 2020 ;
- Des emprunts BPI reçus en juillet 2019 et juillet 2020 ;
- Des provisions pour intérêts sur les avances remboursables reçues par la Société.

L'augmentation provient principalement de la souscription des obligations convertibles intervenue en juin 2020. Les produits financiers sont par ailleurs affectés par la baisse générale des taux d'intérêt.

#### 2.2.5 Résultat net

Le résultat net semestriel présente une perte de -4 756 k€ contre une perte de -4 441 k€ pour la même période en 2020.

La société n'a pas constaté par prudence d'impôts différés sur les pertes fiscales générées sur la période.

#### 2.2.6 Trésorerie et capitaux

Les fonds propres sont passés de 20 304 k€ au 31 décembre 2020 à 31 005 k€ à mi année.

Au total, la trésorerie nette d'endettement (note 17) passe ainsi de -4 002 k€ fin 2020 à +6 035 k€ à fin juin 2021, soit une variation de +10 036 k€. Cette variation provient du produit de l'emprunt obligataire mis en place en juin 2020, et de la souscription de bons de souscription et BSPCE (Equity line, BSA attribués aux actionnaires et porteurs d'obligations convertibles).

#### 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 Investisseurs.

### 2.3 Evènements intervenus depuis le 30 juin 2021

La société a annoncé le 5 juillet 2021 avec le groupe SUEZ la création d'une coentreprise pour 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 microalgale. Dénommée « CarbonWorks », cette co-entreprise, détenue à part égale par les deux Groupes, développe un nouveau standard de photo-bioréacteur industriel. A terme, celui-ci sera capable de capter plusieurs milliers de tonnes de CO<sub>2</sub> à la source des émissions, et de produire des quantités

équivalentes de biomasse algale destinées en priorité aux marchés du biocontrôle agricole et de la nutrition humaine et animale.

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

Au cours du second semestre, la société a pour objectifs de poursuivre le développement commercial de ses ventes d'Omega-3, le développement de son colorant bleu naturel en collaboration avec le groupe DDW, et d'assurer le démarrage opérationnel de l'activité de CarbonWorks.

#### 2.5 Risques et incertitudes pour le second semestre

La société est soumise aux risques mentionnés dans le Document d'Enregistrement Unique, enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers au mois d'avril.

#### 2.6 Principales transactions avec des parties liées

Néant.

### 3. COMPTES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2021

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

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4</b>	<b>2 537</b>	<b>2 205</b>	<b>807</b>
Autres produits liés à l'activité	4	677	1 456	1 116
Coût des produits vendus		-1 564	-1 114	-435
Frais de recherche et développement	6	-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	16	-27	139	139
Autres produits et charges opérationnels non courants	8	-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	9	-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	10	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 €)	11	-0,17	-0,32	-0,23
Résultat net dilué par action (en €)	11	-0,17	-0,32	-0,23

# Bilan

BILAN (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>ACTIFS</b>				
Actifs incorporels	12.1	10 196	9 932	7 968
Actifs corporels	12.2	13 138	13 175	12 645
Actifs financiers et autres actifs non courants		136	125	121
Impôts différés actifs	10	0	0	0
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>23 470</b>	<b>23 233</b>	<b>20 734</b>
Stocks	13.1	1 201	2 020	2 025
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	13.2	1 122	1 243	209
Autres créances	13.3	3 334	3 550	5 120
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	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	15	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	17	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	17	5 372	5 097	5 066
Provisions pour risques courants	18	230	230	230
Dettes fournisseurs	20	1 172	1 481	2 688
Dettes d'impôts sur les sociétés	19	0	0	0
Autres passifs courants	20	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>51 824</b>	<b>41 886</b>	<b>40 974</b>

# Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	Notes	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>-7 417</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>-6 689</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)	25	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>-8 368</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		-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	15 429	7 800	3 318
Acquisitions et cessions d'actions propres		7	47	44
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	17.1	391	7 470	7 000
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		0	-880	0
Variation de comptes courants	17	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	3 815	4 863
Trésorerie d'ouverture	14	11 840	8 024	8 024
Trésorerie de clôture	14	22 696	11 840	12 886
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):		-972	128	-823

# Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves	Résultat	Paiements en actions	Actions propres	écarts actuariels (IFC)	TOTAL
<b>Capitaux propres IFRS 31/12/2019</b>	<b>738</b>	<b>34 621</b>	<b>-111</b>	<b>-17 295</b>	<b>925</b>	<b>-121</b>	<b>-188</b>	<b>18 569</b>
Augmentation de capital	274	7 525						7 799
Affectation du résultat global		-23 578	6 283	17 295				0
Composante capitaux propres OCA			946					946
Actions propres			2			45		47
Paiements en actions			0		-139			-139
Résultat net global				-6 877			-39	-6 916
Autres mouvements			-2					-2
<b>Capitaux propres IFRS 31/12/2020</b>	<b>1 012</b>	<b>18 568</b>	<b>7 117</b>	<b>-6 877</b>	<b>786</b>	<b>-76</b>	<b>-227</b>	<b>20 304</b>
Augmentation de capital	270	15 159						15 429
Affectation du résultat global		-6 820	-57	6 877				0
Composante capitaux propres OCA			0					0
Actions propres			74			-67		7
Paiements en actions			412		-388			24
Résultat net global				-4 756			0	-4 756
Autres mouvements			-3					-3
<b>Capitaux propres IFRS 30/06/2021</b>	<b>1 282</b>	<b>26 907</b>	<b>7 543</b>	<b>-4 756</b>	<b>398</b>	<b>-143</b>	<b>-227</b>	<b>31 005</b>

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

# Notes sur les états financiers au 30 juin 2021

<b>NOTE 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021, ET RAPPEL DE L’EXERCICE 2020.....</b>	<b>16</b>
<b>NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES D’EVALUATION .....</b>	<b>17</b>
2.1 – Référentiel comptable.....	17
2.2 – Principes d’établissement de certains postes du bilan et du résultat global dans les comptes semestriels..	18
2.2.1 – Chiffre d’affaires et autres produits de l’activité.....	18
2.2.2 - Frais de recherche et développement et brevets .....	18
2.2.3 – Tests de dépréciation .....	18
2.2.4 – Impôt sur le résultat .....	19
2.2.5 – Actions propres.....	19
<b>NOTE 3 –PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>19</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>20</b>
<b>NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....</b>	<b>20</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>21</b>
<b>NOTE 9 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS.....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 10 – IMPOT SUR LE RESULTAT .....</b>	<b>21</b>
10.1 – Taux d’impôt .....	21
10.2 – Détail de l’impôt comptabilisé.....	21
<b>NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 12 – ACTIFS NON COURANTS .....</b>	<b>23</b>
12.1 – Actifs incorporels.....	23
12.2 –Actifs corporels .....	23
<b>NOTE 13 – ACTIFS COURANTS (HORS TRESORERIE).....</b>	<b>24</b>
13.1 – Stocks .....	24
13.2 – Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients .....	24
13.3 – Autres actifs courants.....	24

<b>NOTE 14 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....</b>	<b>24</b>
<b>NOTE 15 – CAPITAL SOCIAL .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 16 – PAIEMENTS EN ACTIONS .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 17– DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES.....</b>	<b>26</b>
17.1 – Variation de l'endettement financier brut .....	26
17.2 – Echancier de l'endettement financier .....	27
<b>NOTE 18 – ENGAGEMENTS DE FIN DE CARRIERE ET PROVISIONS .....</b>	<b>27</b>
18.1 – Engagements de fin de carrière .....	27
18.2 – Provisions pour risques courantes .....	27
<b>NOTE 19 – IMPOTS DIFFERES .....</b>	<b>28</b>
<b>NOTE 20 – PASSIFS COURANTS .....</b>	<b>28</b>
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. ....	
20.1 – Fournisseurs .....	28
20.2 – Autres passifs courants.....	28
<b>NOTE 21 – INSTRUMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 22 – EFFECTIFS .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 23 – ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.....</b>	<b>30</b>
24.1 – Avantages accordés aux dirigeants membres du conseil d'administration .....	30
24.2 – Transactions réalisées avec une société dans laquelle Fermentalg exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. ....	30
24.3 – Autres transactions réalisées par le groupe avec une société ayant un dirigeant en commun .....	30
<b>NOTE 25 : INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 26 : INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS .....</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 27 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>30</b>

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes résumés établis conformément aux normes IFRS au 30 juin 2021.

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 microalgues, destinée principalement aux marchés de la nutrition, la santé et la dépollution. La société a initié en 2017 la commercialisation d'huiles riches en Oméga 3 sous la marque DHA ORIGINS®. Les premières ventes significatives ont été réalisées au cours de l'exercice 2019.

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 9 septembre 2021.

## Note 1 – Faits marquants du premier semestre 2021, et rappel de l'exercice 2020

**Le premier semestre de l'exercice 2021 a été marqué par les événements décrits dans le paragraphe 2.1 du rapport semestriel, page 5.**

### **L'exercice 2020 a été marqué par les événements suivants :**

La Société a réalisé un chiffre d'affaires de 2,2 millions d'euros sur le DHA Origins®, en progression de 16% par rapport au niveau de 2019. Après l'Amérique du Nord et l'Europe, notamment avec des commandes prises au Bénélux, en Espagne ou au Royaume-Uni), des premières ventes ont été enregistrées en Asie au dernier trimestre, notamment en Corée du Sud et à Singapour. La présence commerciale globale de la Société a par ailleurs été renforcée avec des accords de distribution signés en 2020 dans treize nouveaux pays, dont huit en Asie. La Société a également complété sa couverture du marché nord-américain au travers d'un second accord de distribution.

Par ailleurs, le 18 juin 2020, la Société a conclu un accord de développement conjoint et de fourniture avec la société DDW, Inc. afin de fixer les conditions d'un plan général de développement de produits contenant de la phycocyanine dérivée de la microalgue *Galdieria sulphuraria*. L'objectif de cet accord est le lancement commercial d'un colorant bleu naturel alimentaire produit par fermentation.

Aux termes de cet accord, la Société et DDW, Inc. ont convenu de mettre en place un partenariat exclusif ayant pour objectif de développer et de commercialiser ces produits contenant de la phycocyanine. Dans le cadre de ce partenariat, la Société apporte son savoir-faire et ses compétences dans la biologie cellulaire et la culture de microalgues par fermentation et DDW apporte son savoir-faire et ses compétences dans la formulation et la commercialisation de colorants naturels à destination de l'industrie agro-alimentaire.

De plus, la Société et DDW, Inc sont convenus de négocier pendant la durée de cet accord les conditions d'une exclusivité commerciale consentie par la Société à DDW, Inc sur ces produits contenant de la phycocyanine. Enfin, au terme de l'exécution de cet accord, la Société et DDW, Inc concluront un accord de commercialisation portant sur ces produits.

Le 7 septembre 2020, la Société a annoncé l'inauguration d'une solution innovante pour améliorer la qualité de l'air en milieu urbain. Ce dispositif innovant, développé par le Groupe SUEZ en partenariat avec Fermentalg, a été inauguré le même jour dans la cour de l'école élémentaire Victor Hugo à Poissy (Yvelines). Placé stratégiquement, ce dispositif permet de créer une zone d'air pur en éliminant les particules fines et autres émanations toxiques (PM10, PM2,5, NO2, COV prioritairement) provenant notamment du trafic routier et du chauffage urbain. En combinant plusieurs technologies de pointe, dont celle utilisant les micro-algues développée et brevetée par Fermentalg, ce système représente une avancée considérable dans la lutte contre la pollution atmosphérique urbaine responsable de nombreuses pathologies, notamment chez les jeunes enfants.

Le 18 décembre 2020, la Société a annoncé avoir été distinguée par Ethifinance à l'occasion de l'annonce de la composition de l'indice Gaïa 2020 et des tendances en matière d'investissement responsable. Fermentalg, classée dans le Top 3 des entreprises dont le chiffre d'affaires est inférieur à 150 M€, intègre le Gaïa-Index, l'indice français de référence des Small & MidCaps les plus vertueuses en matière d'ESG (Environnement, Social et Gouvernance) et renforce ainsi sa visibilité auprès des investisseurs institutionnels.

Enfin, les actions de la Société sont admises, depuis le 29 décembre 2020, au « SRD long-seulement » sur Euronext Paris. Le Service de Règlement Différé « long-seulement » est un mécanisme qui permet aux investisseurs d'initier une position longue (acheteuse) sur une liste de valeurs éligibles en ne s'acquittant que d'une partie de la valeur de la position.



# 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 2021. 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 2020 et au 30 juin 2021 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020, à l'exception de celles liées aux normes, amendements et interprétations entrés en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes de Fermentalq ou ne sont pas applicables. Il s'agit principalement de :

- Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2. Projet de modification d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations significatifs, adoptés 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 2021.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui rentreront en vigueur postérieurement aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021, et dont le processus d'adoption par l'UE est en cours sont présentés ci-après :

- améliorations annuelles des normes - 2018-2020 (amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41 publiés par l'IASB en mai 2020 (a),
- amendements à IFRS 3 - référence au cadre conceptuel, publiés par l'IASB en mai 2020 (a)
- amendements à IAS 37 – contrats déficitaires – coût d'exécution du contrat, publiés par l'IASB en mai 2020 (a),
- amendement à IAS 16 – immobilisations incorporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue, publiés par l'IASB en mai 2020(a),
- amendements à IAS 1 - classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, publiés par l'IASB en janvier et juillet 2020 (b),
- amendements à IAS 1 – informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés par l'IASB en février 2021 (b),
- amendements à IAS 8 – définition des estimations comptables, publiés par l'IASB en février 2021 (b).

(a) applicables pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022,

(b) applicables pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.

Fermentalq ne s'attend pas à ce que ces amendements aient un impact significatif sur ses comptes.

L'amendement IFRS 16 publié en mars 2021 par l'IASB sur les allègements de loyers liés à la Covid 19 au-delà du 30 juin 2021, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> avril 2021, n'est pas applicable par anticipation au 30 juin 2021, bien que publié par l'IASB, car il est en cours d'adoption par l'Union Européenne. En l'absence de concessions de loyers constatées sur le premier semestre 2021 pour le groupe, cet amendement serait sans impact.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2021, 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 2020. Aucune modification significative n'est intervenue au 30 juin 2021. La crise sanitaire crée cependant plus d'incertitudes sur l'activité commerciale (cf 2.2 infra).

L'activité de la société, étant encore principalement dans une phase de 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 2021.

## 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 Fermentaig, 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 2 537 k€ au 30 juin 2021, qui correspond aux produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients. Il est constitué exclusivement de ventes de produits (DHA ORIGINS 550<sup>®</sup>) et de produits annexes liés aux ventes de produits.

Les autres produits sont constitués du crédit d'impôt recherche (cf. note 4), et de la facturation de loyers ou refacturation de frais 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. Sur l'exercice, la société n'a pas enregistré de subventions.

### 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 2021. L'application de ces critères a conduit la société à activer des dépenses relatives au projet de développement Bastille<sup>1</sup> depuis 2018. La provision constatée au 31 décembre 2020 sur une fraction des dépenses a été maintenue au 30 juin 2021. Les frais de développement relatifs au projet Bastille ont été activés sur le S1 2021, dans la mesure où les critères d'activation d'IAS38 étaient tous remplis. Les frais de R&D relatifs au projet Bastille du 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'élèvent à 732 k€ nets de CIR.

Les frais immobilisés depuis 2012 relatifs au DHA sont amortis depuis le 2<sup>ème</sup> semestre 2017 sur une durée de 10 ans pour le DHA 350 et depuis 2018 pour le DHA 550.

### 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 2021.

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 de valeur sur les projets de développement en cours (idem 2020 (« les hypothèses de construction des cash flows restent inchangées ») ; la valeur actuelle des flux déterminée au 30 juin 2021 selon la méthodologie définie dans la note 2.9 de l'annexe des comptes annuels 2020 était supérieure à la valeur comptable des projets activés. La provision constituée au 31 décembre 2020 sur une fraction des dépenses du projet Bastille a été maintenue, compte tenu des ressources limitées disponibles à court terme pour finaliser le développement et assurer le lancement commercial du produit Kalvea<sup>®</sup>.

---

<sup>1</sup> Projet combinant le colorant bleu naturel Blue Origins<sup>®</sup> et la biomasse protéinée Kalvea<sup>®</sup>

#### **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.

#### **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**

La Société détient au 30 juin 2021 100% de la société par actions simplifiée Frisco<sup>1</sup>, au capital de 1 000€ et sans activité sur le semestre, cette entité juridique ayant été constituée pour abriter la coentreprise avec le groupe Suez, mise en place le 2 juillet 2021. Cette société n'est en conséquence pas consolidée au 30 juin 2021.

---

<sup>1</sup> Renommée CarbonWorks le 2 juillet

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Vente de produits liés à des produits commercialisés		2 537	2 190	803
Redevances facturées et droits d'entrée		0	15	4
<b>TOTAL Chiffre d'affaires lié à des contrats clients</b>		<b>2 537</b>	<b>2 205</b>	<b>807</b>

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Refacturation coûts de R&D		0	38	-5
Crédit Impôt Recherche (CIR) net (a) (b)	2.2.2	619	1 328	823
Autres subventions (b)	2.2.2	0	0	297
Autres revenus		58	90	
<b>TOTAL Autres produits</b>		<b>677</b>	<b>1 456</b>	<b>1 116</b>

(a) net de la quote-part du CIR intégré dans les projets de développement activés

-353                      -213                      0

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

60% des ventes de produits ont été réalisées en Amérique du Nord au premier semestre 2021 au lieu de plus de 80% en 2020, l'Asie et l'Europe représentant respectivement 25% et 15% des ventes.

## Note 5 – Charges de personnel

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Salaires		-1 820	-3 358	-1 759
Charges Sociales		-720	-1 312	-665
<b>Salaires et charges totaux</b>		<b>-2 540</b>	<b>-4 670</b>	<b>-2 425</b>
Salaires intégrés dans les projets de développement et activés		470	404	0
<b>Salaires et charges nets de la quote-part activée</b>		<b>-2 070</b>	<b>-4 266</b>	<b>-2 425</b>
Engagements de fin de carrière nets		-51	-103	-30
Paiements en actions (1)	16	-27	139	139
<b>TOTAL</b>		<b>-2 148</b>	<b>-4 230</b>	<b>-2 315</b>

(1) dont actions gratuites

-27                      139                      139

Le premier semestre 2020 incluait des aides obtenues lors de la crise sanitaire pour un montant de 31 k€.

## Note 6 – Frais de recherche et développement

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Frais de développement totaux		-3 234	-5 958	-2 801
- brevets activés		115	225	104
- frais de développement activés autres		1 085	868	0
Total frais de développement activés	2.6.1	1 201	1 093	104
Dotations amortissements frais activés		-456	-920	-460
<b>TOTAL (Charge nette R&amp;D)</b>		<b>-2 490</b>	<b>-5 785</b>	<b>-3 157</b>

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

Les dotations nettes sont constituées principalement des dotations sur amortissements.

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dotations aux amortissements (1)	-1 319	-2 337	-1 249
Dotations nettes aux provisions sur actifs non courants (2)	4	1 067	0
Dotations nettes aux actifs circulants	358	503	138
Dotations nettes aux provisions pour risques	0	57	57
Engagements de fin de carrière nets	-51	-103	-30
<b>TOTAL DOTATIONS DE L'EXERCICE</b>	<b>-1 008</b>	<b>-812</b>	<b>-1 084</b>

(1) dont dotations amortissement sur frais R&D activés

-456 -920 -460

(2) Cf. détail note 8

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

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dépréciation et reprise immobilisations incorporelles et en cours (1)		-63	1 687	0
Dépréciation et reprise immobilisations corporelles et en cours (2)		67	-620	0
Résultat contentieux sociaux et commerciaux		0	-44	-46
Autres (3)		-310	1 696	-10
<b>TOTAL</b>		<b>-306</b>	<b>2 719</b>	<b>-55</b>

(1) Au 31/12/20, reprise de provisions frais R&D programme "Bastille" (1 725 k€)

(2) Dépréciation partielle de matériels de l'usine de Libourne en 2020

(3) Dont complément droits d'enregistrement immobiliers -256 k€ en 2021

## Note 9 – Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Intérêts Obligations Convertibles		-230	-355	-125
Intérêts sur avances remboursables		-38	-109	-55
Intérêts sur autres prêts		-9	-19	-2
Retraitement IFRS intérêts obligations convertibles		-121	-245	-71
<b>TOTAL</b>		<b>-398</b>	<b>-728</b>	<b>-253</b>

## Note 10 – Impôt sur le résultat

### 10.1 – Taux d'impôt

Le taux d'impôt différé retenu prend en compte, comme au 31 décembre 2020, la baisse de 28% à 26.5% à compter de 2021.

### 10.2 – Détail de l'impôt comptabilisé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
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 milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>Résultat avant impôt :</b>		-4 756	-6 878	-4 441
Charge d'impôt théorique		1 260	1 926	1 243
Charge d'impôt réelle (a)		0	0	0
<b>Ecart :</b>		<b>-1 260</b>	<b>-1 926</b>	<b>-1 243</b>
<b>Explication de l'écart :</b>				
Crédit d'impôt recherche (CIR) (a)		258	372	230
Impôts différés non constatés au titre de l'année en cours (b)		-1 574	-2 401	-1 532
Impôts différés constatés les années précédentes annulés en 2019		0	0	0
Autres différences (c)		56	103	58
<b>TOTAL</b>		<b>-1 260</b>	<b>-1 926</b>	<b>-1 243</b>

(a) le CIR est présenté en autres produits de l'activité (cf notes 2.2.4 et 4)

(b) Cf note 19

(c) dont paiement en actions

-6                      39                      38

La charge d'impôt théorique a été calculée avec un taux de 26.5% sur l'exercice et 28% sur les exercices précédents. Les impôts différés non constatés sur l'exercice, soit 1.5 M€, sont essentiellement liés aux déficits fiscaux reportables (cf. note 19).

### Note 11 – Résultat par action

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Résultat net (en milliers d'euros)	-4 756	-6 878	-4 441
Nombre moyen d'actions non dilué	27 966 452	21 661 655	19 331 532
<b>Résultat net par action non dilué (en €)</b>	<b>-0,17</b>	<b>-0,32</b>	<b>-0,23</b>

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Résultat net (en milliers d'euros)	-4 756	-6 878	-4 441
Nombre moyen d'actions dilué (BSPCE et AGA)	27 966 452	21 661 655	19 331 532
<b>Résultat net par action dilué (en €) (1)</b>	<b>-0,17</b>	<b>-0,32</b>	<b>-0,23</b>
Nombre moyen d'actions dilué (BSPCE, AGA, Obligations Convertibles)	27 966 452	21 661 655	19 331 532
<b>Résultat net par action dilué (en €) (1)</b>	<b>-0,17</b>	<b>-0,32</b>	<b>-0,23</b>

(1): Aucun instrument dilutif retenu dans le calcul du fait de la perte nette enregistrée

La société a mis en place des actions potentiellement dilutives, liées à des BSPCE et actions gratuites (cf. note 16), et à des obligations convertibles émises en 2017 et 2020 (cf. note 17), ainsi qu'à des BSA (Equity line, BSA-OC et BSA-DE) mis en place en juin 2020<sup>1</sup>. 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.

<sup>1</sup> Cf communiqué de presse du 25 juin 2020

## Note 12 – Actifs non courants

### 12.1 – Actifs incorporels

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Autres mvts	30/06/2021
Brevets et frais de développement	10 393	115	-49	0	10 459
Logiciels	394	32	0	0	426
Immobilisations incorporelles en cours	4 380	733	0	0	5 113
<b>TOTAL VALEUR BRUTE</b>	<b>15 167</b>	<b>880</b>	<b>-49</b>	<b>0</b>	<b>15 998</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotations	Reprise de provision	Autres mvts	30/06/2021
Amortissements	-554	-58	11	0	-600
Amortissements frais de développement	-2 643	-456	0	0	-3 100
Provision pour dépréciation Immobilisations incorporelles en cours	-2 038	-101	38	0	-2 101
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>-5 235</b>	<b>-615</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>-5 801</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>9 932</b>	<b>265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 196</b>

La mise en œuvre des tests de dépréciation a conduit à constater des dépréciations à hauteur de 101 k€ sur l'exercice 2021, liée à l'utilisation prévisible de certains brevets ou leurs perspectives de valorisation. Il n'existe pas de projets activés abandonnés, ou susceptibles d'être abandonnés, en fonction des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes.

### 12.2 – Actifs corporels

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Autres mvts	30/06/2021
Terrains	1 303	0			1 303
Constructions, aménagements installations	12 489	45	0	629	13 163
Installations techniques	7 780	451	0	330	8 561
Matériel de transport	0	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	422	35	0	0	457
Immobilisations en cours	2 539	170	0	-959	1 750
<b>TOTAL VALEUR BRUTE</b>	<b>24 533</b>	<b>701</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 234</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotations nettes	Reprise de provision	Autres mvts	30/06/2021
Terrains	0	0			0
Constructions, aménagements et installations	-4 561	-363	0	0	-4 924
Installations techniques	-5 816	-425	67	0	-6 174
Matériels de transport	0	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	-361	-17	0	0	-378
Immobilisations en cours	-620	0	0	0	-620
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>-11 358</b>	<b>-805</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>-12 096</b>
<b>TOTAL VALEUR NETTE</b>	<b>13 175</b>	<b>-104</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>13 138</b>

Les immobilisations en cours sont constituées des investissements réalisés dans les équipements de l'usine de Libourne. Une partie de ces équipements a été mise en service dans le courant du second semestre 2020, et une autre partie sera mise en service avant la fin de l'année 2021. Le solde pourrait être mis en service en 2022 en fonction de l'évolution des projets de la société.

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 milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Stock DHA		1 009	2 204	2 625
Stock consommables		236	220	188
Stock maintenance		85	85	66
<b>MONTANT BRUT</b>		<b>1 331</b>	<b>2 508</b>	<b>2 879</b>
Provisions		-130	-488	-854
<b>MONTANT NET</b>		<b>1 201</b>	<b>2 020</b>	<b>2 025</b>

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

Les créances clients au 30 juin 2021 (1 122 k€) ont une échéance inférieure à 3 mois. Aucune dépréciation n'a été constatée en l'absence de risque identifié.

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Clients et comptes rattachés		1 122	1 243	209
Autres actifs liés aux contrats clients		0	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>1 122</b>	<b>1 243</b>	<b>209</b>

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 milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Crédit d'impôt recherche		2 514	1 542	2 493
Subventions publiques à recevoir		38	38	1 076
Acomptes fournisseurs		158	17	108
Créances fiscales		286	698	538
Créances sociales		78	79	76
Autres créances		185	1 042	540
Charges constatées d'avances		144	202	356
<b>BRUT</b>		<b>3 402</b>	<b>3 618</b>	<b>5 188</b>
Provisions		-68	-68	-68
<b>NET</b>		<b>3 334</b>	<b>3 550</b>	<b>5 120</b>

Toutes les échéances des autres actifs courants sont inférieures à un an. La part des autres créances échues et non provisionnées au 30 juin 2021 est non significative.

## Note 14 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Valeurs mobilières		17 032	10 012	4 032
Comptes courants bancaires et disponibilités		5 665	1 828	8 854
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>22 698</b>	<b>11 840</b>	<b>12 886</b>
Découverts		0	0	0
<b>Trésorerie nette</b>		<b>22 698</b>	<b>11 840</b>	<b>12 886</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 32 026 919 actions d'une valeur nominale de 0,04€.

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Valeur du capital en milliers d'euros	1 281	1 011	862
Nombre d'actions total	32 026 919	25 277 165	21 538 199
<b>Valeur nominale (en Euros)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>

Au premier semestre, le capital social a augmenté de 270 k€ à la suite de l'exercice de :

- bons de souscription d'actions émis dans le cadre du contrat d'« equity line » de juin 2020, entraînant la création de 4 580 000 actions
- bons de souscription d'actions liés aux obligations convertibles émises en juin 2020 entraînant la création de 500 000 actions
- bons de souscription d'actions attribués aux actionnaires en juin 2020 entraînant la création de 1 429 232 actions
- BSPCE attribués en 2011 et 2012 entraînant la création de 240 516 actions.

Il existe 2 452 938 actions à droit de vote double.

La société détient des actions propres dans le cadre du contrat de liquidité. Le solde au 30/06/2021, soit 143 k€, a été présenté en diminution des capitaux propres. Pour information, la juste valeur des actions propres au 30 juin 2021 s'élevait à 66 k€.

## Note 16 – Paiements en actions

### **BSPCE**

Les principales caractéristiques des BSPCE étaient présentées dans la note 16 de l'annexe des comptes IFRS au 31 décembre 2020.

Les exercices et annulations de BSPCE liés à des départs de salariés sont repris dans le tableau ci-dessous.

	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen
<b>BSPCE attribués en circulation au 31 décembre 2019</b>	<b>496 742</b>	<b>3,76</b>
Dont exerçables	0	0,00
Bons attribués en 2020	0	0,00
Bons exercés	0	0,00
Bons annulés ou caducs	0	0,00
<b>BSPCE attribués en circulation au 31 décembre 2020</b>	<b>496 742</b>	<b>3,76</b>
Dont exerçables	0	0,00
Bons attribués en 2021	0	0,00
Bons exercés	-240 522	2,16
Bons annulés ou caducs	-40 939	6,73
<b>BSPCE attribués en circulation au 30 juin 2021</b>	<b>215 281</b>	<b>4,97</b>
Dont exerçables	0	0,00

Aucune charge n'a été comptabilisée au titre de ces BSPCE au 30 juin 2021, la période d'acquisition des droits s'étant achevée en 2019. 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 31/12/2020. Au 31 décembre 2020, la société n'avait déjà pas enregistré de charge.

## PLAN D'ATTRIBUTION D'CTIONS GRATUITES

	Nombre d'actions
<b>Actions gratuites attribuées au 31 décembre 2020</b>	<b>327 400</b>
Actions gratuites attribuées sur l'année 2021	0
Plans d'actions clôturés sur l'année 2021	-182 500
<b>Actions gratuites attribuées au 30 juin 2021 (1)</b>	<b>144 900</b>
Dont actions acquises	0

(1) Dont actions attribuées aux salariés : 144 900

La charge constatée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'élève à 27 k€, dont 3 k€ liés aux charges sociales, contre un produit de 139 k€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## Note 17– Dettes financières courantes et non courantes

Les dettes financières sont constituées, au 30 juin 2021 :

- 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 172 k€, moins quote-part incluse en capitaux propres 105 k€)
- De l'emprunt obligataire convertible contracté par la société en juin 2020 pour un montant de 7 millions d'euros (7 000 k€ moins frais d'émission 424 k€ et quote-part incluse en capitaux propres de 946 k€, intérêts capitalisés de 228 k€)
- D'avances remboursables d'un montant de 3 820 k€ à taux fixe (dont intérêts courus de 508 k€). Cf infra.
- D'avances remboursables d'un montant de 391 k€ dans le cadre d'une assurance prospection de la BPI
- De prêts BPI de 400 k€ contracté en juillet 2019 et 1 000 k€ (PGE) contracté en juillet 2020 et des intérêts courus de 23K€

Aucun découvert bancaire n'est constaté à la clôture semestrielle

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

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
- Endettement financier brut	17.1	-16 663	-15 842	-17 337
+ trésorerie et équivalents de trésorerie		22 698	11 840	12 886
+/- autres actifs financiers courants			0	0
<b>Trésorerie nette d'endettement</b>		<b>6 035</b>	<b>-4 003</b>	<b>-4 451</b>

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

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>TOTAL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>				
		Non courant	Courant	
Solde à l'ouverture		10 746	5 097	11 560
Augmentation de la période		391	0	7 470
Intérêts courus		69	125	182
Autres mouvements (a)		236	0	-2 584
Reclassement dettes financières en dettes courantes		-150	100	0
Diminution de la période		0	-880	0
<b>Solde à la clôture</b>		<b>11 292</b>	<b>5 322</b>	<b>15 843</b>
Découvert bancaire				
<b>Solde net à la clôture</b>		<b>11 292</b>	<b>5 322</b>	<b>15 843</b>

(a) dont OCA 121 k€ (reclassé en CP), prêt PGE +34 k€ (reclassé en PCA), solde Transalg (+81 k€)

## 17.2 – Echancier de l'endettement financier

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Moins d'1 an		5 372	5 097	5 066
1 à 5 ans		10 491	9 507	7 819
Plus de 5 ans		800	1 238	4 452
<b>TOTAL</b>		<b>16 664</b>	<b>15 842</b>	<b>17 337</b>

- Emprunt Obligataire Convertible en Actions 2017 : 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%. Un accord a été signé en octobre 2020 pour un report d'un an de la date d'échéance
- Emprunt Obligataire Convertible en Actions 2020 : l'emprunt a été souscrit pour une durée de 5 ans en juin 2020, avec un remboursement in fine. Il peut être converti à tout moment, à un taux de conversion d'une action par obligation pendant les 3 premières années, puis à un taux variable les 2 années suivantes (valeur la plus basse entre 1.75€ et la moyenne pondérée du cours du mois précédant la conversion). Les obligations ont été émises au prix unitaire de 1.75€, et portent intérêt à 3%. Les intérêts sont capitalisés sur la période
- Avance remboursable accordée par OSEO (2 212 k€ + 451 k€ 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 avant 2026. 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 (1 100 k€ + 57 k€ d'intérêts courus) : ces avances sont remboursables à partir du 30 juin 2023. Des remboursements complémentaires peuvent intervenir si le CA dépasse le seuil de 55M€. Aucun remboursement n'est intervenu sur la période, et aucun n'est prévu d'ici la fin de l'exercice.
- Prêt BPI Innovation de 400 k€ : ce prêt de 6 ans au taux de 1.02% est remboursable trimestriellement à partir de mars 2022.
- Prêt « PGE » BPI de 1 000 k€ : ce prêt accordé lors de la crise sanitaire de 2020, portant intérêt au taux de 3.35% est remboursable trimestriellement à compter de novembre 2021.
- Avance remboursable BPI (assurance prospection) : avance pouvant atteindre 559 k€ dont un premier versement de 391 k€ sur le premier semestre 2021. La période de prospection couverte par ce contrat est de trois ans et sera suivie d'une période de franchise de deux ans puis de quatre années de remboursement du montant forfaitaire minimum de 128 k€ si les objectifs de chiffre d'affaires à l'export ne sont pas atteints ou au-delà en fonction du niveau d'atteinte des objectifs.

Comme indiqué en note 2.16 des comptes IFRS 2020, 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 à ce jour un remboursement supérieur à l'avance reçue.

Le groupe n'est pas exposé à un risque de liquidité, les actifs courants étant 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 – Engagements de fin de carrière et provisions

### 18.1 – Engagements de fin de carrière

Les engagements de retraite s'élevaient à 561 k€ au 30/06/21 contre 510 k€ au 31/12/2020. La variation de 31 k€ est liée uniquement à la charge de la période (coût des services rendus et coût financier).

### 18.2 – Provisions pour risques courantes

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Solde à l'ouverture		-230	-287	-287
Dotations de la période		0	-40	-40
Reprise de la période		0	97	97
<b>Solde à la clôture</b>		<b>-230</b>	<b>-230</b>	<b>-230</b>

(-) : dotation)

Les provisions pour risques et charges sont constituées de provisions pour risques opérationnels de 230 k€ au 30 juin 2021, constatées en passifs courants en totalité et inchangées par rapport au 31 décembre 2020.

Comme indiqué dans la note 2.14 de l'annexe aux comptes IFRS 2020, 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 2021 en fonction des évolutions et des dénouements constatés lors du 1<sup>er</sup> semestre 2021 sur la provision constatée en 2020.

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

La société n'a pas constaté de provisions pour risques et incertitudes fiscales.

## Note 19 – Impôts différés

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Impôts différés actifs (IDA) sur déficits fiscaux reportables		19 966	20 617	19 305
Impôts différés (ID) passifs sur activation des frais de développement dans les comptes IFRS		0	-3 142	-2 608
Autres impôts différés nets		-4	8	1
<b>TOTAL Impôts différés actifs nets</b>		<b>19 961</b>	<b>17 483</b>	<b>16 697</b>
Impôts différés non constatés		-19 961	-17 483	-16 697
<b>TOTAL Impôts différés actifs constatés</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Comme indiqué en notes 2.2.4 et 10.3 supra, aucun actif d'impôts différés liés aux déficits fiscaux reportables n'a été constatés au 30 juin 2021, en tenant compte de leur recouvrabilité sur la base du résultat fiscal prévisionnel limité aux 5 prochaines années, et en tenant compte des recommandations de l'ESMA de juillet 2019.

Les impôts différés non constatés s'élèvent à 20.0 M€ au 30 juin 2021, contre 17.5 M€ au 31 décembre 2020. La part non constatée est liée à l'application des principes définis dans la note 2.15 des comptes annuels IFRS 2020 (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

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.

### 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 2021 est non significative.

### 20.2 – Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dettes sociales		863	974	1 363
Dettes fiscales		468	349	64
Dettes sur immobilisations		58	1 027	74
Autres dettes		117	150	11
Subventions d'investissement différées		236	510	510
Produits constatés d'avance (a)		450	509	-1
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS</b>		<b>2 192</b>	<b>3 519</b>	<b>2 021</b>

(a) : Dont 147 k€ de produits constatés d'avance sur le prêt BPI de 1 000 k€

Les subventions d'investissement correspondent aux subventions d'investissement reclassées dans les comptes IFRS en produits constatés d'avance. La reprise en résultat intervient à compter du début d'amortissement des actifs financés par cette subvention. En cas de mise au rebut ou dépréciation complète de l'immobilisation, la reprise correspondante est constatée.

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 :

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Cadre	37	37	37
Non cadre	28	27	28
<b>TOTAL</b>	<b>65</b>	<b>64</b>	<b>65</b>
Dont effectif R&D	37	40	42
Effectif clôture	63	62	65

## Note 23 – Engagements hors bilan

En garantie de l'emprunt obligataire convertible de 5 M€ 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 8.6 du Document d'Enregistrement Universel). La valeur nette comptable des bâtiments concernés s'élève à 1.8 M€.

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. Comme indiqué en note 2, l'analyse effectuée selon la norme IFRS 16 n'a pas conduit à retraiter des contrats de location.

## 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 2021 contre 189 k€ au 30 juin 2020. Les charges sociales liées se sont élevées à 84 k€ au 30 juin 2021 contre 75 k€ au 30 juin 2020.

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.

### 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 2021 +260 k€ comprennent notamment la variation liée au CIR pour -972 k€ ( CIR relatif au 1<sup>er</sup> semestre 2021).

## Note 26 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 24 de l'annexe sur les comptes IFRS de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

## Note 27 : Evénements postérieurs à la clôture

La société a annoncé le 5 juillet 2021 avec le groupe SUEZ la création d'une coentreprise pour 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 microalgale. Dénommée « CarbonWorks », cette co-entreprise, détenue à part égale par les deux Groupes, développe un nouveau standard de photo-bioréacteur industriel. A terme, celui-ci sera capable de capter plusieurs milliers de tonnes de CO<sub>2</sub> à la source des émissions, et de produire des quantités équivalentes de biomasse algale destinées en priorité aux marchés du biocontrôle agricole et de la nutrition humaine et animale.

# **FERMENTALG**

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021

EXCO ECAF

MAZARS

**EXCO ECAF**

SIEGE SOCIAL : 174 AVENUE DU TRUC - 33700 MERIGNAC

**MAZARS**

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT – 92075 PARIS LA DEFENSE



# 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 IFRS résumés de la société FERMENTALG, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels IFRS 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 - Conclusion sur les comptes IFRS

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 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 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 résumés.

Fait à Mérignac et Bordeaux, le 15 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

---

**EXCO ECAF**

Christelle NGUEMA EYA

**MAZARS**

Alain CHAVANCE

François LEMBEZAT