



Résultats annuels 2024 :

Un exercice alliant croissance, amélioration des résultats et préparation des futurs produits

Libourne, le 20 mars 2025 – Fermentalg, acteur clé des bio-solutions à base de micro-organismes aquatiques, présente ses résultats de l'exercice 2024 après arrêté des comptes par le Conseil d'administration réuni le 20 mars 2025 sous la présidence de Philippe Lavielle¹.

Pierre Josselin, Directeur Général de Fermentalg, déclare : « *Un an après avoir lancé notre plan de transformation de la Société², l'année 2024 a clairement permis de solides progrès vers notre ambition de devenir un acteur industriel rentable et compétitif à horizon 2026.*

Sur le plan commercial, la refonte de notre organisation nous a permis de réaliser un chiffre d'affaires multiplié par près de 3 par rapport à l'année précédente. Ce succès s'appuie également sur l'accord stratégique noué avec Huvepharma qui nous offre une assise industrielle sans équivalent et fait de nous un acteur crédible, avec une offre financièrement compétitive, écologiquement vertueuse et unique en Europe. L'entrée d'Huvepharma au capital de la Société a consolidé un partenariat de long terme au service d'une ambition partagée : assurer une souveraineté européenne unique dans le domaine des oméga-3 d'origine algale. Par ailleurs, le colorant bleu naturel est prêt à être commercialisé dès l'autorisation définitive de la FDA. Enfin, des avancées notables de nos programmes de développement sur la gamme Ω riginsTM/Everzure^{TM3}, nous permettent d'envisager l'enrichissement de notre portefeuille de produits à destination de nos marchés cibles.

L'année 2025, même si elle s'ouvre dans un climat de guerre commerciale mondiale, doit être celle de la confirmation de notre nouvel élan. Tous les talents de l'entreprise sont focalisés sur cet objectif et je suis confiant sur notre capacité à réaliser nos ambitions. »

¹ Les procédures d'audit ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour la publication du Document d'Enregistrement Universel au plus tard le 30 avril 2025.

² Cf présentation investisseurs du 26 janvier 2024

³ EverzureTM est une marque de Givaudan

Faits marquants

L'année 2024 a permis de poser les bases de la profonde transformation annoncée en début d'année, qui se traduit par des réalisations dans les domaines suivants :

- **Marketing et ventes** : Fermentalg boucle un exercice 2024 record avec un chiffre d'affaires de 11,5 M€, très nettement supérieur à celui de 2023 (4 M€). Cette performance est portée par le succès grandissant de la gamme *Origins™*, seul DHA d'origine algale 100% produit en Europe, reconnu pour sa forte concentration et les allégations associées, alternative durable aux huiles de poisson. L'année 2024 a également été marquée par la pénétration de nouveaux segments de marché, notamment la nutrition infantile, portée par une organisation renforcée pour s'adresser aux grands comptes.
- **Réglementaire** : La réception fin 2024 d'un courrier de la *Food and Drugs Administration* (FDA) américaine indiquant la finalisation en cours de l'instruction du dossier concernant le colorant bleu alimentaire, ouvre la voie au démarrage de commercialisation avec le groupe Givaudan, dès l'autorisation définitive délivrée.
- **Industriel** : Fermentalg tire les premiers bénéfices de son alliance stratégique avec le groupe Huvepharma, avec la capacité à répondre aux attentes de grands groupes en termes de qualité et de volumes, mais aussi de prix compétitifs.
- **Finances** : la dynamique commerciale, associée à l'amélioration de la marge au second semestre, grâce au nouveau dispositif industriel, ainsi que l'augmentation de capital réalisée en juin 2024 permettent de consolider l'assise financière du Groupe et de conforter son horizon de trésorerie.
- **RSE** : Considérée comme un véritable levier de performance de la Société, la politique RSE a été une nouvelle fois reconnue par Ethifinance (note globale de 84/100 et 1^{ère} position dans le segment de la chimie biologique) et par EcoVadis (Médaille d'Or pour la performance RSE avec une position dans le Top 5% mondial).

Analyse du compte de résultat

(en K€)	2023	2024
Chiffre d'affaires	4 058	11 497
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-10 907	-9 100
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-11 808	-9 220
Coût de l'endettement financier net	-188	-36
Autres produits et charges financiers	-1 277	-504
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-875	-3 117
Résultat net	-14 148	-12 876



Comme annoncé, Fermentalg a associé, au cours de l'exercice 2024, montée en puissance commerciale (chiffre d'affaires multiplié par près de 3 à 11,5 M€) et optimisation de l'outil industriel. Ceci s'est traduit par une marge brute en amélioration progressive entre le 1^{er} semestre 2024 (17%) et le 2nd semestre 2024 (22%) par rapport à son niveau de 2023 (13%).

Ces gains ont permis de compenser la hausse de +4% des charges opérationnelles, reflet du renforcement des équipes commerciales et des actions marketing, et de 9% des frais de recherche et développement nets, liée à une moindre activation de ces frais (1,3 M€ vs 2,1 M€), les dépenses totales de R&D enregistrant une baisse de 0,5 M€.

Ainsi, le résultat opérationnel, avant paiement en actions et éléments non courants, ressort à -9,1 M€ contre -10,9 M€ un an plus tôt.

Le résultat net est également en amélioration, à -12,9 M€ contre -14,1 M€ en 2023, malgré -3,1 M€ de charge comptable, sans impact sur la trésorerie, liée à la dépréciation des actifs immobilisés de CarbonWorks.

Analyse de la structure financière

(en K€)	31/12/2023	31/12/2024
Capitaux propres	30 846	32 758
Dettes financières non courantes	13 973	6 853
Dettes financières courantes	1 381	5 748
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 162	20 578

A fin 2024, Fermentalg affiche une trésorerie brute de 20,6 M€, contre 11,2 M€ un an plus tôt, pour des fonds propres de 32,8 M€.

Cette amélioration significative de l'assise financière est liée au succès de l'augmentation de capital d'un montant net de 11,8 M€ réalisée en juin 2024, qui a notamment vu Huvepharma rentrer au capital et Bpifrance confirmer son soutien financier de la Société, ainsi qu'à l'optimisation du besoin en fonds de roulement, fruit du déstockage réalisé au 1^{er} semestre 2024 et aux conditions favorables négociées avec Huvepharma.

La dette financière brute ressort à 12,6 M€ à fin 2024 contre 15,4 M€ à fin 2023, du fait principalement de la conversion d'obligations émises en mars 2023 (2,3 M€). Elle est composée majoritairement d'avances remboursables (6,2 M€), de l'obligation convertible détenue par le groupe Givaudan (3,9 M€) et du solde des obligations émises en mars 2023 (1,9 M€) dont plus de 35% ont été converties depuis le 1^{er} janvier 2025.

À ce jour, la Société estime disposer d'un horizon de liquidité à 24 mois.



Perspectives

Comme annoncé le 6 février dernier⁴, Fermentalg vise à nouveau en 2025 une forte croissance et confirme son ambition de dépasser les 25 M€ de chiffre d'affaires en 2026. Cette ambition est portée par l'industrialisation de nouveaux produits, l'acquisition de clients stratégiques dans de nouveaux segments de marché, l'expansion géographique et l'optimisation de ses coûts de production.

Fermentalg mise sur la diversification de ses sources de revenus, la maîtrise des marges brutes et la stabilisation de ses dépenses opérationnelles pour atteindre un Ebitda à l'équilibre d'ici fin 2026, conformément à la feuille de route.

**Prochaine publication : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025,
le 1^{er} avril 2025 (après la clôture des marchés)**

À propos de Fermentalg

Expert dans la recherche et l'exploitation bioindustrielle des microalgues, Fermentalg a pour objectif de proposer des solutions durables et des produits innovants qui contribuent au développement de produits sains, naturels et performants. Notre métier : le développement, la production et la commercialisation de solutions durables et d'ingrédients actifs issus des microalgues, destinés à la nutrition, à la santé et à l'environnement. Lipides nutritionnels, protéines alternatives, colorants alimentaires naturels et solutions environnementales innovantes constituent l'offre actuelle et future de notre société. L'action Fermentalg est cotée sur Euronext Growth Paris (FR0011271600 - ALGAE) et est éligible au PEA-PME. Elle a reçu la note Exemplaire (90/100) par Ethifinance ESG Ratings, agence de notation spécialisée dans la performance ESG des PME cotées sur les marchés européens, en faveur de l'Investissement Socialement Responsable (ISR).

Pour plus d'informations : www.fermentalg.com



Contact pour les journalistes :
ACTUS finance et communication
Fatou-Kiné N'DIAYE
Téléphone : +33 (0)1 53 67 36 34
fndiaye@actus.fr

Relations avec les investisseurs :
ACTUS finance et communication
Jérôme FABREGUETTES LEIB
Téléphone : +33 (0)1 53 67 36 78
fermentalg@actus.fr

⁴ Communiqué de presse du 6 février 2025

Annexes

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	31/12/24	31/12/23
Chiffre d'affaires	11 497	4 058
Autres produits liés à l'activité	1 612	1 063
Coût des produits vendus	-9 002	-3 522
Frais de recherche et développement	-4 792	-4 414
Charges opérationnelles hors R&D	-8 415	-8 091
Autres produits et charges opérationnels courants	0	0
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-9 100	-10 907
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-152	-167
Autres produits et charges opérationnels non courants	32	-734
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-9 220	-11 808
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	404	294
Coût de l'endettement financier brut	-440	-482
Coût de l'endettement financier net	-36	-188
Autres produits et charges financiers	-504	-1 277
Charge nette d'impôt	0	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-3 117	-875
Résultat net	-12 876	-14 148
Part minoritaires	0	0
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-12 876	-14 148
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	37	52
RESULTAT NET GLOBAL	-12 839	-14 096
Part minoritaires	0	0
RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE	-12 839	-14 096
Résultat net par action (en €)	-0,17	-0,32
Résultat net dilué par action (en €)	-0,17	-0,32

BILAN (en milliers d'euros)	31/12/24	31/12/23
ACTIFS		
Actifs incorporels	14 862	14 989
Actifs corporels	9 541	10 815
Participation dans les entreprises associées	0	3 117
Actifs financiers et autres actifs non courants	67	54
Impôts différés actifs	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	24 470	28 975
Stocks	1 056	6 806
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	2 750	1 078
Autres créances	2 101	2 223
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 578	11 162
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	26 485	21 269
TOTAL ACTIFS	50 955	50 244
PASSIFS	51 641	50 244
Capital	3 625	2 052
Primes	38 763	37 810
Réserves et RAN	3 209	5 080
Résultat net global	-12 839	-14 096
Capitaux propres part du groupe	32 758	30 846
Intérêts minoritaires	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	32 758	30 846
Dettes financières non courantes	6 853	13 973
Engagements de fin de carrière	312	282
Autres passifs non courants	565	681
Impôts différés passifs	0	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	7 729	14 936
Dettes financières courantes	5 748	1 381
Provisions pour risques courants	0	176
Dettes fournisseurs	2 626	1 436
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0
Autres passifs courants	2 096	1 469
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	10 469	4 462
TOTAL PASSIFS	50 955	50 244

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	31/12/24	31/12/23
Résultat net part du groupe	-12 876	-14 148
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	2 551	3 155
Charges calculées sur paiements en actions	152	167
Quote-part sociétés mises en équivalence	3 117	875
Plus ou moins-values de cessions	4	2
Quote-part subventions en résultats	-116	-237
Variation de juste valeur des OCA	403	1 049
Capacité d'autofinancement	-6 766	-9 138
Coût de l'endettement financier brut	440	482
Charges d'impôts	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et avant impôt	-6 327	-8 655
Variation de stocks	5 750	-395
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	-1 672	266
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	1 114	-93
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	604	215
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5 796	-7
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	-530	-8 662
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-822	-1 952
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	224	461
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-647	-472
Participations ou acquisition d'entreprises associées (MEQ)	0	0
Variation des dettes sur immobilisations	106	-63
Variation des autres actifs et passifs non courants	-13	247
Cessions d'actifs corporels et incorporels	23	15
Cessions d'actifs financiers	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-1 128	-1 765
Augmentation de capital liée à la société mère	11 521	73
Acquisitions et cessions d'actions propres	14	-22
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	731	6 412
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-1 171	-750
Variation de comptes courants	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-18	-26
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	11 076	5 686
Variation de trésorerie	9 418	-4 741
Trésorerie d'ouverture	11 162	15 902
Trésorerie de clôture	20 580	11 162