

## Communiqué de presse

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2023

- Résilience des résultats malgré le recul conjoncturel d'activité ;
- Stabilité de la trésorerie à plus de 15 M€ ;
- Priorités du 2<sup>nd</sup> semestre : réduction des stocks de DHA ORIGINS®, poursuite de l'innovation avec le lancement d'un nouveau produit BLUE ORIGINS® et autorisation réglementaire sur le colorant alimentaire attendue pour le marché américain ;
- Préparation de la nouvelle feuille de route stratégique

**Libourne – 13 septembre 2023** – Fermentalg (Euronext – FALG), expert français des microalgues, présente ses résultats du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2023<sup>1</sup> après arrêté des comptes par le Conseil d'administration en date du 13 septembre 2023.

À cette occasion, Pierre Josselin, Directeur général de Fermentalg, déclare : « *Dans un contexte de tensions sur les prix de marché des huiles algales Omega 3, les ventes du premier semestre restent cependant stables par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2022. Par ailleurs, une gestion prudente nous a permis de maintenir le résultat opérationnel à un niveau presque équivalent à celui du premier semestre 2022.*

*Alors que les prix de l'huile de poisson sont historiquement élevés du fait d'une offre mondiale limitée, le potentiel de notre technologie et la qualité de nos produits restent pertinents pour répondre aux enjeux structurels de ce marché.*

*En parallèle de la réorganisation de nos départements commercial et marketing, un fort accent est mis depuis mon arrivée sur l'innovation et la recherche de partenariats afin d'accompagner sur le long terme nos clients les plus exigeants et accélérer la prise de parts de marché, notamment sur de nouveaux segments. Alors que notre colorant bleu devrait recevoir l'autorisation de la Food and Drug Administration (FDA) d'ici à la fin d'année, nous lancerons au mois d'octobre notre antioxydant bioactif issu du même programme Blue Origins®, à destination du marché de la nutraceutique.*

*Par ailleurs, les fonds levés en mars dernier nous donnent la visibilité financière nécessaire pour préparer sereinement le nouveau plan stratégique que je soumettrai au conseil d'administration à l'automne visant à assurer un volume de production et des débouchés pérennes à nos solutions grâce à l'expertise développée ces dernières années. »*

#### Résistance des résultats malgré le recul conjoncturel du chiffre d'affaires

(en K€)	S1 2022	S2 2022	S1 2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 241</b>	<b>2 456</b>	<b>2 340</b>
<b>Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants</b>	<b>-4 530</b>	<b>-4 135</b>	<b>-4 742</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-5 439</b>	<b>-4 435</b>	<b>-5 673</b>

<sup>1</sup> Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni sous la présidence de Philippe Lavielle, a arrêté ses comptes semestriels IFRS le mercredi 13 septembre 2023. 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 2023.

Le 1<sup>er</sup> semestre 2023 enregistre un chiffre d'affaires de 2,3 M€<sup>2</sup>, contre 5,2 M€ un an plus tôt, dans un contexte macro-économique incertain et de tensions sur les prix de marché, ayant entraîné la réduction des achats de clients importants.

La baisse des charges résulte essentiellement de la diminution du coût des produits vendus consécutive au recul du chiffre d'affaires et du ralentissement des charges nettes de R&D, qui avaient connu en 2022 un pic lié à la finalisation des travaux d'industrialisation du nouveau colorant alimentaire naturel issu du programme Blue ORIGINS®. À l'inverse, la Société a subi l'augmentation des coûts de l'énergie (+143 k€) et a poursuivi ses efforts en matière de marketing (+130 k€) et RSE via la formation (+165 k€). Le résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre reste ainsi quasi stable à -4,7 M€, contre -4,5 M€ au S1 2022.

Après intégration de la charge financière globale, incluant 0,7 M€ de frais et variation de juste valeur de l'obligation convertible émise en mars 2023, et de la quote-part de résultats de CarbonWorks (-0,3 M€), filiale en phase de développement de son système de Capture et Utilisation du CO<sub>2</sub>, le résultat net s'établit à -5,7 M€, contre -5,4 M€ au S1 2022.

### Maintien de la visibilité financière permettant de préparer la nouvelle feuille de route stratégique à moyen-terme

(en K€)	31/12/2022	30/06/2023
<b>Capitaux propres</b>	<b>41 980</b>	<b>36 918</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>15 902</b>	<b>15 399</b>
<b>Endettement financier brut</b>	<b>11 018</b>	<b>17 288</b>

À fin juin 2023, Fermentalg dispose d'une trésorerie brute de 15,4 M€, proche de son niveau de début d'exercice (15,9 M€), malgré un besoin en fonds de roulement semestriel exceptionnellement élevé du fait du niveau de stocks (8,4 M€).

La consommation de trésorerie sur le 1<sup>er</sup> semestre liée à l'activité (-3,6 M€), à l'augmentation du stock (-1,9 M€) et aux investissements courants (-1 M€), a été compensée par le flux de financement lié au produit net de l'émission obligataire de mars 2023 (6,2 M€).

La variation de dette financière, passée de 11,0 M€ à 17,3 M€, s'explique essentiellement par l'émission d'obligations convertibles de mars 2023<sup>3</sup>.

### Perspectives

Au cours du second semestre, la société a pour objectif d'intensifier ses efforts de commercialisation de sa gamme de lipides algaux enrichis en Omega 3 auprès des grands clients, afin de relancer progressivement son activité et de réduire son niveau de stocks, et de continuer les efforts de pré-commercialisation de son colorant bleu naturel dans l'attente des autorisations réglementaires qui devraient intervenir d'ici à la fin d'année 2023 concernant le marché nord-américain. Par ailleurs, la société lancera son bioactif antioxydant issu de la phycocyanine dans le cadre du salon Supply Side West qui se tiendra fin octobre à Las Vegas. La Société prépare en parallèle son plan stratégique à moyen terme qui sera soumis au conseil d'administration et présenté à l'automne.

<sup>2</sup> 2,4 M€ précédemment publié avant finalisation des travaux d'arrêté des comptes

<sup>3</sup> Sur un total de 6 847 828 obligations convertibles émises, 586 000 étaient converties à la clôture du 30 juin 2023 ayant donné lieu à la création de 758 790 actions

Prochaine publication : information financière du 3<sup>ème</sup> trimestre 2023,  
le 9 octobre 2023 (avant 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 bénéficie d'une note *Exemplaire (85/100)* de Gaïa Research, agence de notation spécialisée dans la notation des performances ESG des PME-ETI cotées sur les marchés européens, en faveur d'un Investissement Socialement Responsable (ISR).

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



#### Contact Journalistes :

ACTUS finance & communication  
Fatou-Kiné N'DIAYE  
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 34  
fndiaye@actus.fr

#### Contact Investisseurs :

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

## Annexes

### Etat du résultat global

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 340</b>	<b>7 648</b>	<b>5 241</b>
Autres produits liés à l'activité	538	1 387	440
Coût des produits vendus	-1 860	-5 831	-4 046
Frais de recherche et développement	-1 998	-4 774	-2 487
Charges opérationnelles hors R&D	-3 762	-7 096	-3 678
Autres produits et charges opérationnels courants	0	0	0
<b>Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants</b>	<b>-4 742</b>	<b>-8 665</b>	<b>-4 530</b>
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-76	-202	-36
Autres produits et charges opérationnels non courants	225	-163	-225
<b>Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants</b>	<b>-4 594</b>	<b>-9 030</b>	<b>-4 792</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	113	17	3
Coût de l'endettement financier brut	-216	-441	-175
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-103</b>	<b>-424</b>	<b>-173</b>
Autres produits et charges financiers	-686	39	-47
Charge nette d'impôt	0	0	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-289	-459	-428
<b>Résultat net</b>	<b>-5 673</b>	<b>-9 874</b>	<b>-5 439</b>
Part minoritaires	0	0	0
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-5 673</b>	<b>-9 874</b>	<b>-5 439</b>
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	0	200	78
<b>RESULTAT NET GLOBAL</b>	<b>-5 673</b>	<b>-9 675</b>	<b>-5 361</b>
Part minoritaires	0	0	0
<b>RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE</b>	<b>-5 673</b>	<b>-9 675</b>	<b>-5 361</b>
Résultat net par action (en €)	-0,13	-0,24	-0,13
Résultat net dilué par action (en €)	-0,13	-0,24	-0,13

## Bilan

BILAN (en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
<b>ACTIFS</b>			
Actifs incorporels	14 660	14 365	14 065
Actifs corporels	11 998	12 582	12 934
Participation dans les entreprises associées	3 702	3 993	4 024
Actifs financiers et autres actifs non courants	283	301	95
Impôts différés actifs	0	0	0
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>30 644</b>	<b>31 240</b>	<b>31 118</b>
Stocks	8 358	6 411	4 961
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	1 292	1 344	1 024
Autres créances	3 127	2 643	3 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 399	15 902	20 286
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>28 176</b>	<b>26 300</b>	<b>30 033</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>58 820</b>	<b>57 540</b>	<b>61 151</b>
<b>PASSIFS</b>			
Capital	1 714	1 684	1 668
Primes	36 203	44 010	43 399
Réserves et RAN	4 673	5 960	5 815
Résultat net global	-5 672	-9 675	-5 361
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>36 918</b>	<b>41 980</b>	<b>45 521</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>36 918</b>	<b>41 980</b>	<b>45 521</b>
Dettes financières non courantes	15 858	10 187	8 551
Engagements de fin de carrière	298	253	331
Autres passifs non courants	479	538	212
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>16 636</b>	<b>10 978</b>	<b>9 094</b>
Dettes financières courantes	1 430	831	1 132
Provisions pour risques courants	10	190	340
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Dettes fournisseurs	2 204	1 522	3 485
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Autres passifs courants	1 623	2 040	1 579
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>5 267</b>	<b>4 583</b>	<b>6 536</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>58 820</b>	<b>57 540</b>	<b>61 151</b>

## Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
<b>Résultat net global</b>	<b>-5 673</b>	<b>-9 874</b>	<b>-5 439</b>
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 139	2 548	922
Charges calculées sur paiements en actions	88	196	36
Quote-part sociétés mises en équivalence	289	459	428
Plus ou moins-values de cessions	0	-66	-67
Quote-part subventions en résultats	-58	-284	-6
Variation de juste valeur des OCA	388	0	0
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-3 826</b>	<b>-7 022</b>	<b>-4 127</b>
Coût de l'endettement financier brut	216	441	175
Charges d'impôts	0	0	0
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et avant impôt</b>	<b>-3 610</b>	<b>-6 581</b>	<b>-3 951</b>
Impôts payés	0	0	0
Variation de stocks	-1 947	-3 504	-2 054
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	52	197	517
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	678	355	2 333
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	-850	1 321	-931
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>-2 067</b>	<b>-1 631</b>	<b>-135</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>	<b>-5 677</b>	<b>-8 212</b>	<b>-4 086</b>
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-1 302	-3 728	-2 284
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	615	1 136	434
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-298	-1 437	-939
Participations ou acquisition d'entreprises associées (MEQ)	-65	-2 910	-2 910
Variation des dettes sur immobilisations	17	-313	-281
Variation des autres actifs et passifs non courants	0	-128	78
Cessions d'actifs corporels et incorporels	0	95	536
Cessions d'actifs financiers	0	0	0
Flux de trésorerie liées aux acquisitions et cessions de filiales			
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>-1 032</b>	<b>-7 286</b>	<b>-5 366</b>
Augmentation de capital liée à la société mère	-12	4 549	3 924
Acquisitions et cessions d'actions propres	-3	-94	-78
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	6 412	1 492	0
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-175	-525	-100
Variation de comptes courants	0	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-14	-32	-18
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>6 208</b>	<b>5 389</b>	<b>3 728</b>
Variation de trésorerie	-502	-10 109	-5 724
Trésorerie d'ouverture	15 902	26 010	26 010
Trésorerie de clôture	15 400	15 902	20 286
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):	0	28	-800