

Communiqué de presse

Résultats du 1^{er} semestre 2022 : avancées sur les trois programmes dans un contexte macroéconomique dégradé

- Doublement des ventes d'Oméga-3s dans un contexte international perturbé et de ralentissement conjoncturel croissant du secteur agro-alimentaire ;
- Achèvement des travaux d'industrialisation et engagement du processus de pré-commercialisation du colorant bleu naturel ;
- Investissement dans CarbonWorks, aux côtés d'investisseurs de premier plan, pour financer le développement des solutions de capture et valorisation du CO₂ ;
- Résultats impactés par les hausses du coût des ventes (énergie et matières premières), ainsi que la quote-part de résultat de CarbonWorks ;
- Trésorerie robuste, soutenue par l'exercice de bons de souscription d'actions émis en 2020 (BSA-DE et BSA-EL).

Libourne – 22 septembre 2022 – Fermentalg (Euronext – FALG), expert français des microalgues, présente ses résultats du 1^{er} semestre 2022¹ après arrêté des comptes par le Conseil d'administration en date du 21 septembre 2022.

À cette occasion, Philippe Lavielle, PDG de Fermentalg, déclare : « *Les résultats commerciaux du premier semestre ainsi que la confiance renouvelée de nos partenaires stratégiques et financiers dans nos programmes soulignent la pertinence de nos solutions dans le contexte de la transition écologique. Nous surveillons de près les signes de ralentissement économique à court terme et les difficultés conjoncturelles sur les marchés de l'énergie et des matières premières, tout en restant convaincus de l'intérêt financier et extra financier de nos innovations.* »

Forte croissance des ventes dans un contexte de hausse des coûts opérationnels

(en K€)	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	2 537	5 241
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-4 004	-4 530
Coût de l'endettement financier net	-377	-173
Résultat net	-4 756	-5 439

¹ Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni sous la présidence de Philippe Lavielle, a arrêté ses comptes semestriels IFRS le mercredi 21 septembre 2022. 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 2022.

Les comptes du 1^{er} semestre reflètent la montée en puissance industrielle et commerciale de la société mais aussi les effets de l'inflation exceptionnelle des prix de l'énergie et des matières premières.

En effet, sur les 6 premiers mois de 2022, les ventes de DHA ORIGINS[®], premier programme Fermentalg à être entré en phase de commercialisation, ont fortement progressé (107%) et représentent un chiffre d'affaires de 5,2 M€. La dynamique traduit l'adoption progressive de cette alternative plus durable à l'huile de poisson et source enrichie d'Oméga-3s essentiels à une alimentation saine et équilibrée.

Sur le plan industriel et des coûts de production, Fermentalg poursuit les travaux engagés en 2021 pour renforcer sa chaîne d'approvisionnement. Ils visent à améliorer la productivité de chaque opération pour optimiser la consommation de matières premières et d'énergie et ainsi permettre d'abaisser les coûts de revient. Ces mesures menées en collaboration avec les sous-traitants induisent des coûts de mise en œuvre au cours du premier semestre sans porter encore leurs fruits sur le coût des ventes. Ceci, combiné à l'inflation, explique une progression de la marge brute (1,2 M€ contre 1 M€) moins rapide que celle du chiffre d'affaires.

Les charges opérationnelles hors R&D, en augmentation d'environ 0,5 M€ sur l'exercice précédent, reflètent les investissements réalisés en marketing et vente, ainsi que dans la formation du personnel et son engagement RSE.

La charge de R&D nette dans le compte de résultat reste stable du fait de l'activation de frais du programme Blue ORIGINS[®], plus élevés dans la phase de développement à l'échelle de démonstration industrielle. Le montant activé s'élève à 2,3 M€, soit presque autant qu'en 2022, et en ligne avec le calendrier du programme.

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre ressort ainsi à -4,5 M€ contre -4,0 M€ un an plus tôt.

Après intégration du coût de l'endettement financier divisé par deux (0,2 M€ contre 0,4 M€ au 1^{er} semestre 2021) et de la quote-part de résultats de CarbonWorks, filiale en phase d'accélération sur le développement de son activité, le résultat net s'établit à -5,4 M€, contre -4,8 M€ un an plus tôt.

Structure financière robuste

(en K€)	31/12/2021	30/06/2022
Capitaux propres	47 002	45 521
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 010	20 286
Endettement financier brut	9 608	9 683

Au 30 juin 2022, Fermentalg enregistre une trésorerie brute de 20,3 M€ contre 26,0 M€ en début d'exercice. Outre la consommation de trésorerie liée à l'activité (4,1 M€) et aux investissements courants (2,5 M€), la variation comprend un investissement de 2,9 M€ réalisé au 1^{er} semestre dans le cadre de l'augmentation de capital de CarbonWorks, la filiale commune avec Suez, qui a vu l'entrée de BNP Paribas Principal Investments, Bpifrance, Demeter Investment Managers via son fonds Agrinnovation et Aquiti Gestion via NACO en

association avec la région Nouvelle-Aquitaine. Cet investissement, dont 1 M€ doit lui être reversé au débouclage de la série A, lui permettra de détenir un tiers du capital de sa filiale au terme de cette 1^{ère} levée de fonds.

En parallèle, l'exercice de bons de souscription d'actions par les actionnaires (BSA-DE et BSA-BLUE) et l'usage de la ligne de financement en fonds propres (BSA-EL) ont permis de lever un montant total net de 3,9 M€². À fin juin 2022, la société dispose d'une trésorerie nette positive de 10,6 M€, après prise en compte de la dette financière (9,7 M€) essentiellement composée d'avances remboursables, et de capitaux propres de 45,5 M€.

Perspectives

Les tensions conjoncturelles d'approvisionnement en énergie et matières premières, induites par la situation géopolitique internationale, perdurent au second semestre, après le court répit constaté au 2^{ème} trimestre. La forte volatilité de ces coûts et les signes précurseurs de dégradation macroéconomique dans toutes les zones géographiques mondiales ralentissent les perspectives de vente du second semestre, ainsi que les effets des travaux d'optimisation industrielle escomptés jusqu'à maintenant sur le redressement du taux de marge brute. Ainsi, Fermentalg anticipe toujours une croissance annuelle forte mais moins dynamique que prévue jusque-là avec un chiffre d'affaires annuel d'environ 8 M€.

Parallèlement, Fermentalg a réalisé au premier semestre des avancées majeures en vue de la mise sur le marché en 2023 d'un colorant alimentaire bleu naturel en partenariat avec DDW, filiale du Groupe Givaudan, concrétisées par l'atteinte d'un milestone technique et le versement en juillet d'1 M€ d'avance remboursable³. Au-delà de cette perspective de commercialisation à court terme de son colorant naturel, Fermentalg travaille à la valorisation du plein potentiel de sa seconde plateforme et étudie les opportunités de développements croisés sur des applications plus larges dans le domaine alimentaire et nutraceutique (antioxydants) et la valorisation de co-produits, tel que la protéine algale pour l'alimentation animale.

Fermentalg poursuit ainsi son engagement pour le développement de solutions durables et indispensables au service de l'alimentation de demain, plus responsable et plus souveraine.

*Prochaine publication : information financière du 3^{ème} trimestre 2021,
le 20 octobre 2022 (après Bourse)*

² À la suite de l'exercice de BSA émis dans le cadre du contrat d'« equity line » (création de 1 115 000 actions), de « BSA-DE » attribués aux actionnaires en juin 2020 (création de 517 180 actions) et de « BSA-Blue » attribués aux actionnaires en décembre 2021 (création de 108 232 actions) - Cf Note 15 du rapport financier semestriel

³ [Fermentalg franchit un dernier milestone et engage la pré-commercialisation de son bleu naturel alimentaire avec DDW, filiale du Groupe Givaudan](#)

À propos de Fermentalg

Expert dans la recherche et l'exploitation bioindustrielle des micro algues, Fermentalg a pour objectif d'offrir des solutions durables et des produits innovants contribuant à l'élaboration de produits sains, naturels et performants. Notre métier : le développement, la production et la commercialisation de solutions durables et d'actifs issus de micro algues à destination de la nutrition, la santé et de l'environnement. Lipides nutritionnels, protéines alternatives, colorants alimentaires naturels et solutions environnementales innovantes composent l'offre présente et future de notre entreprise.

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

Plus d'informations : www.fermentalg.com



Contact Journalistes :

ACTUS finance & communication

Nawel NAAMANE

Tél. : +33 (0)1 53 67 36 75

nnaamane@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)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Chiffre d'affaires	5 241	5 647	2 537
Autres produits liés à l'activité	440	1 149	677
Coût des produits vendus	-4 046	-3 664	-1 564
Frais de recherche et développement	-2 487	-4 650	-2 490
Charges opérationnelles hors R&D	-3 678	-6 906	-3 164
Autres produits et charges opérationnels courants	0	0	0
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-4 530	-8 424	-4 004
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-36	-56	-27
Autres produits et charges opérationnels non courants	-225	2 624	-306
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-4 792	-5 856	-4 338
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	51	21
Coût de l'endettement financier brut	-175	-691	-398
Coût de l'endettement financier net	-173	-640	-377
Autres produits et charges financiers	-47	-33	-42
Charge nette d'impôt	0	0	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-428	-321	
Résultat net	-5 439	-6 850	-4 756
Part minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-5 439	-6 850	-4 756
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	78	241	0
RESULTAT NET GLOBAL	-5 361	-6 609	-4 756
Part minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE	-5 361	-6 609	-4 756
Résultat net par action (en €)	-0,13	-0,19	-0,17
Résultat net dilué par action (en €)	-0,13	-0,19	-0,17

Bilan

BILAN (en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
ACTIFS			
Actifs incorporels	14 065	12 636	10 196
Actifs corporels	12 934	12 814	13 138
Participation dans les entreprises associées	4 024	1 542	0
Actifs financiers et autres actifs non courants	95	173	136
Impôts différés actifs	0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	31 118	27 165	23 470
Stocks	4 961	2 907	1 201
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	1 024	1 541	1 122
Autres créances	3 762	3 253	3 334
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 286	26 010	22 698
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	30 033	33 711	28 355
TOTAL ACTIFS	61 151	60 876	51 825
PASSIFS			
Capital	1 668	1 599	1 281
Primes	43 399	44 819	26 908
Réserves et RAN	5 815	7 193	7 572
Résultat net global	-5 361	-6 609	-4 756
Capitaux propres part du groupe	45 521	47 002	31 005
Intérêts minoritaires	0	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	45 521	47 002	31 005
Dettes financières non courantes	8 551	9 002	11 292
Engagements de fin de carrière	331	368	561
Autres passifs non courants	212	218	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	9 094	9 589	11 853
Dettes financières courantes	1 132	605	5 372
Provisions pour risques courants	340	230	230
Dettes fournisseurs	3 485	1 428	1 172
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Autres passifs courants	1 579	2 023	2 192
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	6 536	4 286	8 966
TOTAL PASSIFS	61 151	60 876	51 824

Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Résultat net global	-5 439	-6 850	-4 756
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	922	723	1 422
Charges calculées sur paiements en actions	36	49	24
Variation des impôts différés	0	0	0
Quote-part sociétés mises en équivalence	428	321	0
Plus ou moins-values de cessions	-67	-694	-18
Quote-part subventions en résultats	-6	-280	-274
Abandons de créances	0	0	0
Capacité d'autofinancement	-4 127	-6 731	-3 602
Coût de l'endettement financier brut	175	692	398
Charges d'impôts	0	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt	-3 951	-6 039	-3 204
Impôts payés	0	0	0
Variation de stocks	-2 054	-887	819
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	517	-298	121
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	2 333	-304	-405
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	-931	134	260
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-135	-1 355	796
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	-4 086	-7 393	-2 408
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-2 284	-2 350	-1 085
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	434	685	353
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-939	-1 804	-849
Acquisition d'entreprises associées (MEQ)	-2 910	-500	0
Variation des dettes sur immobilisations	-281	-563	-969
Variation des autres actifs et passifs non courants	78	-48	-11
Cessions d'actifs corporels et incorporels	536	-168	0
Cessions d'actifs financiers	0	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-5 366	-4 747	-2 561
Augmentation de capital liée à la société mère	3 924	30 193	15 429
Acquisitions et cessions d'actions propres	-78	45	7
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	0	1 391	391
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-100	-5 050	0
Variation de comptes courants	0	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-18	-268	-2
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	3 728	26 311	15 825
Variation de trésorerie	-5 724	14 170	10 855
Trésorerie d'ouverture	26 010	11 840	11 840
Trésorerie de clôture	20 286	26 010	22 696
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):	-800	-174	-972