

Communiqué de presse

Un 1^{er} semestre 2024 marqué par le succès de la relance commerciale et le renforcement des alliances stratégiques

Libourne – 17 septembre 2024 – Fermentalg (Euronext Growth / ALGAE), expert français des microalgues, présente ses résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2024 après arrêté des comptes par le Conseil d'administration réuni ce jour¹. Ces résultats confirment la pertinence du nouveau plan stratégique et ses deux piliers : relance commerciale avec l'ouverture de nouveaux marchés et renforcement des partenariats stratégiques.

Multiplication par 2,7 des ventes de DHA Origins® et perspectives confirmées

Sous l'impulsion du nouveau Directeur Général et dans le cadre de la feuille de route présentée en décembre 2023, Fermentalg a enregistré au cours du 1^{er} semestre 2024 une très solide dynamique commerciale.

À fin juin, la Société a généré un chiffre d'affaires de 6,3 M€, multiplié par 2,7 par rapport au 1^{er} semestre 2023. Il s'agit du meilleur semestre commercial enregistré par la Société depuis le lancement de la gamme DHA Origins®, l'huile algale riche en oméga-3, en 2018.

Cette performance est le fruit d'une équipe marketing et commerciale renforcée et d'une stratégie repensée, basée sur l'ouverture à de nouveaux marchés. Au cours du 1^{er} semestre, Fermentalg a ainsi enregistré des premières commandes sur les segments prometteurs des compléments alimentaires premium ou du *petfood*. Cette stratégie offensive va se poursuivre dans les prochains mois avec un élargissement dans de nouveaux segments de l'alimentation humaine et animale.

Grâce à ces nouveaux débouchés, Fermentalg confirme son objectif de chiffre d'affaires annuel d'au moins 12 M€, 3 fois supérieur à 2023 (4 M€), même si le contexte de marché s'est durci au cours des derniers mois, sous l'effet d'une baisse des prix de l'huile de poisson qui restent cependant au-dessus de leurs prix historiques.

Montée en puissance du partenariat stratégique avec le groupe Huvepharma

Afin d'assurer son accélération commerciale, Fermentalg a noué, fin 2023, une alliance stratégique avec le groupe Huvepharma, leader européen de la fermentation de précision à grande échelle dans les secteurs de la santé animale et humaine. Cette alliance est montée en puissance au cours du 1^{er} semestre 2024, avec notamment :

¹ Les procédures de revue limitée des commissaires aux comptes sur ces comptes ont été effectuées. Le rapport financier semestriel sera publié au plus tard le 30 septembre 2024.

- Le transfert industriel réussi de la production de DHA Origins® dans les usines bulgares d’Huvepharma : les premières productions en volume ont démarré avec succès, les rendements s’améliorent progressivement et les conditions cibles de performance industrielle sont désormais atteintes ;
- La mise en production d’Everzure™, le seul colorant bleu naturel stable à l’acide développé par Fermentalg (cf. ci-dessous) ;
- La participation d’Huvepharma à l’augmentation de capital réalisée avec succès par Fermentalg en juin 2024 et faisant du partenaire le 1^{er} actionnaire de la Société avec un peu plus de 20% du capital et des droits de vote. Dans ce cadre, l’Assemblée générale des actionnaires réunie ce jour a nommé M. Anguel Jeliakov Ivanov, Vice-Président du Groupe Huvepharma au Conseil d’administration de la Société².

Poursuite des développements avec Givaudan autour d’Everzure™

Fidèle à sa stratégie d’alliances avec des partenaires offrant un levier de performance industrielle et commerciale, Fermentalg a poursuivi, au cours du 1^{er} semestre, son partenariat avec Givaudan, un leader mondial dans le domaine des colorants alimentaires, autour d’Everzure™ avec les avancées suivantes :

- Sur le plan du développement technologique et industriel, les travaux réalisés par Fermentalg à l’échelle pilote sont finalisés et le transfert de la production à l’échelle industrielle chez Huvepharma, en cours, doit s’achever au second semestre ;
- Sur le plan commercial, les tests d’échantillonnage ont été réalisés par Givaudan avec des partenaires potentiels et ont confirmé les marques d’intérêt initial. Les discussions se poursuivent désormais pour aboutir à des premières commandes ;
- Sur le plan réglementaire, les dossiers d’homologation restent en cours d’instruction en vue des premières autorisations Europe et aux Etats-Unis où l’autorisation par la FDA, au regard des dossiers d’une ancienneté comparable, pourrait être obtenue entre la fin de l’année 2024 et début 2025.

Une légère amélioration du résultat opérationnel dans un contexte de montée en puissance commerciale et industrielle

(en K€)	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	2 340	6 319
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-4 742	-4 360
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-4 594	-4 351
Coût de l'endettement financier net	-103	-122
Autres produits et charges financiers	-686	-774
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-289	-415
Résultat net	-5 673	-5 662

Dans ce contexte de montée en puissance commerciale et d’optimisation de l’outil industriel, Fermentalg présente un résultat net semestriel globalement stable par rapport à 2023.

² Cf. communiqué de presse du 31 juillet « Assemblée Générale du 17 septembre 2024 »

Dans le détail, le résultat opérationnel, avant paiement en actions et éléments non courants, ressort à -4,4 M€ contre -4,7 M€ au 1^{er} semestre 2023. La multiplication par 2,7 du chiffre d'affaires a eu un effet bénéfique partiellement compensé par :

- Une marge sur coûts directs temporairement impactée par les coûts liés au transfert et à l'optimisation du processus industriel, la politique tarifaire appliquée en phase de conquête commerciale sur les nouveaux segments et le déstockage de la production réalisée en 2023 à des coûts élevés chez l'ancien sous-traitant (cf. ci-dessous) ;
- Une hausse de +10% des charges opérationnelles, reflet du renforcement des équipes commerciales et des actions marketing ;
- Une charge de frais de recherche et développement en croissance de 5%, liée à une moindre activation de ces frais (0,4 M€ vs 1,3 M€), les dépenses totales de R&D enregistrant une baisse de 0,9 M€.

Le résultat net est stable, à -5,6 M€, après prise en compte de la charge comptable (sans effet sur la trésorerie) du calcul de la juste valeur des obligations convertibles émises en 2023 (-0,8 M€) et de la quote-part de résultat de la filiale CarbonWorks (-0,4 M€ contre -0,3 M€ au 1^{er} semestre 2023).

Une trésorerie en hausse de 10 M€

(en K€)	31/12/2023	30/06/2024
Capitaux propres	30 846	39 050
Dettes financières non courantes	13 973	8 673
Dettes financières courantes	1 381	5 323
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 162	21 265

Au 30 juin 2024, Fermentalg affiche une trésorerie brute de 21,3 M€, en progression de 10,1 M€ en 6 mois, pour des fonds propres de 39,1 M€.

Cette augmentation significative de la trésorerie a été rendue possible par le succès de l'augmentation de capital pour 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'aux efforts de déstockage (4,9 M€) en début d'exercice. Ces flux ont notamment permis de compenser les dépenses courantes de l'entreprise (capacité d'autofinancement de -3,3 M€) et les investissements en recherche et développement (-0,4 M€).

La dette financière brute, d'un montant de 14,0 M€ à fin juin 2024, a diminué de 1,5 M€ au cours du semestre. Elle est composée majoritairement d'avances remboursables (5,8 M€), de l'obligation convertible détenue par le groupe Givaudan (3,7 M€) et du solde des obligations émises en mars 2023 (3,2 M€) dont plus de 60% ont d'ores et déjà été converties.

À ce jour, la Société estime disposer d'un horizon de liquidité au-delà des 12 prochains mois.

*Prochaine publication : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024,
le 3 octobre 2024 (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

Annexes

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Chiffre d'affaires	6 319	4 058	2 340
Autres produits liés à l'activité	813	1 063	538
Coût des produits vendus	-5 247	-3 522	-1 860
Frais de recherche et développement	-2 099	-4 414	-1 998
Charges opérationnelles hors R&D	-4 145	-8 091	-3 762
Autres produits et charges opérationnels courants	0	0	0
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-4 360	-10 907	-4 742
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-40	-167	-76
Autres produits et charges opérationnels non courants	49	-734	225
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-4 351	-11 808	-4 594
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	86	294	113
Coût de l'endettement financier brut	-208	-482	-216
Coût de l'endettement financier net	-122	-188	-103
Autres produits et charges financiers	-774	-1 277	-686
Charge nette d'impôt	0	0	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-415	-875	-289
Résultat net	-5 662	-14 148	-5 673
Part minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-5 662	-14 148	-5 673
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	0	52	0
RESULTAT NET GLOBAL	-5 662	-14 096	-5 673
Part minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE	-5 662	-14 096	-5 673
Résultat net par action (en €)	-0,10	-0,32	-0,13
Résultat net dilué par action (en €)	-0,10	-0,32	-0,13

BILAN (en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
ACTIFS			
Actifs incorporels	14 995	14 989	14 660
Actifs corporels	10 195	10 815	11 998
Participation dans les entreprises associées	2 702	3 117	3 702
Actifs financiers et autres actifs non courants	48	54	283
Impôts différés actifs	0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	27 940	28 975	30 644
Stocks	1 934	6 806	8 358
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	2 040	1 078	1 292
Autres créances	3 245	2 223	3 127
Créances d'impôt sur les sociétés	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 265	11 162	15 399
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	28 484	21 269	28 176
TOTAL ACTIFS	56 425	50 244	58 820
PASSIFS			
Capital	3 515	2 052	1 714
Primes	38 360	37 810	36 203
Réserves et RAN	2 838	5 080	4 673
Résultat net global	-5 662	-14 096	-5 672
Capitaux propres part du groupe	39 050	30 846	36 918
Intérêts minoritaires	0	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	39 050	30 846	36 918
Dettes financières non courantes	8 673	13 973	15 858
Engagements de fin de carrière	321	282	298
Autres passifs non courants	623	681	479
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	0	0	0
Dettes financières courantes	5 323	1 381	1 430
Provisions pour risques courants	0	176	10
Dettes fournisseurs	891	1 436	2 204
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Autres passifs courants	1 544	1 469	1 623
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	7 758	4 462	5 267
TOTAL PASSIFS	56 425	50 244	58 820

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Résultat net global	-5 662	-14 148	-5 673
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	1 183	3 155	1 139
Charges calculées sur paiements en actions	40	167	88
Quote-part sociétés mises en équivalence	415	875	289
Plus ou moins-values de cessions	-48	2	0
Quote-part subventions en résultats	-58	-237	-58
Variation de juste valeur des OCA	640	1 049	388
Capacité d'autofinancement	-3 490	-9 138	-3 826
Coût de l'endettement financier brut	208	482	216
Charges d'impôts	0	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et avant impôt	-3 282	-8 655	-3 610
Variation de stocks	4 872	-395	-1 947
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	-962	266	52
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	-585	-93	678
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	-1 033	215	-850
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 292	-7	-2 067
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	-990	-8 662	-5 677
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-427	-1 952	-1 302
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	132	461	615
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-383	-472	-298
Participations ou acquisition d'entreprises associées (MEQ)	0	0	0
Variation des dettes sur immobilisations	109	-63	-65
Variation des autres actifs et passifs non courants	6	247	17
Cessions d'actifs corporels et incorporels	18	15	0
Cessions d'actifs financiers	0	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-545	-1 765	-1 032
Augmentation de capital liée à la société mère	11 802	73	-12
Acquisitions et cessions d'actions propres	-6	-22	-3
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	168	6 412	6 412
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-315	-750	-175
Variation de comptes courants	0	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-10	-26	-14
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	11 638	5 686	6 208
Variation de trésorerie	10 103	-4 741	-502
Trésorerie d'ouverture	11 162	15 902	15 902
Trésorerie de clôture	21 265	11 162	15 400
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):	-684	365	0