



Fermentalg[®]
Algae you can trust



FERMENTALG

Société Anonyme au capital social de 3 541 827,04 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 2024.....	6
2.4	Perspectives pour l'exercice en-cours.....	6
2.5	Risques et incertitudes pour le second semestre.....	6
2.6	Principales transactions avec des parties liées	6
3.	COMPTES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2024.....	7
	NOTE 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024 ET RAPPEL DE L'EXERCICE 2023.....	14
	NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION	14
	NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	18
	NOTE 4 – CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE	18
	NOTE 5 – CHARGES DE PERSONNEL.....	19
	NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	19
	NOTE 7 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	19
	NOTE 8 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS.....	19
	NOTE 9 – COUTS DE L'ENDETTEMENT BRUT ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	20
	NOTE 10 – IMPOT SUR LE RESULTAT	20
	NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION	21
	NOTE 12 – ACTIFS NON COURANTS.....	21
	NOTE 13 – STOCK, CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	22

NOTE 14 – TRESORERIE NETTE D’ENDETTEMENT	23
NOTE 15 – CAPITAL ET RESERVES	25
NOTE 16 – PAIEMENTS EN ACTIONS	26
NOTE 17 – ENGAGEMENTS DE FIN DE CARRIERE ET PROVISIONS	26
NOTE 18 – IMPOTS DIFFERES	27
NOTE 19 – DETTES FOURNISSEURS ET ASSIMILEES.....	27
NOTE 20 – DETTES D’IMPOTS SUR LES SOCIETES ET AUTRES PASSIFS COURANTS	27
NOTE 21 – INSTRUMENTS FINANCIERS	28
NOTE 22 – EFFECTIFS	28
NOTE 23 – ENGAGEMENTS HORS BILAN	28
NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.....	29
NOTE 25 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS.....	29
NOTE 26 – INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	29
NOTE 27 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	29

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 17 septembre 2024

Pierre Josselin
Directeur Général

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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

Janvier

Après une année 2023 avec un chiffre d'affaires en recul à 4 M€, la Société annonce un objectif de chiffre d'affaires pour 2024 de 10 M€, dont 9 M€ de commandes et de contrats annuels déjà enregistrés à fin janvier 2024.

Avril

La Société annonce que le transfert de la cotation de ses actions du marché réglementé d'Euronext Paris vers le système multilatéral de négociations Euronext Growth Paris sera effectif le 16 avril 2024.

La Société a enregistré au mois d'avril son Document d'Enregistrement Universel auprès de l'Autorité des Marchés Financiers¹.

Mai

La Société revendique une excellence industrielle et une performance environnementale renforcées grâce au partenariat stratégique noué avec le groupe HuvePharma. Annoncée fin 2023, le transfert technologique et les premières fermentations à l'échelle industrielle ont été réalisés en moins de 3 mois, avec l'objectif de productions complètes aux performances nominales visées dans le courant de l'été 2024.

Juin

La Société annonce la réalisation d'une augmentation de capital de 12,8 M€. Le groupe HuvePharma, nouveau partenaire industriel de la Société depuis décembre 2023, a investi 7,5 M€, devenant ainsi un actionnaire de référence et les fonds gérés par Bpifrance ont souscrit à hauteur de 3 M€.

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 6 319 k€ sur la période, au lieu de 2 340 k€ au premier semestre 2023. Le chiffre d'affaires est constitué totalement 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 11 492 k€ au premier semestre 2024 en hausse de 3 872 k€ par rapport aux 7 620 k€ enregistrés sur la même période en 2023. Les principales évolutions sont les suivantes :

- Coût des produits vendus : il augmente avec la hausse du chiffre d'affaires (5 247 k€ vs 1 860 k€)
- Coûts de R&D : les dépenses sont en légère hausse (2 099 k€ en 2024 au lieu de 1 998 k€ en 2023),
- Autres charges opérationnelles : elles s'élèvent à 4 145 k€ en 2024, contre 3 762 k€ l'année précédente. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation des dépenses des fonctions commerciales et marketing.

La charge liée à la rémunération en actions du personnel est de 40 k€, au lieu de 76 k€ au premier semestre 2023.

¹ Cf communiqué financier du 30 avril 2023

Les produits et charges opérationnels non courants font apparaître un produit net de 49 k€ au 30 juin 2024 contre un produit net de 225 k€ sur la même période en 2023. Le produit net correspond pour l'essentiel à une reprise de dotations aux provisions pour risques prudhommaux.

2.2.4 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'établit à 122 k€ sur la période contre 103 k€ au 30 juin 2023. Il représente la charge d'intérêt, nette des produits des placements de trésorerie :

- Des obligations convertibles en actions émises en juin 2020 et en mars 2023 ;
- Des emprunts BPI reçus en juillet 2019 et juillet 2020 ;
- Des charges à payer sur intérêts liées aux avances remboursables reçues par la Société.

2.2.5 Résultat net

Le résultat net semestriel présente une perte de -5 662 k€ contre une perte de -5 673 k€ pour la même période en 2023.

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 de 39 050 k€ au 30 juin 2024 enregistrent une hausse de 8 204 k€ par rapport au 31 décembre 2023 (30 846 k€).

Au total, la trésorerie (Cf. note 14.1) passe ainsi de 11 162 k€ fin 2023 à 21 264 k€ à fin juin 2024, soit une variation de +10 102 k€. Cette variation se décompose en :

- Un flux de trésorerie opérationnelle de -991 k€
- Un flux d'investissement de -545 k€,
- Un flux de financement de 11 638 k€, lié notamment à l'augmentation de capital réalisé en juin 2024 pour un montant brut de 12,8 millions d'euros.

2.2.7 Consultation des comptes

Les comptes annuels et semestriels sont en ligne sur le site internet de la société www.fermental.com dans la section Investisseurs.

2.3 Evènements intervenus depuis le 30 juin 2024

Néant.

2.4 Perspectives pour l'exercice en-cours

Au cours du second semestre, la Société a pour objectif de poursuivre des ventes d'Omega-3 dans les marchés où elle est déjà présente, de se développer dans de nouveaux marchés et de continuer les efforts de pré-commercialisation de son colorant bleu naturel dans l'attente des autorisations réglementaires de commercialisation, aux Etats-Unis en premier lieu.

2.5 Risques et incertitudes pour le second semestre

La Société est soumise aux risques mentionnés dans le chapitre 4 du Document d'Enregistrement Unique, enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers au mois d'avril.

2.6 Principales transactions avec des parties liées

Les principales transactions avec une partie liée sont celles réalisées avec CarbonWorks, mise en équivalence, dont la Société détient 49,9% au 30 juin 2024 (cf. note 3).

3. COMPTES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2024

Etat du résultat global	8
Bilan	9
Tableau de flux de trésorerie	10
Tableau de variation des capitaux propres	11
Notes sur les états financiers	12

Etat du résultat global

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Chiffre d'affaires	4	6 319	4 058	2 340
Autres produits liés à l'activité	4	813	1 063	538
Coût des produits vendus		-5 247	-3 522	-1 860
Frais de recherche et développement	6	-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	16	-40	-167	-76
Autres produits et charges opérationnels non courants	8	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	9.1	-208	-482	-216
Coût de l'endettement financier net		-122	-188	-103
Autres produits et charges financiers	9.2	-774	-1 277	-686
Charge nette d'impôt	10	0	0	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	12.3	-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 €)	11	-0,10	-0,32	-0,13
Résultat net dilué par action (en €)	11	-0,10	-0,32	-0,13

Bilan

BILAN (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
ACTIFS				
Actifs incorporels	12.1	14 995	14 989	14 660
Actifs corporels	12.2	10 195	10 815	11 998
Participation dans les entreprises associées	12.3	2 702	3 117	3 702
Actifs financiers et autres actifs non courants		48	54	283
Impôts différés actifs	10	0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		27 940	28 975	30 644
Stocks	13.1	1 934	6 806	8 358
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	13.2	2 040	1 078	1 292
Autres créances	13.3	3 245	2 223	3 127
Créances d'impôt sur les sociétés		0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	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	15	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	14.2	8 673	13 973	15 858
Engagements de fin de carrière	17	321	282	298
Autres passifs non courants		623	681	479
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		0	0	0
Dettes financières courantes	14.2	5 323	1 381	1 430
Provisions pour risques courants	17.2	0	176	10
Dettes fournisseurs	19	891	1 436	2 204
Dettes d'impôts sur les sociétés	20.1	0	0	0
Autres passifs courants	20.2	1 544	1 469	1 623
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		7 758	4 462	5 267
TOTAL PASSIFS		56 425	50 244	58 820

Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	Notes	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)	26	-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	12	-383	-472	-298
Participations ou acquisition d'entreprises associées (MEQ)	12.3	0	0	0
Variation des dettes sur immobilisations	20.2	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	15	11 802	73	-12
Acquisitions et cessions d'actions propres		-6	-22	-3
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	14.2	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	14	11 162	15 902	15 902
Trésorerie de clôture	14	21 265	11 162	15 400
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):		-684	365	0

Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves	Résultat	Paiements en actions	Actions propres	écarts actuariels (IFC)	TOTAL
Capitaux propres IFRS 31/12/2022	1 685	44 008	5 479	-9 874	619	-151	213	41 980
Augmentation de capital	368	2 104						2 472
Affectation du résultat global		-8 303	-1 571	9 874				0
Paiements en actions			0		167			167
Résultat net global				-14 148			52	-14 096
Autres mouvements			347					347
Capitaux propres IFRS 31/12/2023	2 053	37 809	4 126	-14 148	786	-44	265	30 847
Augmentation de capital	1 463	11 890						13 353
Affectation du résultat global		-11 340	-2 808	14 148				0
Actions propres			27			-33		-6
Paiements en actions			0		40			40
Résultat net global				-5 662			0	-5 662
Autres mouvements			835			-357		478
Capitaux propres IFRS 30/06/2024	3 516	38 359	1 823	-5 662	826	-77	265	39 050

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

Les autres mouvements sur le 1^{er} semestre 2024 sont liés à la contrepartie de la réévaluation à la juste valeur des obligations converties sur le 1^{er} semestre 2024 pour 478 k€ et au reclassement en réserves des BSPCE devenues caduques.

Notes sur les états financiers au 30 juin 2024

NOTE 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024 ET RAPPEL DE L’EXERCICE 2023.....	14
NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES D’EVALUATION	14
NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	18
NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L’ACTIVITE	18
NOTE 5 – CHARGES DE PERSONNEL.....	19
NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	19
NOTE 7 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	19
NOTE 8 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS.....	19
NOTE 9 – COUTS DE L’ENDETTEMENT BRUT ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	20
NOTE 10 – IMPOT SUR LE RESULTAT	20
NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION	21
NOTE 12 – ACTIFS NON COURANTS.....	21
NOTE 13 – STOCK, CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	22
NOTE 14 – TRESORERIE NETTE D’ENDETTEMENT	23
NOTE 15 – CAPITAL ET RESERVES	25
NOTE 16 – PAIEMENTS EN ACTIONS.....	26
NOTE 17 – ENGAGEMENTS DE FIN DE CARRIERE ET PROVISIONS	26
NOTE 18 – IMPOTS DIFFERES	27
NOTE 19 – DETTES FOURNISSEURS ET ASSIMILEES.....	27
NOTE 20 – DETTES D’IMPOTS SUR LES SOCIETES ET AUTRES PASSIFS COURANTS	27
NOTE 21 – INSTRUMENTS FINANCIERS.....	28

NOTE 22 – EFFECTIFS	28
NOTE 23 – ENGAGEMENTS HORS BILAN	28
NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.....	29
NOTE 25 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS.....	29
NOTE 26 – INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	29
NOTE 27 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	29

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 2024.

Fermentalg est une société anonyme de droit français, située à Libourne. La société était cotée sur le compartiment C d'Euronext depuis le 16 avril 2014. Elle est cotée sur le marché Euronext Growth depuis le 16 avril 2024.

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 du programme Blue Origins® pour l'industrialisation et la commercialisation 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 17 septembre 2024.

Note 1 – Faits marquants du premier semestre 2024 et rappel de l'exercice 2023

Les faits marquants du premier semestre de l'exercice 2024 sont détaillés au chapitre 2.1 (page 5) du présent document.

Les faits marquants de l'exercice 2023 sont détaillés au chapitre 5.1 du DEU 2023.

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 2024.

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 2024 et au 30 juin 2023 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2023, à l'exception de celles liées aux normes, amendements et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2024.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1^{er} janvier 2024 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes de Fermentalg ou ne sont pas applicables. Il s'agit principalement de :

- Amendements IAS 1, Présentation des états financiers : classement des dettes en courant ou non courant, et dettes non courantes comprenant des covenants, publié par l'UE en décembre 2023 ;
- Amendement IFRS 7, Instruments financiers : accords de financement avec les fournisseurs, publié par l'UE en mai 2024 ;
- Amendement IFRS 16, dettes sur obligation locative dans une opération de cession et de lease-back, publié par l'UE en novembre 2023,
- Interprétation IFRS IC de mars 2024 sur l'impact des engagements de réduction des gaz à effets de serre sur la reconnaissance et l'estimation des provisions (IAS 37).

Ces normes, amendements et interprétations sont non applicables ou n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes de Fermentalg.

Pour information Fermentalg ne rentre pas dans le champ de la Directive Européenne Pilier, transposée dans le droit fiscal français, et applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. Fermentalg n'a pas de filiales dans des pays dont le taux d'imposition est inférieur à 15%.

Fermentalg n'a pas appliqué au 30 juin 2024 de normes, amendements et interprétations adoptés par l'UE et qui rentreront en vigueur après la date de clôture des comptes semestriels.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025, et pour lesquels le processus d'adoption par l'UE est en cours, sont les suivants :

- L'amendement IAS 21, Absence de convertibilité des devises, adopté par l'IASB en août 2023, et adoption en cours par l'UE (date d'entrée en vigueur IASB : 1^{er} janvier 2025) ;
- L'amendement IFRS 7 et IFRS 9, classification et évaluation des instruments financiers), (date d'entrée en vigueur IASB : 1^{er} janvier 2026) ;

- IFRS 18, Présentation des états financiers et informations à fournir (date d'entrée en vigueur IASB : 1^{er} janvier 2027).

Fermentalg ne s'attend pas à ce que les amendements à IAS 21, IFRS 7 et 9 aient un impact significatif sur ses comptes consolidés. Le groupe est en cours d'analyse de la norme IFRS 18.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1er janvier 2024, 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 2023. Aucune modification significative n'est intervenue au 30 juin 2024.

De même, l'exposition au risque climatique n'a pas évolué par rapport à l'information donnée dans la note 2.3 sus-visée. Les activités du groupe ne rentrent pas dans le périmètre de la taxonomie européenne.

L'activité de la société 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 2024.

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 Fermentalg, 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 6 319 k€ au 30 juin 2024, contre 2 340 k€ au 30 juin 2023, qui correspond aux produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients. Il est constitué principalement de ventes de produits (DHA ORIGINS 550[®]) 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.

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 2024. L'application de ces critères a conduit la société à activer des dépenses relatives au projet de développement « Blue Origins » depuis 2018. Les frais de développement relatifs au projet « Blue Origins » n'ont pas été activés sur le premier semestre 2024 dans la mesure ils correspondent à des activités liées au processus réglementaire ou aux travaux de « down-scaling » en collaboration avec le sous-traitant. Toujours dans l'attente des autorisations réglementaires, les frais immobilisés ne sont pas amortis.

Les frais immobilisés depuis 2012 relatifs au DHA sont amortis depuis le 2^{ème} semestre 2017 sur une durée de 10 ans pour le DHA 350 et depuis 2018 pour le DHA 550. Au premier semestre 2024, les frais de développement sur le projet DHA ont permis une amélioration significative des performances de productivité et rendement. Ils ont donc été activés, les critères d'activation étant remplis.

2.2.3 – Tests de dépréciation

Des tests de dépréciation sont réalisés pour les clôtures semestrielle et 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 indicateurs de pertes de valeur. En pratique, les actifs non amortis correspondent essentiellement aux projets de développement en cours au 30 juin 2024.

La valeur actuelle des flux déterminée au 30 juin 2024 selon la méthodologie définie dans la note 2.9 de l'annexe des comptes annuels 2023 est supérieure à la valeur comptable des projets activés.

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.

2.2.6 – Engagements de retraite

Les engagements de retraite ont été estimés au 30 juin 2024 sur la base de l'extrapolation réalisée à partir de l'engagement calculé au 31 décembre 2023. Les hypothèses actuarielles n'ont pas été modifiées, en l'absence de variation significative.

2.2.7 – Emprunts obligataires convertibles

Il n'y a pas de nouveau emprunt obligataire depuis celui de mars 2023 dont les principales caractéristiques sont détaillées ci-après :

- Nombre d'obligations : 6 847 828,
- Maturité initiale : 3 ans,
- Prix d'émission : 6 300 002€ (soit 0,92€ par obligation),
- Prix de remboursement : le remboursement interviendra au plus tard 3 ans après la date d'émission, pour la partie des obligations non converties : à un prix de 1€ par obligation (identique à la valeur nominale de l'obligation),
- Taux d'intérêt : 0%,

- Parité de conversion : le nombre d'actions créées sera égal à la valeur nominale de l'emprunt obligataire (soit 1€) divisée par la valeur la plus basse entre un prix fixe de 2,5€ et un prix variable égal à 94% du plus petit cours pris parmi les 15 jours qui précèdent la demande de conversion. La conversion peut intervenir à tout moment entre la date d'émission et la date de remboursement, à l'initiative des souscripteurs,
- Garanties : néant.

L'analyse effectuée a conduit à qualifier cette émission obligataire comme un instrument hybride, avec une composante « dette » et une composante « dérivé liée à l'option de conversion ». Fermentalg a opté pour la constatation de l'emprunt obligataire dans son ensemble à la juste valeur par le résultat.

Les frais d'émission d'un montant de 463 k€ ont été constatés immédiatement en autres charges financières, conformément à la réglementation, compte tenu de l'option à la juste valeur retenue (dont 152 K€ constatés au 30 juin 2024). La variation de la juste valeur globale de l'emprunt obligataire sur le 1^{er} semestre 2024 a été constatée également en autres charges financières pour un montant de 160 k€.

Lors de la conversion, Fermentalg a opté pour le reclassement en capitaux propres de la quote-part de la juste valeur de l'emprunt liée à la partie convertie, sans impact en résultat. 4 294 000 obligations ont été converties au 30 juin 2024, donnant lieu à l'émission de 13 533 707 actions. Le nombre d'obligations en circulation au 30 juin 2024 s'élève à 2 552 828. La variation de juste valeur à la date de la conversion liée aux obligations converties sur le 1^{er} semestre 2024 s'élève à 480 k€.

Note 3 – Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2024, la Société détient une participation de 49,9% dans la société CarbonWorks, sans changement par rapport à 2023. Le pourcentage de détention et l'analyse des règles de gouvernance ont conduit à retenir la méthode de consolidation par équivalence pour cette participation.

Société	Siren	Siège social	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Fermentalg	509 935 151	4, rue rivière - 33500 Libourne	Société mère	Société mère	Société mère
CarbonWorks	893 681 783	6, rue rivière - 33500 Libourne	49,9%	49,9%	Mise en équivalence

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Vente de produits liés à des produits commercialisés		6 299	4 045	2 325
Redevances facturées et droits d'entrée		20	12	15
TOTAL Chiffre d'affaires lié à des contrats clients		6 319	4 058	2 340

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Refacturation coûts de R&D		0	0	0
Crédit Impôt Recherche (CIR) net (a) (c)		553	859	437
Autres subventions (b) (c)		110	4	1
Autres revenus (d)		151	201	100
TOTAL Autres produits		813	1 063	538
(a) net de la quote-part du CIR intégré dans les projets de développement activés		-132	-461	-317
(b) net de la quote-part de la subvention intégrée dans les projets de développement activés		0	0	-299
(c) 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.				
(d) Location de locaux et refacturations de frais divers				

30% des ventes de produits ont été réalisées en Europe au premier semestre 2024 au lieu de 75% en 2023, la part de l'Amérique du Nord étant passée de 18% à 62% entre les deux périodes.

Note 5 – Charges de personnel

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Salaires		-2 107	-3 664	-1 852
Charges Sociales		-824	-1 418	-713
Salaires et charges totaux		-2 931	-5 083	-2 565
Salaires intégrés dans les projets de développement activés		245	899	550
Salaires et charges nets de la quote-part activée		-2 686	-4 184	-2 016
Engagements de fin de carrière nets		-38	-81	-45
Paiements en actions (1)	16	-40	-153	-76
TOTAL		-2 765	-4 417	-2 136
(1) dont actions gratuites		-40	-167	-88

Note 6 – Frais de recherche et développement

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Frais de développement totaux		-2 354	-5 642	-2 933
- brevets activés		285	195	89
- frais de développement activés autres (a)	12.1	427	1 952	1 302
Total frais de développement activés		712	2 147	1 391
Dotation amortissements frais activés		-457	-920	-456
TOTAL (Charge nette R&D)		-2 099	-4 414	-1 998

(a) le montant présenté en note 12.1 est net de la quote-part du CIR et des subventions activées

Note 7 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions

(en milliers d'euros)		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Dotations aux amortissements (1)		-1 318	-2 736	-1 367
Dotations nettes aux provisions sur actifs non courants (2)		45	-351	92
Dotations nettes aux actifs circulants		1 146	-1 880	-493
Dotations nettes aux provisions pour risques		176	14	180
Engagements de fin de carrière nets		-38	-81	-45
TOTAL DOTATIONS DE L'EXERCICE		11	-5 034	-1 632
(1) dont dotations amortissement sur frais R&D activés		-457	-920	-456
(2) Cf. détail note 8				

La part des dotations nettes constatées en non courant est indiquée en note 8.

Note 8 – Autres produits et charges opérationnels non courants

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Dépréciation et reprise immobilisations incorporelles et en cours		0	0	0
Dépréciation et reprise immobilisations corporelles et en cours (1)		45	-351	92
Résultat contentieux sociaux et commerciaux (2)		44	180	180
Autres (3)		-40	-563	-47
TOTAL		49	-734	225

(1) Variation de la provision sur équipements

(2) Net de la reprise de provision de 176 k€ au 30 juin 2024

(3) Principalement transfert sur Euronext Growth en 2024

Note 9 – Coûts de l'endettement brut et autres produits et charges financiers

9.1 – Coûts de l'endettement financier brut

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Intérêts Obligations Convertibles		-53	-105	-53
Intérêts sur avances remboursables		-32	-86	-41
Intérêts sur autres prêts		-10	-26	-14
Retraitement IFRS intérêts obligations convertibles et frais d'émissions		-113	-265	-108
TOTAL		-208	-482	-216
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (1)		-774	-1 277	-686

(1) : Les autres produits et charges financiers comprennent principalement la juste valeur des obligations convertibles 2023, soit -613k€

9.2 – Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers sont essentiellement liés aux frais d'émission et variations de juste valeur liés aux obligations convertibles mises en place en mars 2023. Cf note 2.2.7.

Note 10 – Impôt sur le résultat

10.1 – Taux d'impôt

Le taux d'impôt différé retenu s'élève à 25% (idem 2023).

10.2 – Détail de l'impôt comptabilisé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Impôt exigible et incertitudes fiscales (1)		0	0	0
Impôt différé		0	0	0
TOTAL		0	0	0

(1) L'analyse effectuée n'a pas conduit à constater des provisions au titre des incertitudes fiscales.

10.3 – Rapprochement impôt théorique / impôt réel

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence:		-5 247	-13 273	-5 383
Charge d'impôt théorique		1 312	3 318	1 346
Charge d'impôt réelle (a)		0	0	0
Ecart:		-1 312	-3 318	-1 346
Explication de l'écart :				
Crédit d'impôt recherche (CIR) (a)		138	215	109
Impôts différés non constatés au titre de l'année en cours (b)		-1 448	-1 431	-3 517
Impôts différés constatés les années précédentes annulés en 2019		0	0	0
Autres différences		-18	-15	-7
TOTAL		-1 312	-3 318	-1 346

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

(b) Cf note 18

La charge d'impôt théorique a été calculée avec un taux de 25% sur les exercices présentés. Les impôts différés non constatés sur l'exercice sont essentiellement liés aux déficits fiscaux reportables (cf. note 18).

Note 11 – Résultat par action

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Résultat net (en K€)	-5 662	-14 148	-5 673
Nombre moyen d'actions non dilué	59 539 302	44 241 266	42 324 984
Résultat net par action non dilué (en €)	-0,10	-0,32	-0,13

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Résultat net (en K€)	-5 662	-14 148	-5 673
Nombre moyen d'actions dilué (BSPCE et AGA)	59 539 302	44 241 266	42 324 984
Résultat net par action dilué (en €) (1)	-0,10	-0,32	-0,13
Nombre moyen d'actions dilué (BSPCE, AGA, Obligations Convertibles)	59 539 302	44 241 266	42 324 984
Résultat net par action dilué (en €) (1)	-0,10	-0,32	-0,13

(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 actions gratuites (cf. note 16), et à des obligations convertibles émises en 2020 et 2023 (cf. note 14), ainsi qu'à des BSA (BSA-Blue) mis en place en décembre 2021¹. 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.

Note 12 – Actifs non courants

12.1 – Actifs incorporels

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Autres mvts	30/06/2024
Brevets et frais de développement	11 115	285	-20	0	11 380
Logiciels	457	0	0	0	457
Immobilisations incorporelles en cours	10 128	295	0	0	10 424
TOTAL VALEUR BRUTE	21 700	580	-20	0	22 260

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Dotations	Reprise de provision	Autres mvts	30/06/2024
Amortissements	-994	-93	2	0	-1 085
Amortissements frais de développement	-5 403	-457	0	0	-5 860
Provision pour dépréciation Immobilisations incorporelles en cours	-314	-5	0	0	-319
TOTAL AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	-6 710	-556	2	0	-7 264
VALEUR NETTE	14 990	25	-18	0	14 996

Il n'y a pas eu de dépréciations supplémentaires sur l'exercice 2024, liée à la non-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)	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Autres mvts	30/06/2024
Terrains	1 289	0	0	0	1 289

¹ Cf communiqué de presse du 6 décembre 2021

Constructions, aménagements installations	13 724	44	0	0	13 768
Installations techniques	9 790	35	0	2	9 827
Matériel de transport	0	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	517	2	-7	0	512
Immobilisations en cours	1 124	17	0	-2	1 139
TOTAL VALEUR BRUTE	26 444	98	-7	0	26 535

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Dotations nettes	Reprise de provision	Autres mvts	30/06/2024
Terrains	0	0			0
Constructions, aménagements et installations	-6 468	-365	18	0	-6 815
Installations techniques	-7 587	-384	33	0	-7 938
Matériels de transport	0	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	-456	-18	6	0	-468
Immobilisations en cours	-1 118	0	0	0	-1 118
TOTAL AMORTISSEMENTS	-15 629	-767	57	0	-16 339
TOTAL VALEUR NETTE	10 815	-669	50	0	10 196

Les immobilisations en cours sont principalement constituées d'équipements installés dans l'usine de Libourne. Une partie de ces équipements a été mise en service en 2021 et en 2022. Le solde a été déprécié à fin 2023 (cf. DEU 2023 note 12.2 du chapitre 6).

Les contrats de location d'équipements en cours ne sont pas significatifs. Comme indiqué en note 2 de l'annexe aux comptes annuels 2023, l'analyse effectuée selon la norme IFRS 16 n'a pas conduit à retraiter des contrats de location.

12.3 – Participations dans les entreprises associées

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Solde d'ouverture	3 117	3 993	3 993
Variation de périmètre (a)	0	0	0
Elimination de la plus-value	0	0	0
Quote-part du résultat	-415	-875	-289
Solde à la clôture	2 701	3 117	3 702

(a): souscription à une augmentation de capital

La société mise en équivalence correspond à la société Carbonworks (cf note 3).

Par prudence les impôts différés actifs sur la perte des entreprises associées n'a pas été activée.

Note 13 – Stock, créances clients et autres actifs courants

13.1 – Stocks

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Stock DHA		2 547	8 544	8 616
Stock consommables		124	143	237
Stock maintenance		75	75	75
MONTANT BRUT		2 745	8 762	8 927
Provisions		-811	-1 956	-569

MONTANT NET	1 934	6 806	8 358
-------------	-------	-------	-------

La forte baisse des stocks de DHA depuis le début de l'année 2024 provient de l'arrêt de production des huiles avec le sous-traitant espagnol et un transfert chez le sous-traitant bulgare uniquement sur le 2nd trimestre 2024.

L'analyse effectuée a conduit à identifier un risque de dépréciation de stocks sur certains lots d'huiles, entraînant la constitution d'une provision de 810 k€ à fin juin 2024 (contre 1 984 k€ à fin décembre 2023).

13.2 – Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients

Les créances clients au 30 juin 2024 (2 040 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	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Clients et comptes rattachés		2 040	1 078	1 292
Autres actifs liés aux contrats clients		0	0	0
TOTAL		2 040	1 078	1 292

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	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Crédit d'impôt recherche		2 007	1 320	2 441
Subventions publiques à recevoir		422	354	219
Acomptes fournisseurs		108	4	4
Créances fiscales		323	188	243
Créances sociales		7	18	21
Autres créances		140	143	5
Charges constatées d'avances		238	196	194
BRUT		3 245	2 223	3 127
Provisions		0	0	0
NET		3 245	2 223	3 127

Toutes les échéances des autres actifs courants sont inférieures à un an à l'exception du Crédit Impôt Recherche relatif à l'année 2023. La part des autres créances échues et non provisionnées au 30 juin 2024 est non significative.

Note 14 – Trésorerie nette d'endettement

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
- Endettement financier brut	14.2	-13 996	-15 354	-17 288
+ trésorerie et équivalents de trésorerie		21 265	11 162	15 399
Trésorerie nette d'endettement		7 269	-4 192	-1 890

14.1 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Valeurs mobilières		18 709	6 644	14 573
Comptes courants bancaires et disponibilités		2 557	4 517	826
Trésorerie et équivalents de trésorerie		21 265	11 162	15 399
Découverts		0	0	0

Trésorerie nette	21 265	11 162	15 399
------------------	--------	--------	--------

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.

14.2 – Endettement financier brut

Les dettes financières se décomposent comme suit au 30 juin 2024 :

- avances remboursables d'un montant de 5 827 k€ (dont 826 k€ d'intérêts courus sur les avances remboursables, contre 748 k€ en juin 2023)(cf. infra) ;
- emprunt de 225 k€ contracté auprès de la BPI en juillet 2019 ;
- emprunt PGE de 426 k€ contracté auprès de la BPI en juillet 2020 (dont 24 k€ reclassés en produits constatés d'avance au titre de l'application de la méthode du TIE) ;
- obligations convertibles en actions (OCA) souscrites en juin 2020 par DDW Inc. pour un montant net de 3 745 k€ (3 447 k€ constatée selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et de la quote-part reclassée en capitaux propres lors de la souscription (pour le montant non remboursé), pour 473 k€ et 426 k€ d'intérêts courus capitalisés) ;
- obligations convertibles en actions (OCA) souscrites en mars 2023 pour un montant net de 3 212 k€ : soit 2 350 k€ d'obligations restant à convertir, ajustés de la juste valeur du solde des obligations convertibles en circulation au 30 juin 2024 (862 k€). Cf note 2.2.7 sur le traitement comptable.

Les variations de l'endettement sont indiquées dans le tableau ci-après :

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024		31/12/2023	30/06/2023
TOTAL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT		Non courant	Courant		
Solde à l'ouverture		14 241	1 113	11 017	11 017
Augmentation de la période		168	0	6 412	6 412
Intérêts courus		-341	426	192	94
Autres mouvements		170	87	883	480
Reclassement dettes financières en dettes courantes		-3 697	3 697	0	0
Remboursement de la période		-315	0	-750	-175
Conversion obligations		-1 551	0	-2 399	-539
Solde à la clôture		8 674	5 323	15 354	17 289
Découvert bancaire					
Solde net à la clôture		8 674	5 323	15 354	17 289

Les lignes « augmentations et remboursement de la période » correspondent aux flux réels décaissés, repris dans le tableau des flux de trésorerie.

Caractéristiques des différents emprunts et avances remboursables :

- 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 trimestre 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.
- Emprunt Obligataire Convertible en Actions 2023 : l'emprunt a été souscrit pour une durée de 3 ans en mars 2023, à un prix de souscription de 92% de la valeur nominale, avec un remboursement in fine et sans intérêt. Il peut être converti à tout moment, à un prix égal au montant le plus bas entre 2,50 € et 94% du plus petit des cours moyens quotidiens pondérés par les volumes sur une période de 15 jours précédant la demande de conversion.
- Avance remboursable accordée par OSEO (1 912 k€ + 632 k€ d'intérêts courus) : le remboursement a débuté en 2023 à la suite du franchissement de seuils du chiffre d'affaires. Des remboursements complémentaires peuvent intervenir si le CA dépasse un certain seuil (Cf note 23). Au 30 juin 2024, 750k€ ont déjà été remboursés et un troisième remboursement de 600 k€ a été effectué au début du 2^{ème} semestre 2024.

- Avance remboursable accordée par TRANSALG (1 100 k€) : le remboursement a commencé début 2024 et s'étalera jusqu'à fin septembre 2025. Des remboursements complémentaires peuvent intervenir si le CA dépasse le seuil de 55M€. Au premier semestre 2024, 165k€ ont été remboursés et 313 k€ doivent l'être d'ici la fin de l'exercice
- Avance remboursable accordée par BPI pour le projet BLUE HEAVEN (436 k€) : ces avances sont remboursables à partir de 2028.
- Avance remboursable accordée par BPI pour le projet VALBIOVI (168 k€) : ces avances sont remboursables à partir de 2024.
- Prêt BPI Innovation de 400 k€ : ce prêt de 6 ans au taux de 1.02% est remboursé trimestriellement depuis 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 remboursé trimestriellement depuis novembre 2021.
- Avance remboursable BPI (assurance prospection) : avance de 559 k€ avec un premier versement de 391 k€ en 2021 et le complément au premier semestre 2024. 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.
- Avance remboursable de DDW Inc., de 2 000k€ versé suite à la réussite des premier et second jalons techniques de l'accord de codéveloppement par Fermentalq en juin 2021 et juin 2022.

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'a pas mis en place d'instruments de couverture ; l'essentiel des emprunts sont à taux fixes, ils ne sont donc pas impactés par l'augmentation des taux.

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 15 – Capital et réserves

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. La Société 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 des capitaux propres des instruments financiers répondant aux critères de la norme.

Le capital est constitué de 87 867 649 actions d'une valeur nominale de 0,04€.

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Valeur du capital en K€	3 515	2 052	1 714
Nombre d'actions total	87 867 649	51 295 122	42 858 271
Valeur nominale (en Euros)	0,04	0,04	0,04

Au premier semestre 2024, le capital social a augmenté de 1 463 k€ à la suite des opérations suivantes :

- Conversion de 1 686 000 obligations convertibles émises en mars 2023 entraînant la création de 4 460 401 actions,
- Augmentation de capital réalisée en juin 2024 entraînant la création de 32 112 126 actions

Il existe 2 891 197 actions à droit de vote double.

La Société détient des actions propres dans le cadre du contrat de liquidité. Le solde au 30 juin 2024, soit 77 k€, a été présenté en diminution des capitaux propres. Pour information, ce solde était de 83 k€ au 30 juin 2023.

Synthèse des instruments dilutifs au 30 juin 2024 :

Instruments financiers au 30 juin 2024	Note	Nombre émis	Solde au 30 juin 2024	Parité actions	Nombre potentiel d'actions au 30/06/2024	Prix d'exercice	Instruments exerçables* (oui/non)
Actions gratuites	(1)	674 100		1	485 280	0,00 €	NA
OCA 2020	(2)	4 000 000	2 000 000	Variable**	7 155 691	Variable**	Oui
BSA OC2020	(3)	4 000 000	2 000 000	4/7	1 142 857	1,75 €	Non
OCA 2023	(4)	6 847 828	2 553 828	Variable	6 720 600	Variable	Oui

*: prix d'exercice supérieur ou égal (non) ou inférieur (oui) au cours de l'action au 30 juin 2024

** : Cours Moyen Pondéré par les Volumes des 3 mois précédant la conversion, soit 0,55€ au 30 juin 2024

*** : Nombre d'actions calculé sur la base du cours le plus bas des 15 jours précédant le 30 juin 2024

(1) Actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux et salariés figurant dans le tableau de la section 3.7.1 du DEU 2023.

(2) 2.000.000 d'obligations convertibles souscrites intégralement par DDW, Inc., dont les caractéristiques sont décrites dans la section 5.3.5.2 du DEU 2023

(3) 2.000.000 de BSA souscrits intégralement par DDW, Inc., permettant de souscrire 1 142 857 actions jusqu'au 20 juin 2025 au prix de 1.75 €.

(4) Obligations convertibles en actions émises le 14 mars 2023, convertibles sur la base du prix le plus bas entre un prix fixe de 2,50 € et 94 % du plus petit Cours Moyen Pondéré par les Volumes (CMPV) pris parmi les quinze (15) dernières séances de bourse précédant la date de demande de conversion. Le cours de référence retenu dans le tableau est de 0,38 €. Les caractéristiques de ces obligations convertibles sont détaillées dans la section 5.3.5.2 du DEU 2023.

La dilution potentielle des instruments dans la monnaie au 30 juin 2024 est de 16,3% sur capital existant et de 14,0% sur capital dilué. En prenant en compte la totalité des instruments en circulation, la dilution est respectivement de 17,6% et 15,0%.

Note 16 – Paiements en actions

PLANS D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

	Nombre d'actions
Actions gratuites attribués en circulation au 31 décembre 2022	712 500
Actions attribuées	150 000
Actions acquises	-91 700
Actions annulées ou caduques	-136 700
Actions gratuites attribués en circulation au 31 décembre 2023	634 100
Actions attribuées	0
Actions acquises	0
Actions annulées ou caduques	-27 500
Actions gratuites attribués en circulation au 30 juin 2024	606 600

La charge constatée sur le 1^{er} semestre 2024 s'élève à 40 k€ contre une charge de 76 k€ sur le 1^{er} semestre 2023.

Note 17 – Engagements de fin de carrière et provisions

17.1– Engagements de fin de carrière

Les engagements de retraite s'élèvent à 321 k€ au 30 juin 2024 contre 282 k€ au 31 décembre 2023. Le tableau des mouvements des engagements de retraite est donné ci-après :

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Provision ouverture	282	253	253
Coût des services rendus	34	71	43
Coût financier	5	10	2
Ecart actuariels	0	-52	0
Prestations servies	0	0	0
Provision clôture	321	282	298

17.2 – Provisions pour risques courants

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Solde à l'ouverture		176	190	190
Dotations de la période		0	166	0
Reprise de la période		-176	-180	-180
Solde à la clôture		0	176	10

Au 30 juin 2024, il n'y a pas de provisions pour risques et charges. La reprise de provision a été constatée en résultat non courant (cf. note 8).

Comme indiqué dans la note 5 de l'annexe aux comptes IFRS 2023, 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 2024 en fonction des évolutions et des dénouements constatés lors du 1er semestre 2024 sur la provision constatée en 2023.

La Société 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 18 – Impôts différés

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 2024, 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 par application des principes définis en note 2.2.4 s'élèvent à 27,3 M€ au 30 juin 2024, contre 26,0 M€ au 31 décembre 2023.

Aucun mouvement d'impôt différé n'a été imputé directement sur les réserves sur la période.

Les impôts différés non constatés au titre de CarbonWorks s'élèvent à 642 k€ au 30 juin 2024, contre 528 k€ au 31 décembre 2023.

Note 19 – Dettes fournisseurs et assimilées

Les dettes fournisseurs (hors dettes sur immobilisations) ont une échéance inférieure à un an. La part des dettes échues au 30 juin 2024 est non significative. 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.

Note 20 – Dettes d'impôts sur les sociétés et autres passifs courants

20.1 – Dettes d'impôts sur les sociétés

Il n'existe pas de dettes d'impôts sur les sociétés, la Société étant fiscalement déficitaire. Il n'existe pas de passifs au titre des incertitudes fiscales.

20.2 – Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Dettes sociales		1 003	975	1 052
Dettes fiscales		102	52	97
Dettes sur immobilisations		197	87	86
Autres dettes (a)		35	89	58
Subventions d'investissement différées		116	117	117
Produits constatés d'avance		91	150	212
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS		1 544	1 470	1 622

(a) : Dont 24 k€ de produits constatés d'avance sur le prêt BPI de 1 000 k€

Les subventions d'investissement sont 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 :

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Cadre	39	37	37
Non cadre	21	23	24
TOTAL	60	61	62
Dont effectif R&D	32	29	32
Effectif clôture	58	62	57

Note 23 – Engagements hors bilan

Aucun autre engagement, cautionnement, aval et garantie significatif n'a été donné ou reçu au 30 juin 2024.

Les avances EIMA et Transalg (Cf note 14) prévoient un remboursement de ces avances remboursables supérieur à leur valeur comptable en cas de dépassement de certains seuils de chiffre d'affaires. Compte tenu des informations disponibles, la société n'anticipe pas à ce jour un remboursement supérieur à l'avance reçue, ainsi, aucun engagement complémentaire n'a été comptabilisé (cf note 14).

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 233 k€ au 30 juin 2024 contre 213 k€ au 30 juin 2023. Les charges sociales liées se sont élevées à 89 k€ au 30 juin 2024 contre 83 k€ au 30 juin 2023.

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.

Il n'y a pas d'actifs et passifs significatifs de la Société sur CarbonWorks. Le montant de la refacturation au 1^{er} semestre 2024 s'élève à 78 k€, correspond principalement aux loyers et prestations techniques, R&D et administratives réalisées par la Société pour le compte de CarbonWorks.

24.3 – Autres transactions réalisées par le groupe avec une société ayant un dirigeant en commun

Néant.

Note 25 – Informations sur les risques liés aux instruments financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 25 de l'annexe sur les comptes IFRS de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Aucun élément n'est intervenu sur le 1^{er} semestre 2024, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

Note 26 – Informations sur le tableau des flux de trésorerie

Les autres variations du besoin en fonds de roulement au 30 juin 2024 -1 033 k€ comprennent notamment la variation liée au CIR pour -684 k€ (CIR relatif au 1^{er} semestre 2024).

Note 27 – Événements postérieurs à la clôture

Néant.