

Communiqué de presse

Résultats annuels 2022

- Croissance du chiffre d'affaires (+35%) et taux de marge brute (24%) impactés en 2022 par le contexte macroéconomique et la hausse des prix de l'énergie et des matières premières ;
- Structure financière renforcée afin de poursuivre l'intensification de l'effort commercial et l'élargissement du portefeuille de produits ;
- Évolution au sein du Conseil d'Administration pour renforcer la dimension RSE.

Libourne – 20 avril 2023 – Fermentalg (Euronext – FALG), expert français des microalgues, présente ses résultats annuels 2022¹ après arrêté des comptes par le Conseil d'administration en date du 19 avril 2023.

À cette occasion, Philippe Lavielle, PDG de Fermentalg, déclare : « *L'année 2022 a été particulièrement intense et contrastée, avec nombre d'avancées réalisées avec succès par les équipes de Fermentalg, mais aussi son lot de nécessaires adaptations pour faire face au contexte macroéconomique changeant. Les comptes annuels ne reflètent pas encore les progrès opérationnels accomplis ni le potentiel qui s'ouvre à nous, mais nous avançons sereinement, confiants dans notre technologie et la pertinence de notre offre, et avec une structure financière renforcée début 2023.* »

Des résultats impactés en 2022 par la hausse des prix de l'énergie et des matières premières

(en K€)	2021	2022
Chiffre d'affaires	5 647	7 648²
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-8 424	-8 665
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-5 856	-9 030
Coût de l'endettement financier net	-640	-424
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-321	-459
Résultat net	-6 850	-9 874

L'augmentation exceptionnelle des prix de l'énergie et des matières premières en 2022 et les coûts non-récurrents liés à l'industrialisation de BLUE ORIGINS® ont particulièrement pesé sur le compte de résultats. Sur l'exercice, les ventes de DHA ORIGINS®, première gamme commercialisée par Fermentalg, ont poursuivi leur croissance. Malgré un rythme ralenti en 2022 par la crise ukrainienne et ses effets sur la conjoncture macro-économique mondiale, le déploiement des Oméga-3s d'origine algale comme substitut aux huiles de poisson progresse sur tous les segments de marché, comme source plus durable de compléments alimentaires nutraceutiques essentiels et d'ingrédients entrant dans la composition d'une alimentation fonctionnelle.

¹ Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni sous la présidence de Philippe Lavielle, a arrêté les comptes annuels IFRS le mercredi 19 avril 2023 et les procédures d'audit ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour la publication du Document d'Enregistrement Universel au plus tard le 28 avril 2023.

² 7 697 K€ publié en donnée non audité le 19 janvier 2023

L'année 2022 a également enregistré les 1^{ers} revenus issus du programme BLUE ORIGINS® à la suite de la mise en production industrielle du colorant alimentaire bleu naturel, développé et commercialisé en partenariat avec DDW, filiale du groupe Givaudan.

Ainsi le chiffre d'affaires global 2022, incluant les ventes de DHA et les ventes d'échantillons pré-commerciaux du colorant bleu naturel (125 k€ au titre de 2022), est en progression de 35% et s'élève à 7,6 M€.

Sur le plan industriel, le taux annuel de marge brute (24% contre 35% en 2021) est pénalisé par des coûts de production en forte hausse du fait de la flambée des prix du glucose et de l'énergie. Après un point bas au 1^{er} semestre 2023 à 23%, la marge brute du second semestre ressort à 26%, en légère amélioration. Les mesures mises en place par Fermentalg pour améliorer sa productivité industrielle doivent avoir un impact progressif en 2023, après résorption des stocks actuels. En effet, les engagements pour assurer la montée en puissance des volumes et faire face à la demande initialement anticipée, ont conduit à une augmentation significative du niveau des stocks, valorisés à 6,4 M€ au 31 décembre 2022.

La charge de R&D nette dans le compte de résultat reste quasiment stable (+0,1 M€) du fait de l'activation de frais du programme BLUE ORIGINS®, plus élevés dans les dernières phases de développement en vue du passage à l'échelle industrielle, et des subventions reçues composant la hausse des dépenses brutes. Le montant total des dépenses activées s'élève à 2,6 M€, soit presque autant qu'en 2021, en ligne avec le calendrier du programme. Les charges opérationnelles hors R&D restent quasiment stable (+0,1 M€).

Le résultat opérationnel de l'exercice, avant paiement en actions et éléments non courants, ressort ainsi à -8,7 M€ contre -8,4 M€ un an plus tôt. Après prise en compte d'éléments non courants, le résultat opérationnel ressort à -9,0 M€ contre -5,9 M€ pour l'exercice 2021 qui avait bénéficié d'une reprise de provision sur les actifs BLUE ORIGINS® pour un montant de 2 M€.

Enfin, le résultat net s'établit à -9,9 M€ (contre -6,9 M€ en 2021) après intégration du coût de l'endettement financier (en baisse de 36% sur l'exercice à 0,4 M€ contre 0,6 M€ en 2021) et de la quote-part de résultats de CarbonWorks, filiale dédiée au développement de solutions d'économie circulaire du CO₂.

Une structure financière solide...

(en K€)	31/12/2021	21/12/2022
Capitaux propres	47 002	41 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 010	15 902
Endettement financier brut	9 607	11 018

Au 31 décembre 2022, Fermentalg dispose d'une trésorerie brute de 15,9 M€ (26,0 M€ fin 2021).

Outre les besoins liés à l'activité (-7,0 M€), la consommation de trésorerie est principalement liée à l'augmentation des stocks (-3,5 M€), aux investissements courants des plateformes technologiques (-1,4 M€) et à l'investissement de 2,9 M€ dans le cadre de l'augmentation de capital de CarbonWorks³ réalisée en février 2022.

³ Dont 1 M€ doit lui être reversé au débouclage de la série A qui 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 4,5 M€⁴.

La dette financière, représentant un montant brut de 11,0 M€ à la clôture de l'exercice, est essentiellement composée d'avances remboursables (6,6 M€ dont +1,5 M€ en 2022) et des obligations convertibles en actions souscrites en juin 2020 par DDW Inc. pour un montant net de 3,3 M€.

Enfin, Fermentalg a sécurisé le 14 mars 2023, par le biais d'une émission obligataire⁵, un financement complémentaire de 6,3 M€ afin d'accompagner son plan de développement.

... au service du renforcement de son portefeuille produits

Grâce à ces nouveaux moyens financiers, l'effort sera maintenu sur l'élargissement de la gamme de produits à base de microalgues et les investissements commerciaux associés. Fermentalg anticipe notamment la mise sur le marché de son colorant alimentaire bleu naturel d'ici la fin de l'année en partenariat avec le Groupe Givaudan, une fois les autorisations réglementaires obtenues, et le lancement commercial d'une huile enrichie EPA+DHA et d'un bioactif antioxydant.

Ainsi, Fermentalg continue de se renforcer comme un des leaders français de la bioéconomie marine au service de la santé et des besoins alimentaires de demain.

Une évolution au sein du Conseil d'Administration

En remplacement de Madame Hélène Moncorger-Pilicer, qui a souhaité démissionner pour des raisons personnelles, le Conseil d'administration proposera à la prochaine Assemblée générale, la ratification de la cooptation de Madame Nathalie Vallier en qualité d'Administratrice indépendante.

Nathalie Vallier a exercé pendant plus de 20 ans des fonctions diverses au sein des directions Finance de groupes internationaux lors d'étapes charnières de leur développement. Après avoir débuté son parcours au sein du groupe Société Générale en 1997, elle a été Directrice du Financement, des Relations Investisseurs puis du M&A du groupe Geodis de 2006 à 2013, avant de rejoindre le groupe lyonnais Seqens, acteur mondial de la synthèse pharmaceutique, en tant que Directeur de la Communication, des Relations Investisseurs et des affaires publiques. Depuis 2017, elle accompagne les directions générales de sociétés cotées sur les aspects de relations investisseurs, communication financière et ESG. Elle co-dirige le programme d'Executive Education « Gouvernance et Climat » à l'Université Paris Dauphine-PSL.

Nathalie Vallier est titulaire d'un Master en Finance à Lyon 2, d'un MBA obtenu Sciences Po Paris et de plusieurs certificats (HEC ICCF et CESGA).

⁴ À la suite de l'exercice de BSA émis dans le cadre du contrat d'« equity line » (création de 1 495 000 actions), de « BSA-DE » et de « BSA-BLUE » attribués respectivement aux actionnaires en juin 2020 et en décembre 2021 (création de 635 025 actions)

⁵ Communiqué de presse du 15 mars 2023 « [Pour accompagner son plan de développement, Fermentalg renforce sa trésorerie par une émission obligataire de 6,3 M€ auprès de 4 investisseurs européens](#) »

⁶ Sur un total de 6 847 828 obligations convertibles émises, 66 000 obligations ont été converties à ce jour

Prochaine publication : information financière du 1^{er} trimestre 2023,
le 10 mai 2023 (après 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



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)	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	7 648	5 241	5 647
Autres produits liés à l'activité	1 387	440	1 149
Coût des produits vendus	-5 831	-4 046	-3 664
Frais de recherche et développement	-4 774	-2 487	-4 650
Charges opérationnelles hors R&D	-7 096	-3 678	-6 906
Autres produits et charges opérationnels courants	0	0	0
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-8 665	-4 530	-8 424
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-202	-36	-56
Autres produits et charges opérationnels non courants	-163	-225	2 624
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-9 030	-4 792	-5 856
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	17	3	51
Coût de l'endettement financier brut	-441	-175	-691
Coût de l'endettement financier net	-424	-173	-640
Autres produits et charges financiers	39	-47	-33
Charge nette d'impôt	0	0	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-459		-321
Résultat net	-9 874	-5 011	-6 850
Part minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-9 874	-5 011	-6 850
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	200	78	241
RESULTAT NET GLOBAL	-9 675	-4 933	-6 609
Part minoritaires	0	0	0
RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE	-9 675	-4 933	-6 609
Résultat net par action (en €)	-0,24	-0,13	-0,19
Résultat net dilué par action (en €)	-0,24	-0,13	-0,19

Bilan

BILAN (en milliers d'euros)	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2021
ACTIFS			
Actifs incorporels	14 365	14 065	12 636
Actifs corporels	12 582	12 934	12 814
Participation dans les entreprises associées	3 993	4 024	1 542
Actifs financiers et autres actifs non courants	301	95	173
Impôts différés actifs	0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	31 240	31 118	27 165
Stocks	6 411	4 961	2 907
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	1 344	1 024	1 541
Autres créances	2 643	3 762	3 253
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 902	20 286	26 010
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	26 300	30 033	33 711
TOTAL ACTIFS	57 540	61 151	60 876
PASSIFS			
Capital	1 684	1 668	1 599
Primes	44 010	43 399	44 819
Réserves et RAN	5 960	5 815	7 193
Résultat net global	-9 675	-5 361	-6 609
Capitaux propres part du groupe	41 980	45 521	47 002
Intérêts minoritaires	0	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	41 980	45 521	47 002
Dettes financières non courantes	10 187	8 551	9 002
Engagements de fin de carrière	253	331	368
Autres passifs non courants	538	212	218
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	10 978	9 094	9 589
Dettes financières courantes	831	1 132	605
Provisions pour risques courants	190	340	230
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Dettes fournisseurs	1 522	3 485	1 428
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0	0
Autres passifs courants	2 040	1 579	2 023
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	4 583	6 536	4 286
TOTAL PASSIFS	57 540	61 151	60 876

Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2021
Résultat net global	-9 874	-5 439	-6 850
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	2 548	922	723
Charges calculées sur paiements en actions	196	36	49
Quote-part sociétés mises en équivalence	459	428	321
Plus ou moins-values de cessions	-66	-67	-694
Quote-part subventions en résultats	-284	-6	-280
Capacité d'autofinancement	-7 022	-4 127	-6 731
Coût de l'endettement financier brut	441	175	692
Charges d'impôts	0	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et avant impôt	-6 581	-3 951	-6 039
Variation de stocks	-3 504	-2 054	-887
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	197	517	-298
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	355	2 333	-304
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	1 321	-931	134
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 631	-135	-1 355
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	-8 212	-4 086	-7 393
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-3 728	-2 284	-2 350
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	1 136	434	685
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-1 437	-939	-1 804
Participations ou acquisition d'entreprises associées (MEQ)	-2 910	-2 910	-500
Variation des dettes sur immobilisations	-313	-281	-563
Variation des autres actifs et passifs non courants	-128	78	-48
Cessions d'actifs corporels et incorporels	95	536	-168
Cessions d'actifs financiers	0	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-7 286	-5 366	-4 747
Augmentation de capital liée à la société mère	4 549	3 924	30 193
Acquisitions et cessions d'actions propres	-94	-78	45
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	1 492	0	1 391
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-525	-100	-5 050
Variation de comptes courants	0	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-32	-18	-268
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	5 389	3 728	26 311
Variation de trésorerie	-10 109	-5 724	14 170
Trésorerie d'ouverture	26 010	26 010	11 840
Trésorerie de clôture	15 902	20 286	26 010
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):	28	-800	-174