

Communiqué de presse

Résultats annuels 2023

Libourne – 3 avril 2024 - Fermentalg, leader français des microalgues coté sur Euronext (FALG), dévoile aujourd'hui ses résultats annuels 2023¹.

Pierre Josselin, Directeur Général de Fermentalg, déclare : « *Nous avons cumulé en 2023 l'impact d'un contexte économique affecté comme en 2022 par la flambée des prix de l'énergie et des matières premières et la remontée des taux d'intérêt, mais également marqué par des difficultés commerciales conjoncturelles, liées à la réduction des achats de deux clients majeurs.*

Nous abordons 2024 avec beaucoup plus de confiance. Le nouveau plan stratégique déployé depuis la fin de l'année 2023 commence à porter ses fruits comme en témoigne notre chiffre d'affaires trimestriel publié ce jour, en nette avance sur notre plan de marche.

Ceci confirme que notre technologie, nos produits et notre organisation sont désormais parfaitement alignés pour tirer profit des grandes tendances de fond en faveur de solutions pour une alimentation saine et durable, la protection des ressources marines et la lutte contre le changement climatique. »

Analyse du compte de résultat

(en K€)	2022	2023
Chiffre d'affaires	7 648	4 058
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-8 665	-10 907
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-9 030	-11 808
Coût de l'endettement financier net	-424	-188
Autres produits et charges financiers	39	-1 277
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-459	-875
Résultat net	-9 874	-14 148

Comme déjà annoncé, le chiffre d'affaires 2023, à 4,1 M€, affiche un repli de 47% par rapport à l'exercice précédent. Au-delà des freins conjoncturels qui ont affecté la consommation, en particulier sur le segment de la nutraceutique, Fermentalg a été pénalisé par deux clients majeurs ayant fortement réduit ou complètement annulé leurs achats.

Ce contexte explique l'augmentation des stocks au cours de l'exercice, qui a conduit la Société à en déprécier une partie, avec un impact comptable de -2,0 M€ sur l'exercice. Le stock net de 6,8 M€ a vocation à être écoulé au cours de 2024 avec la reprise de l'activité commerciale.

¹ Le Conseil d'administration de Fermentalg, réuni sous la présidence de Philippe Lavielle, a arrêté les comptes annuels IFRS 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 30 avril 2024.

En parallèle, les gains de productivité industrielle réalisés progressivement au cours de l'exercice ont compensé le maintien à un niveau élevé des prix de l'énergie et du glucose. Les coûts totaux de R&D sont en baisse de 28% en 2023 à 5,6 M€, traduisant l'achèvement de l'industrialisation du colorant bleu d'origine naturelle stable en milieu acide. Après prise en compte des frais activés et des amortissements, la charge nette s'inscrit à 4,4 M€, soit 8% de moins qu'en 2022.

Le résultat opérationnel de l'exercice, avant paiement en actions et éléments non courants, ressort ainsi à -10,9 M€, contre -8,7 M€ un an plus tôt. Après prise en compte d'éléments non courants (transfert de la production industrielle vers le nouveau partenaire HuveNutra et dépréciation d'équipements obsolètes), le résultat opérationnel ressort à -11,8 M€ et à -9,8 M€ hors dépréciation de la valeur des stocks, contre -9,0 M€ pour l'exercice 2022.

Les charges financières sont fortement impactées par le calcul de la juste valeur en normes IFRS des obligations convertibles émises en 2023 (impact comptable de -1,2 M€ sans incidence sur la trésorerie), dans un contexte de volatilité du cours de l'action. Après prise en compte de la quote-part de résultat de CarbonWorks, filiale dédiée au développement de solutions d'économie circulaire du CO₂ dont la montée en puissance opérationnelle pèse à court terme sur les résultats (-0,9 M€ contre -0,5 M€ un an plus tôt), le résultat net s'établit à -14,1 M€ (contre -9,9 M€ en 2022).

Analyse de la structure financière

(en K€)	21/12/2022	21/12/2023
Capitaux propres	41 980	30 846
Dettes financières non courantes	10 187	13 973
Dettes financières courantes	831	1 381
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 902	11 162

Au 31 décembre 2023, Fermentalg dispose d'une trésorerie brute de 11,2 M€ (15,9 M€ fin 2022) pour des fonds propres de 30,8 M€.

L'émission obligataire de 6,3 M€ réalisée en mars 2023 a permis de couvrir une part importante des besoins liés à l'activité (-8,7 M€) et aux investissements (-1,8 M€), principalement en R&D.

La dette financière, d'un montant brut de 15,4 M€ à la clôture de l'exercice contre 11,0 M€ un an plus tôt, est composée d'avances remboursables (6,4 M€), de l'obligation convertible détenue par le groupe Givaudan (3,6 M€) et, pour le solde, de la fraction des obligations mentionnées plus haut non encore converties en actions (4,6 M€).

À ce jour, la Société estime disposer d'un horizon de liquidités jusqu'au milieu du 2^{ème} trimestre 2025.

Perspectives

Après avoir géré cet exercice 2023 de transition et fort d'un bon début d'année 2024, Fermentalg aborde les prochains mois avec confiance et confirme ses ambitions de chiffre d'affaires de 10 M€ en 2024 et de plus de 25 M€ de chiffre d'affaires à l'horizon 2026.

Prochaine publication : chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024,
4 juillet 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 Paris (FR0011271600 - FALG), et est éligible au PEA-PME et au SRD long-only. 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

Compte de résultat consolidé

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	4 058	7 648
Autres produits liés à l'activité	1 063	1 387
Coût des produits vendus	-3 522	-5 831
Frais de recherche et développement	-4 414	-4 774
Charges opérationnelles hors R&D	-8 091	-7 096
Autres produits et charges opérationnels courants	0	0
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	-10 907	-8 665
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-167	-202
Autres produits et charges opérationnels non courants	-734	-163
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	-11 808	-9 030
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	294	17
Coût de l'endettement financier brut	-482	-441
Coût de l'endettement financier net	-188	-424
Autres produits et charges financiers	-1 277	39
Charge nette d'impôt	0	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-875	-459
Résultat net	-14 148	-9 874
Part minoritaires	0	0
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-14 148	-9 874
Autres éléments du résultat global (écarts actuariels liés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)	52	200
RESULTAT NET GLOBAL	-14 096	-9 675
Part minoritaires	0	0
RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE	-14 096	-9 675
Résultat net par action (en €)	-0,32	-0,24
Résultat net dilué par action (en €)	-0,32	-0,24

Etat de la situation financière consolidée

BILAN (en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
ACTIFS		
Actifs incorporels	14 989	14 365
Actifs corporels	10 815	12 582
Participation dans les entreprises associées	3 117	3 993
Actifs financiers et autres actifs non courants	54	301
Impôts différés actifs	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	28 975	31 240
Stocks	6 806	6 411
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	1 078	1 344
Autres créances	2 223	2 643
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 162	15 902
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	21 269	26 300
TOTAL ACTIFS	50 244	57 540
PASSIFS		
Capital	2 052	1 684
Primes	37 810	44 010
Réserves et RAN	5 080	5 960
Résultat net global	-14 096	-9 675
Capitaux propres part du groupe	30 846	41 980
Intérêts minoritaires	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	30 846	41 980
Dettes financières non courantes	14 338	10 187
Engagements de fin de carrière	282	253
Autres passifs non courants	681	538
Impôts différés passifs	0	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	15 301	10 978
Dettes financières courantes	1 016	831
Provisions pour risques courants	176	190
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0
Dettes fournisseurs	1 436	1 522
Dettes d'impôts sur les sociétés	0	0
Autres passifs courants	1 469	2 040
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	4 097	4 583
TOTAL PASSIFS	50 244	57 540

Tableau de flux de trésorerie consolidés

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net part du groupe	-14 148	-9 874
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	3 154	2 548
Charges calculées sur paiements en actions	167	196
Quote-part sociétés mises en équivalence	875	459
Plus ou moins-values de cessions	1	-66
Quote-part subventions en résultats	-237	-284
Variation de juste valeur des OCA	1 049	0
Capacité d'autofinancement	-9 140	-7 022
Coût de l'endettement financier brut	482	441
Charges d'impôts	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et avant impôt	-8 657	-6 581
Variation de stocks	-395	-3 504
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)	266	197
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés	-93	355
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	215	1 321
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-7	-1 631
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	-8 664	-8 212
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-1 952	-3 728
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés	461	1 136
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels	-470	-1 437
Participations ou acquisition d'entreprises associées (MEQ)	0	-2 910
Variation des dettes sur immobilisations	-63	-313
Variation des autres actifs et passifs non courants	247	-128
Cessions d'actifs corporels et incorporels	15	95
Cessions d'actifs financiers	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-1 763	-7 286
Augmentation de capital liée à la société mère	73	4 549
Acquisitions et cessions d'actions propres	-22	-94
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	6 412	1 492
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-750	-525
Variation de comptes courants	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-26	-32
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	5 686	5 389
Variation de trésorerie	-4 740	-10 109
Trésorerie d'ouverture	15 902	26 010
Trésorerie de clôture	11 162	15 902