



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2022



Fermentalg®
Algae you can trust





RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

FERMENTALG

Société Anonyme au capital social de 1 596 863.48 euros

Siège social : 4 rue Rivière 33500 Libourne

RCS de Libourne 509 935 151

1.	ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	6
2.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	7
2.1	Evènements marquants du premier semestre et incidences sur les comptes semestriels	7
2.2	Examen de la situation financière et du résultat – commentaires sur les comptes semestriels	7
2.3	Evènements intervenus depuis le 30 juin 2022	9
2.4	Perspectives pour l'exercice en-cours	9
2.5	Risques et incertitudes pour le second semestre	9
2.6	Principales transactions avec des parties liées	9
3.	COMPTES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2022	10
NOTE 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022 ET RAPPEL DE L'EXERCICE 2021.....		17
NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION		19
NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION		21
NOTE 4 – CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE		22
NOTE 5 – CHARGES DE PERSONNEL.....		22
NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT		22
NOTE 7 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		22
NOTE 8 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS.....		23
NOTE 9 – COUTS DE L'ENDETTEMENT BRUT		23
NOTE 10 – IMPOT SUR LE RESULTAT		23
NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION		24
NOTE 12 – ACTIFS NON COURANTS		24

NOTE 13 – STOCK, CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	26
NOTE 14 – TRESORERIE NETTE D'ENDETTEMENT	27
NOTE 15 – CAPITAL ET RESERVES	28
NOTE 16 – PAIEMENTS EN ACTIONS	29
NOTE 17 – ENGAGEMENTS DE FIN DE CARRIERE ET PROVISIONS	30
NOTE 18 – IMPOTS DIFFERES	31
NOTE 19 – DETTES FOURNISSEURS ET ASSIMILEES.....	31
NOTE 20 – DETTES D'IMPOTS SUR LES SOCIETES ET AUTRES PASSIFS COURANTS	31
NOTE 21 – INSTRUMENTS FINANCIERS	32
NOTE 22 – EFFECTIFS	32
NOTE 23 – ENGAGEMENTS HORS BILAN	32
NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.....	32
NOTE 25 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS.....	33
NOTE 26 – INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	33
NOTE 27 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	33

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 Fermentalalg 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 30 septembre 2022

Philippe Lavielle
Président Directeur Général

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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

Mars

La Société annonce la première levée de fonds de CarbonWorks, co-entreprise créée avec Suez et spécialisée dans la capture et la valorisation du CO₂.

Ce premier tour de table, d'un montant total de 11 M€, réunit BNP Paribas Principal Investments, Bpifrance, Demeter Investment Managers via son fonds Agrinovation et Aquiti Gestion via NACO en association avec la région Nouvelle-Aquitaine, aux côtés des fondateurs, Fermentalg et Suez. À l'issue de cette première série, ces derniers détiendront 2/3 du capital¹.

Avril

La Société a enregistré au mois de mai son Document d'Enregistrement Universel auprès de l'Autorité des Marchés Financiers².

Juin

La Société a annoncé avoir franchi le dernier jalon technique du développement de Galdieria Blue Extract, seul colorant alimentaire bleu naturel stable en milieu acide, réalisé en partenariat avec DDW, filiale du Groupe Givaudan. Le franchissement de ce second jalon déclenche un paiement complémentaire de 1 M€ de DDW à Fermentalg sous la forme d'avance sur les livraisons futures de produits. Ce paiement est intervenu au second semestre 2022.

Fermentalg va ainsi débuter le transfert industriel et la production auprès d'un façonnier allemand de premier plan.

Impacts de la crise sanitaire (COVID 19)

Le reflux relatif de la crise sanitaire en Europe et dans plusieurs régions du monde a permis une reprise quasiment normale de l'activité, sur le site de la Société comme chez ses principaux clients et fournisseurs. Cependant, des perturbations ont persisté dans certaines zones géographiques et notamment en Chine, du fait des mesures de confinement appliquées dans ces pays. Les impacts ont été à la fois directs (importations en Chine gelées) et indirects au travers de la perturbation des chaînes logistiques.

Impacts de la guerre en Ukraine et des tensions internationales

La combinaison d'une forte reprise économique post-Covid et du déclenchement de la guerre en Ukraine ont provoqué des tensions sur les marchés de l'énergie et des matières premières, alimentant une inflation qui s'est propagée depuis le début de l'année à tous les secteurs économiques. Ces phénomènes ont contribué à un renchérissement significatif des coûts de production de la Société, que des augmentations de prix de vente et programmes d'amélioration de la productivité n'ont pas pu compenser à court terme.

L'augmentation des taux d'intérêt a quant à elle un impact limité sur le résultat financier, l'endettement étant à taux fixe alors que les placements évoluent avec les taux d'intérêt.

La crise sanitaire liée au COVID 19 et la guerre en Ukraine n'ont pas conduit à constater des dépréciations aux 30 juin 2022. De même cela n'a pas entraîné de retards dans les encaissements des clients.

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 5 241 k€ sur la période, au lieu de 2 537 k€ au premier semestre 2021. Le chiffre d'affaires est constitué exclusivement des ventes de DHA Origins®, l'huile algale riche en Omega 3.

¹ Répartition du capital projetée à l'issue des différentes phases de cette levée de fonds, sur une base non diluée

² Cf communiqué financier du 29 avril 2022

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 10 198 k€ au premier semestre 2022, en hausse de 2 980 k€ par rapport aux 7 218 k€ enregistrés sur la même période en 2021. Les principales évolutions sont les suivantes :

- Coût des produits vendus : il augmente avec la progression du chiffre d'affaires, et subit également l'impact de l'augmentation des matières et de l'énergie
- Coûts de R&D : les dépenses sont stables (2 487 k€ en 2022 au lieu de 2 490 k€ en 2021).
- Autres charges opérationnelles : elles s'élèvent à 3 665 k€ en 2022, contre 3 164 k€ l'année précédente : principalement dû à la poursuite des efforts en marketing et ventes (+130k€), l'impact de la hausse des énergies et carburants sur nos frais de fonctionnements (+143k€), des investissements en RSE et formation(+165k€).

La charge liée à la rémunération en actions du personnel est de -36 k€, au lieu d'une charge de -27 k€ en 2021.

Les produits et charges opérationnels non courants font apparaître une charge nette de -225 k€ au 30 juin 2022 contre -306 k€ sur la même période en 2021. La charge nette correspond pour l'essentiel à une dotation aux provisions pour risques prudhommaux.

2.2.4 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'établit à 173 k€ sur la période contre 377 k€ au 30 juin 2021. Il représente la charge d'intérêt :

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

La baisse provient principalement du remboursement de l'obligation convertible émise en octobre 2017 et remboursée en octobre 2021, ainsi que de la conversion partielle des obligations convertibles émises en juin 2020.

2.2.5 Résultat net

Le résultat net semestriel présente une perte de -5 439 k€ contre une perte de -4 756 k€ pour la même période en 2021.

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 sont passés de 26 010 k€ au 31 décembre 2021 à 20 286 k€ à mi année.

Au total, la trésorerie nette d'endettement (note 15) passe ainsi de +16 403 k€ fin 2021 à +10 603 k€ à fin juin 2022, soit une variation de -5 724 k€. Cette variation se décompose en :

- Un flux de trésorerie opérationnelle de -4 086K€
- Un flux d'investissement de -5 366k€, dont -2 910k€ liés à la souscription à l'augmentation de capital de CarbonWorks en 2022
- Un flux de financement de 3 728K€, lié à l'exercice en 2022 des BSA et equity lines mis en place en 2020 et 2021

2.2.7 Consultation des comptes

Les comptes annuels et semestriels sont en ligne sur notre site internet www.fermentalg.com sur la page Investisseurs.

2.3 Evènements intervenus depuis le 30 juin 2022

Après le répit constaté au 2^{ème} trimestre sur les marchés de l'énergie et des matières premières, ces produits ont à nouveau enregistré de fortes hausses de prix depuis le mois de juillet. La Société suit avec attention l'impact de ces hausses et les actions à mettre en œuvre pour atténuer l'impact sur ses comptes.

2.4 Perspectives pour l'exercice en-cours

Au cours du second semestre, la Société a pour objectifs de poursuivre le développement commercial de ses ventes d'Omega-3, malgré un contexte économique et international qui se dégrade sous l'effet conjugué de plusieurs phénomènes (crise sanitaire dans certains pays, poursuite de la guerre en Ukraine, inflation et hausse des taux d'intérêt, menaces de récession, ...). La Société travaille également à la phase de pré commercialisation de son colorant bleu naturel en collaboration avec le groupe DDW/Givaudan.

2.5 Risques et incertitudes pour le second semestre

La Société est soumise aux risques mentionnés dans le Document d'Enregistrement Unique, enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers au mois d'avril. Comme indiqué dans les paragraphes 2.3 et 2.4, une dégradation de la situation internationale et l'accroissement consécutif des tensions sur les marchés de l'énergie et des matières premières pourraient avoir un impact sur l'activité et les résultats financiers de la Société.

2.6 Principales transactions avec des parties liées

La seule partie liée est CarbonWorks, mise en équivalence, dont la Société détient 49,9% au 30 juin 2022 (cf. note 3).

3. COMPTES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2022

Etat du résultat global	11
Bilan	12
Tableau de flux de trésorerie	13
Tableau de variation des capitaux propres	14
Notes sur les états financiers	15

Etat du résultat global

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Chiffre d'affaires	4	5 241	5 647	2 537
Autres produits liés à l'activité	4	440	1 149	677
Coût des produits vendus		-4 046	-3 664	-1 564
Frais de recherche et développement	6	-2 487	-4 650	-2 490
Charges opérationnelles hors R&D		-3 678	-6 906	-3 164
Autres produits et charges opérationnels courants		0	0	0
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants		-4 530	-8 424	-4 004
Charges de personnel liées aux paiements en actions	16	-36	-56	-27
Autres produits et charges opérationnels non courants	8	-225	2 624	-306
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants		-4 792	-5 856	-4 338
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		3	51	21
Coût de l'endettement financier brut	9	-175	-691	-398
Coût de l'endettement financier net		-173	-640	-377
Autres produits et charges financiers		-47	-33	-42
Charge nette d'impôt	10	0	0	0
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	12.3	-428	-321	
Résultat net		-5 439	-6 850	-4 756
Part minoritaires		0	0	0
RESULTAT NET PART DU GROUPE		-5 439	-6 850	-4 756
Autres éléments du résultat global (écart actuaireliés aux engagements de retraite, non recyclables en résultat)		78	241	0
RESULTAT NET GLOBAL		-5 361	-6 609	-4 756
Part minoritaires		0	0	0
RESULTAT NET GLOBAL PART DU GROUPE		-5 361	-6 609	-4 756
Résultat net par action (en €)	11	-0,13	-0,19	-0,17
Résultat net dilué par action (en €)	11	-0,13	-0,19	-0,17

Bilan

BILAN (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
ACTIFS				
Actifs incorporels	12.1	14 065	12 636	10 196
Actifs corporels	12.2	12 934	12 814	13 138
Participation dans les entreprises associées	12.3	4 024	1 542	0
Actifs financiers et autres actifs non courants		95	173	136
Impôts différés actifs	10	0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		31 118	27 165	23 470
Stocks	13.1	4 961	2 907	1 201
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	13.2	1 024	1 541	1 122
Autres créances	13.3	3 762	3 253	3 334
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	20 286	26 010	22 698
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		30 033	33 711	28 355
TOTAL ACTIFS		61 151	60 876	51 825
PASSIFS				
Capital	15	1 668	1 599	1 281
Primes		43 399	44 819	26 908
Réserves et RAN		5 815	7 193	7 572
Résultat net global		-5 361	-6 609	-4 756
Capitaux propres part du groupe		45 521	47 002	31 005
Intérêts minoritaires		0	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		45 521	47 002	31 005
Dettes financières non courantes	14.2	8 551	9 002	11 292
Engagements de fin de carrière		331	368	561
Autres passifs non courants		212	218	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		9 094	9 589	11 853
Dettes financières courantes	14.2	1 132	605	5 372
Provisions pour risques courants	17.2	340	230	230
Dettes fournisseurs	19	3 485	1 428	1 172
Dettes d'impôts sur les sociétés	20	0	0	0
Autres passifs courants	20	1 579	2 023	2 192
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		6 536	4 286	8 966
TOTAL PASSIFS		61 151	60 876	51 825

Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Résultat net global		-5 439	-6 850	-4 756
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		922	723	1 422
Charges calculées sur paiements en actions		36	49	24
Variation des impôts différés		0	0	0
Quote-part sociétés mises en équivalence		428	321	0
Plus ou moins-values de cessions		-67	-694	-18
Quote-part subventions en résultats		-6	-280	-274
Capacité d'autofinancement		-4 127	-6 731	-3 602
Coût de l'endettement financier brut		175	692	398
Charges d'impôts		0	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt		-3 951	-6 039	-3 204
Impôts payés		0	0	0
Variation de stocks		-2 054	-887	819
Variation du poste clients (créances clients, autres actifs et passifs liés aux contrats clients)		517	-298	121
Variation du poste fournisseurs et comptes rattachés		2 333	-304	-405
Variation des autres actifs et passifs courants (a)	26	-931	134	260
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-135	-1 355	796
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE		-4 086	-7 393	-2 408
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)		-2 284	-2 350	-1 085
Quote-part des subventions et CIR liée aux projets de développements activés		434	685	353
Acquisitions d'autres actifs corporels et incorporels		-939	-1 804	-849
Participations ou acquisition d'entreprises associées (MEQ)		-2 910	-500	0
Variation des dettes sur immobilisations		-281	-563	-969
Variation des autres actifs et passifs non courants		78	-48	-11
Cessions d'actifs corporels et incorporels		536	-168	0
Cessions d'actifs financiers		0	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		-5 366	-4 747	-2 561
Augmentation de capital liée à la société mère	15	3 924	30 193	15 429
Acquisitions et cessions d'actions propres		-78	45	7
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	14.2	0	1 391	391
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		-100	-5 050	0
Variation de comptes courants		0	0	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières		-18	-268	-2
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		3 728	26 311	15 825
Variation de trésorerie		-5 724	14 170	10 855
Trésorerie d'ouverture		14	26 010	11 840
Trésorerie de clôture		14	20 286	22 696
(a): dont variation du Crédit d'impôt recherche (CIR):		-800	-174	-972

Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves	Résultat	Paiements en actions	Actions propres	écart actuairels (IFC)	TOTAL
Capitaux propres IFRS 31/12/2020	1 012	18 568	7 118	-6 878	786	-76	-227	20 304
Augmentation de capital	588	33 070						33 658
Affectation du résultat global		-6 820	-58	6 878				0
Composante capitaux propres OCA			-442					-442
Actions propres			100			-55		45
Paiements en actions			412		-363			49
Résultat net global				-6 850			241	-6 609
Autres mouvements			-2					-2
Capitaux propres IFRS 31/12/2021	1 600	44 818	7 129	-6 850	423	-131	14	47 002
Augmentation de capital	70	3 854						3 924
Affectation du résultat global		-5 274	-1 576	6 850				0
Composante capitaux propres OCA			0					0
Actions propres			-27			-51		-78
Paiements en actions			0		36			36
Résultat net global				-5 439			78	-5 361
Autres mouvements			-2					-2
Capitaux propres IFRS 30/06/2022	1 670	43 398	5 524	-5 439	459	-182	92	45 521

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

Notes sur les états financiers au 30 juin 2022

NOTE 1 – FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022 ET RAPPEL DE L'EXERCICE 2021.....	17
NOTE 2 – PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION	19
NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	21
NOTE 4 – CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE	22
NOTE 5 – CHARGES DE PERSONNEL.....	22
NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	22
NOTE 7 – DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	22
NOTE 8 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS.....	23
NOTE 9 – COUTS DE L'ENDETTEMENT BRUT	23
NOTE 10 – IMPOT SUR LE RESULTAT	23
NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION	24
NOTE 12 – ACTIFS NON COURANTS	24
NOTE 13 – STOCK, CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	26
NOTE 14 – TRESORERIE NETTE D'ENDETTEMENT	27
NOTE 15 – CAPITAL ET RESERVES	28
NOTE 16 – PAIEMENTS EN ACTIONS	29
NOTE 17 – ENGAGEMENTS DE FIN DE CARRIERE ET PROVISIONS	30
NOTE 18 – IMPOTS DIFFERES	31
NOTE 19 – DETTES FOURNISSEURS ET ASSIMILEES.....	31
NOTE 20 – DETTES D'IMPOTS SUR LES SOCIETES ET AUTRES PASSIFS COURANTS	31
NOTE 21 – INSTRUMENTS FINANCIERS	32

NOTE 22 – EFFECTIFS	32
NOTE 23 – ENGAGEMENTS HORS BILAN	32
NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.....	32
NOTE 25 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS.....	33
NOTE 26 – INFORMATIONS SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	33
NOTE 27 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	33

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 2022.

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

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 pour le développement 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 21 septembre 2022.

Note 1 – Faits marquants du premier semestre 2022 et rappel de l'exercice 2021

Le premier semestre de l'exercice 2022 a été marqué par les évènements suivants :

Mars

La Société annonce la première levée de fonds de CarbonWorks, co-entreprise créée avec Suez et spécialisée dans la capture et la valorisation du CO₂.

Ce premier tour de table, d'un montant total de 10,8 M€, réunit BNP Paribas Principal Investments, Bpifrance, Demeter Investment Managers via son fonds Agrinovation et Aquiti Gestion via NACO en association avec la région Nouvelle-Aquitaine, aux côtés des fondateurs, Fermentalg et Suez.

L'investissement doit intervenir en trois tranches distinctes dont la réalisation est subordonnée à l'accomplissement de différents Milestones industriels. Au 28 février 2022, Fermentalg a investi un montant total de 2,9 millions d'euros dans CarbonWorks, et, dans l'hypothèse où l'ensemble des Milestones industriels sont atteints, Fermentalg détiendrait une participation d'environ 33% dans CarbonWorks.

Les parties ont conclu, le 28 février 2022, un pacte d'associés afin d'organiser les conditions de leur coopération au sein de CarbonWorks. Le pacte comprend des clauses usuelles en la matière, portant tant sur la gouvernance que sur la liquidité de la participation des partenaires.

Avril

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

Juin

La Société a annoncé avoir franchi le dernier jalon technique du développement de Galdieria Blue Extract, seul colorant alimentaire bleu naturel stable en milieu acide, réalisé en partenariat avec DDW, filiale du Groupe Givaudan. Le franchissement de ce second jalon déclenche un paiement complémentaire de 1 M€ de DDW à Fermentalg sous la forme d'avance sur les livraisons futures de produits. Ce paiement est intervenu au second semestre 2022.

Fermentalg va ainsi débuter le transfert industriel et la production auprès d'un façonnier allemand de premier plan.

Impacts de la crise sanitaire (COVID 19)

Le reflux relatif de la crise sanitaire en Europe et dans plusieurs régions du monde a permis une reprise quasiment normale de l'activité, sur le site de la Société comme chez ses principaux clients et fournisseurs. Cependant, des perturbations ont persisté dans certaines zones géographiques et notamment en Chine, du fait des mesures de confinement appliquées dans ces pays. Les impacts ont été à la fois directs (importations en Chine gelées) et indirects au travers de la perturbation des chaînes logistiques.

Impacts de la guerre en Ukraine et des tensions internationales

La combinaison d'une forte reprise économique post-Covid et du déclenchement de la guerre en Ukraine ont provoqué des tensions sur les marchés de l'énergie et des matières premières, alimentant une inflation qui s'est propagée depuis le début de l'année à tous les secteurs économiques. Ces phénomènes ont contribué à un renchérissement significatif des coûts de production de la Société, que des augmentations de prix de vente et programmes d'amélioration de la productivité n'ont pas pu compenser à court terme.

L'augmentation des taux d'intérêt a quant à elle un impact limité sur le résultat financier, l'endettement étant à taux fixe alors que les placements évoluent avec les taux d'intérêt.

La crise sanitaire liée au COVID 19 et la guerre en Ukraine n'ont pas conduit à constater des dépréciations aux 30 juin 2022. De même cela n'a pas entraîné de retards dans les encaissements des clients.

¹ Cf communiqué financier du 29 avril 2022

L'exercice 2021 avait été marqué par les évènements suivants :

Le 5 janvier 2021, la Société et le groupe Suez ont annoncé le projet de création d'une co-entreprise pour accélérer l'industrialisation et la commercialisation de solutions de capture et de valorisation du CO2 en bioproduits.

Le 6 mai 2021, la Société a annoncé s'associer à Immunrise et Pot au Pin Energie pour expérimenter le Puits de Carbone dans un projet ambitieux d'économie circulaire.

Le 24 juin 2021, la Société a annoncé avoir franchi le premier jalon prévu dans son partenariat stratégique avec DDW Inc., déclenchant du même coup le paiement d'une avance fournisseur d'un million d'euros.

Le 5 juillet 2021, la Société et le groupe Suez ont annoncé la création de « CarbonWorks », une entreprise spécialisée dans la capture et la valorisation du CO2 grâce aux micro-algues. Cette co-entreprise, détenue à part égale par les deux groupes, développe un nouveau standard de photobioréacteur industriel. À terme, celui-ci sera capable de capter plusieurs milliers de tonnes de CO2 à la source des émissions, et de produire des quantités équivalentes de biomasse algale destinées en priorité aux marchés du biocontrôle agricole et de la nutrition humaine et animale.

Le 2 septembre 2021, la Société a annoncé l'extension de l'agrément « Novel Food » ouvrant la voie à la commercialisation des huiles DHA ORIGINS® vers le vaste marché de la nutrition infantile en Europe. Ce nouvel enregistrement, obtenu après examen par l'Autorité alimentaire de sécurité des aliments (EFSA), permet à la gamme d'huiles DHA ORIGINS® issue de la souche exclusive Schizochytrium sp. (FCC 3204) de Fermentalg d'être utilisée dans les préparations pour nourrissons, fournissant ainsi des nutriments essentiels au développement cérébral, artériel et oculaire.

Le 27 septembre 2021, la Société a annoncé la mise en service par CarbonWorks, sa filiale détenue à parts égales avec le groupe Suez, du premier démonstrateur industriel de sa technologie de capture et de bioconversion du CO2 (Carbon Capture and Utilization ou CCU) par photosynthèse algale. Ce premier photobioréacteur de nouvelle génération, d'une capacité de 10 m3, est installé sur un site de méthanisation agricole basé à Cestas (Gironde). Il permettra de :

- Capter et dissoudre le CO2 produit par l'usine de biométhane ;
- Transformer le carbone séquestré en biomasse organique par voie photosynthétique ;
- Valoriser cette biomasse comme traitement naturel antifongique, en substitution des pesticides de synthèse.

Le 20 octobre 2021, la Société a annoncé avoir été à nouveau primée pour sa performance extra-financière par EthiFinance dans la catégorie des entreprises dont le chiffre d'affaires est inférieur à 150 M€. Comme en 2020, Fermentalg est dans le Top 3 des entreprises analysées en termes de performances environnementales, sociales et en matière de gouvernance, et demeure dans le Gaïa-Index, l'indice français de référence des Small & MidCaps les plus vertueuses en matière d'ESG (Environnement, Social et Gouvernance).

Enfin, le 16 décembre 2021, la Société a annoncé l'entrée du fonds d'investissement NextStage AM à son capital dans le cadre du placement privé souscrit par Theodore H. Nixon, Président du Conseil d'administration de DDW, ainsi que l'attribution gratuite de bons de souscription d'actions à tous les actionnaires.

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 2022. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr).

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 2021 et au 30 juin 2022 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2021, à l'exception de celles liées aux normes, amendements et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2022.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1^{er} janvier 2022 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes de Fermentalag ou ne sont pas applicables. Il s'agit principalement de :

- amendements à IFRS 3 - référence au cadre conceptuel,
- amendements à IAS 37 – contrats déficitaires – coût d'exécution du contrat,
- amendement à IAS 16 – immobilisations corporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue,
- améliorations annuelles des normes - 2018-2020 (amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41),

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les comptes de Fermentalag au 30 juin 2022.

Fermentalag a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés ou en cours d'adoption par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible en tant qu'interprétation de textes existants, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2022, notamment :

- amendement IAS 1, Présentation des états financiers : classement des dettes en courant ou non courant (en cours d'adoption par l'UE) ;
- amendement IAS 1, Informations à fournir sur les principes et méthodes comptables ; et mise à jour Guide d'application pratique de la matérialité (« IFRS Practice Statement 2 : Making Materiality Judgements », adopté en mars 2022 par l'UE) ;
- amendement IAS 8, Définition d'une estimation comptable ; adopté en mars 2022 par l'UE ;
- amendement IFRS 10 et IAS 28.
- amendement IAS 12, Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction, adopté en août 2022 par l'UE.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, et pour lesquels le processus d'adoption par l'UE est en cours, sont les suivants :

- IFRS 14, Comptes de report réglementaires ;
- IFRS 17, Contrats d'assurance, avec Amendements.

Fermentalag ne s'attend pas à ce que ces amendements aient un impact significatif sur ses comptes.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2022, 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 2021. Aucune modification significative n'est intervenue au 30 juin 2022. La crise macro-économique générée par la guerre en Ukraine crée cependant plus d'incertitudes sur les coûts de revient des produits de la Société (cf. note 2.3, 2.5).

L'activité de la société, étant encore principalement dans une phase de développement pendant ce premier semestre, 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 2022.

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 5 241 k€ au 30 juin 2022, qui correspond aux produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients. Il est constitué exclusivement 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. Sur l'exercice, la société n'a pas enregistré de subventions.

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 2022. 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 » ont été activés sur le S1 2022, dans la mesure où les critères d'activation d'IAS38 étaient tous remplis. Les frais de R&D relatifs au projet « Blue Origins » du 1^{er} semestre 2022 s'élèvent à 1 850 k€ nets de CIR. 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.

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 cours 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 au 30 juin 2022.

Compte tenu de l'évolution du contexte économique international (Cf. paragraphes 2.1, 2.3 et 2.5), la Société a actualisé ses prévisions de cash-flow pour les exercices à venir. Malgré les impacts économiques subis en 2022, la valeur actuelle des flux déterminée au 30 juin 2022 selon la méthodologie définie dans la note 2.9 de l'annexe des comptes annuels 2021 était 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.

Note 3 – Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2022, la Société détient une participation de 49,9% dans la société CarbonWorks. 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	Mère	Mère	Mère
CarbonWorks	893 681 783	6, rue rivière - 33500 Libourne	49,9%	49,9%	Mise en équivalence

Au 31 décembre 2021, la Société possédait 50,0% du capital et des droits de votes de CarbonWorks. Au mois de mars 2020, la Société a participé à l'augmentation de capital de CarbonWorks (cf. paragraphe 2.1).

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Vente de produits liés à des produits commercialisés		5 221	5 624	2 537
Redevances facturées et droits d'entrée		20	23	0
TOTAL Chiffre d'affaires lié à des contrats clients	2.2.1	5 241	5 647	2 537
 AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ (en milliers d'euros)	 Notes	 30/06/2022	 31/12/2021	 30/06/2021
Refacturation coûts de R&D		0	0	0
Crédit Impôt Recherche (CIR) net (a) (b)		366	1 031	619
Autres subventions (b)		1	0	0
Autres revenus		73	118	58
TOTAL Autres produits	2.2.1	440	1 149	677
(a) net de la quote-part du CIR intégré dans les projets de développement activés		-434	-685	-353
(b) 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.				

35% des ventes de produits ont été réalisées en Amérique du Nord au premier semestre 2022 au lieu de plus de 60% en 2021, l'Asie et l'Europe représentant respectivement 2 % et 63 % des ventes.

Note 5 – Charges de personnel

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Salaires		-1 958	-3 489	-1 820
Charges Sociales		-754	-1 407	-720
Salaires et charges totaux		-2 712	-4 895	-2 540
Salaires intégrés dans les projets de développement et activés		550	881	470
Salaires et charges nets de la quote-part activée		-2 162	-4 014	-2 070
Engagements de fin de carrière nets		-41	-99	-51
Paiements en actions (1)	16	-36	-56	-27
TOTAL		-2 239	-4 169	-2 148
(1) dont actions gratuites		-36	-49	-27

Note 6 – Frais de recherche et développement

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Frais de développement totaux		-4 394	-6 386	-3 234
- brevets activés		86	307	115
- frais de développement activés autres	12.1	2 284	2 350	1 085
Total frais de développement activés		2 370	2 656	1 201
Dotation amortissements frais activés		-463	-920	-456
TOTAL (Charge nette R&D)		-2 487	-4 650	-2 490

Note 7 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions

Les dotations nettes sont constituées principalement des dotations sur amortissements.

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Dotations aux amortissements (1)	-1 291	-2 658	-1 319
Dotations nettes aux provisions sur actifs non courants (2)	55	1 956	4
Dotations nettes aux actifs circulants	74	396	358
Dotations nettes aux provisions pour risques	-110	0	0
Engagements de fin de carrière nets	-41	-99	-51
TOTAL DOTATIONS DE L'EXERCICE	-1 314	-405	-1 008
(1) dont dotations amortissement sur frais R&D activés	-456	-920	-456
(2) Cf. détail note 8			

Note 8 – Autres produits et charges opérationnels non courants

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Dépréciation et reprise immobilisations incorporelles et en cours (1)	1	1 776	-63	
Dépréciation et reprise immobilisations corporelles et en cours (2)	54	180	67	
Résultat contentieux sociaux et commerciaux	-110	0	0	
Autres (3)	-170	668	-310	
TOTAL		-225	2 624	-306

(1) Au 31/12/21, reprise de provisions frais R&D programme "Bastille" (2 000 k€)

(2) Reprise de provision sur matériel et bâtiments

(3) Au 30/06/22, frais exceptionnels pour études d'implantation industrielle

Note 9 – Coûts de l'endettement brut

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Intérêts Obligations Convertibles	-53	-417	-230	
Intérêts sur avances remboursables	-38	-75	-38	
Intérêts sur autres prêts	-17	-27	-9	
Retraitements IFRS intérêts obligations convertibles	-68	-172	-121	
TOTAL		-175	-691	-398

Note 10 – Impôt sur le résultat

10.1 – Taux d'impôt

Le taux d'impôt différé retenu prend en compte la baisse de 26,5% à 25% à compter de 2022.

10.2 – Détail de l'impôt comptabilisé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Impôt exigible et incertitudes fiscales (1)	0	0	0	
Impôt différé	0	0	0	
TOTAL		0	0	0

(1) Comme indiqué en 2.15, 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	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence:		-5 012	-6 529	-4 756
Charge d'impôt théorique		1 253	1 730	1 260
Charge d'impôt réelle (a)		0	0	0
Ecart:		-1 253	-1 730	-1 260
Explication de l'écart :				
Crédit d'impôt recherche (CIR) (a)		200	455	258
Impôts différés non constatés au titre de l'année en cours (b)		-1 454	-2 226	-1 574
Impôts différés constatés les années précédentes annulés en 2019		0	0	0
Autres différences		1	41	56
TOTAL		-1 253	-1 730	-1 260

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

(b) Cf note 19

La charge d'impôt théorique a été calculée avec un taux de 25% sur l'exercice et 26,5% sur les exercices précédents. Les impôts différés non constatés sur l'exercice, soit 1.5 M€, sont essentiellement liés aux déficits fiscaux reportables (cf. note 18).

Note 11 – Résultat par action

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Résultat net (en K€)	-5 439	-6 850	-4 756
Nombre moyen d'actions non dilué	40 942 103	35 770 394	27 966 452
Résultat net par action non dilué (en €)	-0,13	-0,19	-0,17
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Résultat net (en K€)	-5 439	-6 850	-4 756
Nombre moyen d'actions dilué (BSPCE et AGA)	40 942 103	35 770 394	27 966 452
Résultat net par action dilué (en €) (1)	-0,13	-0,19	-0,17
Nombre moyen d'actions dilué (BSPCE, AGA, Obligations Convertibles)	40 942 103	35 770 394	27 966 452
Résultat net par action dilué (en €) (1)	-0,13	-0,19	-0,17

(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 BSPCE et actions gratuites (cf. note 16), et à des obligations convertibles émises en 2020 (cf. note 14), ainsi qu'à des BSA (BSA-OC, BSA-DE et BSA-Blue) mis en place en juin 2020¹ et en décembre 2021². 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

¹ Cf communiqué de presse du 25 juin 2020

² Cf communiqué de presse du 6 décembre 2021

12.1 – Actifs incorporels

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Autres mvts	30/06/2022
Brevets et frais de développement	10 649	86	0	0	10 735
Logiciels	444	20	-7	0	457
Immobilisations incorporelles en cours	6 045	1 850	0	0	7 895
TOTAL VALEUR BRUTE	17 138	1 956	-7	0	19 087

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Dotations	Reprise de provision	Autres mvts	30/06/2022
Amortissements	-676	-64	0	0	-740
Amortissements frais de développement	-3 563	-463	7	0	-4 019
Provision pour dépréciation Immobilisations incorporelles en cours	-262	0	0	0	-262
TOTAL AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	-4 502	-527	7	0	-5 021
VALEUR NETTE	12 636	1 429	0	0	14 065

Il n'y a pas eu de dépréciations supplémentaires sur l'exercice 2022, 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'arrêté des comptes.

12.2 – Actifs corporels

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Augmenta-tion	Diminution	Autres mvts	30/06/2022
Terrains	1 303	0			1 303
Constructions, aménagements installations	13 310	37	-1	0	13 346
Installations techniques	8 730	155	-453	354	8 786
Matériel de transport	0	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	478	31	-15	0	494
Immobilisations en cours	1 709	610	0	-354	1 965
TOTAL VALEUR BRUTE	25 530	833	-469	0	25 894

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Dotations nettes	Reprise de provision	Autres mvts	30/06/2022
Terrains	-1	0			-1
Constructions, aménagements et installations	-5 186	-340	1	0	-5 525
Installations techniques	-6 512	-349	451	0	-6 410
Matériels de transport	0	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	-398	-21	14	0	-405
Immobilisations en cours	-620	0	0	0	-620
TOTAL AMORTISSEMENTS	-12 716	-710	466	0	-12 960
TOTAL VALEUR NETTE	12 814	123	-3	0	12 934

Les immobilisations en cours sont principalement constituées des investissements réalisés dans les équipements de l'usine de Libourne. Une partie de ces équipements a été mise en service dans le courant du second semestre 2021, et une autre partie sera mise en service avant la fin de l'année 2022. Le solde pourrait être mis en service en 2023 en fonction de l'évolution des projets de la société.

Les contrats de location d'équipements en cours ne sont pas significatifs. Comme indiqué en note 2 de l'annexe aux comptes annuels 2021, 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)	30/06/2022	31/12/2021
Solde d'ouverture	1 542	0
Variation de périmètre (a)	2 910	2 800
Elimination de la plus-value	0	-938
Quote-part du résultat	-428	-321
Solde à la clôture	4 024	1 542

(a): souscription à une augmentation de capital, cf. paragraphe 2.1

Par prudence les impôts différés actifs sur la perte de CarbonWorks n'ont pas été activés.

Note 13 – Stock, créances clients et autres actifs courants

13.1 – Stocks

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Stock DHA		4 698	2 700	1 009
Stock consommables		234	251	236
Stock maintenance		48	48	85
MONTANT BRUT		4 979	2 999	1 331
Provisions		-18	-92	-130
MONTANT NET		4 961	2 907	1 201

L'augmentation des stocks de DHA depuis le début de l'année 2022 est à la fois due un niveau de stocks relativement bas fin 2021 et à une hausse de l'activité commerciale.

L'analyse effectuée n'a pas conduit à identifier de risques de dépréciation des stocks.

13.2 – Crédances clients et autres actifs liés aux contrats clients

Les créances clients au 30 juin 2022 (1 024 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	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Clients et comptes rattachés		1 024	1 541	1 122
Autres actifs liés aux contrats clients		0	0	0
TOTAL		1 024	1 541	1 122

Les perturbations liées à la guerre en Ukraine n'ont pas entraîné une augmentation des délais de règlement clients.

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	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Crédit d'impôt recherche		2 516	1 716	2 514
Subventions publiques à recevoir		55	94	38
Acomptes fournisseurs		7	295	158
Créances fiscales		459	571	286
Créances sociales		70	69	78
Autres créances		559	139	185
Charges constatées d'avances		164	438	144

BRUT	3 830	3 322	3 402
Provisions	-68	-68	-68
NET	3 762	3 253	3 334

Toutes les échéances des autres actifs courants sont inférieures à un an. La part des autres créances échues et non provisionnées au 30 juin 2022 est non significative.

Note 14 – Trésorerie nette d'endettement

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
- Endettement financier brut	17.1	-9 683	-9 607	-16 663
+ trésorerie et équivalents de trésorerie		20 286	26 010	22 698
+/- autres actifs financiers courants		0	0	0
Trésorerie nette d'endettement		10 603	16 403	6 035

14.1 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Valeurs mobilières		12 013	10 039	17 032
Comptes courants bancaires et disponibilités		8 273	15 971	5 665
Trésorerie et équivalents de trésorerie		20 286	26 010	22 698
Découverts		0	0	0
Trésorerie nette		20 286	26 010	22 698

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 :

- avances remboursables d'un montant de 5 287 k€ en 2022 à taux fixe (dont 583 k€ d'intérêts courus sur les avances remboursables, contre 508 k€ en juin 2021)(cf. infra) ;
- emprunt de 400 k€ contracté auprès de la BPI en juillet 2019 ;
- emprunt PGE de 771 k€ contracté auprès de la BPI en juillet 2020 (dont 78 ?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 3 220 k€ (3 500 k€ diminués des frais d'émissions -159 k€ et d'une quote-part reclassée en capitaux propres pour 473 k€ et 210 k€ d'intérêts).

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

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
TOTAL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT		Non courant	Courant	
Solde à l'ouverture		9 002	605	15 842
Augmentation de la période		0	0	1 391
Intérêts courus		90	0	-9
Autres mouvements		86	0	-2 566
Reclassement dettes financières en dettes courantes		-527	527	0
Diminution de la période		-100	0	-5 050
Solde à la clôture		8 551	1 132	9 608
Découvert bancaire				
Solde net à la clôture		8 551	1 132	9 608
				11 442

Les lignes « augmentations et diminutions 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 mois précédent 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.
- Avance remboursable accordée par OSEO (2 212 k€ + 511 k€ d'intérêts courus) : le remboursement intervient à compter du franchissement de seuils du chiffre d'affaires. Ces avances sont remboursables sauf en cas d'échec des projets. Ces avances ne sont pas remboursables si les seuils ne sont pas atteints avant 2026. Si le 1er seuil de CA est atteint, l'avance est remboursable comme suit : 67 k€ à moins d'un an, et le solde entre 1 et 5 ans. Des remboursements complémentaires peuvent intervenir si le CA dépasse un certain seuil (Cf note 23). Aucun remboursement n'est intervenu sur la période, et il est prévu un premier remboursement de 300 k€ d'ici la fin de l'exercice
- Avance remboursable accordée par TRANSALG (1 100 k€ + 72 k€ d'intérêts courus) : ces avances sont remboursables à partir du 30 juin 2023. Des remboursements complémentaires peuvent intervenir si le CA dépasse le seuil de 55M€. Aucun remboursement n'est intervenu sur la période, et aucun n'est prévu d'ici la fin de l'exercice.
- Prêt BPI Innovation de 400 k€ : ce prêt de 6 ans au taux de 1.02% est remboursable trimestriellement à partir de 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 remboursable trimestriellement à compter de novembre 2021.
- Avance remboursable BPI (assurance prospection) : avance pouvant atteindre 559 k€ dont un premier versement de 391 k€ sur le premier semestre 2021. 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., suite à la réussite du premier jalon technique par Fermentalalg

Comme indiqué en note 2.16 des comptes IFRS 2021, 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, et n'assimile pas de passifs financiers à des fonds propres.

Le capital est constitué de 41 707 461 actions d'une valeur nominale de 0,04€.

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Valeur du capital en K€	1 668	1 599	1 281
Nombre d'actions total	41 707 461	39 967 049	32 026 919
Valeur nominale (en Euros)	0,04	0,04	0,04

Au premier semestre, le capital social a augmenté de 70 k€ à la suite de l'exercice de :

- bons de souscription d'actions émis dans le cadre du contrat d'« equity line » de juin 2020, entraînant la création de 1 115 000 actions
- bons de souscription d'actions attribués aux actionnaires en juin 2020 entraînant la création de 517 180 actions
- bons de souscription d'actions attribués aux actionnaires en décembre 2021 entraînant la création de 108 232 actions

Il existe 2 768 027 actions à droit de vote double.

La Société détient des actions propres dans le cadre du contrat de liquidité. Le solde au 30/06/2022, soit 182 k€, a été présenté en diminution des capitaux propres. Pour information, la juste valeur des actions propres au 30 juin 2022 s'élevait à 167 k€.

Synthèse des instruments dilutifs au 30 juin 2022 :

	Actions potentielles 31/12/2021 [1]	Prix d'émission ou d'exercice, Par action	Exercice S1 2022 (Nb actions) [2]	Augmentation capital brute (prime incluse)	Autres Mouvements (Nb Actions) [3]	Total Dilution Potentielle 30/06/2022 [1][2]+[3]	Levée de fonds potentielle*
Actions gratuites (AGA)	144 900	0,00 €	0	0 €	-3 000	141 900	
BSPCE	174 168	4,67 €	0	0 €		174 168	
OCA - DDW	2 000 000	1,75 €	0	0 €		2 000 000	
BSA - DDW	1 142 857	1,75 €	0	0 €		1 142 857	2 000 000 €
BSA - DE 06/2020	1 034 654	1,75 €	517 180	905 065 €	-517 474	0	0 €
BSA - Blue 12/2021	2 041 396	2,75 €	108 232	297 638 €		1 933 164	0 €
BSA - Kepler	1 495 000	2,46 €	1 115 000	2 746 082 €		380 000	935 884 €
Total	8 032 975		1 740 412	3 948 785 €	-520 474	5 772 089	2 935 884 €
Dilution potentielle	20,1%					13,8%	

* Impact en trésorerie des levées de fonds pour les instruments exercables (cours d'exercice inférieur au cours au 30 juin 2022)

Note 16 – Paiements en actions

BSPCE

Les principales caractéristiques des BSPCE étaient présentées dans la note 16 de l'annexe des comptes IFRS au 31 décembre 2021.

Les exercices et annulations de BSPCE liés à des départs de salariés sont repris dans le tableau ci-dessous.

	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen
BSPCE attribués en circulation au 31 décembre 2020	496 742	3,76
Dont exerçables	0	0,00
Bons attribués en 2020	0	0,00
Bons exercés	-240 516	2,16
Bons annulés ou caducs	-82 058	6,48
BSPCE attribués en circulation au 31 décembre 2021	174 168	4,67
Dont exerçables	0	0,00
Bons attribués en 2021	0	0,00
Bons exercés	0	0,00

Bons annulés ou caducs	0	0,00
BSPCE attribués en circulation au 30 juin 2022	174 168	4,67
Dont exerçables	0	0,00

Aucune charge n'a été comptabilisée au titre de ces BSPCE au 30 juin 2022, la période d'acquisition des droits s'étant achevée en 2019.

PLAN D'ATTRIBUTION D'ACIENS GRATUITES

	Nombre d'actions
Actions gratuites attribuées au 31 décembre 2021	144 900
Actions gratuites attribuées sur l'année 2022	0
Actions gratuites annulées sur l'année 2022	-3 000
Plans d'actions clôturés sur l'année 2022	0
Actions gratuites attribuées au 30 juin 2022 (1)	141 900
Dont actions acquises	0

(1) Dont actions attribuées aux salariés : 141 900

La charge constatée sur le 1^{er} semestre 2022 s'élève à 36 k€ contre une charge de 27 k€ sur le 1^{er} semestre 2021.

Note 17 – Engagements de fin de carrière et provisions

17.1 – Engagements de fin de carrière

Les engagements de retraite s'élèvent à 331 k€ au 30 juin 2022 contre 368 k€ au 31 décembre 2021. Le tableau des mouvements des engagements de retraite est donné ci-après :

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Provision ouverture	368	510	510
Coût des services rendus	39	109	49
Coût financier	2	4	2
Ecarts actuariels	-78	-241	0
Prestations servies	0	-14	0
Provision clôture	331	368	561

17.2 – Provisions pour risques courants

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Solde à l'ouverture		-230	-230	-230
Dotation de la période		-150	0	0
Reprise de la période		40	0	0
Solde à la clôture		-340	-230	-230

(-) : dotation

Les provisions pour risques et charges sont constituées de provisions pour risques opérationnels de 340 k€ au 30 juin 2022, constatées en passifs courants en totalité et en augmentation par rapport au 31 décembre 2021.

Comme indiqué dans la note 2.14 de l'annexe aux comptes IFRS 2021, 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 2022 en fonction des évolutions et des dénouements constatés lors du 1^{er} semestre 2022 sur la provision constatée en 2021.

Le groupe 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 2022, 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 s'élèvent à 22,1 M€ au 30 juin 2022, contre 20,6 M€ au 31 décembre 2021. La part non constatée est liée à l'application des principes définis dans la note 2.15 des comptes annuels IFRS 2021 (absence de probabilité raisonnable d'imputation sur des bénéfices fiscaux futurs, retenus pour une période de 5 ans).

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 161 k€ au 30 juin 2022, contre 74 k€ au 31 décembre 2021.

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 2022 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. Comme indiqué en note 2.15, il n'existe pas de passifs au titre des incertitudes fiscales.

20.2 – Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Dettes sociales		956	1 005	863
Dettes fiscales		19	58	468
Dettes sur immobilisations		183	464	58
Autres dettes (a)		80	94	117
Subventions d'investissement différées		12	12	236
Produits constatés d'avance		329	390	450
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS		1 579	2 023	2 192

(a) : Dont 78 k€ de produits constatés d'avance sur le prêt BPI de 1 000 k€

Les subventions d'investissement correspondent aux subventions d'investissement 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 :

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Cadre	44	36	37
Non cadre	29	28	28
TOTAL	74	64	65
Dont effectif R&D	40	35	37
Effectif clôture	79	65	63

Note 23 – Engagements hors bilan

Aucun autre engagement, cautionnement, aval et garantie n'a été donné par la Société conformément à l'article L. 232-1 du Code de commerce.

Les avances OSEO 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. Comme indiqué en note 14 cet engagement n'est pas comptabilisé. Compte tenu des informations disponibles, la société n'anticipe pas à ce jour un remboursement supérieur à l'avance reçue.

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 240 k€ au 30 juin 2022 contre 225 k€ au 30 juin 2021. Les charges sociales liées se sont élevées à 91 k€ au 30 juin 2022 contre 84 k€ au 30 juin 2021.

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 2022 s'élève à 104 k€, correspond principalement aux loyers et prestations techniques et R&D 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 2021. Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2022, 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 2022 - 931 k€ comprennent notamment la variation liée au CIR pour -800 k€ (CIR relatif au 1^{er} semestre 2022).

Note 27 – Evénements postérieurs à la clôture

Néant.



Immeuble Opus 33
61, quai de la Paludate
33800 Bordeaux



174 Avenue du Truc
33 700 MERIGNAC

FERMENTALG

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Siège social : 61, rue Henri Regnault 92075 Paris La Défense Cedex
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

EXCO ECAF
Société par actions simplifiée
Siège social : 174, avenue du Truc
22 700 Mérignac
Capital de 300 000 euros - RCS Bordeaux B 320 544 000

FERMENTALG

Société anonyme

RCS : Libourne 509 935 151

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société FERMENTALG, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Bordeaux et Mérignac, le 29 septembre 2022

Les Commissaires aux comptes

Mazars

EXCO ECAF

Alain Chavance

Julie Mallet

Christelle NGuema Eya

Associé

Associée

Associée