

**Des solutions
pour un monde
durable**





**“L’humanité doit puiser dans les océans
les solutions indispensables à sa survie.”**

Maud Fontenoy

Navigatrice

VISION LA BIOLOGIE MARINE AU SERVICE D'UN MONDE DECARBONÉ.

régénérer la santé et l'alimentation,
avec un impact positif à l'échelle planétaire

bénéficiaire de notre ancrage en France
deuxième puissance maritime mondiale

DHA(550)
ORIGINS

Blue®
ORIGINS


CarbonWorks

Chiffres clés au 31 décembre 2021

63 talents

5,6 M€

de chiffres d'affaires

80/100

au Gaia index



222 brevets

déposés dont 63 nouveaux dépôts
en 2021

Dont **95%**
à l'export

7/17

des objectifs
de développement
durable de l'ONU



+2 000 souches

de micro-algues sans OGM

26 M€

de trésorerie

100%

compatible Taxonomie
européenne





DHA ORIGINS® REVENIR AUX SOURCES DE LA VIE

pour transformer la santé et l'alimentation
pour le plus grand nombre, grâce
à la mise en œuvre industrielle d'usines
cellulaires sans impact sur la biodiversité

1

Un produit qui répond aux attentes du marché

Forte concentration inégalée
(formulation et observance optimisées)

Fabrication écologique
(stérile et sans solvant)

Produit végétal
(100% algal)

Source naturelle d'acides gras
(triglycérides)



Plus hauts standards de qualité
validés par DSM

Souche qualifiée
par l'Union Européenne
pour l'alimentation infantile*

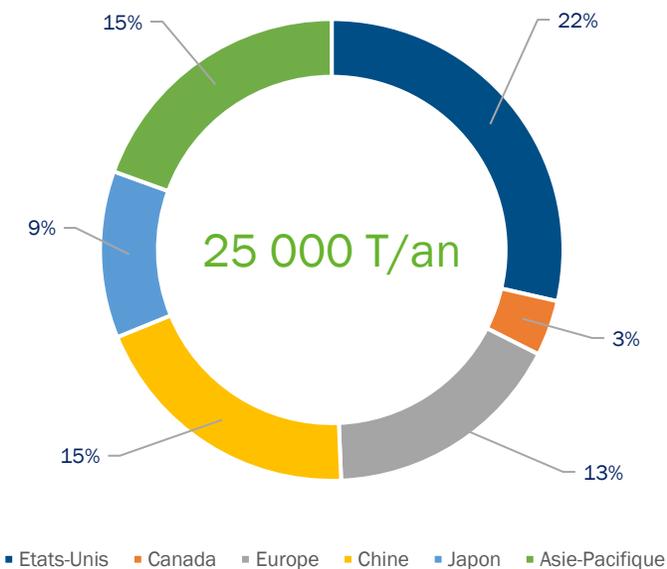
Certification ISO 22000 relative
à la sécurité des denrées alimentaires

27 pays désormais couverts
par des distributeurs partenaires

Un produit français, leader du marché

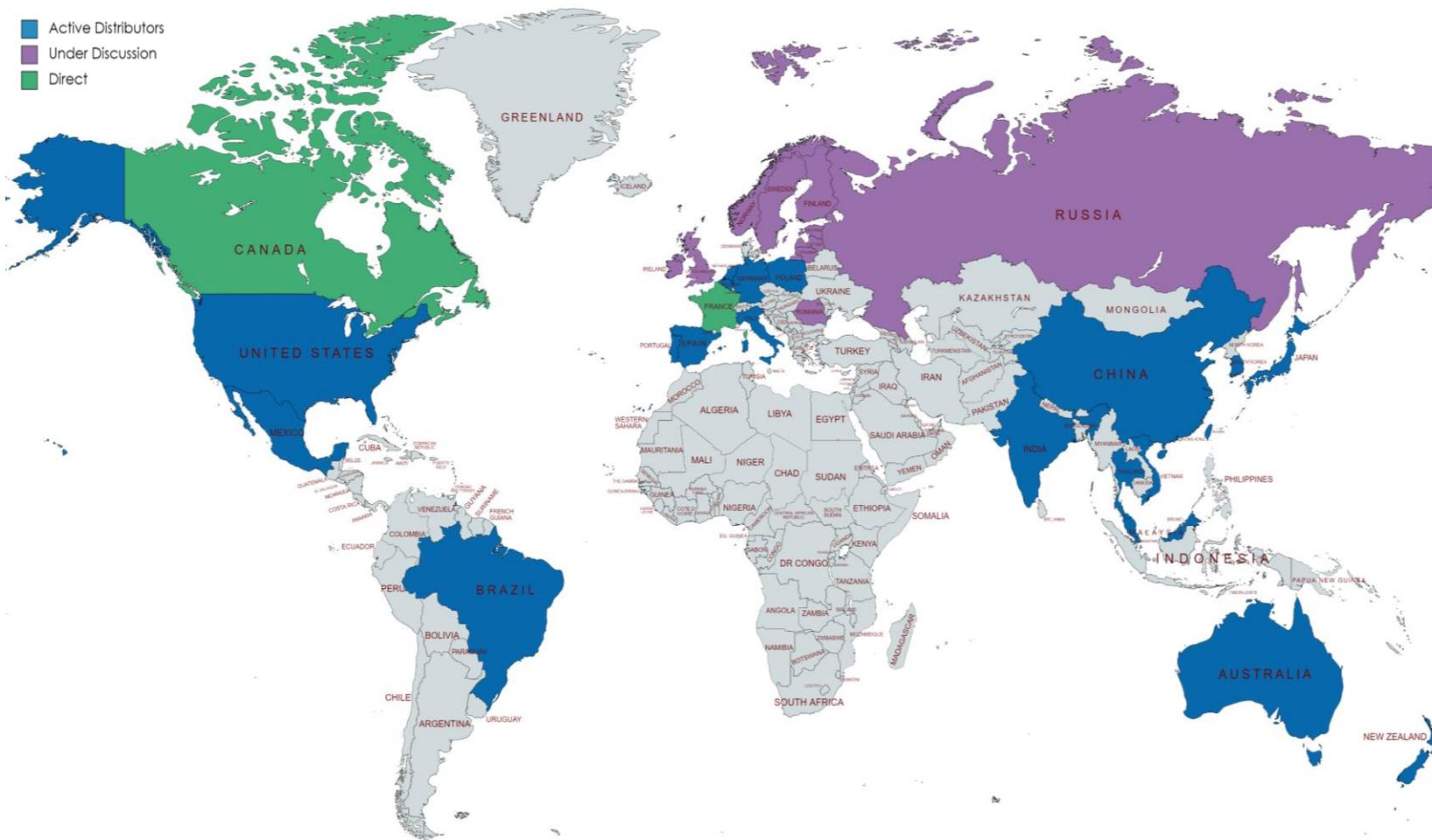
Producteur	Origine	Concentration (mg/g)
 Fermentalg®	Europe	550
 DSM BRIGHT SCIENCE. BRIGHTER LIVING.	Etats-Unis	430
 MARA™	Canada	400
 Xiamen Huison Biotech Co.,Ltd	Chine	400

Marché des huiles concentrées en oméga-3



6% de croissance annuelle*

Un développement continu du réseau



Pays couverts par un distributeur

10

Fin 2020

27

Fin 2021

Pays livrés

15

Fin 2020

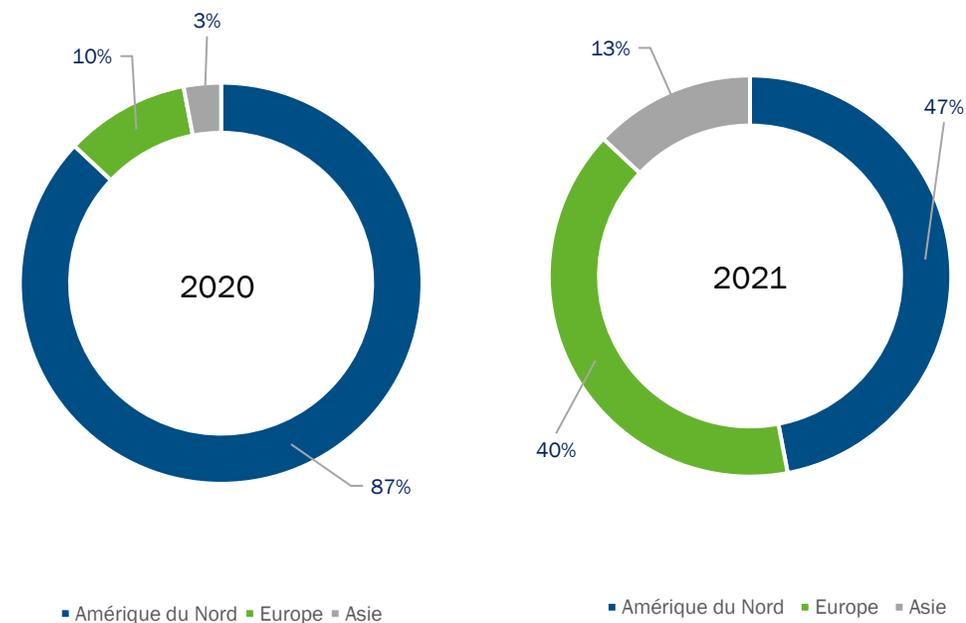
20

Fin 2021

Une dynamique de croissance engagée

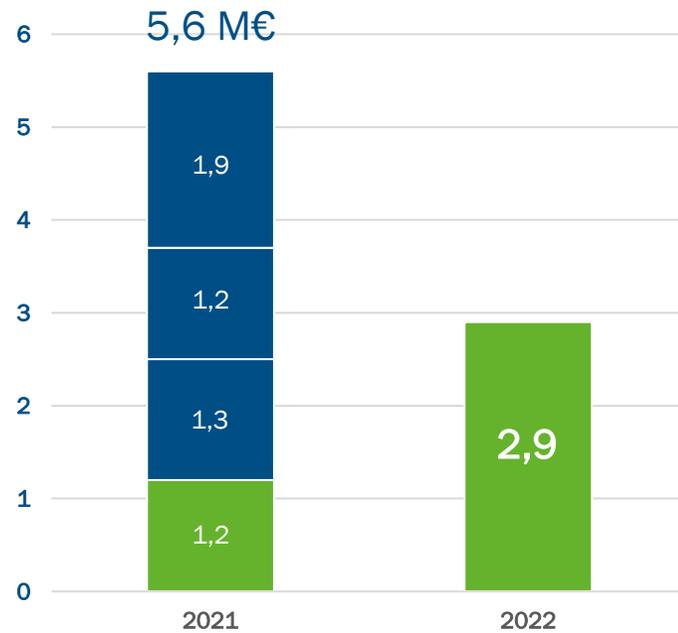


Répartition des ventes

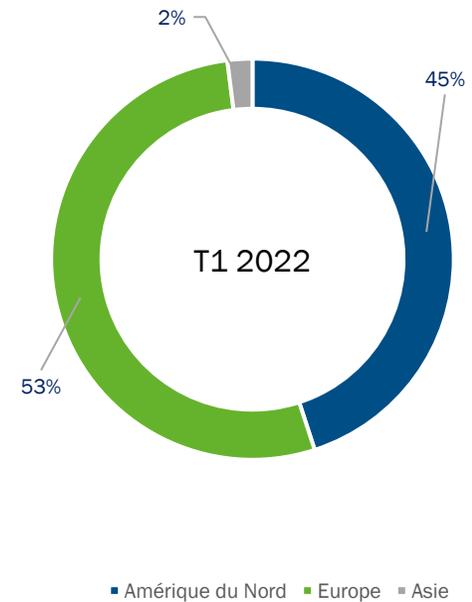


1^{er} trimestre 2022 : nouveau record de ventes

T1 2022 :
x2,4 vs T1 2021



Répartition des ventes



De nouveaux leviers à moyen terme

Août 2021 :

**EFSA autorise DHA ORIGINS®
dans la nutrition infantile**



Formulations bébés :

**38% du marché algal
des Oméga-3s**

Août 2021 :

**EFSA autorise DHA ORIGINS®
jusqu'à 1 g/jour contre 0,25g
pour les huiles algales concurrentes**



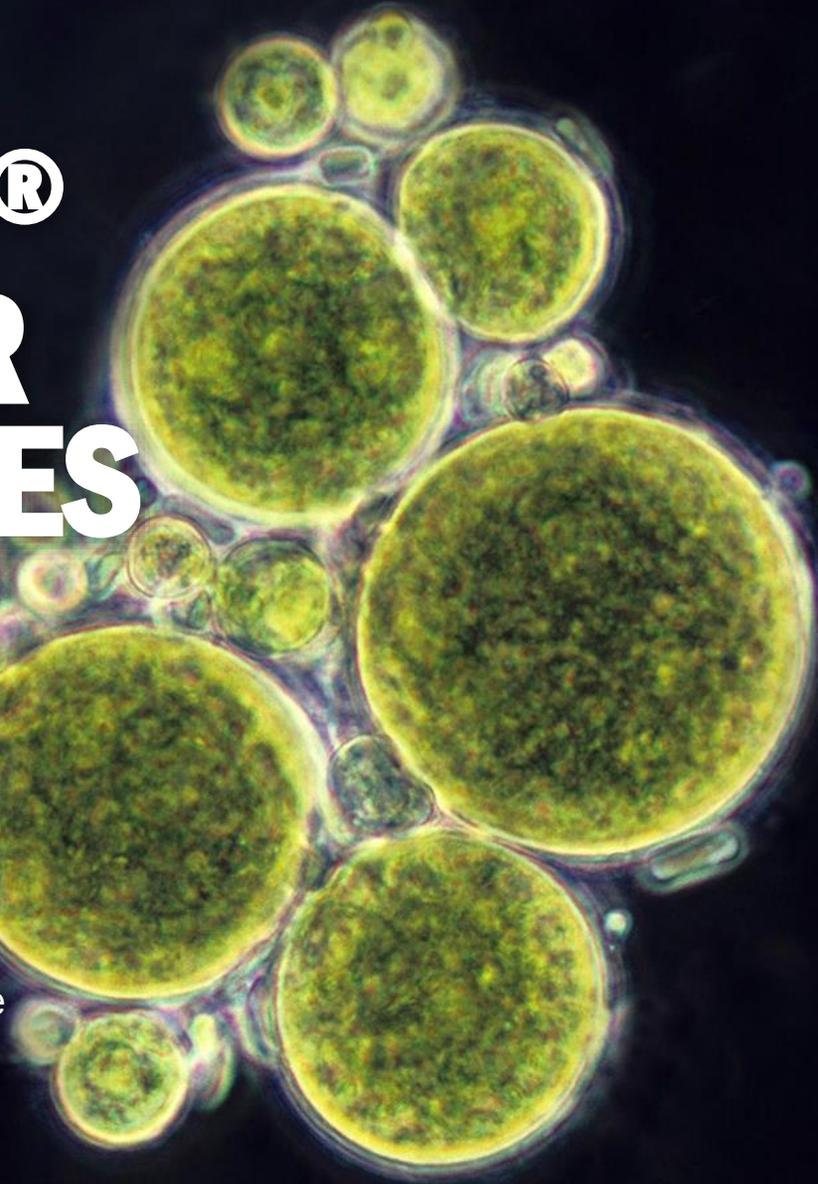
Compléments alimentaires :

**46% du marché algal
des Oméga-3s**

**BLUE ORIGINS®
SÉLECTIONNER
LES MEILLEURES
SOUCHES
SUR TOUTE
LA PLANÈTE**

Des micro-algues produites à l'échelle industrielle
au service du plus grand nombre

2



Une solution qui s'inspire de la nature



* Source : sciencedirect.com, Trends in Food Science & Technology. ** Source : Credence Research, Statista, Research and Markets, Lux Research, Frost & Sullivan, www.nutraingredients-USA.com, World of Food Ingredients.

Décembre 2021 : un partenariat renforcé



Acquisition Complete: DDW Joins Givaudan

L'expertise de DDW

- Expert mondialement reconnu des colorants naturels (1^{er} producteur de caramel naturel pour boissons non alcoolisées)
- Partenariat de co-développement avec Fermentalg autour de BLUE ORIGINS®
- Equipe projet reste en place au sein de Givaudan

La puissance de Givaudan

- 6 Md€ de chiffre d'affaires / 16 000 collaborateurs
- Numéro deux mondial des colorants naturels
- Capacités industrielles d'extraction disponibles en France (ancien site Naturex)

Juin 2022 : une pré-commercialisation engagée



GALDIERIA BLUE EXTRACT

Galdieria blue extract is a natural, phycocyanin color, similar to spirulina. It is made via simple water extraction from the microalgae *Galdieria sulphuraria*. Because of the microalgae's natural environment, the color produced is more acid stable than spirulina, allowing it to be used in a wider range of applications like beverages!

want to learn more?

CHECK OUT THESE RESOURCES



How We Test Acid Stability

It's critical that a color remains vibrant when exposed to different pHs. That's why we test our colors in a variety of conditions. Learn how we test our colors' acid stability in the below video!



Solubility of Galdieria Blue

The solubility of a natural color is important for ease of use in food manufacturing. That's why we developed Galdieria blue to be a quick-mixing, low dusting powder. See how it compares to spirulina in the below video!



How Galdieria is Made

One way we can make natural colors that is not commonly known is through fermentation. In this article we walk you through how galdieria blue extract is made using this technology.



DDW

With more than 155 years in the food colors world, DDW brings expertise in market knowledge and color development and application to this new blue partnership.



FERMENTALG

Fermentalg are experts in the field of fermentation and bring patents and skills in biology and culture to the development of galdieria extract as a new source of blue.

Ingrédient développé dans le cadre du programme Blue ORIGINS®

Un calendrier parfaitement respecté

Accord de co-développement signé en juin 2020 avec DDW Inc.



	Réalisations 2021	Feuille de route 2022
Technologique :	Franchissement du jalon technique 1 « performance » (juin) Préparation du <i>scale up</i> industriel (15 m ³) avec une des meilleures plateformes technologiques en Europe	Franchissement du jalon technique 2 « qualité et <i>scale-up</i> » ✓
Financier :	Paiement d'avances fournisseurs (juillet)	Paiement d'avances fournisseurs (juillet)
Industriel :	Début des discussions avec les partenaires pour la production (fermentation et extraction)	Transfert industriel et production auprès d'un façonnier allemand de premier plan
Réglementaire :	Dépôt des dossiers « additif alimentaire » en Europe (janvier), Royaume-Uni (février) et Etats-Unis (avril)	Suivi du processus réglementaire avec les autorités pour autorisation de mise sur le marché en 2023
Commercial :		Fourniture d'échantillons pré-commerciaux Négociation d'un accord de distribution avec Givaudan

Ambition de commercialisation à partir de 2023

3

CARBONWORKS SANS PLANÈTE PAS D'ENTREPRISE VIABLE

Le monde des entreprises carbonées
et non-durables est révolu



CarbonWorks, une solution qui valorise le CO₂

1

Capture du Carbone et Utilisation

La captation du CO₂ industriel est un enjeu majeur au cœur de la lutte contre le réchauffement climatique et des plans d'actions vers la neutralité carbone en 2050.

Son utilisation, plutôt que sa séquestration, offre un modèle économique viable

2

Photobioréacteur industriel

Les solutions actuelles de production de microalgues par photosynthèse se heurtent à des contraintes de productivité, de rendement et de taille qui limitent leur compétitivité financière et extra-financière

3

Co-développement de molécules d'intérêt

CarbonWorks vise en priorité la production de molécules à forte valeur ajoutée en s'associant à des partenaires spécialistes des applications concernées (bioremédiation agricole, alimentation humaine et animale, etc.)

La CCU* et CarbonWorks



INDUSTRIE

3 DÉFIS

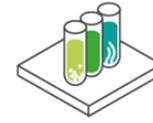
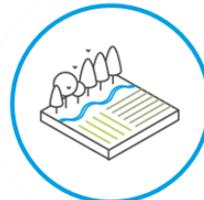
- 1 **Capter et valoriser le CO₂**
- 2 **Substituer des matériaux/produits par des biocomposants**
- 3 **Diminuer la consommation de terres agricoles, réduire la consommation d'eau, préserver la biodiversité**



CCU

* *Capture de Carbone et son Utilisation*

PHOTOBIOREACTEUR CARBONWORKS

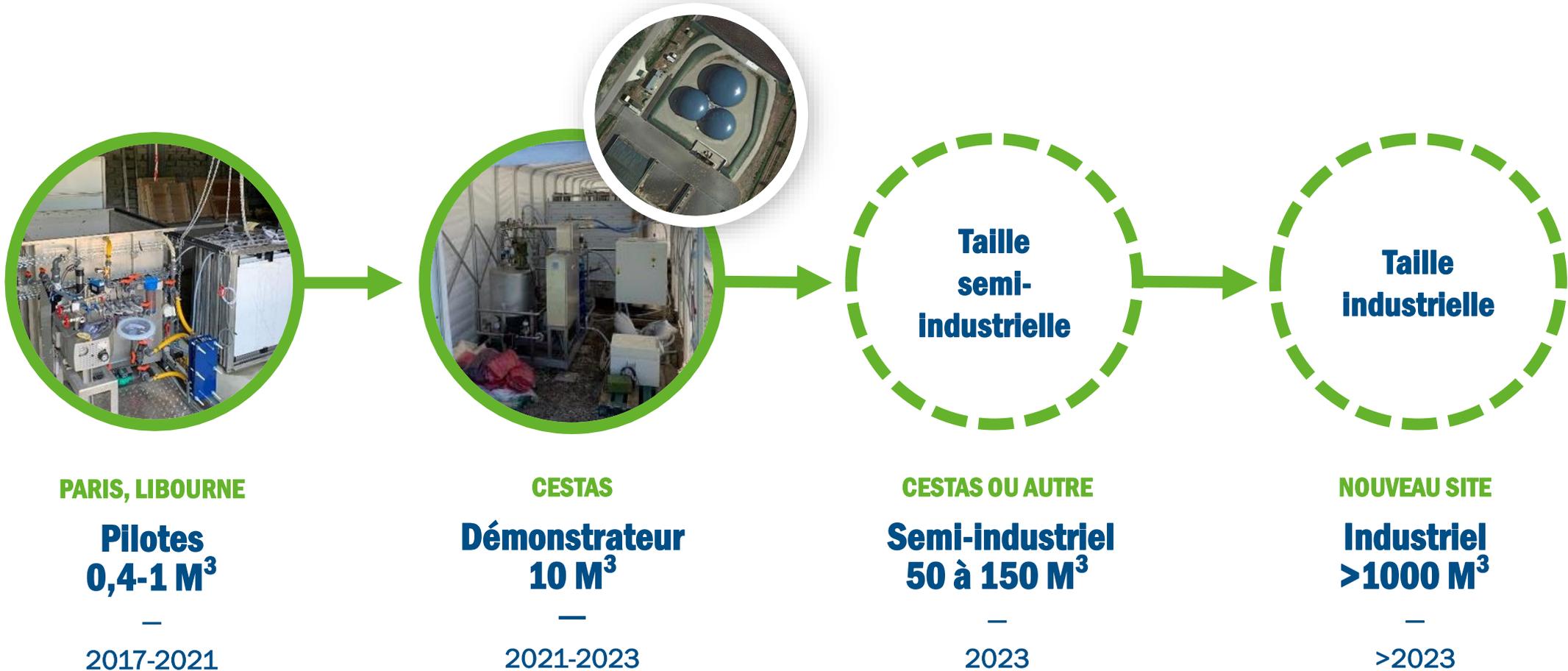


MICROALGUES

3 RÉPONSES

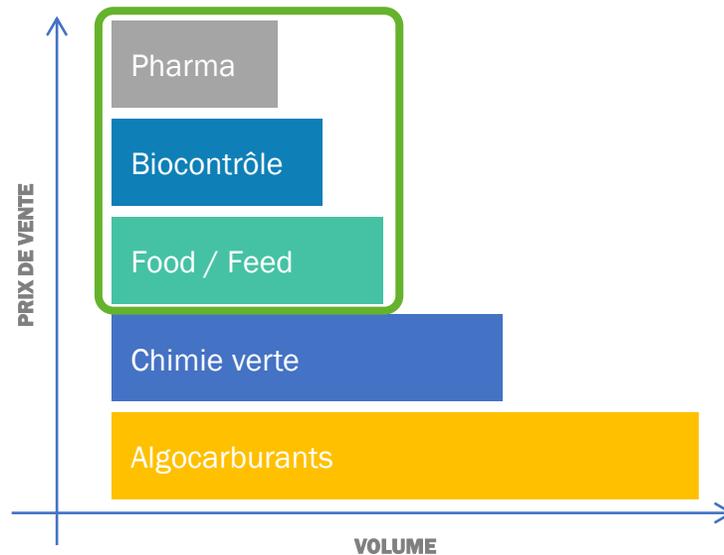
- 1 **Les microalgues captent et valorisent le CO₂ par photosynthèse**
- 2 **Les microalgues produisent des molécules naturelles multiples pour l'industrie et l'agriculture**
- 3 **Faible emprise foncière, peu de consommation en eau, pas d'atteinte à la biodiversité**

Une montée en échelle engagée



Une approche pragmatique des marchés

Priorité aux marchés de spécialités à forte valeur



Partenariats pour accélérer le développement

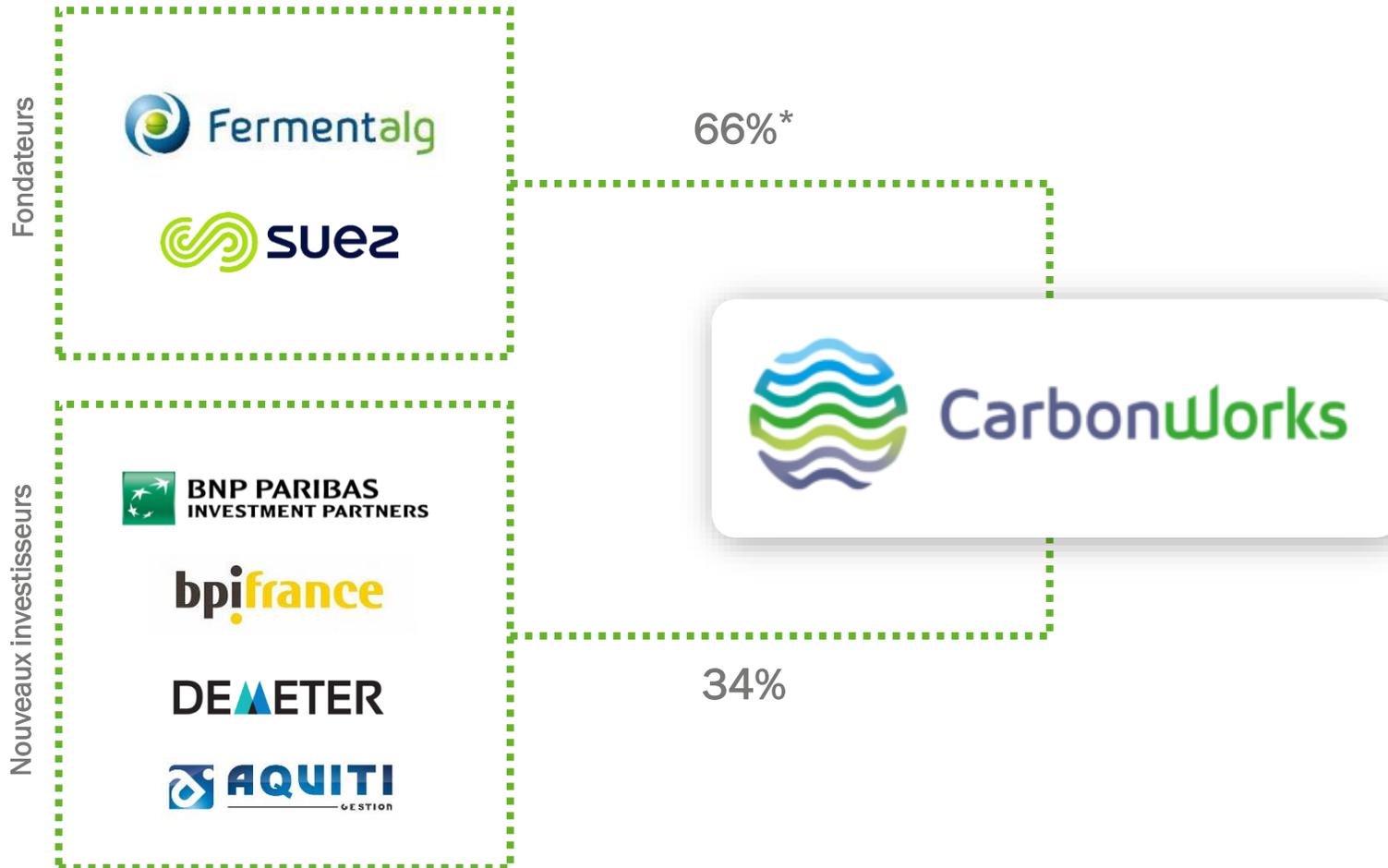


Alliances avec des acteurs disposants de souches et/ou d'accès aux marchés



Objectif de signature d'accords dans les 24 prochains mois

Une Série A de 11 M€



Levée de fonds bouclée
en février 2022

Entrée de nouveaux investisseurs
&
Réinvestissement des fondateurs

Financement de la feuille
de route 2022-2023 :

Montée à l'échelle semi-industrielle
Signature d'accords commerciaux
Renforcement de la PI
(6 brevets fin 2020 → 9 fin 2021)
Enrichissement des équipes
(5 talents fin 2021 → 15 fin 2023e)

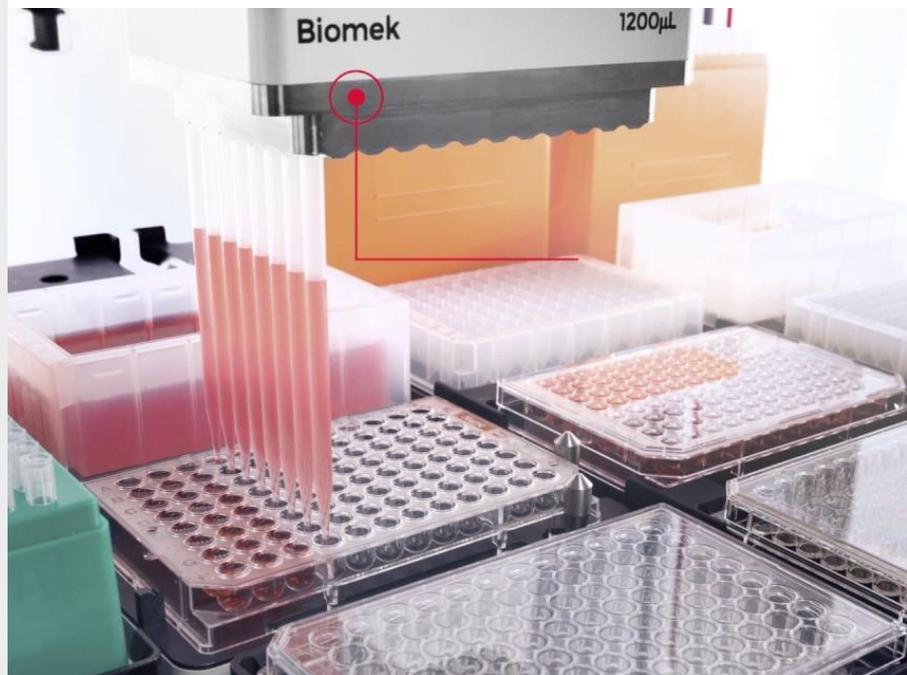
* Répartition du capital projetée à l'issue des différentes phases de cette levée de fonds, sur une base non diluée



**FINANCE
UNE SCALE UP
INNOVANTE
RESPONSABLE
ET ENGAGÉE**

4

Investissements d'avenir



Microbiologie 2.0

pour optimiser les produits d'aujourd'hui
et développer ceux de demain

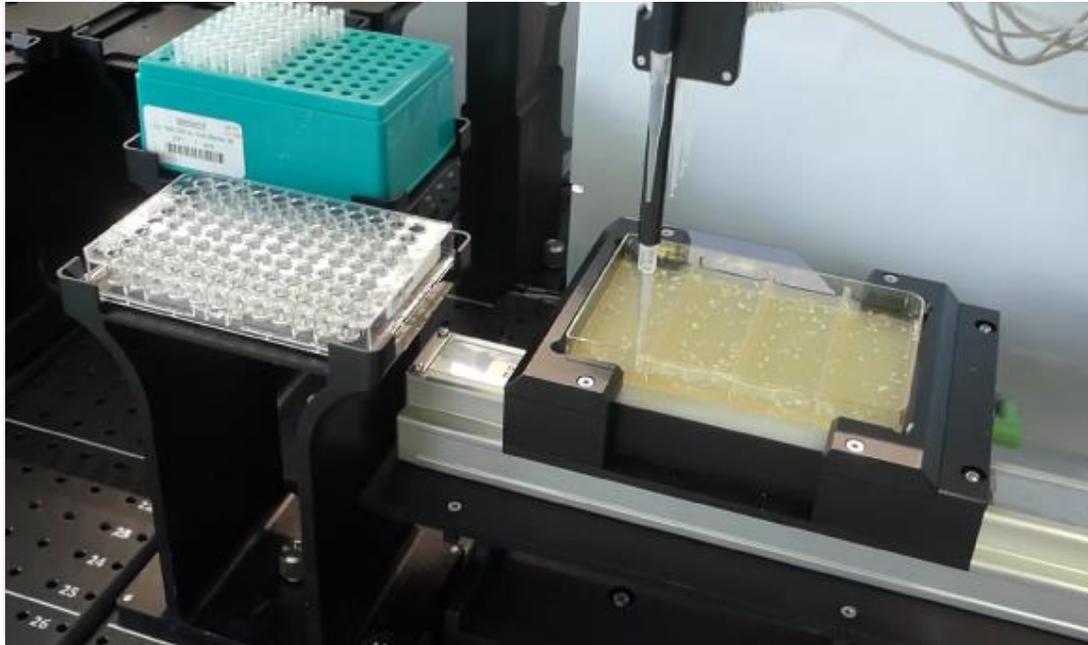


Industrie 2.0

pour améliorer la compétitivité
financière et extra-financière

Microbiologie 2.0 : ce que la nature a de meilleur

Les outils



Plan d'investissement 2021-2023 de 1 M€

Agrandissement et modernisation du département de microbiologie

Les technologies

- **Automatisation :**
outils robotiques pour accélérer et sécuriser les étapes de production de nos banques de souches
- **Criblage haut débit :**
combinaison des approches statistiques et de la robotique pour sélectionner des candidats industriels et augmenter les probabilités de succès
- **Microbiologie Assistée par Ordinateur :**
création de « microalgues numériques » pour comprendre et optimiser nos microalgues de façon rationnelle et éthique

Les objectifs

- Baisse du prix de revient de DHA ORIGINS®* > 30%
- Multiplication x10 des capacités de traitement de notre banque de souches
- Moins de manipulations humaines et pas de recours OGM

Industrie 2.0 : planifier la croissance durable

À court terme :
sécuriser des capacités de production et maîtriser les coûts

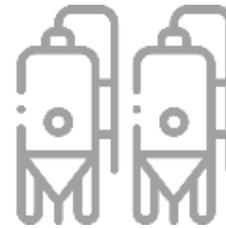


Nouvel accord avec ADL Biopharma sécurisant les capacités de production au moins jusqu'à fin 2023*



Marge brute 2021 & 2022 impactée par les travaux d'optimisation des cycles de production et les hausses de prix (énergie et MP)

À moyen terme :
accroître les capacités de production et optimiser l'impact du cycle de vie



Recherche active d'un nouveau site de production pour diversifier et sécuriser les capacités additionnelles au-delà de 2023



Réflexion sur une implantation en France dans le cadre du plan France 2030 et d'une optimisation de l'empreinte carbone*

Résultats maîtrisés

En k€ - Normes IFRS – Données auditées	2020	2021	
Chiffre d'affaires	2 205	5 647	→ Croissance de 156% des ventes de DHA ORIGINS®
Autres produits de l'activité	1 456	1 149	→ Baisse du CIR non-activé (BLUE ORIGINS®)
Coût des produits vendus	(1 114)	(3 664)	→ Impact sur la marge brute (35% vs 49%) des mesures d'optimisation en cours et de la hausse des MP/énergie
Frais de R&D nets	(5 785)	(4 649)	→ Activation sur 12 mois des frais de développement de BLUE ORIGINS® (vs 6 mois en 2020)
Autres charges opérationnelles	(5 799)	(6 906)	
Résultat opérationnel avant paiement en actions et éléments non courants	(9 038)	(8 424)	→ Hausse de 19% liée à l'accélération des dépenses pour DHA ORIGINS® (marketing et commercial) et effet de base 2020 (réduction de dépenses liées au Covid)
Charges de personnel liées aux paiements en actions	139	(56)	
Autres produits et charges opérationnels non courants	2 719	2 624	→ Reprise de provisions (2 M€) sur BLUE ORIGINS® liée aux perspectives commerciales plus favorables et plus-value d'apport sur CarbonWorks® (938 k€)
Résultat opérationnel après paiement en actions et éléments non courants	(6 180)	(5 856)	
Coût de l'endettement financier net	(672)	(640)	
Résultat mis en équivalence	-	(321)	→ Quote-part de résultats de CarbonWorks depuis le 2 juillet 2021
Résultat net global	(6 917)	(6 917)	
Résultat net, part du groupe	(6 878)	(6 850)	→ Stabilité du résultat net
Résultat net par action retraité (en €)	(0,32)	(0,19)	

Événements clés 2021

	2020	2021
Renforcement des fonds propres	20 M€	47 M€
Réduction de la dette financière	16 M€	10 M€
Augmentation de la trésorerie	12 M€	26 M€

Financements sécurisés

Par les actionnaires historiques

3 231 696 actions par conversion d'OCA et exercice de BSA par Bpifrance

1 868 576 actions nouvelles par exercice des bons attribués
gratuitement aux actionnaires (BSA-DE & BSA-BLUE)

242 522 actions par exercice de BSPCE

Par de nouveaux actionnaires

2 909 090 actions souscrites par Theodore H. Nixon
(Président de DDW, filiale de Givaudan) et NextStage AM

Par l'ensemble des investisseurs

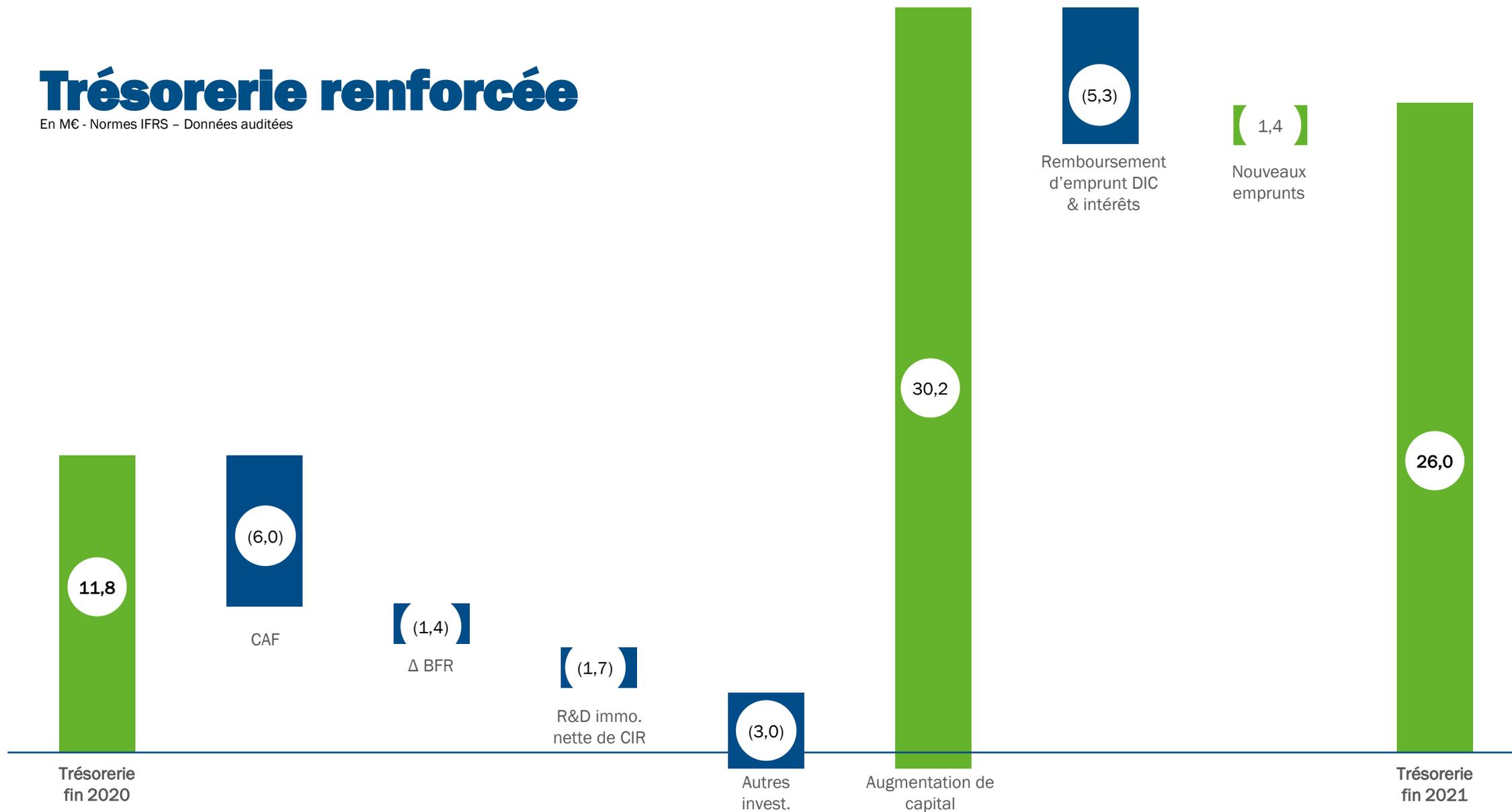
6 440 000 actions émises au travers de l'equity line
mise en place avec Kepler Cheveux

26,3 M€*

Pour couvrir les besoins
financement au-delà
des 12 prochains mois

Trésorerie renforcée

En M€ - Normes IFRS - Données auditées



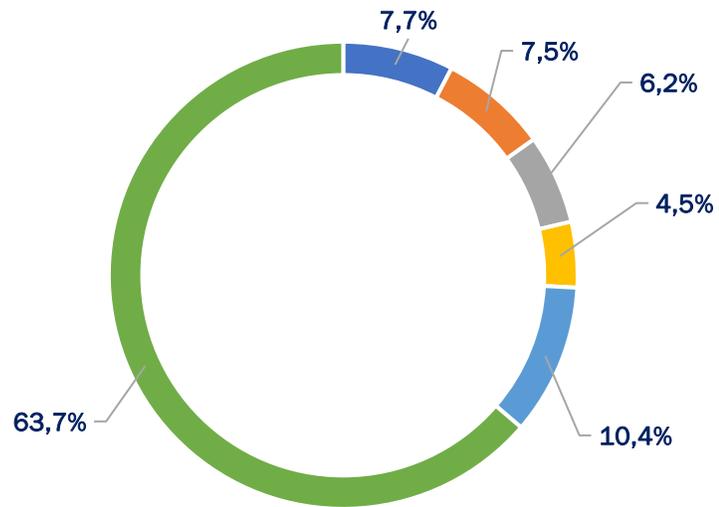
Un bilan solide

En M€ - Normes IFRS - Données auditées

En k€ - Normes IFRS - Données auditées	31/12/2020	31/12/2021
Actifs non courants	23 233	27 165
Dont immobilisations incorporelles	9 932	12 636
Dont participation dans CarbonWorks	-	1 542
Dont immobilisations corporelles	13 175	12 814
Actifs courants	18 653	33 712
Dont stocks	2 020	2 907
Dont trésorerie	11 840	26 010
Total actif	41 886	60 876
Capitaux propres	20 304	47 002
Passifs non courants	11 255	9 589
Dont dettes financières	10 746	9 002
Passifs courants	10 327	4 286
Dont dettes financières	5 097	605
Total passif	41 886	60 876

3,9 M€ d'avances remboursables
3,1 M€ d'OC détenues par Givaudan
1,0 M€ d'avance Givaudan

Actionnariat & Gouvernance (31/12/2021)



- Bpifrance Investissement
 - Bpifrance Participations
 - Demeter Partners
 - Theodore H. Nixon
 - Autres actionnaires identifiés
 - Flottant
- Abeille AM, AXA IM, BlackRock IM, Chaussier Gestion, Claresco Finance, FPM, Friedland Gestion, HSBC Global AM, Lyxor AM, Meeschaert AM, Moneta AM, NextStage AM, OFI AM, Société Générale Gestion, Turgot AM



Notation ESG exemplaire

Domaines de maturité

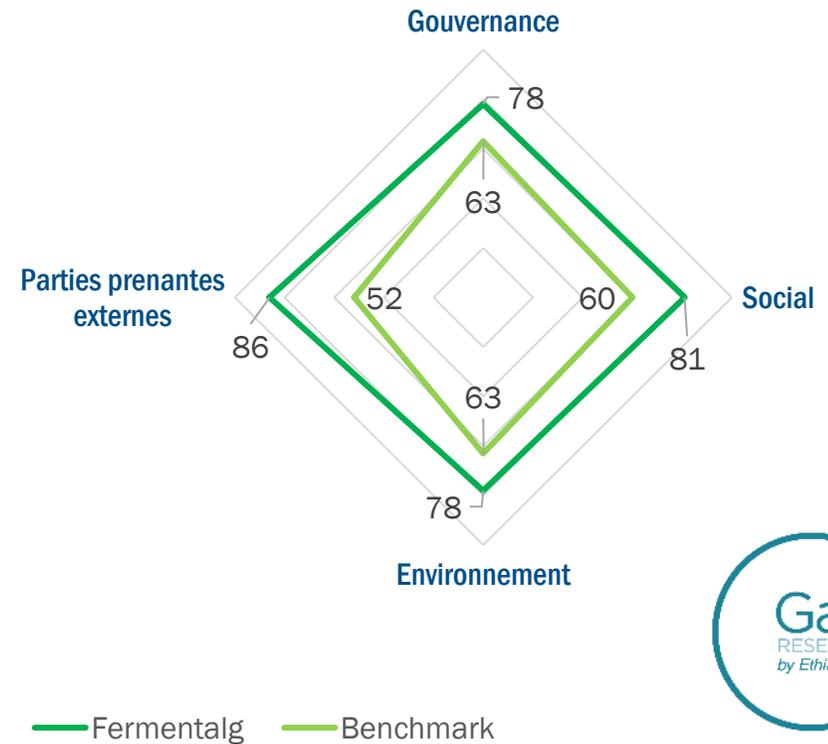
- Part d'administrateurs indépendants au Conseil
- Plan d'actions en faveur des économies d'énergie et de réduction GES
- Engagement dans la promotion du dialogue social
- Intégration de critères sociaux dans les pratiques d'achat/sous-traitance

Axes d'amélioration

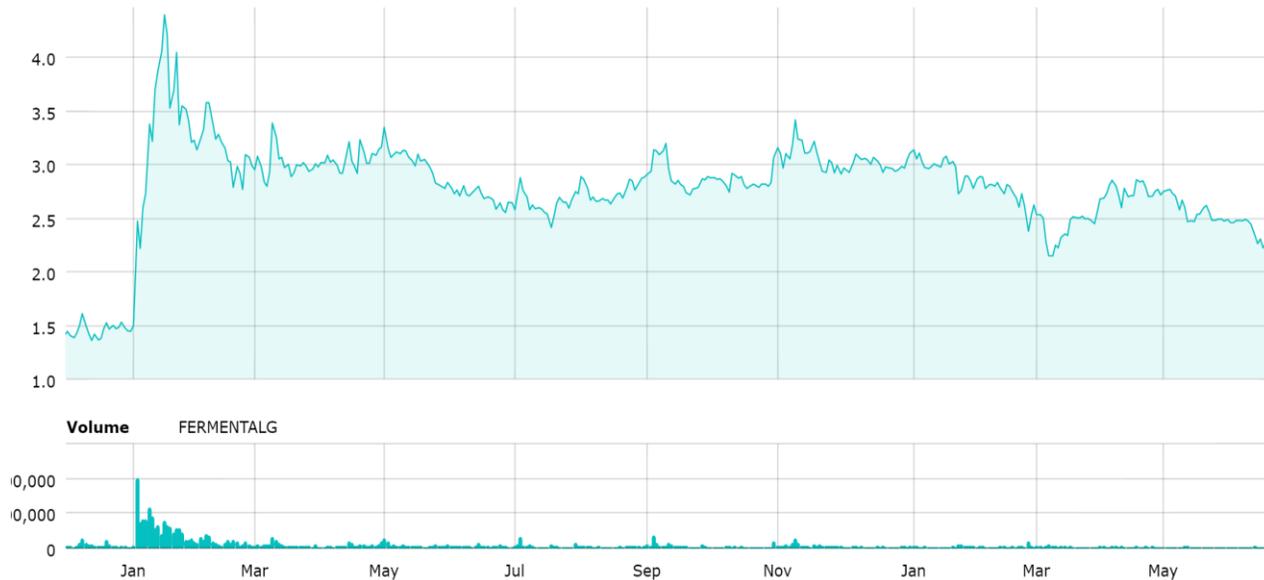
- Existence d'un système d'alerte éthique
- Publication des émissions de GES pour le Scope 3 (émissions indirectes)



Profil



Carnet de l'actionnaire



Performance

2 ans

Fermentalg

+72,74%

Dernier cours (24/06/2022) : 2,33 €

Nombre d'actions : 41 383 725

Capitalisation boursière : 96,4 M€

Liquidité quotidienne moyenne (2021) : 1,6 M€

Indices : CAC Small, Enternext Tech Croissance, Enternext PEA-PME 150, Gaïa Index

Suivi analystes : CIC Securities, Gilbert Dupont, Kepler Cheuvreux

Eligible : SRD long seulement, PEA, PEA-PME

5

UN INVESTISSEMENT DURABLE



Réalisations & Ambitions

Réalisations 2021

Ambitions 2022



Nette accélération commerciale (x 2,5)

Croissance annuelle soutenue



Entrée en phase de pré-industrialisation avec DDW

Entrée en phase de pré-commercialisation avec Givaudan



Constitution & mise au point d'un démonstrateur

Financement & préparation du scale-up



Top 3 des sociétés de sa catégorie*

Transparence et exemplarité renforcées (ACV & bilan carbone)



Merci!