



AFYREN annonce ses résultats financiers annuels 2022

- **Une année 2022 riche sur les plans industriel, commercial et extra-financier :**
 - Inauguration de la première usine du Groupe, AFYREN NEOXY
 - Succès commerciaux : prévente de 75% du volume annuel d'acides et 100% des engrais
 - Nouvelle amélioration de la notation extra-financière (78/100 vs. 66 publiée et 72 ajustée¹)
- **Des équipes pleinement mobilisées en ce début d'année 2023 :**
 - Fiabilisation en cours de l'usine AFYREN NEOXY, les clients confirment leurs engagements représentant un chiffre d'affaires cumulé de plus de 165 M€
 - Confirmation du développement international avec le projet d'une deuxième usine en Thaïlande
- **Bilan financier solide à fin 2022 :**
 - Perte nette conforme aux attentes : livraison et démarrage de l'usine AFYREN NEOXY, coûts de développement des suivantes et des projets d'innovation
 - Consommation de trésorerie maîtrisée : 62,3 M€ de trésorerie disponible au 31 décembre 2022 pour poursuivre l'exécution de la stratégie moyen-terme présentée à l'IPO

Clermont-Ferrand/Lyon, le 21 mars 2023 à 17h45 CET - AFYREN, société de greentech qui offre aux industriels des produits biosourcés et bas-carbone grâce à sa technologie de fermentation unique basée sur un modèle complètement circulaire annonce aujourd'hui les résultats financiers annuels audités de l'exercice clos au 31 décembre 2022 et arrêtés par le Conseil d'administration du 21 mars 2023.

Nicolas SORDET, Directeur Général d'AFYREN déclare : « En 2022, AFYREN est parvenue à franchir des étapes majeures prévues dans la feuille de route présentée lors son introduction en bourse de 2021 avec l'inauguration de l'usine AFYREN NEOXY mais aussi la structuration de ses équipes, la poursuite d'une politique RSE avancée et la signature de nouveaux contrats. Place à 2023 et aux nouveaux défis sur lesquels nous sommes déjà pleinement mobilisés, notamment le lancement graduel de la production industrielle d'AFYREN NEOXY en cours d'année et la finalisation de notre projet de joint-venture avec un leader de l'industrie sucrière pour une usine en Thaïlande. Nos échanges avec nos clients et prospects permettent de mesurer chaque jour un peu plus la large demande pour notre offre unique et notre priorité est d'y répondre au plus vite. »

[Une première mondiale dans l'Est de la France](#)

L'exercice 2022 a été marqué par la mise en service industrielle et l'inauguration de l'usine AFYREN NEOXY à Carling-Saint Avold, dans la région Grand Est (France). Cette bioraffinerie pour la production industrielle d'acides carboxyliques biosourcés à partir de co-produits de betteraves sucrières est unique au monde.

¹ Évolution du référentiel entre 2021 et 2022 entraînant une réévaluation des notes

Aujourd'hui, les équipes sont pleinement mobilisées pour la fiabilisation de certaines étapes unitaires, en vue du lancement de la production industrielle et de la facturation au client. D'abord attendue pour fin 2022, la livraison des premiers lots est différée afin de permettre de stabiliser l'exploitation, sans impact sur les engagements contractuels.

En effet, depuis le début de l'année 2023, l'ensemble des clients stratégiques a confirmé sa confiance dans le projet AFYREN, avec des engagements commerciaux à hauteur de 75%² de la production annuelle d'AFYREN NEOXY en acides et 100% des engrais, représentant un chiffre d'affaires total cumulé de plus de 165³ M€, à reconnaître sur les exercices à venir.

Pour la capacité restante, AFYREN pourra privilégier des contrats à plus courte échéance tout en ciblant des segments à haute valeur ajoutée ou des clients permettant de dégager des synergies commerciales autour de la production des prochaines usines.

Une fois la production industrielle débutée, AFYREN prévoit une montée en charge progressive des volumes pour produire 16 000 tonnes d'acides carboxyliques par an à pleine capacité, pour un chiffre d'affaires annuel global (incluant la vente d'engrais) d'environ 35 M€⁴. La marge d'EBITDA courant de production cible pour cette usine à pleine capacité est de 25%, étant précisé que l'atteinte du point mort d'AFYREN NEOXY (marge d'EBITDA courant de production positive) est toujours envisagée durant 2023, compte tenu des estimations actuelles de début de production et de montée en puissance.

Des avancées significatives en termes d'ESG⁵ et une notation extra financière en progression

Portée par une gouvernance ambitieuse, avec une directrice RSE au comité exécutif d'AFYREN depuis 2021 et un comité RSE présidé par une administratrice⁶, l'ESG a connu des avancées significatives en 2022.

Au premier trimestre, et à la suite d'un travail de concertation avec ses parties prenantes internes et externes, AFYREN a arrêté sa Raison d'Être : « *Rendre possible une industrie bas carbone et circulaire (axe 1) en apportant des solutions biosourcées (axe 2) bâties pour et avec notre environnement (axe 3)* ». La feuille de route ESG de la Société s'articule donc naturellement autour de ces 3 axes.

En juin, l'Assemblée Générale a aussi entériné la nomination d'une nouvelle administratrice indépendante⁷ qui prend la tête du comité d'audit d'AFYREN. À date, le Conseil possède donc deux administrateurs indépendants, dont le Président, et affiche un taux de féminisation de 29%.

AFYREN a renforcé sa structure en 2022, avec le recrutement de plus de 30 personnes, franchissant la barre symbolique des 100 employés à fin décembre 2022.

Les efforts constants d'AFYREN pour documenter et améliorer ses processus en lien avec un développement durable de la société ont conduit à une nouvelle amélioration de sa notation ESG. En mars 2023, AFYREN a obtenu une notation extra-financière par Ethifinance de 78/100 (Niveau Or), en progression de 6 points par rapport à l'année précédente ce qui met en évidence, sur la base du référentiel 2021, un niveau de maturité ESG nettement supérieur à ce que l'on observe pour des entreprises comparables (en termes d'effectifs et de secteur d'activité).

L'expansion internationale en bonne voie

A l'occasion de son introduction en bourse en octobre 2021, AFYREN présentait deux zones géographiques à l'étude, caractérisées par la présence de gisements de biomasse et de débouchés commerciaux importants pour les acides : l'Amérique du Nord et l'Asie du Sud-Est.

Après l'étude de plusieurs scénarios (prenant en compte des paramètres clés tels que pays et sites d'implantation, substrat...) et des discussions avec des partenaires menées courant 2022, AFYREN annonce en janvier 2023 avoir conclu un projet de partenariat⁸ avec Mitr Phol, un leader mondial de l'industrie sucrière en vue de l'implantation d'une bioraffinerie en Thaïlande. Ce projet, porté par une

² Dont 71% contractualisés et > 5% pré-contractualisés (lettres d'intention ou protocoles d'accord)

³ Sur la partie contractualisée uniquement, total des volumes sur la durée contractualisée x prix de vente

⁴ Avant hausses de prix liées à l'inflation

⁵ Critères Environnementaux Sociaux et de bonne Gouvernance

⁶ Caroline Lebel, nommée à l'occasion de l'Assemblée Générale Mixte (AGM) de juin 2022

⁷ Patrizia Marraghini, nommée également à l'occasion de l'Assemblée Générale Mixte (AGM) de juin 2022

⁸ La finalisation de cet accord devrait intervenir mi-2023, sous réserve d'accord des parties sur les termes définitifs du partenariat

joint-venture détenue par AFYREN à 70% et Mitr Phol à 30%, cible le marché asiatique qui représente 25% du marché mondial des acides carboxyliques⁹.

Cette deuxième usine vise une capacité de production d'environ 28 000 tonnes par an représentant un chiffre d'affaires d'environ 60 M€ avec une marge d'EBITDA courant de production cible de 30-35% à pleine capacité. Le démarrage de production est anticipé pour 2025, le calendrier étant à spécifier à l'issue des études d'ingénieries prévues au second semestre 2023. AFYREN vise l'atteinte du point mort du Groupe (EBITDA courant) avec cette deuxième usine à pleine capacité.

AFYREN poursuit en parallèle les discussions autour d'autres projets, notamment sur le continent américain.

Perte nette liée notamment à la livraison et au démarrage de l'usine AFYREN NEOXY, aux coûts de développement des suivantes et des projets d'innovation et consommation de trésorerie maîtrisée à fin 2022

Compte de résultat simplifié (k€)	12/2022	12/2021	Var.
Chiffre d'affaires	3 456	3 036	+14%
<i>dont licence et développement du savoir-faire industriel</i>	<i>1 417</i>	<i>1 417</i>	<i>-</i>
<i>dont autres prestations de service</i>	<i>2 039</i>	<i>1 619</i>	<i>+26%</i>
Résultat opérationnel	(5 371)	(2 176)	x2,5
Résultat financier net	(166)	(403)	-59%
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	(3 662)	(1 029)	x3,9
Résultat net	(9 200)	(3 609)	x2,5

Le chiffre d'affaires 2022 s'élève à 3,5 M€ en hausse de 14% par rapport à 3,0 M€ en 2021. Le chiffre d'affaires est essentiellement constitué des produits issus des licences de brevets et savoir-faire, stables sur l'année, et des différents contrats conclus avec AFYREN NEOXY, en hausse par rapport à 2021 du fait de diverses prestations techniques réalisées dans le cadre du démarrage de l'usine.

Les charges opérationnelles courantes nettes¹⁰ s'élèvent à 8,8 M€ contre 5,2 M€ à fin 2021, la hausse de 3,6 M€ étant principalement imputable à l'augmentation des charges de personnel (+2,7 M€ dont +2,0 M€ de charges non-cash liées à la comptabilisation des plans d'intéressement long-terme des dirigeants et salariés, mis en place en 2021 et 2022) et des achats et charges externes (+0,8 M€). Ces charges incluent 0,5 M€ liés aux frais de développement des prochaines usines du Groupe. Par ailleurs, les dépenses de recherche et développement comptabilisées en charges atteignent 1,8 M€ en 2022, en hausse de 29% par rapport à 2021. Le résultat opérationnel s'établit donc à (5,4) M€.

Le résultat financier s'améliore de 0,2 M€, principalement grâce aux produits financiers issus du placement de la trésorerie, les charges financières étant en légère baisse.

La quote-part détenue dans le résultat d'AFYREN NEOXY s'élève à (3,7) M€ à fin 2022 contre (1,0) M€ à fin 2021. Cette évolution est principalement liée aux charges opérationnelles de l'usine, en l'absence de chiffre d'affaires. AFYREN NEOXY reconnaîtra du chiffre d'affaires à la livraison des lots d'acides à ses clients.

Le résultat net ressort à (9,2) M€ à fin 2022 contre (3,6) M€ à fin 2021 : la perte nette est conforme aux attentes de la société, dans une phase où les équipes d'AFYREN et d'AFYREN NEOXY sont pleinement mobilisées pour le démarrage de la première usine et la préparation des prochaines.

⁹ Source: « Carboxylic Acids Market: Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast, 2015-2023 », Transparency Market Research

¹⁰ Nettes des autres produits, principalement des subventions d'exploitation

Bilan simplifié (k€)	12/2022	12/2021
Actifs non courants	20 998	24 246
<i>dont titres mis en équivalence</i>	16 513	20 171
Actifs courants	63 822	68 903
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	62 333	67 128
Total des actifs	84 821	93 149
Capitaux propres	70 978	77 856
Passifs non courants	5 885	11 717
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	3 485	7 999
Passifs courants	7 958	3 576
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	5 054	950
Total des passifs	84 821	93 149

À fin 2022, AFYREN affiche un bilan solide et des capitaux propres de 71,0 M€, la baisse par rapport à 2021 étant imputable à la perte nette de l'exercice 2022.

L'endettement financier total est limité à 8,1 M€¹¹, la baisse des emprunts et dettes financières long-terme étant principalement liée à un reclassement de certains instruments en dette courante, du fait de remboursements prévus notamment au premier trimestre 2023 (obligations convertibles et PGE).

À fin 2022, AFYREN dispose d'une trésorerie de 62,3 M€. La consommation de trésorerie sur l'exercice est limitée à 4,8 M€, dont plus de 2 M€ attribuables à la R&D et aux charges de développement des futures usines.

Perspectives et objectifs financiers

Dans le cadre de sa stratégie de croissance, la Société vise à horizon 2027 :

- **trois sites de production (usines) pour une capacité installée d'environ 72 000 tonnes ;**
- **un chiffre d'affaires de production cumulé des trois usines supérieur à 150 M€¹² ;**
- **une marge d'EBITDA courant cible au niveau du Groupe de l'ordre de 30%¹³.**

Ces objectifs sont sensibles à certaines variables, en particulier :

- un calendrier de construction, de mise en service et de montée en charge des usines 2 et 3 dépendant notamment du retour d'expérience d'AFYREN NEOXY, des études d'ingénieries de l'usine 2, et du choix pour l'usine 3 entre un scénario d'extension d'AFYREN NEOXY ou d'implantation sur un nouveau site ;*
- les effets directs et indirects du contexte macro-économique et notamment la disponibilité des équipements et matériaux en phase de construction et l'impact de la crise énergétique sur les coûts d'exploitation des usines et sur les prix de vente, ces derniers ayant tendance à se compenser. AFYREN propose en effet un modèle robuste face à la concurrence petro-sourcée, qui influence les prix pour l'ensemble du marché.*

Mise à disposition du rapport financier 2022

La société mettra à la disposition du public et déposera auprès de l'Autorité des marchés financiers son rapport financier annuel 2022 au plus tard le 14 avril 2023.

¹¹ Hors dettes de loyer, qui représentent 0,4 M€ à fin décembre 2022

¹² Le chiffre d'affaires supérieur à 150 M€ correspond au chiffre d'affaires combiné des unités de production

¹³ Ce niveau de marge est déterminé en prenant pour hypothèse la poursuite d'une comptabilisation d'AFYREN NEOXY par mise en équivalence dans les comptes, conformément à l'analyse réalisée au titre des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022

À propos d'AFYREN

Fondée en 2012 pour répondre au besoin croissant des industriels de réduire l'empreinte carbone de leurs approvisionnements et d'aller vers plus de naturalité, AFYREN fabrique des produits biosourcés en remplacement de molécules dérivées du pétrole. Grâce à son procédé innovant, unique et propriétaire la greentech française propose des alternatives biosourcées et bas-carbone pour les secteurs de la nutrition humaine et animale, de la cosmétique, des arômes et parfums et de la chimie fine. En valorisant une biomasse locale et non-alimentaire AFYREN permet aux industriels de proposer des produits finis plus durables tout en restant compétitifs.

L'entreprise poursuit un plan de développement ambitieux pour servir aux mieux ses clients internationaux. Sa première usine, AFYREN NEOXY, une Joint-Venture avec le fonds SPI de Bpifrance, est située en France pour servir principalement le marché européen. Début 2023, AFYREN annonce le lancement d'un projet d'usine en Thaïlande, avec un leader mondial de l'industrie sucrière. AFYREN développe aussi sa présence sur le continent américain, dans la continuité des accords de distribution déjà signés.

En 2023, AFYREN emploie plus de 110 personnes à Lyon, Clermont-Ferrand & Carling Saint-Avoid et investit chaque année 20% de son budget en R&D.

AFYREN est cotée en Bourse sur Euronext Growth® à Paris depuis 2021 (code ISIN : FR0014005AC9, mnémonique : ALAFY).

Pour en savoir plus : afyren.com



Calendrier financier

- Assemblée générale annuelle : 21 juin 2023
- Résultats semestriels 2023 : 2 octobre 2023

Contacts

AFYREN

Communication

Caroline Petigny
caroline.petigny@afyren.com

Relations Investisseurs

Mark Reinhard
invest@afyren.com

NewCap

Relations Investisseurs

Théo Martin / Mathilde Bohin
Tél : 01 44 71 94 94
afyren@newcap.eu

NewCap

Relations Médias

Nicolas Merigeau
Tél : 01 44 71 94 98
afyren@newcap.eu

Annexes

1. Compte de résultat

En k€	2022.12	2021.12
Chiffre d'affaires	3 456	3 036
Autres produits	460	410
Achats et charges externes	(2 396)	(1 565)
Charges du personnel	(6 104)	(3 364)
Amortissements des immobilisations et droits d'utilisation	(629)	(612)
Autres charges	(158)	(81)
Résultat opérationnel courant	(5 371)	(2 176)
Produits opérationnels non courants	-	-
Résultat opérationnel	(5 348)	(2 176)
Produits financiers	179	3
Charges financières	(345)	(405)
Résultat financier net	(166)	(403)
Quote-part dans le résultat de l'entreprise mise en équivalence (nette d'impôt)	(3 662)	(1 029)
Résultat avant impôt	(9 200)	(3 608)
Impôts sur le résultat	0	(0)
Résultat net de l'exercice	(9 200)	(3 609)
Résultat par action		
Résultat de base par action (en euros)	(0,36)	(0,18)
Résultat dilué par action (en euros)	(0,36)	(0,18)

2. Bilan

En k€	2022.12	2021.12
Immobilisations incorporelles	3 621	3 760
Immobilisations corporelles	358	139
Droits d'utilisation	446	148
Titres mis en équivalence	16 513	20 171
Actifs financiers non courants	62	28
Actifs non courants	20 998	24 246
Créances clients	788	622
Actifs financiers courants	71	230
Autres actifs courants	630	923
Trésorerie et équivalents de trésorerie	62 333	67 128
Actifs courants	63 822	68 903
Total des actifs	84 821	93 149
Capital social	517	515
Primes d'émission	85 089	85 069
Réserves	399	(986)
Report à nouveau	(5 828)	(3 133)
Résultat net de l'exercice	(9 200)	(3 609)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	70 978	77 856
Emprunts et dettes financières non courants	3 261	7 957
Dettes de loyers non courantes	224	42
Passif au titre des régimes à prestations définies	67	73
Provisions non courantes	14	14
Produits différés non courants (passifs de contrat client)	1 321	2 640
Produits différés non courants (subvention)	997	990
Passifs non courants	5 885	11 717
Emprunts et dettes financières courants	4 867	847
Dettes de loyers courantes	187	103
Dettes fournisseurs	520	513
Produits différés courants (passifs de contrat client)	1 319	1 272
Autres passifs courants	1 066	841
Passifs courants	7 958	3 576
Total des passifs	13 843	15 293
Total des capitaux propres et passifs	84 821	93 149

3. Tableau des flux de trésorerie (simplifié)

En k€	2022.12	2021.12
Résultat net de l'exercice	(9 200)	(3 609)
Total des éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	6 877	2 286
Total marge brute d'autofinancement	(2 323)	(1 322)
Total des variations du BFR	(973)	(1 393)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	(3 296)	(2 715)
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	(362)	(436)
Augmentation de capital	-	61 625
Encaissements liés à l'émission d'obligations convertibles	-	(0)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts et dettes financières	127	200
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(779)	(528)
Paiement de dettes de loyers	(142)	(118)
Intérêts payés sur emprunts et dettes financières	(162)	(227)
Intérêts payés sur emprunts obligataires	(178)	(178)
Intérêts payés sur dettes de loyer	(4)	(5)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(1 138)	60 770
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 795)	57 619
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	67 128	9 508
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre	62 333	67 128