



AFYREN annonce ses résultats financiers annuels 2023

- **En route pour une production unique et durable**
 - AFYREN NEOXY : avancées notables en vue de la production en continu
 - Poursuite du développement industriel en France et à l'international
 - Nouvelle progression de la notation extra-financière (83/100 ; + 4pts)
- **Une assise financière solide grâce une gestion rigoureuse**
 - Bonne maîtrise des dépenses opérationnelles en 2023 pour une perte stable vs. 2022
 - Consommation de trésorerie limitée : 50 M€ de trésorerie disponible au 31 décembre 2023
- **Un calendrier ajusté pour des ambitions opérationnelles et financières maintenues**
 - AFYREN NEOXY : démarrage de la production en continu en 2024 et atteinte du seuil de rentabilité en 2025, comme communiqué en décembre 2023
 - Usines 2 et 3 : ajustement du calendrier de mises en service
 - Ambitions opérationnelles (3 unités) et financières maintenues

Webinaire à destination des actionnaires
le 2 avril à 16h00 : [inscrivez-vous ici](#)

Clermont-Ferrand/Lyon, le 2 avril 2024 à 07h30 CEST - 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 2023 et arrêtés par le Conseil d'administration du 28 mars 2024.

Nicolas SORDET, Directeur Général d'AFYREN, déclare : « Créée en 2012 dans l'objectif d'offrir une solution industrialisable de transformation des résidus de biomasse en ressources substituables au pétrole, AFYREN n'aura eu besoin que d'une dizaine d'années pour passer de la recherche fondamentale au stade industriel. En privilégiant des matières premières peu valorisées, transformées avec notre technologie innovante de fermentation naturelle, nous proposons un modèle rentable quelle que soit la configuration du marché pétrolier. Nos ingrédients répondent aux besoins critiques des industriels en quête de produits plus naturels et/ou à l'empreinte carbone réduite, comme l'attestent les 165 millions d'euros sécurisés par des contrats pour notre 1^{ère} usine AFYREN NEOXY. Cette maturité industrielle et commerciale nous distingue très favorablement d'autres projets à impact. La réalisation de nos ambitions opérationnelles, financières et environnementales est notre priorité, à commencer par le démarrage de la production en continu d'AFYREN NEOXY. »



FAITS MARQUANT RECENTS

Point sur les avancées d'AFYREN NEOXY

Après la livraison de l'usine AFYREN NEOXY en 2022 dans les délais impartis et sa mise en service industrielle réussie, les équipes opérationnelles se sont concentrées en 2023 sur le démarrage de la production, avec la fabrication de plusieurs tonnes de produits et la livraison de premiers lots mi-2023.

Les travaux menés sur la seconde partie de l'année 2023 ont permis les constats suivants :

- Les fermentations (procédé biologique) réalisées depuis 2022 confirment le cœur du procédé, avec le rendement attendu.
- Quelques étapes post-fermentation (liées à la séparation et purification par des procédés issus de la chimie) ne sont pas encore au niveau de stabilité attendu pour permettre à l'usine de tourner en continu.
- À date, les travaux se concentrent sur l'étape de séparation. Celle-ci nécessite des cycles longs en continu pour effectuer réglages et modifications complémentaires et permettre le fonctionnement aux conditions opératoires prédéfinies.

Compte tenu de ces éléments, la Société a révisé en décembre 2023 son calendrier opérationnel pour viser un démarrage de production en continu en 2024 et l'atteinte du seuil de rentabilité¹ en 2025.

Les actionnaires AFYREN et Bpifrance ont confirmé leur engagement en 2023 en souscrivant à une augmentation de capital en numéraire et des obligations convertibles. Les besoins complémentaires de l'usine en 2024 seront aussi couverts.

Par ailleurs, en reconnaissance des travaux d'AFYREN NEOXY et de ses partenaires réunis en consortium ([AFTER-BIOCHEM](#)) et des étapes industrielles franchies, AFYREN NEOXY a reçu fin 2023 un nouveau paiement de 3,4 M€ par CBE JU², une entité rattachée à l'Union européenne.

Dans ce même cadre, AFYREN et SUEZ ont annoncé en mars 2024 poursuivre leur collaboration autour de l'utilisation des déchets issus des activités de collecte et de traitement de SUEZ (notamment les biodéchets) dans le procédé AFYREN.

Enfin, la gouvernance d'AFYREN NEOXY a aussi évolué : Jérémy Pessiot, Directeur Général Délégué, Directeur R&D et co-fondateur d'AFYREN, a pris à l'automne 2023 sa présidence afin de resserrer davantage les liens entre la société mère et son usine.

Poursuite du développement industriel en France et à l'international

En 2023, les équipes ont poursuivi les travaux pour le développement industriel d'AFYREN dans le monde. En Asie, AFYREN est engagée dans un processus de création d'une coentreprise en Thaïlande avec Mitr Phol le 3^{ème} groupe sucrier mondial. Le projet vise à la création d'une usine d'acides carboxyliques biosourcés à proximité de Bangkok.

Les discussions ont porté en 2023 sur la constitution et la gouvernance de la coentreprise, la licence de savoir-faire biotechnologique et l'implantation industrielle au niveau local. Elles se poursuivent en vue de trouver un accord définitif sur les termes du partenariat.

Par ailleurs, les analyses pour augmenter la capacité de production d'AFYREN en France comme dans les nouvelles géographies se poursuivent. Le scénario d'une extension de l'usine AFYREN NEOXY est notamment à l'étude, permettant de capitaliser sur l'existant et de mieux maîtriser l'enveloppe financière. En 2024, les équipes opérationnelles d'AFYREN vont poursuivre ces travaux tout en donnant la priorité au démarrage de la production en continu de la première usine.

¹ EBITDA courant de production : correspondant au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et des dépréciations nettes aux immobilisations corporelles et incorporelles et des redevances relevant de la rémunération d'une licence de technologie concédée par AFYREN.

² Circular Bio-based Europe Joint Undertaking



Avancées concrètes sur la feuille de route ESG³

Indissociable de la proposition de valeur d'AFYREN et porté par une gouvernance ambitieuse, l'ESG est au cœur des orientations stratégiques d'AFYREN.

Parmi les réalisations récentes, on compte :

- La participation à la Convention des Entreprises pour le Climat (CEC) et la publication début 2024 d'une feuille de route régénérative ([lien](#)) ;
- Le succès du premier baromètre RH du Groupe (AFYREN Global People Survey), reflétant l'engagement des équipes avec un taux de participation de 97% ;
- L'obtention en 2023 de la médaille d'argent attribuée par EcoVadis, plateforme d'évaluation RSE indépendante parmi les plus reconnues dans le monde, pour son premier exercice de notation ;
- La nouvelle progression en 2024 de la notation extra-financière par Ethifinance à 83/100 (Niveau Platine), mettant en évidence un niveau de maturité ESG supérieur aux entreprises comparables⁴.

Depuis fin 2023, la Société a initié un travail d'analyse de ses indicateurs de performance ESG au regard des exigences à venir de la CSRD (« Gap Analysis »). Une sélection d'indicateurs extra-financiers sera détaillée dans premier rapport RSE d'AFYREN, dont la publication est prévue au deuxième trimestre 2024.

UNE SITUATION FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE

Une perte stable traduisant la bonne maîtrise des dépenses opérationnelles

Compte de résultat simplifié (k€)	12/2023	12/2022	Var.
Chiffre d'affaires (CA)	3 379	3 456	-2%
<i>dont licence et développement du savoir-faire industriel</i>	<i>1 417</i>	<i>1 417</i>	-
<i>dont autres prestations de service</i>	<i>1 962</i>	<i>2 039</i>	-4%
Résultat opérationnel	(5 928)	(5 371)	+10%
Résultat financier net	1 142	(166)	-
Quote-part dans le résultat des entreprises mise en équivalences	(4 800)	(3 662)	+31%
Résultat net	(9 586)	(9 200)	+4%

Le chiffre d'affaires 2023 s'élève à 3,4 M€, stable par rapport à 3,4 M€ en 2022. Il est essentiellement constitué des produits issus des licences de brevets et savoir-faire, comparables à l'année précédente, et des différents contrats conclus avec AFYREN NEOXY, en légère baisse par rapport à 2022. Ces contrats concernent diverses prestations techniques réalisées dans le cadre du démarrage de l'usine.

Les charges opérationnelles courantes nettes⁵ s'élèvent à 9,3 M€ contre 8,8 M€ à fin 2022, la hausse de 0,5 M€ étant principalement imputable à :

- l'augmentation des charges de personnel (+0,9 M€) en lien avec la hausse des effectifs (moyenne des ETP : +8) ;
- l'augmentation des achats et charges externes (+0,7 M€), incluant les frais de développement des prochaines usines du Groupe.

Ces hausses sont partiellement compensées par la baisse des charges non-cash liées à la comptabilisation des plans d'intéressement long-terme des dirigeants et salariés par rapport à 2022 (- 1,1 M€).

Au sein des charges opérationnelles, les dépenses de recherche et développement comptabilisées en charges atteignent 1,8 M€ en 2023, comparables à celle de 2022.

Le résultat opérationnel s'établit donc à (5,9) M€.

³ Critères Environnementaux Sociaux et de bonne Gouvernance

⁴ En termes d'effectifs et de secteur d'activité

⁵ Nettes des autres produits, principalement des subventions d'exploitation



Le résultat financier s'améliore de 1,3 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 (4,8) M€ à fin 2023 contre (3,7) M€ à fin 2022. En l'absence de chiffre d'affaires, cette évolution est principalement liée aux charges opérationnelles de l'usine. AFYREN NEOXY reconnaîtra du chiffre d'affaires à la livraison des lots d'acides à ses clients issus de la production en continu.

Le résultat net ressort à (9,6) M€ à fin 2023 contre (9,2) M€ à fin 2022 traduisant une structure de coût maîtrisée dans l'attente de chiffre d'affaires issu de la production en continu.

Une position de trésorerie de 50 M€ grâce à une consommation limitée

Bilan simplifié (k€)	12/2023	12/2022
Actifs non courants	19 479	20 998
<i>dont titres mis en équivalence</i>	<i>14 185</i>	<i>16 513</i>
Actifs courants	50 948	63 822
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>49 559</i>	<i>62 333</i>
Total des actifs	70 427	84 821
Capitaux propres	61 799	70 978
Passifs non courants	4 213	5 885
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	<i>3 176</i>	<i>3 485</i>
Passifs courants	4,414	7 958
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	<i>1 611</i>	<i>5 054</i>
Total des passifs	70 427	84 821

À fin 2023, AFYREN affiche un bilan solide et des capitaux propres de 61,8 M€, la baisse par rapport à 2022 étant imputable à la perte nette de l'exercice.

L'endettement financier total est limité à 4,8 M€⁶ à fin 2023, par rapport aux 8,5 M€ enregistrés à fin 2022 ; la baisse provenant essentiellement du remboursement en mars 2023 des obligations convertibles souscrites en mars 2020.

À fin 2023, AFYREN dispose d'une trésorerie de 49,6 M€. La consommation de trésorerie sur l'exercice atteint 12,8 M€, dont 7,1 M€ liés au renforcement de la solidité financière d'AFYREN NEOXY et au remboursement en numéraire des obligations convertibles, contre 1 M€ de souscription d'un nouvel emprunt (Prêt Innovation). Retraitée de ces éléments, la consommation de trésorerie s'établit à 6,7 M€.

PERSPECTIVES ET OBJECTIFS FINANCIERS

Les décalages anticipés dans le démarrage d'AFYREN NEOXY ont un impact sur le calendrier des futures usines, qui doivent capitaliser sur le retour d'expérience de la première.

La Société conserve ses objectifs opérationnels moyen-terme (3 unités) et les objectifs financiers des plans initiaux présentés en 2021 (150 millions d'euros de CA annuel et 30% de marge d'EBITDA) mais envisage une séquence démarrant avec 18 à 24 mois de décalage.

Par conséquent AFYREN vise :

- trois unités de production pour une capacité installée d'environ 70 000 tonnes d'acides (vs. 72 000 tonnes) en 2028, dont au moins deux en production continue (incluant l'usine existante AFYREN NEOXY)⁷. Ces trois unités produiront aussi un engrais à haute valeur ajoutée assurant la circularité du modèle ;
- un chiffre d'affaires de production cumulé des trois unités supérieur à 150 millions d'euros à pleine capacité⁸ ;
- une marge d'EBITDA courant cible au niveau du Groupe de l'ordre 30% à pleine capacité.

⁶ Incluant les dettes de loyer, qui représentent 0,4 M€ à fin décembre 2023

⁷ La séquence des mises en service pourra varier en fonction du choix entre l'extension de NEOXY ou d'une implantation sur un nouveau site



MISE A DISPOSITION DU RAPPORT FINANCIER 2023

La Société mettra à la disposition du public et déposera auprès de l'Autorité des marchés financiers son Rapport Financier Annuel 2023 au plus tard le 12 avril 2024.

À propos d'AFYREN

AFYREN est une greentech française lancée en 2012 pour répondre au défi de la décarbonation des approvisionnements industriels. Sa technologie de fermentation naturelle, innovante et propriétaire, valorise la biomasse locale provenant de résidus agricoles non alimentaires pour remplacer les ingrédients pétro-sourcés habituellement utilisés dans les formulations de nombreux produits. Les solutions 100 % biosourcées, bas-carbone et durables d'AFYREN permettent de répondre aux enjeux de décarbonation d'une grande variété de secteurs stratégiques : la nutrition humaine et animale, les arômes et parfums, les sciences de la vie et des matériaux et les lubrifiants et fluides techniques. Ne nécessitant aucun changement de procédé pour les industriels, la technologie clef en main et circulaire d'AFYREN permet d'allier durabilité et compétitivité.

La première usine française du Groupe, AFYREN NEOXY, une coentreprise avec le fonds SPI de Bpifrance, est située dans le Grand-Est à Saint Avold pour servir principalement le marché européen. AFYREN poursuit également un projet en Thaïlande, avec un leader mondial de l'industrie sucrière et développe sa présence sur le continent américain, dans la continuité des accords de distribution déjà signés.

A fin 2023, AFYREN emploie environ 120 personnes à Lyon, Clermont-Ferrand & Carling Saint-Avold et investit chaque année 20% de son budget en R&D pour poursuivre le développement de ses solutions durables.

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

Pour en savoir plus : afyren.com



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

Calendrier financier

Évènements	Dates
Publication du Rapport Financier Annuel 2023	Au plus tard le 12 avril 2024
Assemblée Générale annuelle	Mercredi 19 juin 2024 à Lyon
Résultats semestriels 2024	Lundi 30 septembre 2024



ANNEXES

1. Compte de résultat

En k€	12/2023	12/2022
Chiffre d'affaires	3 379	3 456
Autres produits	527	460
Achats et charges externes	(3 053)	(2 396)
Charges du personnel	(5 835)	(6 104)
Amortissements des immobilisations et droits d'utilisation	(814)	(629)
Autres charges	(132)	(158)
Résultat opérationnel courant	(5 928)	(5 371)
Produits opérationnels non courants	-	-
Résultat opérationnel	(5 928)	(5 371)
Produits financiers	1 439	179
Charges financières	(297)	(345)
Résultat financier net	1 142	(166)
Quote-part dans le résultat de l'entreprise mise en équivalence (nette d'impôt)	(4 800)	(3 662)
Résultat avant impôt	(9 586)	(9 200)
Impôts sur le résultat	-	-
Résultat net de l'exercice	(9 586)	(9 200)
Résultat par action		
Résultat de base par action (en euros)	(0,37)	(0,36)
Résultat dilué par action (en euros)	(0,37)	(0,36)



2. Bilan

En k€	12/2023	12/2022
Immobilisations incorporelles	3 333	3 621
Immobilisations corporelles	338	358
Droits d'utilisation	441	446
Titres mis en équivalence	14 185	16 513
Actifs financiers non courants	1 182	62
Actifs non courants	19 479	20 998
Créances clients	466	788
Actifs financiers courants	99	71
Autres actifs courants	824	630
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 559	62 333
Actifs courants	50 948	63 822
Total des actifs	70 427	84 821
Capital social	520	517
Primes d'émission	85 264	85 089
Réserves	(4 679)	399
Report à nouveau	(9 720)	(5 828)
Résultat net de l'exercice	(9 586)	(9 200)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	61 799	70 977
Emprunts et dettes financières non courants	2 952	3 261
Dettes de loyers non courantes	224	224
Passif au titre des régimes à prestations définies	61	67
Provisions non courantes	14	14
Produits différés non courants (passifs de contrat client)	0	1 321
Produits différés non courants (subvention)	962	997
Passifs non courants	4 213	5 885
Emprunts et dettes financières courants	1 402	4 867
Dettes de loyers courantes	208	187
Dettes fournisseurs	388	520
Produits différés courants (passifs de contrat client)	1 321	1 319
Autres passifs courants	1 095	1 066
Passifs courants	4 414	7 958
Total des passifs	8 628	13 843
Total des capitaux propres et passifs	70 427	84 821



3. Tableau des flux de trésorerie (simplifié)

En k€	12/2023	12/2022
Résultat net de l'exercice	(9 586)	(9 200)
Total des éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	5 751	6 876
Total marge brute d'autofinancement	(3 835)	(2 324)
Total des variations du BFR	(1 206)	(973)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	(5 041)	(3 297)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions	(416)	(221)
Dépenses de développement capitalisées	(131)	(245)
Subventions d'investissement (incl. CIR compensant des frais activés)	(34)	7
Souscription aux augmentations de capital d'AFYREN NEOXY	(2 000)	-
Intérêts reçus	1 407	179
Augmentation d'actifs financiers non courants	(1 503)	(34)
Augmentation d'actifs financiers courants (contrat de liquidité)	(400)	(47)
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	(3 078)	(361)
Augmentation de capital	178	-
Achats / ventes d'actions propres	(419)	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts et dettes financières	1 000	127
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(1 361)	(779)
Remboursement d'emprunts obligataires	(3 567)	-
Paiement de dettes de loyers	(209)	(142)
Intérêts payés sur emprunts et dettes financières	(78)	(162)
Intérêts payés sur emprunts obligataires	(178)	(178)
Intérêts payés sur dettes de loyer	(21)	(4)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(4 655)	(1 138)
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(12 774)	(4 796)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	62 333	67 128
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	49 559	62 333