



**LA GREENTECH INNOVANTE POUR UNE CHIMIE DURABLE**

**ASSEMBLÉE  
GÉNÉRALE**

**Juin 2023**

# Intervenants



**Stefan BORGAS**  
Président du Conseil  
d'administration  
indépendant



**Nicolas SORDET**  
Directeur Général et  
Fondateur



**Maxime CORDONNIER**  
Directeur Financier



**Caroline PETIGNY**  
Directrice RSE et  
Communication

# Les promesses tenues d'AFYREN



IPO

Octobre 2021 ✓



AFYREN NEOXY Mise en service industrielle

maîtrise des coûts et des délais ✓



Plus de 75% de volumes prévendus<sup>1</sup>

sur la base de la production cible AFYREN NEOXY ✓



Entreprise axée sur la mission

avec un score ESG en progression ✓



Sélection du site de l'usine n° 2 en Thaïlande

visant le marché asiatique

LoA<sup>2</sup> signée avec le partenaire local ✓

Notes : (1) >70% contractualisé, le reste sous MoU ou LoA

Notes : (2) Letter of agreement



1. AFYREN EN BREF

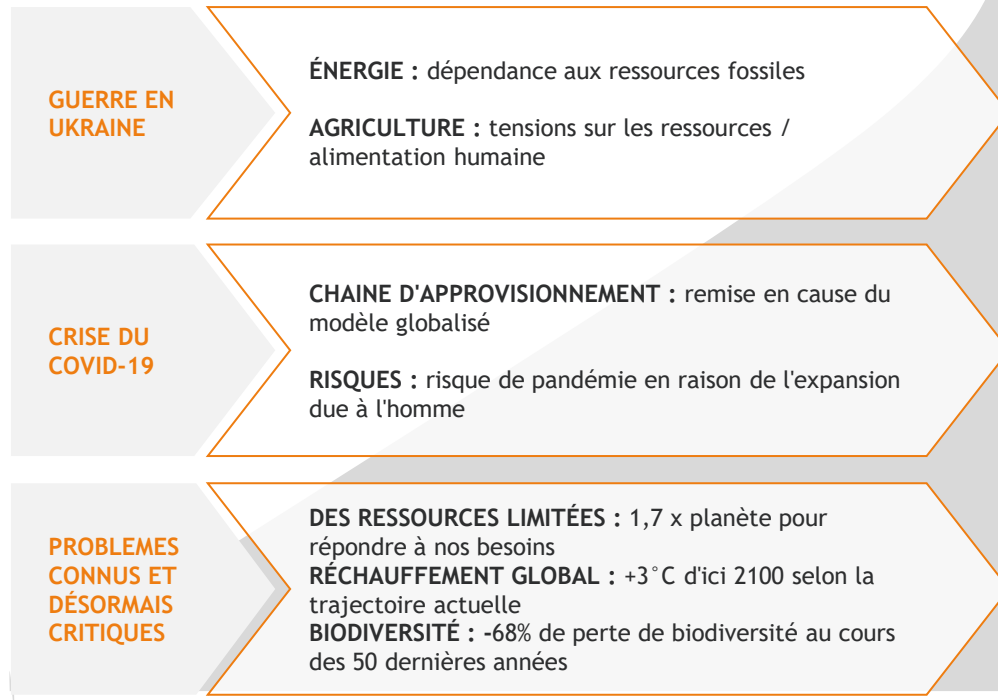
2. DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS

3. REVUE FINANCIÈRE

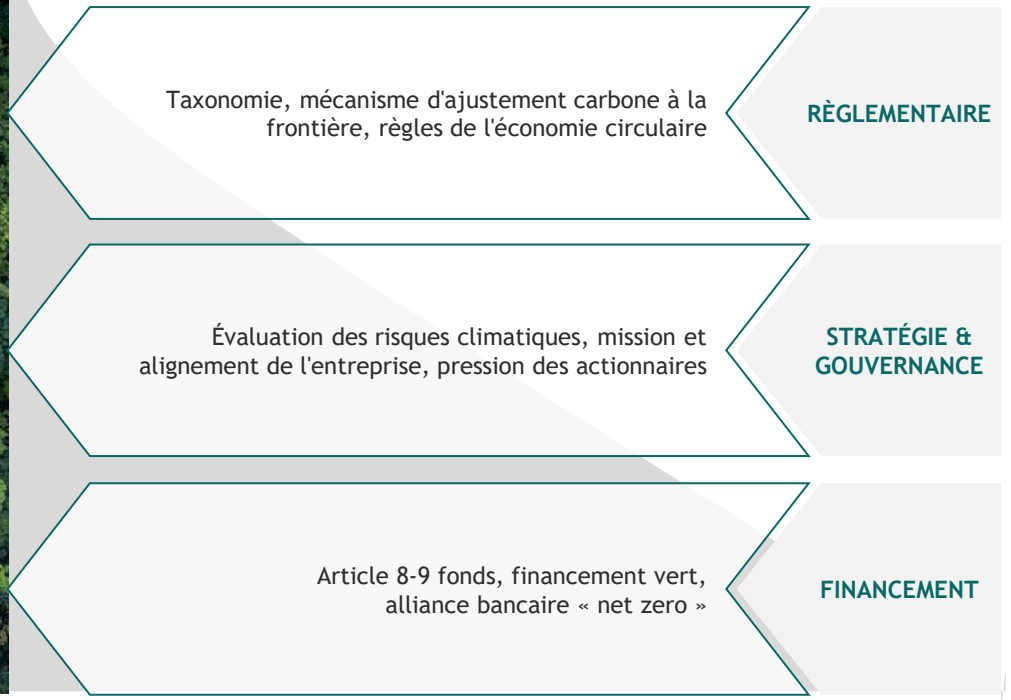
4. PERSPECTIVES

# De l'urgence environnementale à la nécessité économique : AFYREN idéalement positionné pour un futur durable

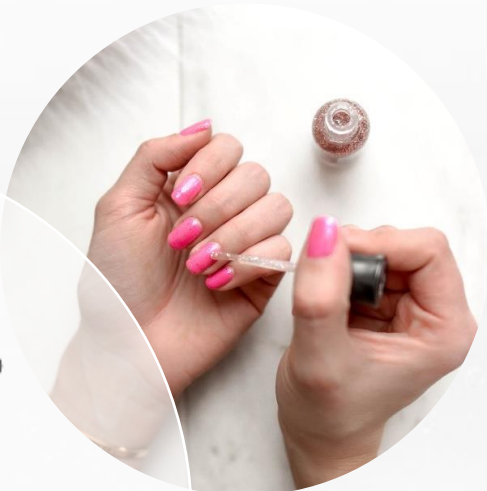
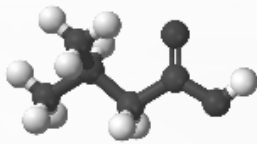
LA RÉPÉTITION DES CRISES A FORTEMENT ACCÉLÉRÉ LA PRISE DE CONSCIENCE ET LES BESOINS...



... LES RÉGLEMENTATIONS PLUS STRICTES ET LES BESOINS DES ENTREPRISES CONTINUERONT D'ACCÉLÉRER LE CHANGEMENT



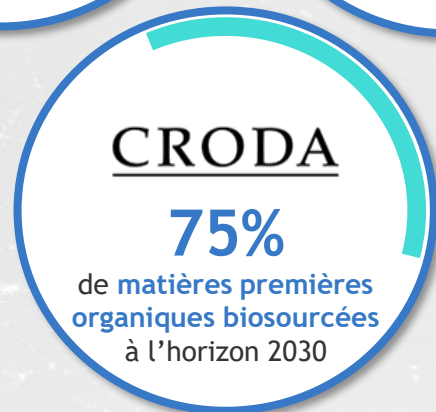
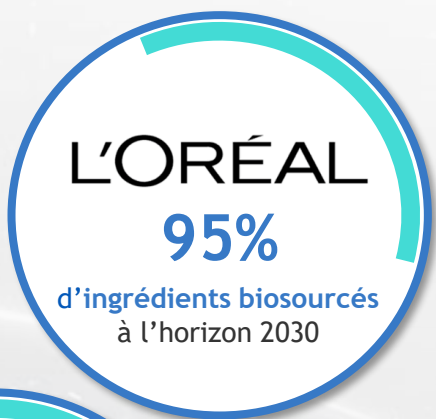
# Les acides organiques utilisés dans les produits du quotidien...



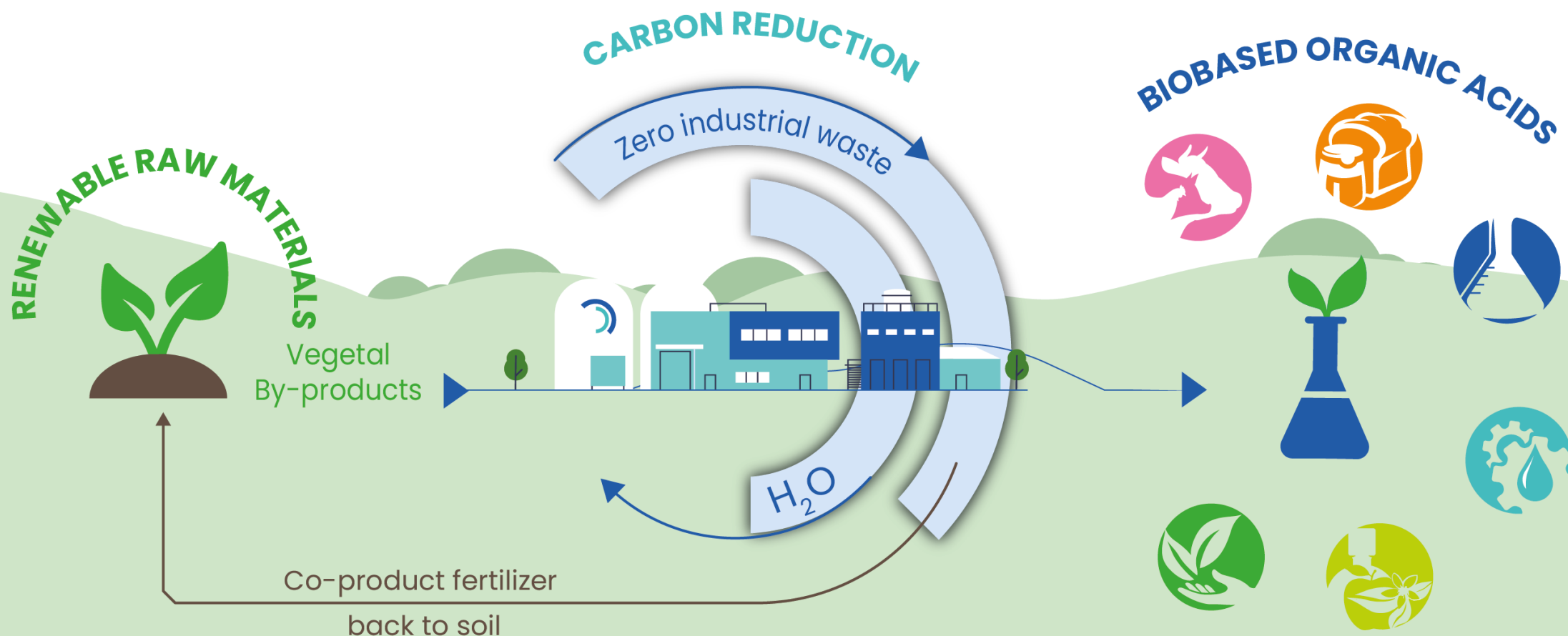
**...sont aujourd'hui  
à 99%  
pétrosourcés**



Les grands industriels prennent des mesures sans précédent pour répondre aux préoccupations environnementales...

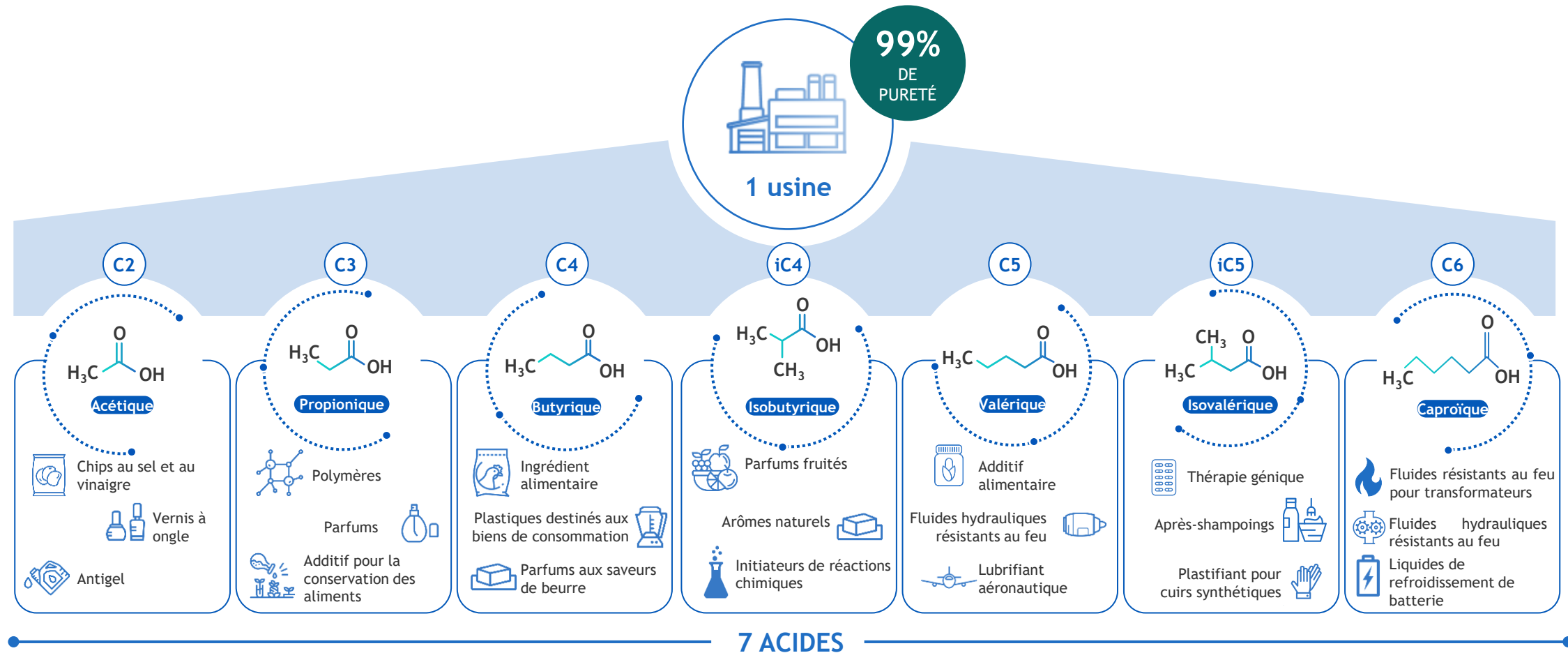


# Le modèle AFYREN : des ingrédients biosourcés issus de co-produits renouvelables obtenus par fermentation



Une logique de bioéconomie circulaire avec une empreinte carbone réduite de -80 %<sup>(1)</sup>

# Une large gamme d'acides à partir d'une seule technologie



Un portefeuille très diversifié couvrant un large éventail d'applications



# Des marchés finaux diversifiés et en croissance

La population âgée de +60 ans va doubler d'ici 2050 pour atteindre 2,1 Md

Nécessité de réduire la dépendance au pétrole



Sciences des matériaux



Sciences de la vie

Développement des classes moyennes dans le monde

Besoin d'une alternative sans danger au glyphosate

Croissance du trafic aérien

Industrialisation et montée de l'automatisation



Lubrifiants

+3,7%  
Taux de croissance annuel (CAGR)<sup>(5)</sup> (2021-2028)

Marché potentiel  
+5,7%  
Taux de croissance annuel (CAGR)<sup>(7)</sup> (2021-2030)

+7,9%  
Taux de croissance annuel (CAGR)<sup>(2)</sup> (2020-2025)

Alimentation



Réduction des déchets alimentaires

Utilisation extensive dans les aliments transformés

Forte demande de produits d'hygiène personnelle durables

Sensibilisation des consommateurs



Arômes et parfums

+4,7%  
Taux de croissance annuel (CAGR)<sup>(4)</sup> (2020-2025)

+3,8%  
Taux de croissance annuel (CAGR)<sup>(3)</sup> (2020-2027)

Nutrition animale



Risques pour la santé animale traités avec plus de précautions

Tendances croissantes au remplacement des antibiotiques par la notion de bien-être dans les élevages

Un marché estimé à 13 Md\$(<sup>7</sup>) en 2021

Source(s) : (1) Research and markets - Pharmaceutical fine chemicals ; (2) Market data forecast - Food additives market - 2020 ; (3) Grand View Research - Animal feed additives - 2020 ; (4) Market data forecast - Flavors and Fragrances market - 2020 ; (5) Grand View Research - Lubricants market size - 2020 ; (6) Industry Arc - Global Polymers Market - 2021 ; (7) Global Carboxylic Acid Market 2021 - Global Industry Analysis 2021-2031



1. AFYREN EN BREF

2. DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS

3. REVUE FINANCIÈRE

4. PERSPECTIVES

# L'année 2022 en bref

## 1 FINANCE

**~5 M€** Consommation de trésorerie en 2022

**62 M€** Position de trésorerie au 31/12/2022

## 2 COMMERCIAL

**75%** Pré-vente<sup>1</sup> des acides +100% des engrais

**165 M€** CA attendu des volumes pré-vendus

## 3 RSE

**114** Employés au 31/12/2022

**2** Nouveaux membres du Conseil d'Administration 1/2 indépendant

**78/100** Note ESG par EthiFinance

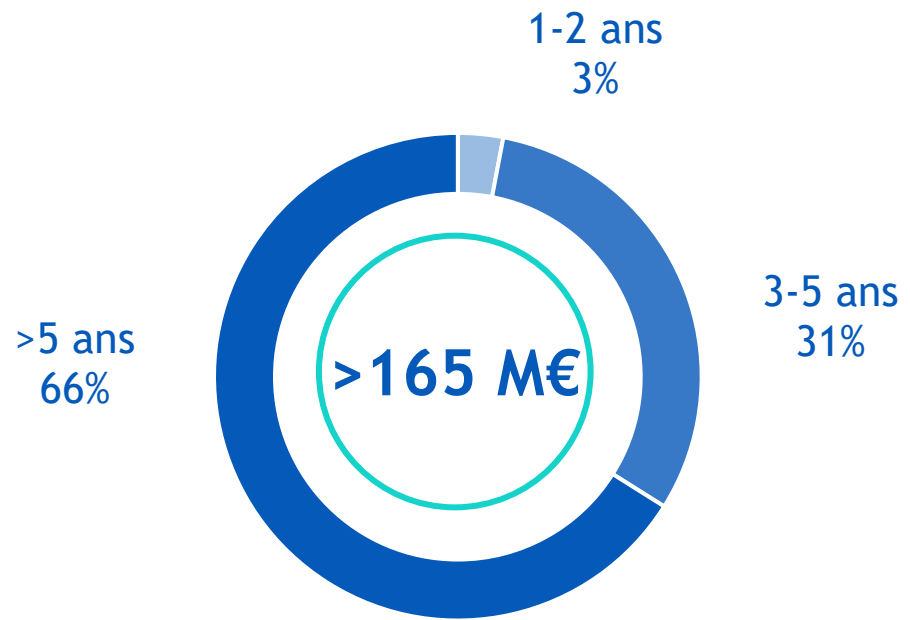
Des avancées significatives dans tous les domaines



Notes : (1) >70% contractualisé, le reste sous MoU ou LoA

# COMMERCIAL : une forte visibilité et de nouvelles opportunités

## CA des volumes pré-vendus et maturité des contrats<sup>1</sup>



75%

### Volume d'acides pré-vendus<sup>2</sup>

- 6 marchés cibles couverts
- + expansion du marché : CEARITIS
- Europe / USA (distribution)



25%

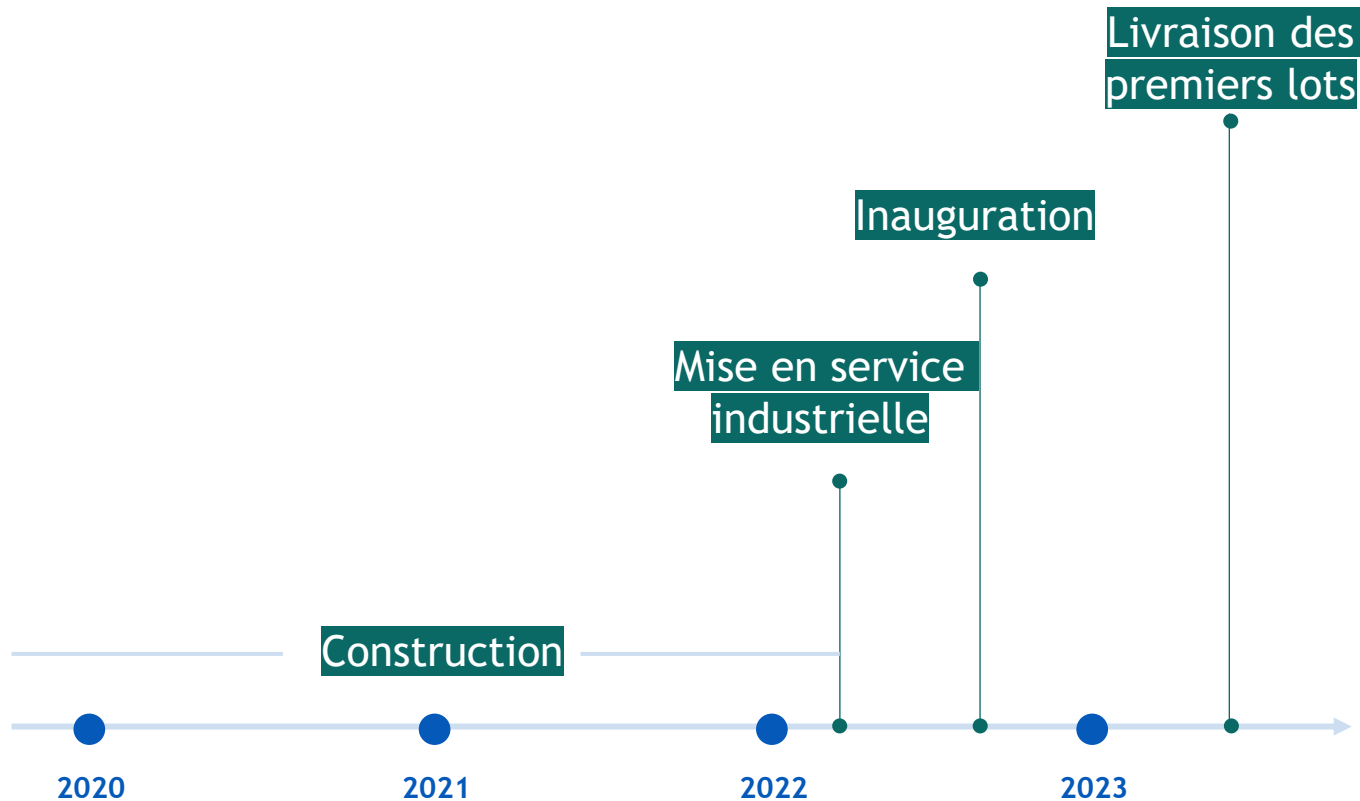
Reste à vendre via des contrats à forte valeur ajoutée ou offrant des synergies commerciales

Engagement fort auprès de clients stratégiques



Notes : (1) Après la mise en service industrielle (2) >70% contractualisé, le reste sous MoU ou LoA

# OPÉRATIONS : avancées significatives pour AFYREN NEOXY



~16 Kt/an capacité installée acides + production engrais

7 acides organiques biosourcés

~60 M€ d'investissement



bpifrance

Partenaire 51/49

60 emplois locaux créés

Démarrage de production pour montée en puissance sur 2023 et 2024<sup>2</sup>

(1) Marge d'EBITDA courant de production

(2) Passage du seuil de rentabilité envisagé avant fin 2023



**Notre processus de production**

# OPÉRATIONS : un nouveau projet pour servir le marché asiatique

~28 Kt/an capacité installée acides + engrais de spé.

7 acides organiques biosourcés

~100 M€ d'investissement

Partenaires 70/30



2025 Mise en service et

< 1 an de montée en puissance

~80 emplois locaux

- Protocole d'accord signée en janvier 2023



*Signature avec Nicolas Sordet, PDG d'AFYREN, et Verajet Vongkusolkit, PDG de Thailand Sugar, Renewable Energy and New Business of Mitr Phol Group*

- Finalisation de la JV au S2 2023
- Études d'ingénierie fin 2023 / début 2024

**Ambition : atteinte du seuil de rentabilité Groupe avec cette 2<sup>ème</sup> usine**



# RSE : AFYREN contribue à la réalisation de plusieurs ODD des Nations Unies

Des produits d'origine exclusivement végétale, qui ne concurrencent pas les filières alimentaires humaines

Un processus sûr et des produits sains

Des solutions compétitives et une contribution territoriale importante

Une innovation révolutionnaire fondée sur la « chimie verte »



Un concept zéro déchet et un modèle économique basé sur la circularité des ressources

Une solution bas-carbone qui réduit la dépendance au pétrole

Des produits biosourcés et naturels, respectueux de la biodiversité



# Le développement durable en pratique chez AFYREN NEOXY

## Une bioraffinerie circulaire et bas carbone



1. AFYREN EN BREF

2. DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS

3. REVUE FINANCIÈRE

4. PERSPECTIVES

# Une perte nette conforme aux attentes

En milliers d'euros	12.2022	12.2021
<b>a</b> Chiffre d'affaires	3 456	3 036
<b>b</b> Charges d'exploitation	(8 827)	(5 212)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(5 371)</b>	<b>(2 176)</b>
Produits d'exploitation non courants	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(5 371)</b>	<b>(2 176)</b>
<b>c</b> Résultat financier net	<b>(166)</b>	<b>(403)</b>
<b>d</b> Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	(3 662)	(1 029)
<b>Résultat avant impôt<sup>(1)</sup></b>	<b>(9 200)</b>	<b>(3 608)</b>
Impôt sur le résultat	-	0
<b>Résultat net</b>	<b>(9 200)</b>	<b>(3 609)</b>

## Commentaires

- a** CA provenant principalement des licences à AFYREN NEOXY
- Produits des licences de brevets de 1,4 M€ (inchangé par rapport à 2021)
  - Légère augmentation des prestations techniques liée au démarrage de l'usine
- b** Opex : 1,8 M€ de frais de R&D et 0,5 M€ de frais de développement  
Augmentation de 3,6 M€ vs. 2021
- Charges de personnel en hausse de +2,7 M€ (hausse des ETP)
  - Achats et charges externes en hausse de +0,8 M€, incluant les frais liés à la cotation
- c** Amélioration du résultat financier de 0,2 M€ (placement de la trésorerie)
- d** Impact de la perte nette de l'usine AFYREN NEOXY à hauteur de 51%
- Livraison et mise en service de l'usine au cours de l'exercice 2022
  - Reconnaissance du CA à la livraison des lots

**Perte nette incluant l'usine AFYREN NEOXY, les coûts de développement des suivantes et les projets d'innovation**



# Un bilan solide

En milliers d'euros	12.2022	12.2021	12.2020
<b>a</b> Actifs non courants	20 998	24 246	25 582
Actifs courants	63 822	68 903	10 306
<b>b</b> Trésorerie et équivalent de trésorerie	62 333	67 128	9 508
<b>Total des actifs</b>	<b>84 821</b>	<b>93 149</b>	<b>35 888</b>
	<b>12.2022</b>	<b>12.2021</b>	<b>12.2020</b>
Capitaux propres attribuables aux propriétaires	70 978	77 856	19 573
Passifs non courants	5 885	11 717	10 714
<b>c</b> Passifs courants	7 958	3 576	5 601
<b>Total des passifs</b>	<b>13 843</b>	<b>15 293</b>	<b>16 315</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres attribuables aux propriétaires</b>	<b>84 821</b>	<b>93 149</b>	<b>35 888</b>

## Commentaires

**a** 16,5 M€ provenant des actifs mis en équivalence d'AFYREN NEOXY Diminution liée à la perte nette de l'exercice 2022

**b** Consommation de trésorerie de 4,8 M€ en 2022

- 9,2 M€ perte nette
- + 6,9 M€ éléments non cash
- 1,4 M€ BFR et investissements
- 1,1 M€ trésorerie nette utilisée pour les activités de financement

**c** 8,5 M€ = endettement financier total  
 ~3,57 M€ d'obligations convertibles remboursées en mars 2023

Solide position de trésorerie de 62,3 M€ pour exécuter la feuille de route



# FINANCE : une solide assise financière



**~ 150 M€**

Financements obtenus depuis la création de la Société



**75 M€**

Fonds propres



**9 M€**

Dettes financières



**62,3 M€**

Trésorerie au 31.12.22



**~ 5 M€**

Cash burn en 2022

1. AFYREN EN BREF

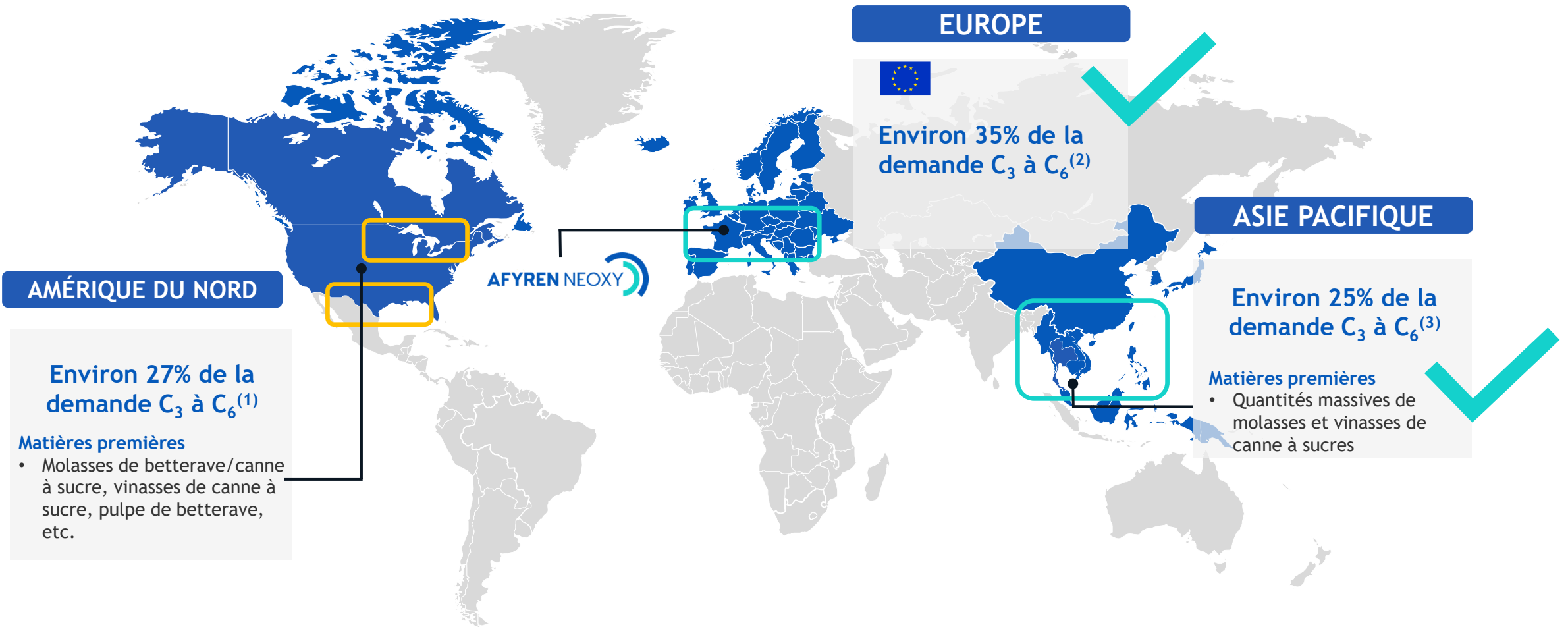
2. DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS

3. REVUE FINANCIÈRE

4. PERSPECTIVES



# Une capacité à servir des marchés stratégiques






(1), (2), (3) source : « Carboxylic Acids Market: Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast, 2015-2023 », Transparency Market Research.

Emplacements potentiels pour une prochaine usine



# En bonne voie pour atteindre nos objectifs à moyen terme

	Introduction en bourse (2021)	Aujourd'hui	Moyen terme (2027e)
Nombre de sites			
Acides: capacité engagée (kt)	16	28	-
Acides : capacité installée (kt)	0	16	72
Chiffre d'affaires cumulé des usines	-	-	>150 M€ CA annuel <sup>1</sup>
Marge EBITDA cible <sup>2</sup>	-	-	~30%

Déroulement conforme à la feuille de route de l'IPO en 2021

Notes :

- 1. Ventes consolidées (avec AFYREN NEOXY à 100%) estimées avant toute augmentation potentielle des prix ;
- 2. La marge d'EBITDA récurrent d'AFYREN s'entend au niveau de la société, l'EBITDA récurrent retraité des usines 2 et 3 s'entend au niveau de la production unitaire (2) AFYREN NEOXY à 51%.





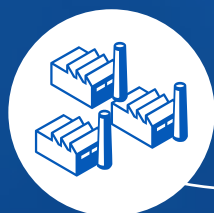
# Plusieurs opportunités déjà identifiées



Preuve de concept continue pour la matière première



Optimisation continue des prix



Augmentation de la capacité de production

AFYREN



Dérivés des acides organiques

- Esters
- Sels, etc.

Marchés additionnels :  
> 10 Md€<sup>(1)</sup>



Nouveaux produits

- Nouveaux acides organiques
- Produits fermentés, etc.

**MERCI**

