



AFYREN annonce ses résultats financiers semestriels 2023

Nouvelles avancées au niveau industriel, commercial et extra-financier :

- Premiers lots livrés et progrès significatifs en vue du démarrage en continu
- Structuration en cours de l'accord de joint-venture en Thaïlande avec Mitr Phol
- Succès du premier baromètre RH du Groupe avec un taux de participation de 97% reflétant l'engagement des équipes

Solide bilan financier au 30 juin 2023

- Situation financière d'AFYREN NEOXY renforcée, couvrant les avancées du démarrage
- Cash burn retraité¹ de 3,6 M€ grâce à la bonne gestion des charges opérationnelles
- 52,7 M€ de trésorerie disponible au 30 juin 2023

Clermont-Ferrand/Lyon, le 19 septembre 2023 à 7h30 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 semestriels de l'exercice en cours, clos le 30 juin 2023 et arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 septembre 2023.

Nicolas SORDET, Directeur Général d'AFYREN déclare : « Ce premier semestre aura été l'occasion d'avancées significatives sur plusieurs chantiers clés pour AFYREN. Grâce à une importante mobilisation de toutes ses équipes, AFYREN NEOXY est proche d'un démarrage de la production en continu et du passage réussi à l'échelle industrielle pour répondre à la demande soutenue de ses clients. L'engagement de nos équipes nous a également permis de progresser en parallèle sur nos discussions avec notre partenaire pour la création d'une joint-venture en Thaïlande. Nous poursuivons ainsi le plan de marche qui doit nous permettre de disposer de trois usines en France et à l'international à horizon 2027. »

[Point sur les avancées d'AFYREN NEOXY](#)

En juin 2023, AFYREN a annoncé des avancées significatives dans les opérations de production de l'usine et la livraison des premiers lots d'acides organiques biosourcés.

Depuis juin, le travail de fiabilisation des opérations en vue du démarrage en continu a connu de nombreuses avancées : les solutions techniques identifiées avant l'été sont progressivement déployées et les résultats positifs permettent d'envisager l'atteinte du point mort d'AFYREN NEOXY² au cours du 1^{er} semestre 2024 (initialement envisagée en fin d'exercice 2023).

Pour rappel, une fois la production industrielle débutée, AFYREN prévoit une montée en charge des volumes pour produire 16 000 tonnes d'acides carboxyliques par an à pleine capacité. Cette production, qui offre une alternative unique, bas carbone et locale à la concurrence pétro-sourcée, trouve ses principales applications dans des marchés aussi variés que la nutrition humaine et animale, les arômes et parfums ainsi que les lubrifiants et fluides techniques.

¹ Avant remboursement des obligations convertibles (3,6 M€), nette des nouveaux emprunts (1,0 M€) et renforcement de la solidité financière d'AFYREN NEOXY (3,5 M€)

² Marge d'EBITDA courant de production positive

Depuis le début de l'année 2023, les clients stratégiques ont renouvelé leur confiance dans le projet porté par AFYREN, confirmant les engagements commerciaux pour un chiffre d'affaires cumulé sécurisé de plus de 165 M€³.

Structuration en cours de l'accord de joint-venture en Thaïlande avec Mitr Phol

AFYREN a conclu en janvier 2023 un projet de partenariat avec Mitr Phol, un leader mondial de l'industrie sucrière, en vue de l'implantation d'une bioraffinerie en Thaïlande pour servir un marché asiatique représentant 25% du marché mondial des acides carboxyliques. Ce projet de deuxième usine vise une capacité de production d'environ 28 000 tonnes par an à pleine capacité.

Les négociations concernant la joint-venture porteuse du projet (détenue par AFYREN à 70% et par Mitr Phol à 30%) sont en phase avancée en vue d'une signature⁴ et du lancement des études d'ingénierie permettant de préciser l'investissement nécessaire et le calendrier de construction et de démarrage de production.

Succès du premier baromètre RH (AFYREN Global People Survey) reflétant l'engagement des équipes

En janvier 2023, AFYREN a organisé son premier baromètre interne auprès de l'ensemble des salariés. Réalisé sous forme d'un sondage en ligne sur des thématiques telles que l'adhésion à la stratégie et aux objectifs du Groupe, les relations internes, la qualité de vie au travail, ou encore le développement et la reconnaissance des compétences, l'exercice a rencontré un vif succès avec un taux de participation des collaborateurs de 97%.

Ce baromètre a fait émerger les points forts et axes d'amélioration à différents niveaux de l'organisation. Il a été suivi d'ateliers collectifs, organisés d'avril à juillet 2023 au sein de chaque équipe, pour coconstruire des plans d'action concrets. Un plan d'action Groupe s'inspirant des conclusions des ateliers collectifs est en cours de déploiement.

AFYREN met également en place un suivi dans la durée des progrès réalisés : l'organisation d'un deuxième baromètre RH est prévue courant 2024.

Renforcement de la solidité financière d'AFYREN NEOXY

Au cours du premier semestre 2023, la solidité financière d'AFYREN NEOXY a été renforcée afin de sécuriser financièrement les avancées du démarrage de l'usine.

En mars 2023, AFYREN NEOXY a obtenu auprès de BNP une autorisation de découvert de 5 M€ sur 2023, ramené à 2,5 M€ sur 2024, visant à couvrir les besoins de financement de la phase de démarrage (préfinancement décaissement de subvention, etc.).

En avril 2023, AFYREN NEOXY a souscrit un Prêt Innovation de 1 M€ auprès de Bpifrance. Cet emprunt est remboursable en 31 échéances trimestrielles, dont un différé de remboursement de capital sur les 11 premières échéances.

Conformément aux accords de financement déjà en vigueur, les associés AFYREN et Bpifrance ont souscrit en mai 2023 à une augmentation de capital en numéraire d'AFYREN NEOXY d'un montant global de 3,5 M€ (dont 2,0 M€ pour AFYREN) et une obligation convertible AFYREN NEOXY dans le cadre d'une émission d'un montant global de 3 M€ (dont 1,5 M€ pour AFYREN).

D'autres financements ont été sécurisés depuis juin 2023 : un Prêt Nouvelle Industrie de 6 M€ souscrit en août 2023 auprès de Bpifrance et deux contrats d'affacturage conclus en septembre 2023 avec BPCE Factor concernant des créances de clients français et étrangers.

³ Total des volumes x prix de vente sur la durée contractualisée des contrats

⁴ Sous réserve d'accord des parties sur les termes définitifs du partenariat

Perte nette en ligne avec les avancées du développement industriel et situation financière solide

Compte de résultat simplifié (k€)	06/2023	06/2022	Var.
Chiffre d'affaires	1 956	1 763	+11%
<i>dont licence et développement du savoir-faire industriel</i>	708	708	-
<i>dont autres prestations de service</i>	1 247	1 054	+18%
Résultat opérationnel	(3 097)	(2 580)	+20%
Résultat financier net	503	(160)	-
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	(2 529)	(1 420)	+78%
Résultat net	(5 123)	(4 160)	+23%

Le chiffre d'affaires de la Société s'élève à 1,96 M€ au premier semestre 2023, en hausse de 11%, par rapport à 1,76 M€ au premier semestre 2022. Il est essentiellement constitué des produits issus des licences de brevets et du savoir-faire industriel du Groupe, stables d'une année sur l'autre, et des différents contrats conclus avec AFYREN NEOXY, en hausse par rapport à 2022 du fait de diverses prestations techniques réalisées dans le cadre du démarrage de l'usine.

Les charges opérationnelles nettes⁵ s'élèvent à 5,0 M€ au premier semestre 2023 contre 4,3 M€ au premier semestre 2022, en hausse de 0,7 M€.

Cette hausse est principalement attribuable aux :

- achats et charges externes en hausse de +0,3 M€, incluant les frais liés au développement des prochaines usines du Groupe, notamment celle prévue en Thaïlande ;
- charges de personnel en hausse de +0,2 M€ provenant de la hausse des effectifs pour accompagner la croissance du Groupe, le nombre moyen d'équivalents temps plein (ETP) passant de 31 au 30 juin 2022 à près de 40 au 30 juin 2023 (hors AFYREN NEOXY).

Les charges opérationnelles incluent 0,4 M€ liés au frais de développement des prochaines usines du Groupe, en hausse de 0,2 M€ par rapport au premier semestre 2022. Par ailleurs, les dépenses de recherche et développement comptabilisées en charges passent de 0,6 M€ au premier semestre 2022 à 0,9 M€ au premier semestre 2023.

Après comptabilisation des autres charges⁶, qui s'élèvent à (0,5) M€ le résultat opérationnel courant s'établit à (3,1) M€.

Le résultat financier s'améliore de 0,7 M€, grâce aux produits financiers issus du placement de la trésorerie.

La quote-part détenue dans le résultat d'AFYREN NEOXY s'élève à (2,5) M€ au premier semestre 2023 contre (1,4) M€ au premier semestre 2022. 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 issus de la production en continu.

Le résultat net s'établit à (5,1) M€ à fin juin 2023 contre (4,2) M€ à fin juin 2022 : la perte nette traduit une phase où les équipes d'AFYREN et d'AFYREN NEOXY ont été pleinement mobilisées par la fiabilisation et le démarrage de la première usine et le développement des suivantes.

⁵ Nettes des autres produits, principalement des subventions d'exploitation incluant notamment le crédit d'impôt recherche

⁶ Les autres charges correspondent aux dépenses d'amortissements des immobilisations et du droit d'utilisation lié aux contrats de location ainsi qu'aux diverses charges

Bilan simplifié (k€)	06/2023	12/2022
Actifs non courants	21 832	20 998
<i>dont titres mis en équivalence</i>	<i>16 456</i>	<i>16 513</i>
Actifs courants	54 548	63 822
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>52 652</i>	<i>62 333</i>
Total des actifs	76 380	84 821
Capitaux propres	65 920	70 978
Passifs non courants	5 354	5 885
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	<i>3 641</i>	<i>3 485</i>
Passifs courants	5 107	7 958
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	<i>1 597</i>	<i>5 054</i>
Total des passifs	76 380	84 821

À fin juin 2023, AFYREN affiche un bilan solide et des capitaux propres de 65,9 M€, la baisse par rapport à fin décembre 2022 étant imputable à la perte nette sur la période.

Au 30 juin 2023, l'endettement financier total d'AFYREN est faible, à 4,9 M€ hors dettes de loyers⁷, et 5,2 M€ incluant les dettes de loyer.

Le Groupe dispose d'une trésorerie de 52,7 M€ qui lui permet de faire face à ses échéances et financer ses développements futurs. La consommation de trésorerie sur la période atteint 9,7 M€, dont 3,5 M€ liés au renforcement de la solidité financière d'AFYREN NEOXY et 3,6 M€ liés au remboursement en numéraire des obligations convertibles souscrites en mars 2020, contre 1 M€ de souscription d'un nouvel emprunt (Prêt Innovation). Retraite de ces éléments, la consommation de trésorerie s'établit à 3,6 M€.

Objectifs 2027 de la Société

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

- trois unités de production pour une capacité installée d'environ 72 000 tonnes ;
- un chiffre d'affaires de production cumulé des trois unités supérieur à 150 millions d'euros⁸ ;
- une marge d'EBITDA courant cible au niveau du Groupe de l'ordre de 30%⁹.

Ces objectifs dépendent de différentes 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 de la disponibilité des équipements et matériaux en phase de construction et de 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.*

⁷ Les dettes de loyer représentent 0,3 M€ à fin juin 2023

⁸ Le chiffre d'affaires supérieur à 150 M€ correspond au chiffre d'affaires combiné des unités de production

⁹ La marge d'EBITDA courant s'entend au niveau de la Société

Mise à disposition du rapport financier semestriel 2023

La Société mettra à la disposition du public et déposera auprès de l'Autorité des marchés financiers son rapport financier semestriel au plus tard le 22 septembre 2023.

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.

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, mnémorique : 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

Annexes

1. Compte de résultat

En k€	06/2023	06/2022
Chiffre d'affaires	1 956	1 763
Autres produits	226	234
Achats et charges externes	(1 538)	(1 210)
Charges du personnel	(3 249)	(3 024)
Amortissements des immobilisations et droits d'utilisation	(406)	(301)
Autres charges	(86)	(42)
Résultat opérationnel courant	(3 097)	(2 580)
Produits opérationnels non courants	-	-
Résultat opérationnel	(3 097)	(2 580)
Produits financiers	746	14
Charges financières	(243)	(174)
Résultat financier net	503	(160)
Quote-part dans le résultat de l'entreprise mise en équivalence (nette d'impôt)	(2 529)	(1 420)
Résultat avant impôt	(5 123)	(4 160)
Impôts sur le résultat	-	-
Résultat net de l'exercice	(5 123)	(4 160)
Résultat par action		
Résultat de base par action (en euros)	(0,20)	(0,16)
Résultat dilué par action (en euros)	(0,20)	(0,16)

2. Bilan

En k€	06/2023	06/2022
Immobilisations incorporelles	3 492	3 621
Immobilisations corporelles	349	358
Droits d'utilisation	363	446
Titres mis en équivalence	16 456	16 513
Actifs financiers non courants	1 172	62
Actifs non courants	21 832	20 998
Créances clients	1 237	788
Actifs financiers courants	361	71
Autres actifs courants	298	630
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 652	62 333
Actifs courants	54 548	63 822
Total des actifs	76 380	84 821
Capital social	519	517
Primes d'émission	85 179	85 089
Réserves	(4 937)	399
Report à nouveau	(9 720)	(5 828)
Résultat net de l'exercice	(5 123)	(9 200)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	65 920	70 978
Emprunts et dettes financières non courants	3 446	3 261
Dettes de loyers non courantes	195	224
Passif au titre des régimes à prestations définies	57	67
Provisions non courantes	14	14
Produits différés non courants (passifs de contrat client)	661	1 321
Produits différés non courants (subvention)	981	997
Passifs non courants	5 354	5 885
Emprunts et dettes financières courants	1 447	4 867
Dettes de loyers courantes	150	187
Dettes fournisseurs	488	520
Produits différés courants (passifs de contrat client)	1 369	1 319
Autres passifs courants	1 652	1 066
Passifs courants	5 107	7 958
Total des passifs	10 461	13 843
Total des capitaux propres et passifs	76 380	84 821

3. Tableau des flux de trésorerie (simplifié)

En k€	06/2023	06/2022
Résultat net de l'exercice	(5 123)	(4 160)
Total des éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	3 074	2 914
Total marge brute d'autofinancement	(2 049)	(1 246)
Total des variations du BFR	(258)	(290)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	(2 307)	(1 536)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions	(231)	(198)
Dépenses de développement capitalisées	(76)	(17)
Subventions d'investissement (incl. CIR compensant des frais activés)	(15)	(31)
Souscription aux augmentations de capital d'AFYREN NEOXY	(2 000)	-
Intérêts reçus	665	14
Augmentation d'actifs financiers non courants	(1 501)	-
Augmentation d'actifs financiers courants (contrat de liquidité)	(400)	-
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	(3 557)	(232)
Augmentation de capital	93	-
Achats / ventes d'actions propres	(202)	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts et dettes financières	1 001	76
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(818)	(274)
Remboursement emprunts obligataires	(3 567)	-
Paiement de dettes de loyers	(110)	(52)
Intérêts payés sur emprunts et dettes financières	(27)	(99)
Intérêts payés sur emprunts obligataires	(178)	(178)
Intérêts payés sur dettes de loyer	(9)	(1)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(3 816)	(528)
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(9 681)	(2 298)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	62 333	67 128
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	52 652	64 831