

VINPAI
Société anonyme au capital de 336.141,50 euros
Siège social : 6, Parc d'activités de la Fouée - 56130 Saint-Dolay
534 747 605 R.C.S. Vannes

(la « Société »)

EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE

Exercice clos le 31 décembre 2023

Evolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice

- **Résultats annuels 2023**

Au cours de l'exercice 2023, la Société a réalisé un chiffre d'affaires de 7.900.566 euros soit une progression de 27% par rapport à l'exercice précédent.

Cette croissance du chiffre d'affaires se traduit par une amélioration de l'EBITDA retraité des éléments exceptionnels et non récurrents survenus en 2023 du même ordre de 27% à - 664.062 euros.

La perte nette 3.432.832 euros inclut une perte exceptionnelle de 1.458.951 euros due pour l'essentiel à la réintégration dans les comptes 2023 d'un compte courant d'associé.

- **Faits marquants de l'exercice 2023**

Renforcement de l'outil industriel

La Société a procédé au cours du dernier trimestre 2023 à la mise en place de nouveaux équipements de production sur son site de Saint-Dolay. Ces nouveaux équipements ont permis de doubler la capacité de production tout en réduisant la pénibilité des personnels.

Introduction sur le marché Euronext Growth

Pour financer sa croissance et augmenter ses fonds propres, la Société a procédé à son introduction sur le marché Euronext Growth (IPO) en juillet 2023. Cette introduction a permis une levée de fonds de 6,9 millions d'euros, dont une partie a été souscrite par voie de compensation de créances pour un montant d'environ 1,782 million d'euros.

Réintégration du compte courant d'associé Cyrille Damany

Concomitamment à l'IPO, et à sa demande, le compte courant de Cyrille Damany qui faisait l'objet d'une convention d'abandon avec clause de retour à meilleure fortune a été réintégré dans les comptes de la Société. Ce compte courant a été partiellement converti lors de l'IPO.

Information relative au control fiscal

Un contrôle fiscal a démarré en aout 2022 portant sur les exercices 2019, 2020, 2021, avec une attention particulière portée par l'administration fiscale sur le calcul du crédit impôts recherche (CIR) pour ces années. En décembre 2023, la Société a reçu une pré-notification pour l'exercice 2019 pour laquelle des réponses ont été transmises à l'administration fiscale. A la date de ce rapport aucune notification définitive pour l'exercice 2019 n'a été reçue.

Evénements récents et perspectives 2024

- **Financement**

Prêt innovation BPI

La Société a contracté en fin d'année auprès de la BPI un prêt innovation pour un montant de 1 million d'euros. Ce prêt qui a été décaissé en février 2024 est destiné à financer la recherche et développement de VINPAI, plus particulièrement le passage au stade de l'industrialisation des produits en cours de développement, notamment l'actif Vin'UV PROTECT destiné à la protection solaire.

Nouvelles conventions de prêts

La Société a par ailleurs obtenu de certains de ses actionnaires des prêts ainsi que des avances en compte courant, pour un montant total de 1.050.000 euros.

Liquidité

La croissance du chiffre d'affaires en 2024 et l'amélioration de la profitabilité qui en résultera ne seront pas suffisantes pour permettre à la Société de rembourser le montant en capital des dettes moyen terme et long terme arrivant à maturité dans les 12 prochains mois. La Société anticipe devoir recourir à d'autres sources de financement pour à la fois refinancer ces dettes en les rééchelonnant et financer son besoin en fonds de roulement pour financer sa croissance.

La Société estime que les disponibilités actuelles lui permettent de faire face à toutes ses échéances jusqu'en septembre 2024.

Le besoin de trésorerie jusqu'en décembre 2025 est estimé à 3M€, que la Société envisage de lever sous forme d'emprunts bancaires à court et moyen termes, d'avance en compte courant d'associés, de subventions, ou d'augmentations de capital.

- **Objectifs clés pour 2024**

Rentabilité à court terme

La réalisation des objectifs commerciaux et financiers pour 2024 ne nécessite pas d'investissements complémentaires significatifs.

Les investissements tant humains qu'en équipements de production réalisés en 2023 permettront d'atteindre les objectifs fixés pour les 2 prochaines années. La progression du chiffre d'affaires et une structure de coûts fixes quasi-constante devrait permettre à la société d'atteindre un résultat d'exploitation positif.

Début de la commercialisation de 3 nouveaux produits

VIN'CURD, un ingrédient fonctionnel dont la commercialisation a débuté au cours du 1er trimestre. Cet ingrédient est destiné à l'industrie agroalimentaire pour des applications fromagère.

ULTRATEX CARE, un ingrédient fonctionnel destiné aux industriels de la cosmétique permettant de réaliser des émulsions à froid, dont la commercialisation débutera au second semestre 2024.

VIN'UV, un actif de protection solaire innovant est dans sa dernière phase de développement et de validation. La Société entend en démarrer la commercialisation auprès des industriels de la cosmétique au cours du second semestre 2024.

Maintien de l'échéance du business plan

L'objectif du business plan demeure inchangé par rapport à notre dernière communication, avec un objectif de 16 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2025 avec un EBITDA de 10%.

--0000--