



RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL

30/06/2024

6 PARC D'ACTIVITE DE LA FOUÉE

56130 SAINT-DOLAY

Situation au 30/06/2024

Bilan Actif

ACTIF		S1 2024			31/12/2023
		Brut	Amort/Prov	Net	Net
Actif immobilisé	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 149 612	656 074	3 493 538	3 366 872
	<i>Frais de recherche et de developpement</i>	1 137 114	646 011	491 103	553 464
	<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	1 751 781	10 063	1 741 718	1 739 690
	<i>Immobilisations incor en cours</i>	1 260 717	0	1 260 717	1 073 717
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 138 597	1 284 123	854 474	944 138
	<i>Terrains</i>	0	0	0	0
	<i>Constructions, Installations Generales</i>	0	0	0	0
	<i>Installations techniques</i>	1 449 831	1 018 750	431 081	494 625
	<i>Materiel de transport</i>	0	0	0	0
	<i>Autres immobilisations corporelles</i>	679 895	265 373	414 522	447 389
	<i>Immobilisations en cours</i>	8 871	0	8 871	2 125
	<i>Avances et acomptes</i>	0	0	0	0
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 342 581	93 739	1 248 842	1 258 885
	<i>Titres de participation</i>	1 102 559	93 739	1 008 820	1 008 820
	<i>Autres titres immobilisés</i>	0	0	0	0
<i>Prêts</i>	0	0	0	0	
<i>Autres immobilisations financières</i>	240 022	0	240 022	250 065	
	TOTAL IMMOBILISATIONS	7 630 791	2 033 936	5 596 855	5 569 896
Actif circulant	<i>Stocks et en-cours</i>	1 585 475	17 591	1 567 884	1 644 106
	<i>Avances et acomptes versés</i>	171 588	0	171 588	234 668
	<i>Clients et comptes rattachés</i>	1 699 429	466 375	1 233 054	948 510
	<i>Autres créances</i>	1 162 641	0	1 162 641	604 207
	<i>Valeurs mobilières de placement</i>	0	0	0	0
	<i>Disponibilités</i>	202 115	0	202 115	268 931
	ACTIF CIRCULANT	4 821 248	483 966	4 337 282	3 700 422
	<i>Charges a repartir s/plusieurs exercices</i>	20 582		20 582	39 863
	<i>Charges constatées d'avance</i>	168 837		168 837	127 928
	<i>Ecart de conversion actif</i>	2 069		2 069	11 560
	TOTAL ACTIF	12 643 526	2 517 901	10 125 624	9 449 669

Bilan Passif

	Description	S1 2024	31/12/2023
Capitaux propres	<i>Capital social</i>	336 142	336 142
	<i>Primes d'émission, de fusion, d'apport</i>	5 367 365	5 367 365
	<i>Réserve légale</i>	5 792	5 792
	<i>Réserves règlementées</i>	0	0
	<i>Autres réserves</i>	0	0
	<i>Report à nouveau</i>	-3 505 433	-72 579
	RESULTAT DE L'EXERCICE	-1 275 602	-3 432 854
	<i>Provisions règlementées</i>	0	0
	CAPITAUX PROPRES	928 264	2 203 866
Provisions	<i>Provisions pour risques</i>	165 630	175 122
	<i>Provisions pour charges</i>	0	0
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	165 630	175 122
Dettes	<i>Emprunts et dettes auprès des étb de crédit</i>	4 845 178	4 006 846
	<i>Emprunts et dettes financières divers</i>	1 628 811	633 811
	<i>Avances et acomptes recus</i>	82 839	84 041
	<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	1 777 501	1 688 678
	<i>Dettes fiscales et sociales</i>	638 762	574 817
	<i>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</i>	0	0
	<i>Autres dettes</i>	19 519	4 262,41
		DETTES	8 992 611
	<i>Produits constatés d'avance</i>	35 900	68 139,75
	<i>Ecart de conversion passif</i>	3 219	10 086,18
	TOTAL PASSIF	10 125 624	9 449 669

Compte de résultat

Description	30/06/2024	30/06/2023
Ventes de marchandises	276 434	333 764
Production vendue (B & S)	4 447 563	3 649 803
Chiffre d'affaires	4 723 997	3 983 568
Variation de stocks	80 815	15 805
Production immobilisée	174 000	150 000
Subvention d'exploitation	0	15 094
Transferts de charges	47 783	86 013
Reprises de provisions d'exploitation	0	0
Autres produits	82	155
Produits d'exploitation	5 026 678	4 250 635
Achats de marchandises et variations de stocks	2 739 867	1 998 838
Achats et autres charges externes	1 855 488	1 461 624
Salaire et traitements	948 581	795 672
Charges sociales	353 387	262 169
Autres charges de personnels	0	0
EBITDA	-870 728	-282 918
Impôts et taxes	38 824	27 101
Dotations aux amortissements sur immob.	206 859	272 571
Dotations aux provisions sur actif circulant	3 403	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Autres charges	83 368	44 945
Charges d'exploitation	6 229 778	4 862 920
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 203 101	-612 285
Produits financiers de participations	10 942	9 016
Produits des autres valeurs mobilières	220	0
Autres intérêts & produits assimilés	0	0
Reprises de provisions financières	0	5 489
Gains de change	4 602	5 107
Produits financiers	15 764	19 612
Dotations aux amortissements et provisions fi	-9 491	3 328
Intérêts et charges assimilées	166 722	218 087
Pertes de change	6 193	22 442
Charges financières	163 423	243 857
RESULTAT FINANCIER	-147 659	-224 245
RESULTAT COURANT	-1 350 760	-836 530
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	7 377	0
Reprises de provisions et transferts de charges ex	9 422	9 422
Produits exceptionnels	16 799	9 422
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	255	6 750
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7 386	0
Dotations aux amortissements et provisions ex	0	0
Charges exceptionnelles	7 641	6 750
RESULTAT EXCEPTIONNEL	9 158	2 672
RESULTAT BRUT AVANT IMPOT	-1 341 602	-833 858
PARTICIPATION DES SALARIES	0	0
CIR	-66 000	-53 000
IMPOTS SUR LES BENEFICES	0	0
RESULTAT NET	-1 275 602	-780 858

Tableau de flux de Trésorerie

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE		2024
Résultat net		-1 276
- /+ Variation des provisions et amortissements		191
- Quotes de part de subventions virées au compte de résultat		0
- /+ Plus/Moins-values de cession		0
- /+ Produits ou charges sans effet sur la trésorerie		-174
= Capacité d'autofinancement		-1 258
Variation du besoin en fonds de roulement		-151
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION		-1 409
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		7
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-41
+/- Variation des immobilisations financières		10
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT		-24
New money IPO		0
Frais imputés sur la prime d'émission		0
Dividendes versés		0
Variation des subventions d'investissement		0
Variation des comptes courants		528
Variation des emprunts		810
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT		1 338
VARIATION DE FLUX DE TRESORERIE		-94
TRESORERIE D'OUVERTURE		265
TRESORERIE DE CLOTURE		170
VARIATION DE FLUX DE TRESORERIE		-95

Détail des comptes

Soldes Intermédiaires de Gestion – Production

	Au 30/06/2024	%	Au 30/06/2023	%	Ecart N / (N-1)	%
Ventes de marchandises	276 434	100,0	333 764	100,0	-57 330	-17,2
Coût achat marchandises vendues	91 306	33,0	16 945	5,1	74 361	438,8
Marge commerciale	185 129	67,0	316 819	94,9	-131 691	-41,6
Production vendue	4 447 563	100,0	3 649 803	100,0	797 759	21,9
Production stockée	80 815	1,8	15 805	0,4	65 010	411,3
Production immobilisée	174 000	3,9	150 000	4,1	24 000	16,0
Consommation de matières et sous traitance	2 722 903	61,2	2 197 657	60,2	525 247	23,9
Marge de production	1 979 475	44,5	1 617 952	44,3	361 523	22,3
Chiffre d'affaires H.T.	4 723 997	100,0	3 983 568	100,0	740 429	18,6
Marge brute globale	2 164 603	45,8	1 934 771	48,6	229 832	11,9
Autres achats et charges externes	1 781 146	37,7	1 245 861	31,3	535 285	43,0
Valeur ajoutée	383 457	8,1	688 910	17,3	-305 454	-44,3
Subventions d'exploitation	0	0,0	15 094	0,4	-15 094	-100,0
Impôts, taxes et versements assimilés	38 824	0,8	27 101	0,7	11 723	43,3
Charges sociales du personnel	1 301 968	27,6	1 057 841	26,6	244 127	23,1
Excédent brut d'exploitation	-957 336	-20,3	-380 938	-9,6	-576 398	151,3
Reprises sur charges et transferts	47 783	1,0	86 013	2,2	-38 230	-44,4
Autres produits	82	0,0	155	0,0	-73	-46,9
Dotations aux amortissements et provisions	210 263	4,5	272 571	6,8	-62 308	-22,9
Autres charges	83 368	1,8	44 945	1,1	38 423	85,5
Résultat d'exploitation	-1 203 101	-25,5	-612 285	-15,4	-590 816	96,5
Quote-part de résultat en commun						
Produits financiers	15 764	0,3	19 612	0,5	-3 848	-19,6
Charges financières	163 423	3,5	243 857	6,1	-80 434	-33,0
Résultat courant avant impôts	-1 350 760	-28,6	-836 530	-21,0	-514 230	61,5
Produits exceptionnels	16 799	0,4	9 422	0,2	7 377	78,3
Charges exceptionnelles	7 641	0,2	6 750	0,2	891	13,2
Résultat exceptionnel	9 158	0,2	2 672	0,1	6 486	242,8
Participation des salariés		0,0		0,0		
Impôts sur les bénéfices	-66 000	-1,4	-53 000	-1,3	-13 000	24,5
Résultat de l'exercice	-1 275 602	-27,0	-780 858	-19,6	-494 743	63,4



Annexe

VINPAI

30/06/2024

6 PARC D'ACTIVITE DE LA FOUÉE

56130 SAINT-DOLAY

Situation au 30/06/2024

Sommaire

1. Activité	4
A. Vinpai : une ingredien'tech innovante	4
B. Présentation des produits	4
C. Distribution des produits.....	6
2. Faits caractéristiques de la période.....	7
3. Principes, règles et méthodes comptables	10
A. Actif immobilisé.....	10
Frais de recherche et de développement.....	10
Fonds commercial	11
Immobilisations financières	11
Amortissements de l'actif immobilisé	11
B. Actif circulant	12
Stocks et en-cours	12
Créances clients	12
Disponibilités.....	12
C. Opérations en devises.....	12
D. Provisions.....	12
E. Changements	13
F. Evènements postérieurs à la clôture.....	13
1. Informations relatives aux postes du bilan.....	14
A. Etat de l'actif immobilisé (brut) et des amortissements	14
B. Informations relatives aux filiales et participations	16
C. Autres informations sur l'actif.....	17
Tableau des dépréciations de l'actif circulant	17
État des échéances des créances à la clôture de l'exercice	17
Produits à recevoir	18
Charges à répartir sur plusieurs exercices.....	18
Écarts de conversion actif.....	18
D. Passif	19
Capitaux propres.....	19
Provision pour risques et charges	19
Emprunts	20
Autres informations sur le passif.....	21

2.	Informations relatives aux postes du compte de résultat.....	23
A.	Ventilation du chiffre d'affaires	23
B.	Autres informations sur les charges et les produits d'exploitation et financiers.....	23
	Rémunération des commissaires aux comptes	23
	Charges et produits financiers concernant les entreprises liées.....	24
C.	Charges et produits exceptionnels.....	24
D.	Informations sur les dirigeants	24
E.	Transactions avec des parties liées.....	24
F.	Effectifs.....	25
3.	Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan	26
A.	Engagements financiers donnés et reçus	26
B.	Engagements de retraites et avantages assimilés.....	26
C.	Engagements pris en matière de crédit-bail	28

1. Activité

Vinpai est une ingredien'tech qui offre aux industriels des alternatives naturelles aux additifs chimiques.

A. Vinpai : une ingredien'tech innovante

La Société est un ingrédientiste qui conçoit, fabrique et commercialise des gammes complémentaires et innovantes d'ingrédients fonctionnels à base algale, végétale, minérale et de fibres.

Ces ingrédients innovants ont pour fonction de texturer, stabiliser, conserver, aromatiser et/ou enrichir les recettes des industriels de l'agroalimentaire, de la cosmétique ainsi que du bien-être et de la santé.

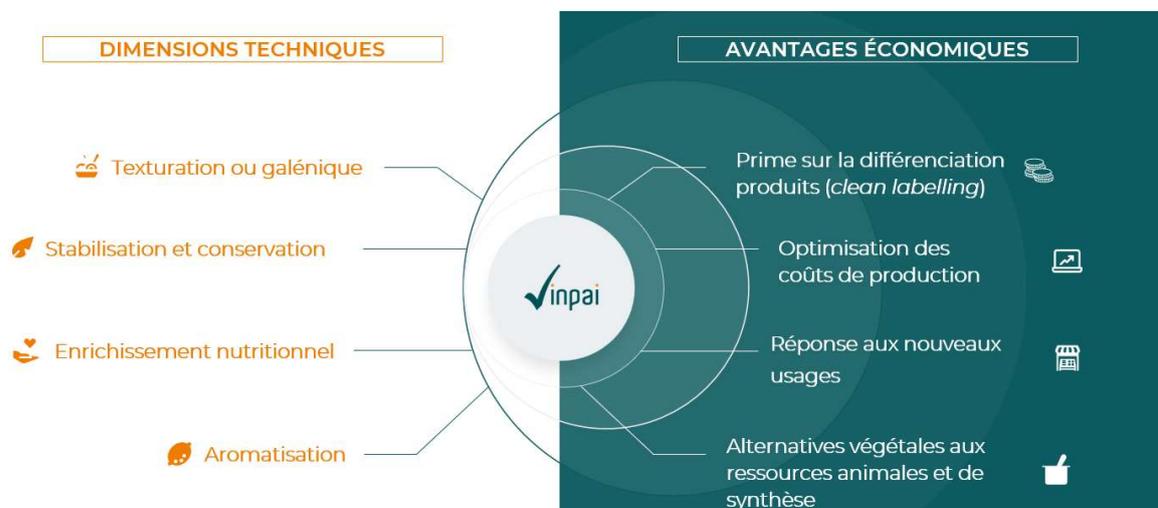
Ils permettent aux industriels de remplacer des additifs chimiques par des formulations naturelles ainsi que d'associer un savoir-faire en nutraceutique en augmentant les qualités nutritionnelles de produits finis.

Vinpai propose aux industriels une offre complète comprenant la fourniture d'ingrédients fonctionnels, parfois combinés en prémix ainsi qu'un accompagnement à la formulation et au lancement d'une production industrielle avec la gestion de la montée en puissance avec le passage du labo à l'usine.

B. Présentation des produits

Le portefeuille de produits de la Société propose le remplacement d'additifs dans des recettes industrielles et/ou amélioration des caractéristiques des produits finis.

La Société a développé une offre couvrant les quatre caractéristiques recherchées dans une préparation alimentaire à savoir la texture ou galénique, la stabilisation ou conservation, le goût ou le parfum et la coloration et offrant un ensemble de bénéfices économiques aux industriels. La Société peut ainsi adresser les marchés de l'agroalimentaire, la cosmétique ainsi que du bien-être et de la santé.



La Société a développé près de 3 500 formulations comprenant 500 formules d'ingrédients fonctionnels et 3 000 formules d'arômes.

Pour répondre à la demande des industriels, la Société propose à ses clients (i) une gamme de 500 ingrédients fonctionnels, (ii) une gamme de 50 à 60 prémix fonctionnels qui sont le mélange de plusieurs ingrédients fonctionnels parmi les 500 formulés par la Société et (iii) des produits finis, qui sont des prémix intégrés à une recette finale.

Cette approche intégrée consistant à fournir prémix fonctionnel et recette applicative au client industriel, poursuit le double objectif de lui donner un résultat adapté et constant dans les produits finis et lui assure une simplicité de mise en œuvre.

La Société dispose d'une grande profondeur de gamme, ce qui est primordial commercialement auprès des grands clients internationaux. Parmi les 500 ingrédients fonctionnels et les 50 à 60 prémix, une vingtaine de références génèrent environ 80% du chiffre d'affaires.

Les 3 000 formules d'arômes (i) sont directement vendues comme ingrédients à des clients qui les mettent en œuvre dans leurs propres recettes ou (ii) sont utilisées dans les prémix fonctionnels de la Société, lui permettant d'atteindre des résultats de très bon niveau sur l'aspect gustatif des analogues *Plant-Based* (fromages et poisson, en particulier).

La Société a également construit une large gamme de compléments alimentaires à destination du marché du bien-être sous forme d'aromathérapie ou d'algathérapie. La formulation unique et brevetée, permet de répondre à la préoccupation des consommateurs pour leur santé et leur bien-être.

Ces gammes ont été développées à partir du savoir-faire acquis au fil des années en matière de recherche, d'identification et de sélection de matières premières ou de leur fraction à haut potentiel fonctionnel (algues, microalgues, céréales sous forme de farine, de féculles, d'amidons ou de flocons, de protéines végétales, molécules naturelles constitutives d'arômes, huiles essentielles, etc...). Ces savoir-faire ont permis la création de synergies dans les formulations d'ingrédients fonctionnels et de recettes de prémix, qui ont été étendues à des applications sur des marchés connexes. Cette aptitude aux technologies transverses permet de transposer des produits et technologies développés pour un secteur donné sur d'autres marchés (par exemple, la technologie d'émulsion transposée de l'alimentaire à la cosmétique). La diversité de ces débouchés est ainsi le résultat de l'emploi de matières premières et de technologies qui trouvent à s'appliquer sur plusieurs marchés



C. Distribution des produits

La stratégie de distribution dépend des marchés adressés :

- Agro-alimentaire et cosmétique : la Société distribue ses produits exclusivement en B-to-B ;
- Bien-être et nutraceutique : la Société distribue ses produits exclusivement en B-to-B-to-C aux pharmacies et groupements. Ces produits sont distribués actuellement sous la marque Aromalogie.

2. Faits caractéristiques de la période

Au premier semestre 2024, Vinpai a enregistré un chiffre d'affaires de 4 724 K€ (+19% par rapport à la même période de 2023) avec un mix d'activité sectoriel restant inchangé, l'agroalimentaire représentant plus de 80% du chiffre d'affaires total réalisé.

Par zone géographique, la Société enregistre une baisse de son activité en Amérique latine, principalement impactée par la dévaluation de la devise mexicaine ayant conduit le report de certaines commandes prévues sur le premier semestre au deuxième semestre 2024. L'activité reste principalement portée par le Moyen-Orient et l'Afrique (47% du CA) et la France (31% du CA). La reprise progressive de l'activité en APAC (2% du CA), conséquence du démarrage prometteur du marché indien, devrait contribuer significativement à moyen terme à la croissance du chiffre d'affaires.

Les nouveaux produits de la gamme agroalimentaire « Vin'Curd+ » et cosmétique « ULTRATEX CARE », lancés au 1er semestre 2024, ont suscité un vif intérêt de la part d'industriels français, témoignant du besoin constant et croissant en solutions capables de se substituer aux « additifs chimiques ».

En K€	30/06/2024	30/06/2023	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires net	4 724	3 984	740	18,6%
	0	0		
Achats de marchandises et mat. Prem	-2 814	-2 215	-600	27,1%
Production stockée ou immobilisée	255	166	89	53,7%
Marge brute	2 165	1 935	230	11,9% (1)
<i>Taux de MB</i>	45,82%	48,57%	-2,75%	
Autres produits d'exploitation	0	0	0	
Autres achats et charges externes	-1 781	-1 246	-535	43,0%
Impôts, taxes et versements assimilés	-39	-27	-12	43,3%
Salaire et traitements	-949	-796	-153	19,2%
Charges sociales	-353	-262	-91	34,8%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-210	-273	62	-22,9%
Reprises des provisions et transferts de charges	48	86	-38	-44,4%
Subventions d'exploitation	0	15	-15	-100,0%
Autres chages d'exploitation	-83	-45	-38	85,5%
Résultat d'exploitation	-1 203	-612	-591	96,5%
<i>Taux de REX</i>	-25,47%	-15,37%	-10,10%	65,70%
Produits financiers	16	14	1,64144	11,6%
Reprises financières	0	5	-5,4895	-100,0%
Charges financières	-173	-241	67,6145	-28,1%
Dotations financières	9	-3	12,8196	-385,2%
Résultat financier	-148	-224	76,5861	-34,2%
Résultat courant avant impôt	-1 351	-837	-514	61,5%
<i>Taux du RCAI</i>	-28,59%	-21,00%	-7,59%	36,16%
Produits exceptionnels	7	0	7,37732	100,0%
Reprises exceptionnelles	9	9	0	0,0%
Charges exceptionnelles	-8	-7	-0,8911	13,2%
Dotations exceptionnelles	0	0	0	0,0%
Résultat exceptionnel	9	3	6,48625	0,2%
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices	-66	-53	-13	
Résultat net	-1 276	-781	-495	63,4%

Nous expliquons ci-dessous les principales variations au compte de résultat depuis le 31.12.2023 :

- Le taux de marge brute est en baisse, malgré la hausse du chiffre d'affaires, cela s'explique principalement par un mix produits défavorable. Avec une augmentation plus forte en proportion des ventes sur des produits à fort volume mais à moindre valeur ajoutée.
- Les Autres Achats et Charges Externes augmentent de 415 k€ passant de 1 462 k€ à 1 877 k€ soit une augmentation de 28 %. Les variations s'expliquent principalement par :
 - Une augmentation des frais de marketing,
 - L'augmentation des redevances de crédit-bail suite la mise à l'échelle de l'outil industriel de la Société intervenue fin 2023 ayant permis d'accélérer significativement le rythme de production et d'écouler plus rapidement le carnet de commandes, ramenant le délai moyen de livraison entre 4 et 6 semaines
 - Des frais financiers liés au coût de financement des factures de l'un de nos clients importants
- Les salaires et traitements sont en augmentation de 153K€ par rapport au 30.06.2023 en lien avec l'augmentation des ETP (+4 en comparaison au 30.06).
- Les charges financières sont en diminution de 68K€ en lien avec la baisse du niveau de l'endettement sur le premier semestre 2024 en comparaison au premier semestre 2023.

3. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes sont établis en conformité avec les règles et méthodes découlant des textes légaux et réglementaires applicables en France.

Ils respectent en particulier les dispositions des règlements de l'Autorité des Normes Comptables modifiant le règlement n°2014-03 relatif au Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

A. Actif immobilisé

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée dans les conditions suivantes :

- Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ;
- Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production

Les coûts d'entrée d'une immobilisation incorporelle correspondent aux seuls coûts directs attribuables au projet.

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition ou la production d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés.

Un actif immobilisé est amortissable lorsque sa durée d'utilisation est limitée.

En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué à la clôture des comptes (article 214-15 du PCG). La valeur nette comptable de l'actif est alors comparée à sa valeur actuelle.

Frais de recherche et de développement

Les dépenses engagées sont inscrites en immobilisations, dès lors que la Société estime que les projets correspondants respectent les 6 critères d'activation suivants :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement des projets en vue de la mise en vente des produits développés ;
- L'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser dans la conception des produits vendus ;
- La capacité à utiliser ou vendre les projets ;
- La capacité des projets à générer des avantages économiques futurs ;
- La disponibilité des ressources (techniques, financières, etc.) appropriées pour achever le développement des projets et de les utiliser et/ou les vendre ;
- La capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables aux projets

Les dépenses engagées correspondent au coût des temps passés par les équipes internes et aux factures des prestataires externes. Pendant l'exécution du projet, les coûts cumulés sont enregistrés comme production immobilisée en cours. A la finalisation du projet, le montant est reversé en totalité au poste "Frais de développement". Ils sont amortis sur une durée de 7 ans.

La durée d'amortissement choisie de 7 ans correspond à la durée théorique de la commercialisation des produits issus des projets de développement.

Dans l'éventualité où le projet n'aboutirait pas, ou encore s'il s'avérait que la commercialisation ne permettait pas de couvrir les coûts engagés, ceux-ci seraient immédiatement annulés ou dépréciés.

Fonds commercial

Les fonds de commerce sont évalués au coût d'acquisition incluant les coûts accessoires.

Dans le cadre de l'application de règlement ANC N°2015-06, l'entreprise considère que l'usage de ses fonds commerciaux n'est pas limité dans le temps.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable.

Un impairment test a été réalisé à la clôture 31 décembre 2023 sur le fonds de commerce IFS, selon une approche multicritère : une analyse de rentabilité basée sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs et une méthode analogique de multiple de chiffres d'affaires.

L'impairment test n'a pas mis en évidence la nécessité de constater une dépréciation sur le fonds de commerce IFS.

Immobilisations financières

Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat augmenté des coûts directement attribuables.

Une provision est constatée lorsque la valeur d'utilité des titres devient inférieure à la valeur comptable. L'écart constaté fait l'objet d'une dépréciation des titres, puis, si nécessaire, des créances détenues sur la filiale et éventuellement complétée d'une provision pour risques et charges.

Amortissements de l'actif immobilisé

L'amortissement pratiqué, qu'il soit linéaire ou dégressif, est équivalent à un amortissement calculé sur la durée d'utilisation réelle du bien.

Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

- Constructions et aménagement des constructions : 10 à 50 ans
- Installations techniques, matériels et outillages industriels : 5 à 10 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 10 ans
- Matériel de transport : 3 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique : 3 à 10 ans
- Mobilier : 3 à 10 ans
- Frais de R&D : 7 ans

B. Actif circulant

Stocks et en-cours

Les stocks sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode du dernier prix d'achat connu.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production, qui comprend les consommations, les charges directes et les charges indirectes de production, ainsi que les amortissements des biens concourant à la production.

En revanche, le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les coûts d'emprunt ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est comptabilisée sur les articles sans mouvements sur l'exercice. Elle est égale à 10% de la valeur brute. Chaque année, dans le cadre de l'inventaire, est effectuée une mise au rebut des articles qui sont destinés à être détruits.

Créances clients

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

La règle retenue par la Société, hors cas exceptionnel, est la suivante :

- 25% pour les créances ayant une antériorité > 1 an
- 50% pour les créances ayant une antériorité > 2 ans
- 100% pour les créances ayant une antériorité > 3 ans

Lorsque la Société bénéficie d'une couverture d'assurance-crédit, la provision pour dépréciation est calculée nette de l'indemnisation à recevoir.

Disponibilités

Les disponibilités sont enregistrées pour leur valeur nominale.

C. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrées pour leur contrevaieur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaieur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

D. Provisions

Les provisions ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent.

E. Changements

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de la période.
Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de la période.

F. Evènements postérieurs à la clôture

Au 30 septembre 2024, la position de trésorerie de Vinpai, renforcée au cours du 3ème trimestre par une avance en compte courant d'associé d'un des actionnaires fondateurs, s'élevait à 184 K€, contre 269 K€ au 31 décembre 2023. Au regard de cet élément, la Société n'est pas en mesure de rembourser le montant en capital de ses dettes moyen/long termes arrivant à maturité dans les 12 prochains mois. Elle estime que les disponibilités actuelles lui permettent de faire face à toutes ses échéances jusqu'en décembre 2024. Par conséquent, la Société cherche activement d'autres sources de financement pour refinancer ses dettes, en les rééchelonnant, et pour financer son développement. Elle veillera en parallèle à maintenir un contrôle strict de ses coûts afin de préserver sa trésorerie.

La société est confiante dans l'obtention de ces nouvelles ressources financières.

Bien que les comptes de la société au 30 juin 2024 aient été arrêtés suivant le principe de continuité d'exploitation, celle-ci est conditionnée à l'obtention des financements complémentaires d'un montant de 3 millions d'euros minimum ainsi qu'un retour à la rentabilité à moyen terme.

Au cours des prochains mois, Vinpai entend poursuivre sa dynamique de croissance en maintenant une structure de coûts opérationnels maîtrisée. La Société bénéficiera de la mise sur le marché des nouveaux produits présentés en début d'année (Vin'Curd+ et ULTRATEX CARE), d'un meilleur référencement auprès des grands groupes internationaux et de l'élargissement de sa présence commerciale, notamment en Asie, un marché présentant un fort potentiel. Vin'UV Protect, solution de protection solaire destinée à l'industrie cosmétique, poursuit son développement avec un lancement prévu au 4ème trimestre 2024.

1. Informations relatives aux postes du bilan

A. Etat de l'actif immobilisé (brut) et des amortissements

	Début de l'exercice Au 01/01/2024	Augmentations	Diminutions	Valeur Au 30/06/2024
Frais d'établissement et de développement	1 137 114			1 137 114
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 818 728	193 770		3 012 498
Total des immobilisations incorporelles	3 955 842	193 770	0	4 149 612
Terrains	0			0
Construction sur sol propre	0			0
Construction sur sol d'autrui	0			0
Ins. gales, agencts et am. des constructions	0			0
Ins. Techniques, materiel et outillage industriels	1 439 798	10 033		1 449 831
Ins. Générales, agencements, aménagements divers	614 621	1 467		616 088
Matériel de transport	0			0
Matériel de bureau et mobilier informatique	60 665	3 142		63 807
Emballages récupérables et divers	0			0
Immobilisation corporelles en cours	2 125	20 032	13 287	8 871
Avances et acomptes	0			0
Total des immobilisations corporelles	2 117 209	34 675	13 287	2 138 597
Participations évaluées par équivalence				0
Autres participations	1 102 559			1 102 559
Autres titres immobilisés	137 166	90 975	88 230	139 912
Prêts et autres immobilisations financières	112 898	199 619	212 407	100 110
Total des immobilisations financières	1 352 624	290 594	300 637	1 342 582
Total	7 425 675	519 039	313 923	7 630 791

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant des amortissements au début de l'exercice 01/01/2024	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice 30/06/2024
Frais d'établissement et de développement TOTAL I	583 649	62 361		646 010
Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL II	5 320	4 742		10 062
Terrains				0
Constructions				0
Installations techniques, matériel et outillage industriels	945 173	73 577		1 018 750
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements divers	192 605	32 729	225 334
	Matériel de transport			0
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	35 292	4 747	40 039
	Emballages récupérables et divers			0
TOTAL III	1 173 070	111 053	0	1 284 123
TOTAL GENERAL	1 762 039	178 156	0	1 940 195

B. Informations relatives aux filiales et participations

(En euros)

Filiales (+ de 50 % capital détenu).	Capital	Quote-part %	Valeur comptable des titres détenus	
	Réserves et report avant affect.	Dividendes	Brute	Nette
SAS BASED ALGAE & PLANTS (BAP)	316 000	100,00	915 081	
	100	0	915 081	
Filiales (+ de 50 % capital détenu).	CA HT	Prêts/avances non remboursés		
	Résultat net	Cautions		
SAS BASED ALGAE & PLANTS (BAP)	408 927	394 362		
	- 535 323	0		

Les données figurant dans le tableau ci-dessus concernent l'exercice 2023.

La participation dans Based Algae & Plants (BAP) a été acquise en décembre 2021. Cette société abritait les activités de vente de compléments alimentaires sous la marque Aromacelte. Toutes les activités de production, gestion, marketing et vente ont été centralisées en 2021 au sein de VINPAI. BAP qui n'a plus de personnel est aujourd'hui une filiale uniquement utilisée pour la facturation d'un réseau de pharmacies en France où sont distribués les produits de la gamme. La marque Aromacelte a été renommée Aromalogie début 2023, dans un but de redynamiser les ventes de cette gamme.

Par ailleurs, la Société détient désormais une participation de 6,45% dans le capital de son partenaire commercial Algérien, la SARL Fromagerie ProCheese à la suite d'une opération de conversion d'une partie des créances clients (180 k€ en avril 2023) ; qui ont été dépréciés à hauteur de 50% sur l'exercice 2023

C. Autres informations sur l'actif

Tableau des dépréciations de l'actif circulant

SITUATIONS ET MOUVEMENTS				
Rubriques	Dépréciations au début de l'exercice Au 01/01/2024	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice Au 30/06/2024
Stocks	14 591	3 000		17 591
Créances	465 972	403		466 375
Autres				0
TOTAL	480 563	3 403	0	483 966

État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Autres immobilisations financières		100 110		100 110
Clients douteux ou litigieux		471 862	27 703	444 351
Autres créances clients		1 227 567	1 227 567	
Personnel et comptes rattachés		8 980	8 980	
Etats et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	0		
	Taxe sur la valeur ajoutée	353 745	353 745	
	Autres impôts, taxes et versements assimilés			
	Divers	67 333	67 333	
Groupe et associés		629 886	629 886	
Débiteurs divers		9 604	9 604	
Charges constatées d'avance		168 837	168 837	
TOTAL		3 037 924	2 493 655	544 461

Au 30 juin 2024, le bilan intègre 338 k€ de créances en retard avec un client algérien historique (depuis 2016).

Ce montant n'a pas été provisionné car un accord entre avocats prévoit :

- Un apurement partiel de la créance sur 2024,
- La conversion en capital du solde en fin 2024.

La solvabilité de la société ne génère pas d'inquiétude, l'ensemble des factures émises en 2022 et 2023 a été réglé comptant.

Produits à recevoir

Libellés	Montant
Intérêts courus	
Autres Produits	
Factures à établir	
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	82 674
Personnel	
Sécurité sociale	
Etat	67 333
TOTAL	150 008

Charges à répartir sur plusieurs exercices

Libellés	Montant
Frais d'émission des emprunts	20 582
TOTAL	20 582

Conformément à l'option comptable, les frais liés à l'émission des différents emprunts sont répartis sur la durée des emprunts, soit de 1 à 7 ans.

Écarts de conversion actif

Nature	Montant		
	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Opérations en devise	2 069		

Pour la situation close au 30 juin 2024, une provision pour perte de change a été enregistrée pour 2 k€.

La société vend principalement en euros, à l'exception du continent américain où elle vend en dollars américains. Le risque de change est partiellement couvert pour les achats effectués en dollars américains.

L'écart de conversion, qui résulte de l'actualisation des dettes et créances en devises sans couverture, est inscrit en comptes de régularisation à l'actif s'il s'agit d'une perte latente, et donne lieu à l'inscription d'une provision pour perte de change.

D. Passif

Capitaux propres

Le capital social est composé de 3 361 415 parts sociales d'une valeur nominale de 0,10 euro.

Variation des capitaux propres :

Libellés	Début d'exercice Au 01/01/2024	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice Au 30/06/2024
Capital	336 141			336 141
Réserves, primes et écarts	5 373 157			5 373 157
Report à nouveau	-72 579	-3 432 853		-3 505 432
Résultat	-3 432 853	-1 275 602	-3 432 853	-1 275 602
Subventions d'investissement				0
Provisions réglementées				0
Total	2 203 866	-4 708 455	-3 432 853	928 264

Sur l'exercice 2023, la Société a réalisé une levée de fonds (« IPO ») sur le marché Euronext Growth à hauteur de 7 000 k€, dont 1 782 k€ a été souscrit par compensation avec des emprunts obligataires et 609 k€ par compensation avec un compte courant d'associé. Par ailleurs, 1 193 k€ de frais engagés sur cette opération ont été imputés en moins de la prime d'émission.

Provision pour risques et charges

Un contrôle fiscal a démarré en août 2022 portant sur les années 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'année 2019 pour laquelle des réponses ont été transmises à l'administration fiscale. Par prudence, une provision au titre du CIR 2019, 2020 et 2021 a été comptabilisée à la clôture 2023.

Libellés	Début d'exercice Au 01/01/2024	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice Au 30/06/2024
Provision pour litiges	163 561			163 561
Provisions pour pertes de change	11 560	2 069	11 560	2 069
TOTAL	175 121	2 069	11 560	165 630

Pour les opérations en devises, les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.

Emprunts

Libellés	Début d'exercice Au 01/01/2024	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice Au 30/06/2024
Emprunts obligataires	825 000	1 500 000	1 100 000	1 225 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 991 420	1 000 000	676 925	3 314 495
Emprunt assurance prospection BPI	156 000			156 000
Intérêts courus	30 351	72 182	30 351	72 182
TOTAL	4 002 771	2 572 182	1 807 276	4 767 677

Mouvements sur les emprunts obligataires :

- 4 prêts pour un montant de 1 500 000 ont été souscrits auprès de 3 souscripteurs au cours cette période ; 3 ont été souscrit au taux de 10% et un dernier en court terme qui a été remboursé au taux de 20%
- 2 prêts ont été remboursés pour un montant de 1 100 000.

Autres informations sur le passif

- Etat des échéances des dettes au 30 juin 2024

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'une actualisation.

ETAT DES DETTES		Montant brut	a 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires		1 272 357	1 172 357	100 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	A 1 an max de l'origine	1 009 000	9 000	1 000 000	
	A plus d'1 an à l'origine	2 330 201	1 409 264	920 936	
Emprunts et dettes financières divers					
Fournisseurs et comptes rattachés		1 777 501	1 777 501		
Personnel et comptes rattachés		387 077	387 077		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		179 480	179 480		
Etats et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée	31 400	31 400		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts et taxes	40 805	40 805		
Groupe et associés		1 628 811	1 628 811		
Autres dettes		5 843	5 843		
Produits constatés d'avance		35 900	35 900		
TOTAL		8 698 375	6 677 439	2 020 936	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice					2 500 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice					1 776 923

- Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	196 494
Charges (y compris RTT, Repos)	
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	72 182
Dettes part. groupes	
Dettes part. hors groupes	
Dettes sociétés en participation	
Fournisseurs	
Associés	
Banques	
Concours bancaires courants	
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	176 723
RRR à accorder, avoirs à établir	
Participation des salariés	
Personnel	
Organismes sociaux	26 728
Autres charges fiscales	33 042
Divers	
TOTAL	505 169

- Ecarts de conversion passifs

Nature	Montant		
	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Opérations en devise	3 219	0	0

L'écart de conversion qui résulte de l'actualisation des dettes et créances en devises est inscrit en comptes de régularisation au passif s'il s'agit d'un profit latent.

2. Informations relatives aux postes du compte de résultat

A. Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par BU	2024 (6 mois)	2023 (6mois)
Food	3 734 822	2 976 583
Cosmétique - nutraceutique	989 176	1 006 985
TOTAL	4 723 998	3 983 568

Chiffre d'affaires par zone géographique	2024 (6 mois)	2023 (6mois)
France	1 398 094	1 672 124
Europe	296 543	339 980
Moyen Orient (*)	2 243 324	930 804
Amérique	733 601	1 005 440
Asie Pacifique	52 436	35 220
TOTAL	4 723 997	3 983 568

(*) Le chiffre d'affaires Moyen Orient de la période inclut le chiffre d'affaires avec un distributeur français chargé de la distribution des produits sur la zone Maghreb

B. Autres informations sur les charges et les produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires provisionné en faveur des co-commissaires aux comptes au titre du contrôle légal des comptes annuels et des services autres que la certification des comptes est de 19 800 euros, qui correspondent à 56% des honoraires relatifs à l'exercice 2023.

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

Ces montants correspondent au calcul des intérêts de compte courant au 30 juin 2023. Le taux d'intérêt appliqué est de 5.96%

Opérations de l'exercice	Charges financières	Produits financiers
Total	12 532	10 942
Dont entreprises liées	6 368	10 942

C. Charges et produits exceptionnels

Détail du résultat exceptionnel :

Opérations de l'exercice	Charges	Produits
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	255	
Autres charges	7 386	
Dotations exceptionnelles aux amort. et prov.		0
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		7 377
TOTAL	7 641	7 377

D. Informations sur les dirigeants

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Les rémunérations des membres des organes de direction n'ont pas été communiquées. Cela reviendrait à révéler leur rémunération individuelle.

E. Transactions avec des parties liées

Aucune transaction significative ou à des conditions différentes de celles du marché n'a été conclue avec une partie.

F. Effectifs

Effectif moyen du personnel en ETP : 47 personnes au 30 juin 2024.

Effectifs	Personnel salarié
Cadres	16
Agents de maîtrise et techniciens	13
Employés	15
Ouvriers	
Apprentis	3
TOTAL	47

3. Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan

A. Engagements financiers donnés et reçus

En milliers d'euros

Le type d'engagements	Donnés	Reçus
Garanties internationales		100
Caution BPI		130
Garanties de l'Etat sur PGE		543
Clauses de retour à meilleure fortune		
Engagement en matière de pension ou d'indemnités assimilées	18	
Nantissement de fonds de commerce / Garantie Dirigeant (1)	1 250	1 250
Engagement Crédit-Bail (redevances+ valeurs résiduelles)	1 155	
Autres (*)		
Total	2 423	2 023
Dont concernant les dirigeants	1 250	1 250

(1) La société a souscrit le 26 juin 2020, divers contrats d'emprunts avec les sociétés Agro Croissance, Eiffel Appoline Dette Privée et Eiffel croissance Directe. Conformément au contrat de crédit, les comptes clos le 31 décembre 2023 auraient pu entraîner le remboursement anticipé de la dette, d'un montant en capital de 1,25 millions d'euros. Les créanciers ont confirmé maintenir l'échéance des dettes.

B. Engagements de retraites et avantages assimilés

La convention collective de l'entreprise VINPAI, prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier. Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.

Le total de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière évalué au 31 décembre 2023 s'élève à 17 924 euros.

Le calcul a été réalisé avec les hypothèses suivantes :

- Age de départ à la retraite : 60-67 ans
- Taux d'actualisation : 3,17 %
- Taux de rotation : faible pour les cadres et moyen pour les non-cadres
- Evolution des salaires : 2,5 % par an (cadres et non cadres)
- Table de mortalité : INSEE 2024
- Taux de charges sociales patronales non-cadres : 36,95 %
- Taux de charges sociales patronales cadres : 40,25 %

C. Engagements pris en matière de crédit-bail

	Terrains	Constructions	Installations matériels outillages	Total
Valeur d'origine			438	438
Amortissement :				
Cumuls exercices antérieurs			506	506
Dotation de l'exercice			131	131
Total	0	0	637	637
Redevances payées :				
Cumuls exercices antérieurs			559	559
Exercices			195	195
Total	0	0	754	754
Redevances restant à payer :				
A 1 an au plus			372	372
A plus d'1 an et 5 ans au plus			779	779
A plus de 5 ans			0	0
Total	0	0	1151	1151
				0
A plus d'1 an et 5 ans au plus			4	4
A plus de 5 ans				0
Total	0	0	4	4
Montant pris en chage dans l'exercice			195	195