

VINPAI
Société anonyme au capital de 456.141,50 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 2025

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

• **Résultats annuels 2025**

Au cours de l'exercice 2025, la Société a réalisé un chiffre d'affaires de 10.210.270 euros, soit une progression de 11,50% par rapport à l'exercice précédent.

• **Faits marquants de l'exercice 2025**

Acquisition par Camlin Fine Science Ltd d'un block majoritaire

Le 24 février 2025, la Société a annoncé la signature d'un protocole d'accord en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire dans son capital par Camlin Fine Science Limited (CFSL) :

- ✓ Camlin Fine Science Limited (CFSL) et certains actionnaires significatifs de Vinpai, dont ses fondateurs, ont signé un protocole d'accord en vue de l'acquisition par CFSL d'une participation majoritaire au capital de Vinpai (l'« Acquisition de Bloc »).
 - Cette acquisition est rémunérée en actions ordinaires nouvelles de CFSL.
 - Le prix retenu par action Vinpai est de 3,60€. Ce prix, issue d'un accord mutuel entre CFSL et les actionnaires vendeurs, n'a fait l'objet d'aucun ajustement.
 - La Société et CFSL ont finalisé de l'Acquisition du Bloc le 27 novembre 2025.
- ✓ Concomitamment à la signature du protocole, CFSL a accepté de financer Vinpai pour un montant de 3,3 M€ via la souscription d'obligations convertibles en actions nouvelles de Vinpai.
- ✓ Après la réalisation de l'Acquisition du Bloc et de la conversion de l'intégralité des obligations convertibles en actions Vinpai, CFSL détient 83,32% du capital social et 80,33% des droits de vote de la Société. CFSL franchit le seuil de 50% du capital social et des droits de vote de Vinpai et sera par conséquent tenue de déposer une offre publique d'achat simplifiée en numéraire sur le solde des actions de Vinpai à un prix de 3,60€ par action.

Augmentation de capital

Le capital social de la Société a été augmenté d'un montant nominal de 110.000 euros résultant de la conversion, à la date du 31 décembre 2025, des obligations convertibles émises par la Société au profit de CAMLIN Fine Science, actionnaire majoritaire de la Société à la date de conversion, en 1.100.000 actions.

Avances en compte courant

Pour faire face à ses besoins de trésorerie, la Société a bénéficié, au cours de l'exercice 2025, de la part de certains de ses actionnaires d'avances en compte courant. Le montant de ces comptes courants (capital et intérêts dus) s'élevait à 3,4M€ à la fin de l'exercice 2025.

Information relative aux conséquences induites par le conflit entre la Russie et l'Ukraine sur l'exploitation de la Société

Le conflit n'a pas d'impact sur les sources d'approvisionnement de la Société et la Société ne réalise pas de chiffre d'affaires significatif en Ukraine et en Russie.

Evénements récents et perspectives 2025

Evènement

Néant.

Evolution et perspectives

Rentabilité à court terme

La réalisation des objectifs commerciaux et financiers pour 2026 ne nécessite pas d'investissements complémentaires significatifs.

La progression du chiffre d'affaires, une structure de coûts fixes quasi-constante et un contrôle des coûts rigoureux devraient permettre à la Société d'atteindre un résultat d'exploitation positif.

Liquidité

La Société estime que les disponibilités actuelles lui permettent de faire face à ses besoins opérationnels jusqu'en décembre 2026. Au cours du 1^{er} semestre 2026, avec le soutien de son actionnaire majoritaire, la Société entend procéder à l'émission d'une dette obligataire afin de restructurer son poste dette financière et de financer un ambitieux plan de développement piloté par l'actionnaire majoritaire.

Maintien de l'échéance du business plan

L'objectif du business plan demeure inchangé par rapport à la dernière communication de la Société, avec un objectif de 16 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2026 avec un EBITDA de 10%, sous réserve toutefois que la Société, bénéficiant du soutien de son actionnaire principal, dispose du fonds de roulement suffisant pour financer ses objectifs.

--oo0oo--