



Communiqué de presse

Vinpai publie ses résultats annuels 2023

- ✓ **Forte croissance du chiffre d'affaires 2023 de +27% par rapport à celui de 2022 à 7,9 M€**
- ✓ **Progression de la marge brute de +27% à 3,8 M€**
- ✓ **EBITDA¹ retraité² en amélioration de 27% à -0,7 M€**
- ✓ **Confirmation de la dynamique commerciale avec un carnet de commandes³ total de plus de 5 M€ au 31 décembre 2023**
- ✓ **Poursuite de la recherche de nouveaux financements pour renforcer la structure bilantielle et la trésorerie après le succès de l'introduction en bourse de la Société**
- ✓ **Confirmation des objectifs financiers moyen terme :**
 - Maintien des objectifs financiers à horizon 2025, avec un chiffre d'affaires de 16 M€ et un taux d'EBITDA¹ rapporté au chiffre d'affaires supérieur à 10%

Saint-Dolay - France, le 04 avril 2024 – 18h00 CEST – Vinpai (ISIN : FR001400AXT1 ; mnémonique : ALVIN), spécialiste de la conception, la fabrication et la commercialisation d'ingrédients fonctionnels à base d'algues et de végétaux à destination des industriels de l'agroalimentaire et de la cosmétique, annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2023, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, arrêtés par le Conseil d'administration de ce jour.

Philippe Le Ray, Directeur Général et Co-fondateur, déclare : « À l'issue d'un exercice 2023 transformant, Vinpai dispose d'une structure opérationnelle lui permettant d'exploiter pleinement son potentiel commercial et d'accélérer la conversion des commandes en chiffre d'affaires. La mise en place de nouveaux équipements sur notre site de Saint-Dolay va nous permettre de doubler la production et de pouvoir capitaliser pleinement sur les succès de notre équipe commerciale, désormais renforcée et mieux structurée. Enfin, dans la continuité de la réussite de l'opération d'introduction en bourse menée cette année, Vinpai continuera de renforcer sa structure bilantielle avec une recherche active de nouveaux financements en privilégiant les solutions les plus favorables pour ses parties prenantes et notamment ses nouveaux actionnaires. »

¹ Pour des raisons de comparabilité, Vinpai a fait le choix d'utiliser désormais l'EBITDA comme principal indicateur de guidance en remplacement de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE). L'EBITDA correspond à l'EBE - subventions d'exploitation + impôts et taxes + transferts de charges

² L'EBITDA est retraité d'éléments non-récurrents comptabilisés en 2023 d'un montant total de 357 K€ (charges exceptionnelles liées au recours à des intérimaires consécutif à l'indisponibilité d'une machine et coûts liés à l'introduction en bourse non immobilisables)

³ Le carnet de commandes (backlog) se définit par toutes les commandes validées par les clients, enregistrées dans l'ERP de la Société et à livrer dans un délai maximum de 9 mois



Résultats annuels 2023

en K€ (normes françaises) ⁴	31/12/2023	31/12/2022	Var. en %
Chiffre d'affaires	7 901	6 221	+27,0%
Marge brute	3 837	3 032	+26,5%
EBITDA	-1 021	-746	37,0%
EBITDA retraité²	-664	-746	12,3%
Résultat d'exploitation	-1 637	-1 256	+30,4%
Résultat avant impôts	-2 111	-1 492	+41,4%
Résultat exceptionnel	-1 459	-127	n.s.
Résultat net (part du groupe)	-3 433	-1 488	+130%

En 2023, Vinpai a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de +27% par rapport à 2022, à 7 901 K€, le mix d'activité sectoriel restant inchangé avec l'agroalimentaire représentant 81% du chiffre d'affaires total réalisé et la cosmétique et le nutraceutique 19%. En 2023, les ventes à l'international ont été dynamiques, notamment dans la zone Amériques, grâce à la montée en puissance de clients récurrents au Mexique et l'ouverture de nouveaux comptes clients au Brésil, au Pérou et au Chili.

Le portefeuille de commandes (*backlog*) s'établit à 5 200 K€ au 31 décembre 2023, contre 6 100 K€ au 31 décembre 2022. Une dynamique soutenue, à laquelle Vinpai pourra répondre grâce à la mise en place de nouveaux équipements de production sur son site de Saint-Dolay au cours du dernier trimestre 2023, ayant permis à la Société de doubler sa capacité de production.

La marge brute s'élève à 3 837 K€ au 31 décembre 2023, contre 3 032 K€ au 31 décembre 2022, soit une amélioration de +27%, et ce, en dépit de l'augmentation des prix d'achats de matières premières et de consommables. La hausse des volumes combinée à une gestion rigoureuse des prix d'achat et un bon *pricing power*, fait ressortir un taux de marge brute rapporté au chiffre d'affaires de 48,6% au 31 décembre 2023, stable par rapport au 31 décembre 2022 (48,7%).

Au cours de l'exercice 2023, les charges d'exploitation ont progressé, en raison de l'enregistrement de coûts non-récurrents de 357 K€, liés notamment à des frais de personnel et des charges liées à l'introduction en bourse non immobilisables, faisant ressortir un EBITDA à -1 021 K€. En excluant cet effet, EBITDA de l'année 2023 s'élève à -664 K€ en amélioration de 12,3% en comparaison de celui de l'année 2022.

Le résultat d'exploitation ressort négatif à -1 637 K€ pour 2023, contre -1 256 K€ en 2022.

Le résultat financier s'élève à -474 K€ en 2023, lié au service de la dette et notamment au paiement d'intérêts sur les financements mis en place préalablement à la réalisation de l'introduction en bourse.

Au total et après prise en compte d'un résultat exceptionnel, de l'ordre de -1 459 K€, lié à la réintégration du compte courant d'associé de Cyrille Damany qui a été

⁴ Comptes audités, rapport en cours d'établissement

partiellement remboursé par voie de compensation avec le montant de la souscription de ce dernier dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société, le résultat net ressort en perte de -3 433 K€, contre une perte de -1 488 K€ au 31 décembre 2022.

Position de trésorerie et perspectives 2024

Au 31 décembre 2023, la position de trésorerie de Vinpai s'élevait à 0,3 M€, contre 0,4 M€ au 31 décembre 2022 après le remboursement partiel d'un emprunt obligataire et d'un crédit bancaire à hauteur de 1,25 M€.

Au cours du premier trimestre 2024, Vinpai a obtenu un prêt innovation de Bpifrance, à hauteur de 1,0 M€ avec un différé de remboursement de 2 ans, destiné au financement de la R&D en particulier de la gamme Vin'UV, portant la trésorerie de la Société à 0,7 M€ au 31 mars 2024.

Fort de cette dynamique commerciale, du doublement de sa capacité de production et d'une forte capacité à innover, Vinpai envisage un nouvel exercice de croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires.

La croissance du chiffre d'affaires en 2024, et l'amélioration de la rentabilité qui en résultera, ne seront toutefois pas suffisants pour permettre à Vinpai de rembourser le 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.

Stratégie et objectifs moyen terme

L'année 2024 sera marquée par la poursuite du développement de la Société conformément à la feuille de route présentée à l'occasion de son introduction en bourse réalisée en juillet 2023.

Grâce à plusieurs années de R&D, Vinpai dispose d'une capacité d'innovation lui permettant d'élargir ses gammes d'ingrédients naturels. La Société prévoit la commercialisation de trois nouveaux produits au cours des prochains mois :

- ✓ « Vin'Curd+ », une solution naturelle déclinée de la gamme « Vin'FibrAlg » dédiée à l'amélioration des produits fromagers par voie de coagulation laitière pour laquelle Vinpai vient d'obtenir un brevet⁵. La Société a enregistré les premières ventes au cours du premier trimestre 2024 ;
- ✓ La Société travaille également à la finalisation de la gamme « Vin'UV », destinée à la protection solaire, dont la commercialisation est prévue au second semestre 2024 ; ainsi que
- ✓ « ULTRATEX CARE », un ingrédient fonctionnel destiné aux industriels de la cosmétique pour réaliser des émulsions à froid, dont la commercialisation est prévue au second semestre 2024.

⁵ Dépôt de brevet auprès de l'INPI enregistré le 22/12/2023 sous le numéro R40739FR

Fort de son portefeuille d'innovation et de la bonne orientation de ses marchés, la Société confirme ses objectifs à horizon 2025, avec un chiffre d'affaires à 16 M€ et un taux d'EBITDA supérieur à 10%.

Vinpai reviendra sur les résultats de l'année 2023 et les perspectives de l'exercice 2024 à l'occasion d'un webinaire qui suivra la publication de son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024.

Mise à disposition du rapport financier 2023

Le Conseil d'Administration du 4 avril 2024 a arrêté les comptes annuels de la Société ainsi que son rapport financier annuel 2023.

Prochaine annonce financière : chiffre d'affaires du premier trimestre 2024, le 25 avril 2024, après clôture des marchés

À propos de Vinpai

Vinpai est une ingredien'tech spécialisée dans la conception, la fabrication et la commercialisation d'ingrédients fonctionnels à base algale, végétale, minérale et de fibres offrant aux industriels des alternatives naturelles aux additifs chimiques. Positionnée sur les segments de marché les plus porteurs, Vinpai accompagne aujourd'hui les industriels de l'agroalimentaire, son marché historique, de la cosmétique et de la nutraceutique, grâce à un savoir-faire *cross-technologies*, leur permettant d'augmenter les qualités nutritionnelles de leurs produits finis. La combinaison et l'association d'ingrédients et d'additifs alimentaires permet aux industriels d'accélérer leur développement, d'optimiser leurs coûts de production et de générer de la rentabilité. Répartie sur deux sites, à Saint-Dolay et Rieux (Morbihan) à proximité du port de Saint-Nazaire, Vinpai a développé plus de 3 500 formules et compte aujourd'hui 44 employés. En 2023, la Société a réalisé un chiffre d'affaires de près de 8 M€, dont plus de la moitié à l'export et est établie dans plus de 35 pays.

Pour plus d'informations : www.vinpai.com

Contacts

Vinpai

Philippe Le Ray
Directeur Général
investors@vinpai.com

NewCap

Théo Martin
Aurélie Manavarere
Relations Investisseurs
vinpai@newcap.eu
T. : 01 44 71 94 94

NewCap

Nicolas Mérieau
Antoine Pacquier
Relations Médias
vinpai@newcap.eu
T. : 01 44 71 94 98

