

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30/06/2023

6 PARC D'ACTIVITES DE LA FOUÉE
56130 SAINT-DOLAY

Situation au 30/06/2023

Bilan actif

Actif		Au 30/06/2023			Au 31/12/2022	
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net		
Capital souscrit non appelé						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement				
		Frais de développement	1 089 152	498 653	590 498	667 423
		Concessions, brevets et droits similaires	10 675	2 178	8 496	
		Fonds commercial (1)	1 721 335		1 721 335	1 721 335
		Autres immobilisations incorporelles				
		Immobilisations incorporelles en cours	1 082 158		1 082 158	868 418
		Avances et acomptes				
		TOTAL	3 903 321	500 831	3 402 489	3 257 178
	Immobilisations corporelles	Terrains				
		Constructions				
		Inst. techniques, mat. out. industriels	1 379 504	873 899	505 605	573 642
		Autres immobilisations corporelles	518 232	197 725	320 506	318 931
Immobilisations en cours		111 121		111 121	111 121	
Avances et acomptes						
	TOTAL	2 008 858	1 071 625	937 232	1 003 695	
Immobilisations financières ⁽²⁾	Participations évaluées par équivalence					
	Autres participations	202 509		202 509	15 031	
	Créances rattachées à des participations					
	Titres immob. de l'activité de portefeuille					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts					
	Autres immobilisations financières	110 054		110 054	72 966	
	TOTAL	312 564		312 564	87 997	
Total de l'actif immobilisé		6 224 743	1 572 457	4 652 286	4 348 871	
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements	1 091 912	13 765	1 078 147	988 252
		En cours de production de biens				
		En cours de production de services				
		Produits intermédiaires et finis	270 515		270 515	254 709
		Marchandises				
		TOTAL	1 362 428	13 765	1 348 662	1 242 962
		Avances et acomptes versés sur commandes	72 930		72 930	14 011
	Créances ⁽³⁾	Clients et comptes rattachés	1 519 385	491 221	1 028 164	1 342 899
		Autres créances	1 238 102		1 238 102	652 494
		Capital souscrit et appelé, non versé				
	TOTAL	2 757 487	491 221	2 266 266	1 995 393	
Divers	Valeurs mobilières de placement					
	(dont actions propres : Instrument de trésorerie Disponibilités	371 326		371 326	432 507	
	TOTAL	371 326		371 326	432 507	
Charges constatées d'avance		127 623		127 623	222 967	
Total de l'actif circulant		4 691 797	504 986	4 186 810	3 907 843	
Frais d'émission d'emprunts à étaler		75 709		75 709	96 918	
Primes de remboursement des emprunts						
Écarts de conversion actif		3 328		3 328	6 116	
TOTAL DE L'ACTIF		10 995 578	2 077 443	8 918 135	8 359 749	
Renvois : (1) Dont droit au bail						
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières				110 054	22 747	
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)					436 982	
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks		Créances clients	

Bilan passif

Passif		Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Capitaux propres	Capital (dont versé : 229 271)	229 271	229 271
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 415 087
	Écarts de réévaluation	116 486	116 486
	Écarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	5 791	5 791
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	-72 578	
Résultats antérieurs en instance d'affectation			
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	-780 858	-1 487 666	
Situation nette avant répartition	-501 887	278 970	
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Total	-501 887	278 970	
Aut. fonds propres	Titres participatifs	156 000	156 000
	Avances conditionnées		
Total	156 000	156 000	
Provisions	Provisions pour risques	3 328	5 489
	Provisions pour charges		
Total	3 328	5 489	
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires	3 281 229	1 583 925
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	3 573 320	3 926 321
	Emprunts et dettes financières divers (3)	255 000	263 508
	Total	7 109 549	5 773 755
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)	137 005	218 999
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 217 311	1 225 885
	Dettes fiscales et sociales	564 299	574 974
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 229	5 616	
Instruments de trésorerie			
Total	1 789 840	1 806 476	
Produits constatés d'avance	223 742	119 648	
Total des dettes et des produits constatés d'avance	9 260 137	7 918 880	
Écarts de conversion passif	556	409	
TOTAL DU PASSIF	8 918 135	8 359 749	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an		3 279 906	
à moins d'un an	9 123 132	4 419 973	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	133 932	207 482	
(3) dont emprunts participatifs			

		France	Exportation	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023 6 mois	Du 01/01/2022 Au 30/06/2022 6 mois
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises			333 764	382 629
	Production vendue : - Biens			3 628 403	2 479 242
	- Services			21 400	24 311
	Chiffre d'affaires net			3 983 567	2 886 183
	Production stockée			15 805	-26 912
	Production immobilisée			150 000	150 000
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation			15 093	6 049
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			86 013	15 552
Autres produits			154	209	
			Total	4 250 635	3 031 082
Charges d'exploitation	Marchandises Achats			24 471	109 151
	Variation de stocks			-7 526	-18 645
	Matières premières et autres approvisionnements Achats			2 064 262	1 609 712
	Variation de stocks			-82 368	-115 476
	Autres achats et charges externes			1 461 624	962 186
	Impôts, taxes et versements assimilés			27 100	10 389
	Salaires et traitements			795 672	726 502
	Charges sociales			262 168	105 093
	Dotations • sur immobilisations			272 570	172 916
	d'exploitation • sur actif circulant				
Autres charges			44 944	29 150	
			Total	4 862 919	3 590 980
			Résultat d'exploitation A	-612 284	-559 897
Opér. com-mun	Bénéfice attribué ou perte transférée		B		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		C		
Produits financiers	Produits financiers de participations			9 015	11
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé				
	Autres intérêts et produits assimilés				
	Reprises sur provisions, transferts de charges			5 489	
	Différences positives de change			5 107	13 699
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			Total	19 612	13 710
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			3 328	1 445
	Intérêts et charges assimilées			218 087	105 167
	Différences négatives de change			22 441	1 185
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			Total	243 857	107 798
			Résultat financier D	-224 245	-94 087
			RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D) E	-836 530	-653 985
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion				18 413
	Produits exceptionnels sur opérations en capital				260 007
	Reprises sur provisions et transferts de charge			9 421	
			Total	9 421	278 420
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			6 750	27 820
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital				222 381
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
			Total	6 750	250 202
			Résultat exceptionnel F	2 671	28 218
			Participation des salariés aux résultats G		
			Impôt sur les bénéfices H	-53 000	-53 000
			BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)	-780 858	-572 767

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE		06.2023
Résultat net		-781
- /+ Variation des provisions et amortissements		261
- 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		-150
= Capacité d'autofinancement		-670
Variation du besoin en fonds de roulement		-31
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION		-701
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-106
+/- Variation des immobilisations financières		-44
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT		-150
Augmentation de capital en numéraire		0
Dividendes versés		0
Variation des subventions d'investissement		0
Variation des comptes courants		-517
Emission d'emprunts		1 660
Remboursement d'emprunts		-117
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT		1 026
VARIATION DE FLUX DE TRESORERIE		175
TRESORERIE D'OUVERTURE		49
TRESORERIE DE CLOTURE		225

Détail des comptes

Soldes Intermédiaires de Gestion - Production

	Au 30/06/2023	%	Au 30/06/2022	%	Écart N / (N-1)	%
Ventes de marchandises	333 764	100,00	382 629	100,00	-48 865	-12,77
Coût achat marchandises vendues	16 945	5,07	90 505	23,65	-73 560	-81,27
Marge commerciale	316 819	94,92	292 123	76,34	24 695	8,45
Production vendue	3 649 803	87,96	2 503 553	83,61	1 146 249	45,78
Production stockée	15 805	0,38	-26 912	-0,89	42 718	-158,72
Production immobilisée	150 000	3,61	150 000	5,00		
Production totale de l'exercice	3 815 608	91,95	2 626 640	87,72	1 188 968	45,26
Production + Ventes de marchandises	4 149 373	100,00	2 994 324	100,00	1 155 048	38,57
Achats de matières premières et approvisionnement	2 064 262	49,74	1 609 712	53,75	454 549	28,23
Variation de stocks	-82 368	-1,98	-115 476	-3,85	33 107	-28,67
Sous-traitance directe	215 763	5,19	90 919	3,03	124 843	137,31
Marge brute de production	1 617 952	38,99	1 041 484	34,78	576 467	55,35
Marge brute globale	1 934 771	46,62	1 333 608	44,53	601 163	45,07
Autres achats et charges externes	1 245 861	30,02	871 266	29,09	374 594	42,99
Valeur ajoutée	688 910	16,60	462 341	15,44	226 568	49,00
Subventions exploitation	15 093	0,36	6 049	0,20	9 044	149,50
Impôts, taxes et versements assimilés	27 100	0,65	10 389	0,34	16 711	160,85
Charges sociales du personnel	1 057 841	25,49	831 595	27,77	226 245	27,20
Excédent brut d'exploitation	-380 937	-9,18	-373 593	-12,47	-7 344	1,96
Reprises sur charges et transferts	86 013	2,07	15 552	0,51	70 460	453,04
Autres produits	154	0,00	209	0,00	-54	-26,12
Dotations aux amortissements et provisions	272 570	6,56	172 916	5,77	99 654	57,63
Autres charges	44 944	1,08	29 150	0,97	15 794	54,18
Résultat d'exploitation	-612 284	-14,75	-559 897	-18,69	-52 386	9,35
Quote-part de résultat en commun						
Produits financiers	19 612	0,47	13 710	0,45	5 901	43,04
Charges financières	243 857	5,87	107 798	3,60	136 058	126,21
Résultat courant avant impôts	-836 530	-20,16	-653 985	-21,84	-182 544	27,91
Produits exceptionnels	9 421	0,22	278 420	9,29	-268 998	-96,61
Charges exceptionnelles	6 750	0,16	250 202	8,35	-243 452	-97,30
Résultat exceptionnel	2 671	0,06	28 218	0,94	-25 546	-90,53
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-53 000	-1,27	-53 000	-1,77		
Résultat de l'exercice	-780 858	-18,81	-572 767	-19,12	-208 090	36,33



VINPAI SA
Annexe

Date de situation : 30/06/2023

Sommaire

1	Activité	2
2	Faits caractéristiques de la période	3
3	Principes, règles et méthodes comptables	5
3.1	Actif immobilisé	6
3.1.1	Amortissements de l'actif immobilisé	7
3.2	Actif circulant	8
3.2.1	Stocks et en-cours	8
3.2.2	Créances clients	8
3.2.3	Disponibilités	8
3.3	Opérations en devises	9
3.4	Provisions	9
3.5	Changements	9
4	Informations relatives aux postes du bilan	9
4.1	État de l'actif immobilisé (brut) et des amortissements	10
4.2	Informations relatives aux filiales et participations	11
4.3	Autres informations sur l'actif	12
4.3.1	Tableau des dépréciations de l'actif circulant	13
4.3.2	État des échéances des créances à la clôture de l'exercice	13
4.3.3	Produits à recevoir	14
4.3.5	Écarts de conversion actif	15
4.4	Passif	15
4.4.1	Capitaux propres	16
4.4.2	Provision pour risques et charges	16
4.4.3	Emprunts	16
4.4.4	Autres informations sur le passif	17
5	Informations relatives aux postes du compte de résultat	20
5.1	Ventilation du chiffre d'affaires	21
5.2	Autres informations sur les charges et les produits d'exploitation et financiers	21
5.3	Charges et produits exceptionnels	22
5.4	Informations sur les dirigeants	22
5.5	Transactions avec des parties liées	22
5.6	Effectifs	22

6	Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan	23
6.1	Engagements financiers donnés et reçus	24
6.2	Engagements de retraites et avantages assimilés.....	24
6.3	Engagements pris en matière de crédit-bail.....	25
7	Événements postérieurs à la clôture	26

1 Activité

La Société VINPAI conçoit, fabrique et commercialise des ingrédients fonctionnels à base de matières premières végétales minérales et algales, notamment sous la forme d'assemblage et d'homogénéisation techniques en poudre, dits « Prémix », pour les industries agroalimentaire, cosmétique, la supplémentation nutritionnelle, les dispositifs médicaux et ce dans le monde entier.

2 Faits caractéristiques de la période

Pour financer sa croissance et sa politique d'innovation, la Société a levé au cours du premier semestre 2023, 1,6 million d'euros environ, auprès de plusieurs entrepreneurs privés et particuliers, sous la forme d'emprunts obligataires.

Biais dans la comparabilité des comptes présentés:

Un calcul erroné de provision au titre des congés payés à la clôture 31 décembre 2021 a donné lieu à une reprise de provision de 162 k€ qui a impacté les comptes S1 2022 et crée un biais dans l'analyse comparative des 2 premiers semestres.

Sont présentés ci-dessous les comptes S1 2022 retraités de cette reprise de provision ayant impacté positivement les charges de personnel.

	S1 2022	S1 2022 Proforma	S1 2023	S1 2023 vs S1 2022 Proforma	
Chiffre d'affaires	2 886 182	2 886 182	3 983 568	1 097 386	38,6%
Produits d'exploitation	123 088	123 088	165 805	42 717	34,7%
Achats de Matières Premières et consommables	1 660 716	1 660 716	2 214 602	553 886	33,4%
Marge Brute	1 333 608	1 333 608	1 934 771	601 163	45,1%
Autres Achats et Charges Externes	871 266	871 266	1 245 861	374 595	43,0%
Charges de Personnel	831 595	993 595	1 057 841	64 246	6,5%
Impôts et taxes	10 389	10 389	27 100	16 711	160,9%
Subventions d'exploitation	6 049	6 049	15 093	9 044	149,5%
Excédent Brut d'exploitation	- 373 593	- 535 593	- 380 937	154 656	-28,9%
Résultat d'exploitation	- 559 897	- 721 898	- 612 284	109 614	-15,2%
Résultat financier	- 94 088	- 94 088	- 224 245	- 130 157	138,3%
Résultat exceptionnel	28 218	28 218	2 671	- 25 547	-90,5%
Impôts sur les bénéfices	- 53 000	- 53 000	- 53 000	-	0,0%
Résultat net	- 572 767	- 734 768	- 780 858	- 46 090	6,3%

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.

3.1 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 2022 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.

3.1.1 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

3.2 Actif circulant

3.2.1 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.

3.2.2 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.

3.2.3 Disponibilités

Les disponibilités sont enregistrées pour leur valeur nominale.

3.3 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 ».

3.4 Provisions

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

3.5 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.

4 Informations relatives aux postes du bilan

4.1 État de l'actif immobilisé (brut) et des amortissements

(1)	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Frais d'établissement et de développement	1 089 152	-	-	1 089 152
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 590 350	223 820	-	2 814 169
Total immobilisations incorporelles	3 679 501	223 820	-	3 903 321
Terrains	-	-	-	-
Construction sur sol propre	-	-	-	-
Construction sur sol d'autrui	-	-	-	-
Inst. gales, agencts et am. des constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 377 339	2 166	-	1 379 505
Installations générales, agencements, aménagements divers	406 805	29 465	-	436 271
Matériel de transport	2 800	-	-	2 800
Matériel de bureau et mobilier informatique	48 759	3 323	-	52 082
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	111 121	-	-	111 121
Avances et acomptes	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	1 976 290	32 568	-	2 008 858
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
Autres participations	15 031	187 478	-	202 509
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	72 966	37 088	-	110 055
Total immobilisations financières	87 998	224 566	-	312 564
Total	5 743 789	480 954	-	6 224 744

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	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
Frais d'établissement et de développement - TOTAL I		421 728	76 925	-	498 654
Autres immobilisations incorporelles - TOTAL II		595	1 583	-	2 178
Terrains		-	-	-	-
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels		803 697	79 624	9 422	873 899
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements, aménagements divers	140 284	25 355	-	165 639
	Matériel de transport	353	347	-	700
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	28 260	3 126	-	31 387
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
TOTAL III		972 595	108 452	9 422	1 071 625
TOTAL GÉNÉRAL. (I+II+III)		1 394 918	186 961	9422	1 572 457

4.2 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)	1 000	95,00	15 031	
	6 068	0		15 031
Filiales (+ de 50 % capital détenu).	CA HT	Prêts/avances non remboursés		
	Résultat net	Cautions		
SAS BASED ALGAE & PLANTS (BAP)	464 005	300 375		
	- 321 197	0		

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.

Les données figurant dans le tableau ci dessus concernent l'exercice 2022.

4.3 Autres informations sur l'actif

4.3.1 Tableau des dépréciations de l'actif circulant

Rubriques	Situations et mouvements			
	Dépréciations au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Stocks	13 765	-	-	13 765
Créances	491 221	-	-	491 221
Autres	-	-	-	-
TOTAL	504 986	-	-	504 986

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

		Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an
Autres immobilisations financières		110 055	110 055	-
Clients douteux ou litigieux		491 221	491 221	-
Autres créances clients		1 028 164	1 028 164	-
Personnel et comptes rattachés		9 913	9 913	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	184 336	184 336	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	232 522	232 522	-
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	-	-	-
	Divers	-	-	-
Groupe et associés		798 498	798 498	-
Débiteurs divers		12 834	12 834	-
Charges constatées d'avance		127 624	127 624	-
TOTAL		2 995 166	2 295 166	-

Au 30 juin 2023, le bilan intègre 338 k€ de créances en retard avec 1 client algérien historique (depuis 2016).

Sur ce total, 47 k€ sont classées en créances douteuses et provisionnées à 100% du montant HT.

Sur le solde non provisionné (291 k€), le non provisionnement se justifie par un accord entre avocats prévoit un apurement progressif de la créance sur l'année 2023. La solvabilité de la société ne génère pas d'inquiétude, l'ensemble des factures émises en 2022 (à vue) a été réglé.

4.3.3 Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTÉRÊTS COURUS	
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	88 913
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	6 599
Personnel	-
Sécurité sociale	-
État	-
TOTAL	95 512

4.3.4 Charges à répartir sur plusieurs exercices

	Valeurs
Frais d'émission des emprunts	75 709
TOTAL	75 709

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.

4.3.5 Écarts de conversion actif

Nature	Montants		
	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Opérations en devises	3 328	0	0

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.

Pour la situation close au 30 juin 2023, une provision pour perte de change a été enregistrée pour 3 k€.

4.4 Passif

4.4.1 Capitaux propres

Le capital social est composé de 2 292 714 parts sociales d'une valeur nominale de 0,10 euro.

Variation des capitaux propres :

Libellés	Début exercice	Augmentations	Diminutions	Fin Exercice
Capital	229 271	-	-	229 271
Réserves, primes et écarts	1 537 366	-	1 415 087	122 278
Report à nouveau	-	-72 579	-	-
Résultat	-1 487 666	-780 858	-1 487 666	-780 858
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
TOTAL	278 972	-853 438	-72 579	-501 887

4.4.2 Provision pour risques et charges

A la date d'arrêté des comptes de la Société, aucun litige n'est ouvert sur la Société.

Un contrôle fiscal a démarré en août 2022 sur la Société, portant sur les exercices 2019, 2020, 2021, avec une attention particulière portée sur le calcul du Crédit impôt recherche. A date, la direction n'a pas connaissance de désaccords qui pourraient donner lieu à une notification à venir.

Nature des Provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentation : Dotations de l'exercice	Diminution : Reprise de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour pertes de change	5 489	3 328	5 489	3 328
TOTAL	5 489	3 328	5 489	3 328

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

4.4.3 Emprunts

Libellés	Début exercice	Augmentations	Diminutions	Fin Exercice
Emprunts obligataires	1 575 000	1 660 000	-	3 235 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 521 947	-	116 719	3 405 228
Emprunt assurance prospection BPI	156 000	-	-	156 000
Intérêts courus	30 075	67 877	30 075	67 877
TOTAL	5 283 022	1 727 877	146 794	6 864 105

Détail des emprunts obligataires 2023 :

- Emprunt obligataire GWENNEG pour un montant de 1 000 000 euros, rémunéré à un taux de 8 % par an. Les obligations seront remboursées en une seule fois à la date d'échéance (novembre 2023).
- Emprunt obligataire MONEXX pour un montant de 2 060 000 euros auprès de 4 souscripteurs et rémunéré à un taux moyen de 10,44 % par an. Le capital a été converti en actions lors de l'entrée sur le marché EuroNext Growth en juillet 2023
- Emprunt obligataire sous forme de bridge, d'un montant de 175 000 euros auprès de 3 souscripteurs et rémunéré à un taux de 5 % par an. La conversion en actions a été faite en juillet 2023 à l'occasion de l'entrée de la société sur le marché Euronext Growth (cf point 7 Evénements postérieurs à la clôture).

4.4.4 Autres informations sur le passif

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

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

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires		3 281 229	2 881 229	400 000	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 1 an maximum à l'origine	133 933	133 933	-	-
	à plus d'1 an à l'origine	3 426 876	371 975	3 029 901	25 000
Emprunts et dettes financières divers		-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		1 217 312	1 217 312	-	-
Personnel et comptes rattachés		312 482	312 482	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		138 448	138 448	-	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	92 905	92 905	-	-
	Obligations cautionnées	-	-	-	-
	Autres impôts, taxes et	20 463	20 463	-	-
Groupe et associés		255 000	255 000	-	-
Autres dettes		8 230	8 230	-	-
Produits constatés d'avance		223 742	223 742	-	-
TOTAL		9 110 620	5 655 719*	3 429 901	25 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice					1 660 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice					116 719

*Lors de l'IPO de juillet 2023, 2 391 162 euros de dettes ont été convertis en capital. Les dettes à moins d'un an sont donc recalculées à 3 264 557 euros.

Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	145 813
Charges (y compris RTT, Repos)	-
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	67 877
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	3 899
Concours bancaires courants	-
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	84 382
RRR à accorder, avoirs à établir	-
Participation des salariés	-
Personnel	-
Organismes sociaux	25 115
Autres charges fiscales	14 505
Divers	-
TOTAL	341 591

Écarts de conversion passifs

Nature	Montants		
	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Opérations en devises	557	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.

5 Informations relatives aux postes du compte de résultat

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par BU	2023 (6 mois)	2022 (6 mois)
Food	2 976 583	2 118 622
Cosmétique - nutraceutique	1 006 985	752 615
TOTAL	3 983 568	2 871 237

Chiffre d'affaires par zone géographique	2023 (6 mois)	2022 (6 mois)
France	2 235 968	1 568 518
Europe	339 980	425 788
Moyen-Orient & Asie	366 960	619 350
Amérique	1 005 440	228 271
Asie Pacifique	35 220	11 310
TOTAL	3 983 568	2 871 237

Le chiffre d'affaires France de la période inclut 497 K€ de chiffre d'affaires avec un distributeur français chargé de la distribution des produits sur la zone Maghreb

5.2 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 22 305 euros, qui correspondent à 50% des honoraires relatifs à l'exercice 2022

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

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

	Charges financières	Produits financiers
Total	10 000	9 015
Dont entreprises liées	10 000	9 015

Ces montants correspondent au calcul des intérêts de compte courant au 30 juin 2023. Le taux d'intérêt appliqué est de 3.46%

5.3 Charges et produits exceptionnels

Détail du résultat exceptionnel :

Opérations de l'exercice	Charges	Produits
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 750	
Autres charges		
Dotations exceptionnelles aux amort.et prov.		9 422
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
TOTAL	6 750	9 422

5.4 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.

5.5 Transactions avec des parties liées

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

5.6 Effectifs

Effectif moyen du personnel en ETP : 43 personnes.

Effectifs	Personnel salarié
Cadres	13
Agents de maîtrise et techniciens	13
Employés	3
Ouvriers	12
Apprentis	2
TOTAL	43

6 Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan

6.1 Engagements financiers donnés et reçus

En K euros

Nature d'engagements	Donnés	Reçus
Garanties internationales		100
Cautions BPI		148
Cautions solidaire AMADEITE		300
Garanties de l'Etat sur PGE		774
Clauses de retour à meilleure fortune (1)	1 258	
Engagements consentis à l'égard d'entités liées		
Engagements en matière de pensions ou d'indemnités assimilées	8	
Engagements assortis de sûretés réelles		
Nantissement de fonds de commerce / garantie Dirigeant	2 295	2 000
Engagements Crédit-Bail (redevances + valeurs résiduelles)	174	
Autres (2)		2 000
TOTAL	3 735	5 322
Dont concernant les dirigeants	1 258	2 000

(2) Le retour à meilleure fortune se fera par la reconstitution de la dette abandonnée à hauteur de 30% du bénéfice de l'année.

(3) 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 2022 auraient pu entraîner le remboursement anticipé de la dette, d'un montant en capital de 2 M€. Les créanciers ont confirmé maintenir l'échéance des dettes.

6.2 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 2022 s'élève à 8 138 euros.

Le calcul a été réalisé avec les hypothèses suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation : 3,75 %
- Taux de rotation : 10% (cadre et non cadre)
- Evolution des salaires : 2,2 % par an (cadre et non cadre)
- Table de mortalité : TH 2012-2016 et TF 2012-2016
- Taux de charges sociales patronales : 34,72 %

6.3 Engagements pris en matière de crédit-bail

	Terrains	Construc- tions	Installations matériels outillages	Total
Valeur d'origine			438	438
Amortissements :				
Cumuls exercices antérieurs			178	178
Dotation de l'exercice			30	30
TOTAL			208	208
Redevances payées :				
Cumuls exercices antérieurs			248	248
Exercices			41	41
TOTAL			289	289
Redevances restant à payer :				
A 1 an au plus	-	-	83	83
1. A plus d'1 an et 5 ans au plus	-	-	87	87
A plus de 5 ans	-	-	0	0
TOTAL	-	-	170	170
Valeur résiduelle :				
A 1 an au plus			0	0
A plus d'1 an et 5 ans au plus			4	4
A plus de 5 ans			0	0
TOTAL			4	4
Montant pris en charge dans l'exercice			41	41

7 Événements postérieurs à la clôture

Le 19 juillet 2023, la société VINPAI est entrée sur le marché coté EURONEXT GROWTH (ISIN : FR001400AXT1 ; mnémonique: ALVIN). Cette introduction a permis de lever 6 999 991,55€, 75% en "new money" et 25% par conversion de dettes (représentant un montant total de 1 781 973.35 euros).

A l'occasion de cette opération, le capital social a été porté à 336 141,50 euros via l'émission de 1 068 701 actions nouvelles au prix de 0,10 euro de valeur nominale et de 6,45 euros de prime d'émission.

Les frais liés à cette opération seront imputés sur la prime d'émission

	Au 30/06/2023	%	Au 31/12/2022	%	Écart N / (N-1)	%
Ventes de marchandises	333 764	100,00	790 924	100,00	-457 160	-57,80
Coût achat marchandises vendues	16 945	5,07	201 818	25,51	-184 873	-91,60
Marge commerciale	316 819	94,92	589 106	74,48	-272 287	-46,22
Production vendue	3 649 803	87,96	5 430 085	81,46	-1 780 282	-32,78
Production stockée	15 805	0,38	94 628	1,41	-78 822	-83,29
Production immobilisée	150 000	3,61	350 031	5,25	-200 031	-57,14
Production totale de l'exercice	3 815 608	91,95	5 874 745	88,13	-2 059 136	-35,05
Production + Ventes de marchandises	4 149 373	100,00	6 665 670	100,00	-2 516 296	-37,75
Achats de matières premières et approvisionnement	2 064 262	49,74	3 519 576	52,80	-1 455 313	-41,34
Variation de stocks	-82 368	-1,98	-320 495	-4,80	238 126	-74,29
Sous-traitance directe	215 763	5,19	232 397	3,48	-16 634	-7,15
Marge brute de production	1 617 952	38,99	2 443 266	36,65	-825 314	-33,77
Marge brute globale	1 934 771	46,62	3 032 373	45,49	-1 097 602	-36,19
Autres achats et charges externes	1 245 861	30,02	2 015 261	30,23	-769 400	-38,17
Valeur ajoutée	688 910	16,60	1 017 112	15,25	-328 201	-32,26
Subventions exploitation	15 093	0,36	16 516	0,24	-1 422	-8,61
Impôts, taxes et versements assimilés	27 100	0,65	51 260	0,76	-24 159	-47,13
Charges sociales du personnel	1 057 841	25,49	1 868 191	28,02	-810 350	-43,37
Excédent brut d'exploitation	-380 937	-9,18	-885 823	-13,28	504 886	-56,99
Reprises sur charges et transferts	86 013	2,07	106 140	1,59	-20 127	-18,96
Autres produits	154	0,00	230	0,00	-75	-32,68
Dotations aux amortissements et provisions	272 570	6,56	428 198	6,42	-155 627	-36,34
Autres charges	44 944	1,08	48 024	0,72	-3 080	-6,41
Résultat d'exploitation	-612 284	-14,75	-1 255 676	-18,83	643 391	-51,23
Quote-part de résultat en commun						
Produits financiers	19 612	0,47	29 273	0,43	-9 661	-33,00
Charges financières	243 857	5,87	265 644	3,98	-21 787	-8,20
Résultat courant avant impôts	-836 530	-20,16	-1 492 047	-22,38	655 517	-43,93
Produits exceptionnels	9 421	0,22	280 968	4,21	-271 546	-96,64
Charges exceptionnelles	6 750	0,16	407 923	6,11	-401 173	-98,34
Résultat exceptionnel	2 671	0,06	-126 954	-1,90	129 626	-102,10
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-53 000	-1,27	-131 336	-1,97	78 336	-59,64
Résultat de l'exercice	-780 858	-18,81	-1 487 666	-22,31	706 808	-47,51

Situation financière

Biens		Au 30/06/2023	Au 31/12/2022	Financements		Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Actifs stables	Immobilisations Corporelles	937	1 004	Financements stables	Fonds propres (associés compris)	-1 708	-493
	Participations et créances rattachées	203	15		Capital et réserves	279	1 767
	Autres immobilisations financières	110	73		- Non valeurs	-666	-764
	Titres de placement				Plus ou moins-values latentes Associés	-543	-13
	Autres immobilisations	2 812	2 590		Résultat de l'exercice (+ ou -)	-781	-1 488
					Subventions (nettes)		
			Provisions pour pertes et charges	3	5		
			Financements à long et moyen terme	6 793	5 247		
TOTAL BIENS STABLES (II)		4 062	3 681	TOTAL FINANCEMENTS STABLES (I)		5 085	4 754
Fonds de roulement négatif (II-I)				Fonds de roulement (I-II)		1 023	1 073
Biens circulants Cycle d'exploitation	Stocks	1 349	1 243	Financements Cycle d'exploitation	Fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés	1 217	1 226
	Clients et cptes rattachés	1 028	1 343		Autres dettes d'exploitation	920	907
	Autres valeurs	450	439				
	TOTAL BIENS CIRCULANTS (IV)	2 827	3 025		TOTAL FINANCEMENTS D'EXPLOITATION (III)		2 137
Besoin en fonds de roulement (IV-III)		690	892	Excédent de financement d'exploitation (III-IV)			
Liquidités et assimilés	Comptes à terme			Financements à court terme	Impôt société		
	Impôt société	184	131		Crédit d'escompte	130	207
	Liquidités	371	433		Dettes différées		
	Divers	6	43		Fournisseurs d'immobilisations		
					Découvert bancaire	0	
			Divers	86	46		
TOTAL LIQUIDITÉS (VI)		562	607	TOTAL FINANCEMENTS À COURT TERME (V)		216	253
Trésorerie positive (VI-V)		346	354	Trésorerie négative (V-VI)			
Total des biens à financer (II+IV+VI)		7 450	7 313	Total des financements (I+III+V)		7 438	7 141

PKF ARSILON

PKF Arsilon accompagne les organisations, les dirigeants et les entrepreneurs dans le pilotage de toutes les étapes de leur structuration, leur développement et leur transformation.

Nos 800 spécialistes, répartis sur l'ensemble du territoire français, conseillent les dirigeants pour les aider à faire face aux grands enjeux de leur activité : la gestion de la performance, des risques, la stratégie patrimoniale, l'expertise comptable, le commissariat aux comptes et les enjeux de la paie & gestion sociale.