



PRÉSENTATION INVESTISSEURS

AVRIL 2024



AVERTISSEMENT

Cette présentation a été préparée par Vinpai (la "Société") uniquement en vue d'être utilisée lors de présentations investisseurs.

En recevant cette présentation et en participant à cette réunion, vous reconnaissez avoir pris connaissance des restrictions suivantes.

Cette présentation est de nature promotionnelle et ne constitue pas un prospectus au sens du Règlement (UE) n°2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil (le "Règlement Prospectus"). Toute décision d'acheter ou de souscrire des actions ne devra être prise que sur la seule base des informations prévues dans un prospectus approuvé par l'Autorité des marchés financiers dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société sous le numéro 22 027. L'approbation du prospectus ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur les valeurs mobilières offertes.

Cette présentation et les informations qu'elle contient ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des actions de la Société en Australie, au Canada, au Japon, aux Etats-Unis d'Amérique, ni dans un quelconque pays.

Les titres de Vinpai ne peuvent être offerts, souscrits ou vendus aux Etats-Unis d'Amérique ou à des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le "U.S. Securities Act"), ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Sous réserve de certaines exceptions, les actions de la Société ne peuvent être offertes ou vendues en Australie, au Canada, au Japon ou à tout résident ou citoyen d'Australie, du Canada ou du Japon.

Les titres de Vinpai n'ont pas été et ne seront pas enregistrés au titre du U.S. Securities Act ni au titre de toute réglementation applicable en Australie, au Canada ou au Japon et Vinpai n'a pas l'intention de procéder à une offre publique des titres de Vinpai aux Etats-Unis, en Australie, au Canada ou au Japon.

S'agissant des Etats membres de l'Espace Economique Européen autres que la France (les "Etats membres"), aucune action n'a été entreprise ni ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des titres rendant nécessaire la publication

d'un prospectus dans l'un de ces Etats membres. En conséquence, les actions nouvelles ou existantes peuvent être offertes dans les Etats membres uniquement (a) à des personnes physiques ou morales qui sont des investisseurs qualifiés tels que définis dans le Règlement Prospectus ; ou (b) dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par Vinpai d'un prospectus au titre du Règlement Prospectus.

La diffusion de cette présentation n'est pas effectuée et n'a pas été approuvée par une personne autorisée ("authorised person" au sens de l'article 21(1) du Financial Services and Markets Act 2000. En conséquence, cette présentation est adressée et destinée uniquement (i) aux personnes situées en dehors du Royaume-Uni, (ii) aux professionnels en matière d'investissement au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, (iii) aux personnes visées par l'article 49 (2) (A) à (d) (sociétés à capitaux propres élevés, associations non immatriculées, etc.) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ou (iv) à toute autre personne à laquelle cette présentation pourrait être adressée conformément à la loi (les personnes mentionnées aux paragraphes (i), (ii), (iii), et (iv) étant ensemble désignées comme les "Personnes Habilitées"). Les titres sont uniquement destinés aux Personnes Habilitées et toute invitation, offre ou tout contrat relatif à la souscription, l'achat ou l'acquisition des titres ne peut être adressé ou conclu qu'avec des Personnes Habilitées. Toute autre personne qu'une Personne Habilitée doit s'abstenir d'utiliser ou de se fonder sur cette présentation et les informations qu'elle contient. Cette présentation ne constitue pas un prospectus approuvé par la Financial Services Authority ou par toute autre autorité de régulation du Royaume-Uni au sens de la Section 85 du Financial Services and Markets Act 2000.

Cette présentation vous est communiquée à titre personnel uniquement pour votre information et pour n'être utilisée que pour les besoins de la présentation de la Société.

Cette présentation et son contenu sont confidentiels et ne peuvent être copiés, distribués ou transmis à toute autre personne ou publiés ou reproduits, directement ou indirectement, en entier ou en

partie, par n'importe quel moyen, sous n'importe quelle forme et pour n'importe quelle fin que ce soit. Vous devez respecter toutes les lois applicables à la possession de telles informations y compris les lois en matière de délits d'initiés, les règlements en vigueur ou les recommandations de l'Autorité des marchés financiers. Ni cette présentation, ni une copie de celle-ci, ni aucune information qu'elle contient ne peut être apportée, communiquée, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie ou à tout résident de ces pays.

Le non-respect de l'une de ces restrictions peut constituer une violation de restrictions légales en matière d'offre d'instruments financiers aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie. La distribution du présent document dans d'autres pays peut faire l'objet de restrictions légales et les personnes qui viendraient à le détenir doivent s'abstenir quant à l'existence de telles restrictions et s'y conformer.

Cette présentation a été préparée par, et sous la seule responsabilité de la Société. Les informations figurant ci-après n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante de la part de la Société, de ses conseillers ou de toute autre personne et peuvent faire l'objet d'une mise à jour, d'ajouts et de révisions pouvant être significatifs.

La responsabilité de la Société, de ses conseils et de leurs représentants ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de toute utilisation qui est faite de cette présentation ou de son contenu, ou lié de quelque manière que ce soit à cette présentation. La Société n'est pas tenue de procéder à une actualisation ou une mise à jour des informations contenues dans cette présentation et toute information contenue dans cette présentation est susceptible d'être modifiée sans notification préalable.

Cette présentation contient des indications sur les objectifs ainsi que les axes de développement de la Société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectifs tels que "s'attendre à", "pouvoir", "estimer", "avoir l'intention de", "envisager", "anticiper" ainsi que d'autres termes similaires. Ces données sont sujettes à des risques et des aléas pouvant se traduire, ultérieurement, par des

données réelles substantiellement différentes. Ces objectifs et axes de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétés comme des garanties que les faits et les données énoncés se produiront, que les hypothèses seront vérifiées ou que les objectifs seront atteints. Par nature, ces objectifs pourraient ne pas être réalisés et les déclarations ou informations figurant dans la présentation pourraient se révéler erronées, sans que la Société, ses conseils ou leurs représentants ne se trouvent soumis de quelque manière que ce soit à une obligation de mise à jour, sous réserve de la réglementation applicable. Ces indications sur les objectifs et toute autre déclaration qui peuvent être faites de temps en temps par la Société comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes liés à la performance opérationnelle et aux perspectives de la Société et des activités de la Société à la suite de l'opération envisagée (notamment compris dans le chapitre 3 du document d'enregistrement de la Société), ainsi que d'autres événements futurs et leurs effets potentiels sur la Société qui sont soumis à des risques et incertitudes, ces facteurs pouvant faire en sorte, à l'avenir, que les résultats, performances ou réalisations de la Société diffèrent sensiblement des résultats, performances ou réalisations futurs indiqués expressément ou implicitement dans ces indications sur les objectifs. En outre, ces indications sur les objectifs dépendent nécessairement d'hypothèses, d'estimations et de dates qui peuvent être inexactes ou imprécises et impliquer des risques, incertitudes et autres facteurs connus ou inconnus. En conséquence, les indications sur les objectifs incluses dans cette présentation ne prétendent pas constituer des prédictions d'événements ou de circonstances futures et peuvent ne pas être réalisées.

Sous réserve des lois applicables, la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter les résultats réels, les changements d'hypothèses ou les changements d'autres facteurs affectant ces indications sur les objectifs. Rien dans la présente présentation ne sera réputé être une prévision, une projection ou une estimation de la performance financière future de la Société

Les intervenants

2 Fondateurs complémentaires



Cyrille DAMANY

Président et Co-Fondateur

+10 ans d'expérience
en télécommunication à l'international
Manager pour des fonds d'investissement
Directeur général Willtek
MBA, Carnegie Mellon University



Philippe LE RAY

Directeur Général et Co-Fondateur

Directeur de la Stratégie
et du développement (secteur de
l'alimentation)
Directeur M&A et opérations financières
(Olmix Group)
10 ans, Consultant en Stratégie
(réfèrent alimentaire PwC)



Sommaire



01	UNE INGREDIEN'TECH INNOVANTE	P.5
02	BUSINESS REVIEW	P.9
03	ÉLÉMENTS FINANCIERS	P.13
04	STRATÉGIE & PERSPECTIVES	P.17

SECTION 1

UNE INGREDIEN'TECH
INNOVANTE

1



Vinpai, une ingredien'tech offrant aux industriels des alternatives naturelles aux additifs chimiques

Des gammes complémentaires et innovantes d'ingrédients fonctionnels à base de plantes & d'algues

81% CA 2023	Agroalimentaire	19% CA 2023	Cosmétique et nutraceutique
	Alternatives laitières végétales		Cosmétique
	Solutions fromagères végétales		Soin et masques peel-off
	Solutions végétales pour des produits de boulangerie et pâtisserie	Nutraceutique	
	Sauces et frites végétales		Compléments alimentaires
			Huiles essentielles
			Patchs cutanés
			Solutions bucco-dentaires

7,9 M€
CA 2023,
+27% vs. 2022

2
sites de production

47
collaborateurs

+60%
des ventes à l'export

Plus de **35**
pays actifs

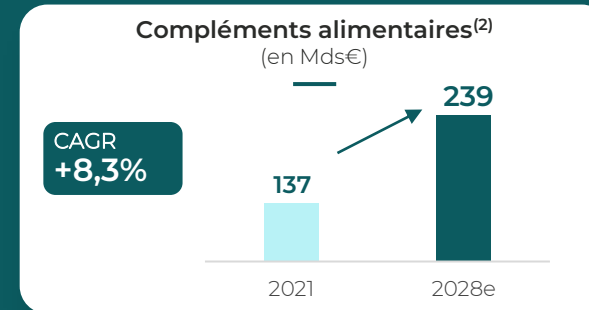
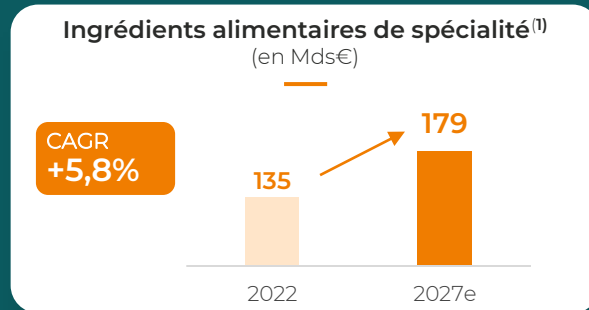
Vinpai, une réponse aux préoccupations des consommateurs sur la santé et les questions environnementales



Marché mondial

Sources :

- (1) Marketsandmarkets, 2022
- (2) ANSES, 2020, rapport du CSO Sciences-Po-CNRS



Vinpai : des ingrédients fonctionnels et naturels

DIMENSIONS TECHNIQUES

 Texturation ou galénique

 Stabilisation et conservation

 Enrichissement nutritionnel


 Aromatisation

AVANTAGES ÉCONOMIQUES

Prime sur la différenciation produits (*clean labelling*) 

Optimisation des coûts de production 

Réponse aux nouveaux usages 

Alternatives végétales aux ressources animales et de synthèse 





SECTION 2

BUSINESS REVIEW

2

Un dispositif industriel capable d'absorber la hausse des volumes



47 salariés répartis sur 2 sites voisins



Nouvelle ligne industrielle installée en T4 2023 capable d'absorber de grands volumes



Des machines très précises issues de l'industrie pharmaceutique



Organisation modulaire permettant de produire plusieurs gammes sur une même ligne



Capacité de production : >400 tonnes par mois (1/8) vs. 270 tonnes par mois en 3/8 en 2023



Accélération des délais de livraison



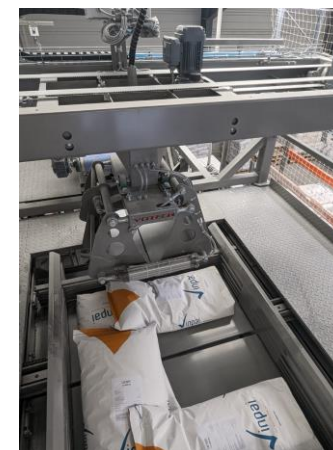
La Bretagne 1^{ère} région agroalimentaire d'Europe



À proximité de l'infrastructure portuaire de Saint-Nazaire avec un accès direct à la façade Atlantique



Au carrefour des chaînes d'approvisionnement



– 11 Un portefeuille de clients diversifié



Plus de

160

clients actifs



Réccurrence clients

> 80%

garantissant une progression constante du CA

Alimentation & nutrition

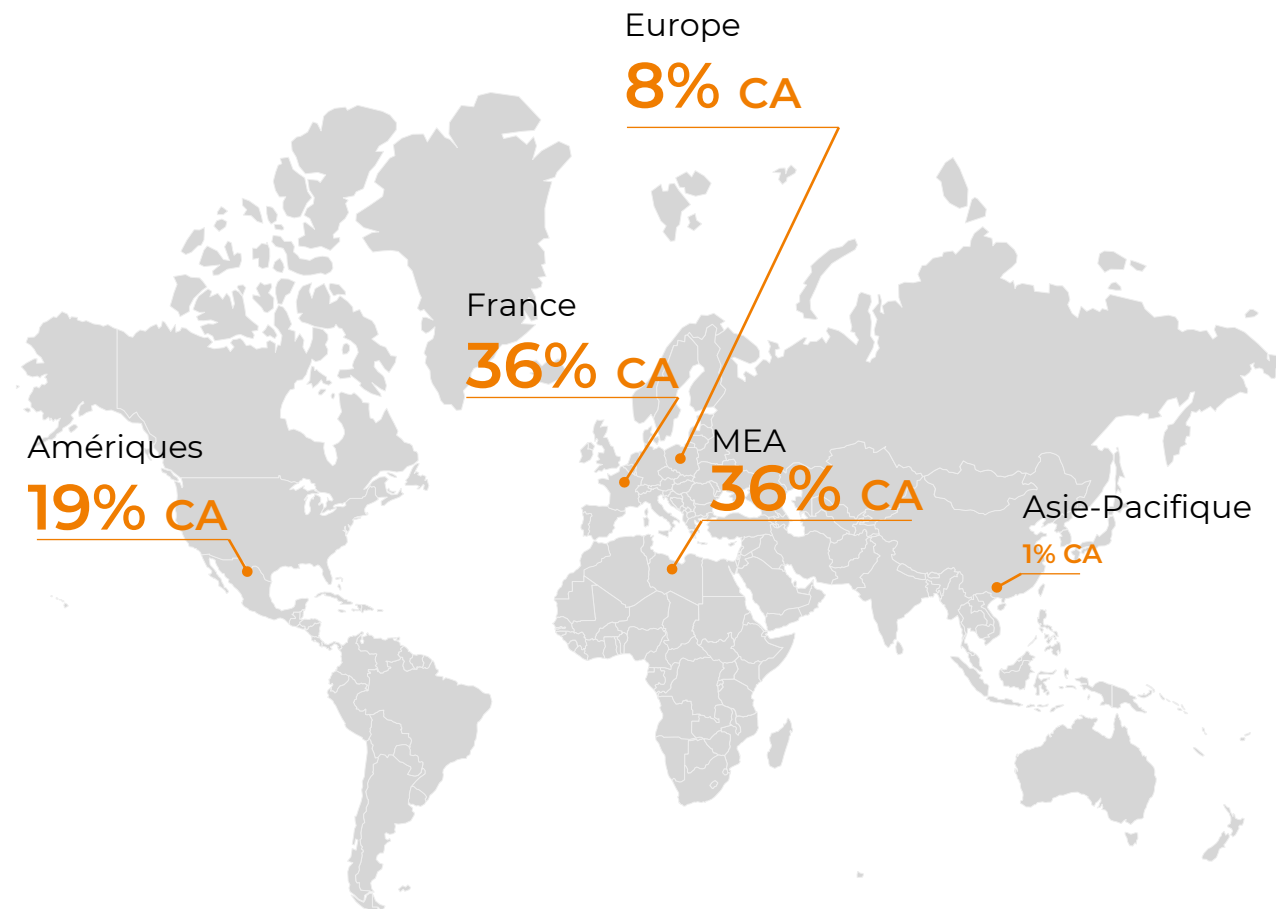
Cosmétique & nutraceutique

Une offre BtoB reconnue à l'international

Actif dans
+35 pays
avec un mix diversifié pays
développé/pays en développement

Plus de
60%
de ventes réalisées à l'export

Plus de
50%
au grand export



SECTION 3

ÉLÉMENTS FINANCIERS



Compte de résultat simplifié

en K€ (normes françaises)	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 retraité	-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%

Commentaires



Forte progression du chiffre d'affaires **de 27% YoY**, à **7,9 M€**



Amélioration de la marge brute à **3,8 M€ vs. 3 M€** en 2022



EBITDA retraité* en hausse de **+12%**

**357 K€ de charges non-récurrentes (intérimaires et coûts liés à l'IPO)*

Bilan simplifié au 31 décembre

ACTIF (en K€)	31/12/2023	31/12/2022
Actif non circulant	5 570	4 349
Immobilisations incorporelles	3 367	3 257
Immobilisations corporelles	944	1 004
Autres actifs non circulants	1 259	88
Actif circulant	3 828	4 010
Stocks	1 644	1 243
Créances clients et comptes rattachés	948	1 343
Charges constatées d'avance	128	223
Trésorerie	269	433
TOTAL ACTIF	9 450	8 360

PASSIF (en K€)	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux Propres	2 204	279
Provisions	175	5
Dettes financières	4 485	5 774
Dettes courantes	2 268	1 806
Fournisseurs et comptes rattachés	1 689	1 226
Autres passifs	580	350
Total dettes	6 751	7 680
TOTAL PASSIF	9 450	8 360

Commentaires

- Politique comptable
d'immobilisation de la R&D
- **Amélioration de la gestion du BFR** : DSO à 44 jours à fin décembre 2023 vs. 79 jours en 2022
- Autonomie financière :
renforcement des capitaux propres
- **Trésorerie** de 0,3 M€
(remboursement partiel emprunt obligataire et d'un crédit)

Performance au 1^{er} trimestre 2024



Chiffre d'affaires

2,6 M€

vs. 2,4 M€ au T1 2023



Croissance séquentielle

+41%

vs. T4 2023



Atteinte du seuil de

1 M€

CA réalisé en mars 2024



Forte conquête commerciale

>5 M€

carnet de commandes (backlog)



Dynamique commerciale soutenue à l'international

- ✓ Montée en puissance de clients récurrents au **Mexique**
- ✓ Lancement de l'activité en **Inde**
- ✓ Ouverture de nouveaux comptes clients au **Brésil, Pérou et Chili**



Mise en service de la nouvelle ligne sur le site de Saint-Dolay

- ✓ Capacité d'absorption de **grands volumes**



Des partenariats structurants

-  ✓ Renforcement du réseau de distribution dans la **zone Maghreb**
-  ✓ Développement de l'activité en **France**
- ✓ **+800 clients actifs** dans les secteurs de l'agroalimentaire, la nutrition animale et les compléments alimentaires



Nouveaux clients



SECTION 4

STRATÉGIE &
PERSPECTIVES



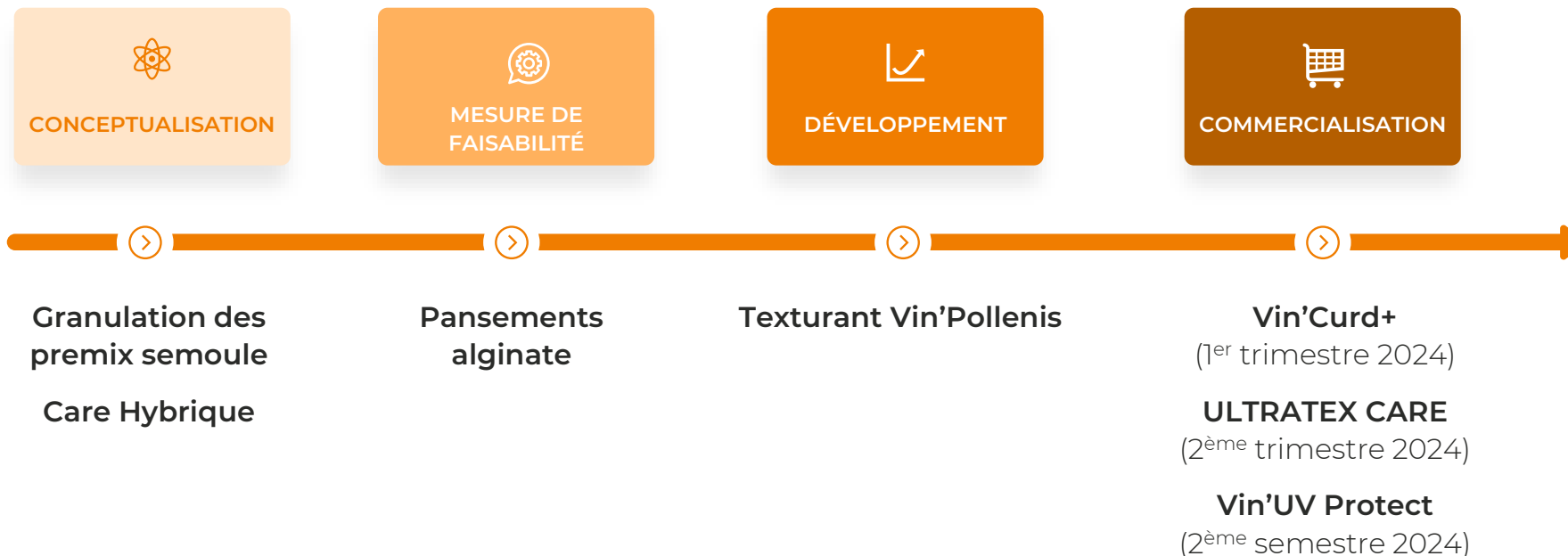
L'innovation : des produits pour alimenter la croissance future

6%
du CA investi
en R&D

10
collaborateurs R&D
qualifiés (5 ETP)

10
dépôts formels de propriété
intellectuelle (dont 2
demandes de brevets)

Projets les **plus significatifs et disruptifs** de notre portefeuille :



Un **modèle d'innovation solide** :
Vinpai se positionne sur des secteurs présentant un fort potentiel de croissance

Optimisation et industrialisation de la **démarche commerciale**



Gestion via des distributeurs locaux

- Gestion des comptes de clients récurrents par un partenaire local (exemple : Lactavit au Maghreb)
- **Maintien d'une relation en direct** avec le client à travers l'assistance technique



Comptes ayant un rayonnement national



Ciblage prioritaire en interne

Industrialisation des process commerciaux pour adresser en avant-vente les :

Grands comptes internationaux

en s'appuyant sur les atouts de **Vinpai** :



01.
Gamme de produits innovants et différenciants



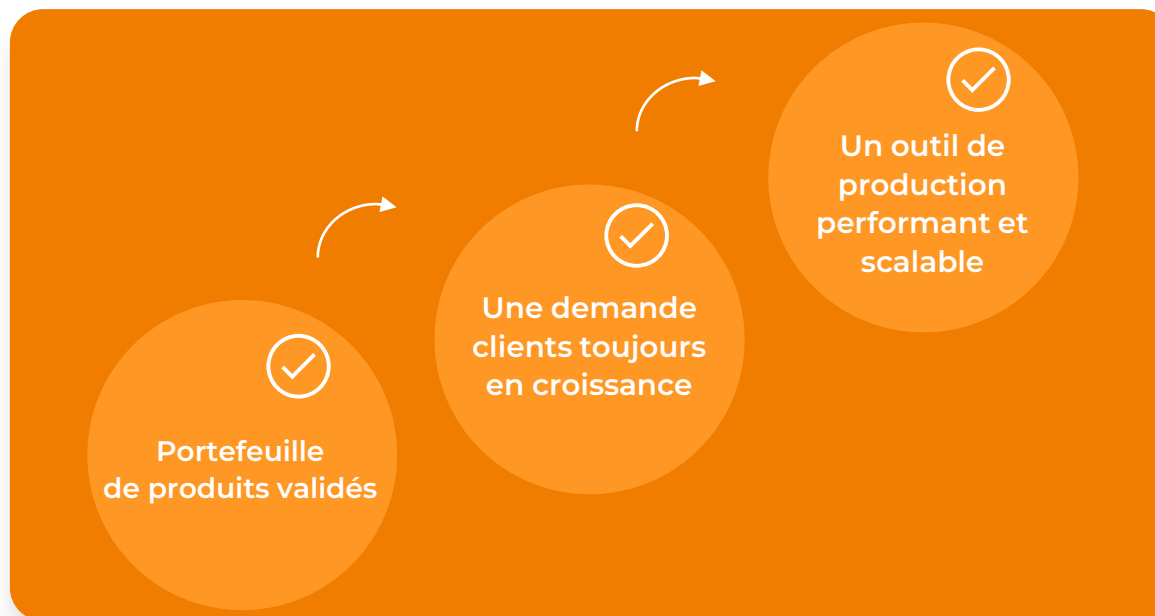
02.
Certifications
 FSSC 22000



03.
Outil industriel à l'échelle

Objectifs financiers à horizon 2025

Une organisation taillée pour la croissance



2023

CA : 7,9M€, +27%

Backlog¹ : >5 M€

2025e

CA : 16 M€

Marge d'EBITDA : >10%

Levier

¹ Le 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

Q&A





Merci de votre attention