

The logo for 'hunnyvers' is written in a teal, lowercase, sans-serif font. The 'y' has a distinctive shape with a curved bottom. A registered trademark symbol (®) is located at the top right of the 's'.

hunnyvers®

The background image shows a white motorhome and a motorcycle parked on a grassy bank next to a calm lake. In the distance, there are large, rugged mountains with patches of snow and some clouds. The scene is reflected in the water. A vertical teal line runs down the right side of the image.

Résultats semestriels

Exercice 2024/2025

18 juin 2025

2 dirigeants actionnaires et complémentaires

Julien

Toumieux

20ans

d'expérience, fondateur du
groupe Hunyvers

Secrétaire général et trésorier
de la Dica⁽¹⁾



Delphine

Bex

15ans
d'expérience chez Hunyvers

Membre de la commission
sociale de la Dica⁽¹⁾

Note : (1) Fédération nationale des distributeurs de véhicules de loisirs.



Sommaire

01 PROFIL

Un leader du VDL devenu acteur clef du nautisme

02 FAITS MARQUANTS

Maintien du cap stratégique dans un contexte exigeant

03 RÉSULTATS SEMESTRIELS

Une rentabilité reflet de la saisonnalité et des intégrations en cours

04 PERSPECTIVES

Cible d'activité ajustée, confirmation des objectifs de désendettement et de cash



01

PROFIL

Un leader du VDL devenu
acteur clef du nautisme





Un leader sur le marché français du VDL avec une nouvelle dimension dans le nautisme

15 concessions de camping-cars et

12 concessions de bateaux en France

Un leadership établi sur la zone centre

1900+ VDL

100+ bateaux

vendus sur l'exercice clos au 31 août 2024

18

acquisitions en 17 ans

+1 million

d'utilisateurs de la plateforme Caramaps

130,3 M€

de chiffre d'affaires au 31 août 2024

+15,9%

353

Collaborateurs au 28/02/2025

Versus **260**

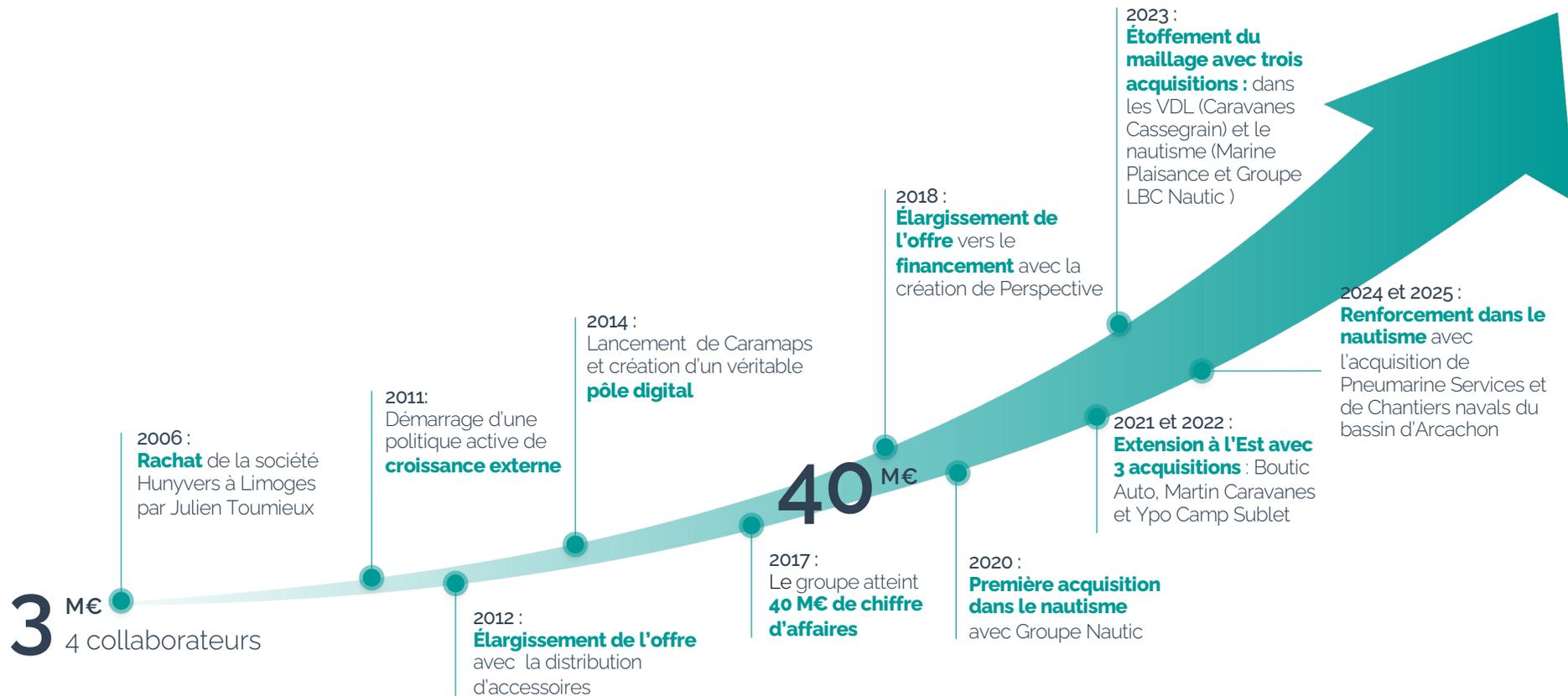
au 31/08/2024



Un essor porté par 17 ans de combinaison réussie entre croissance externe et croissance organique

130 M€

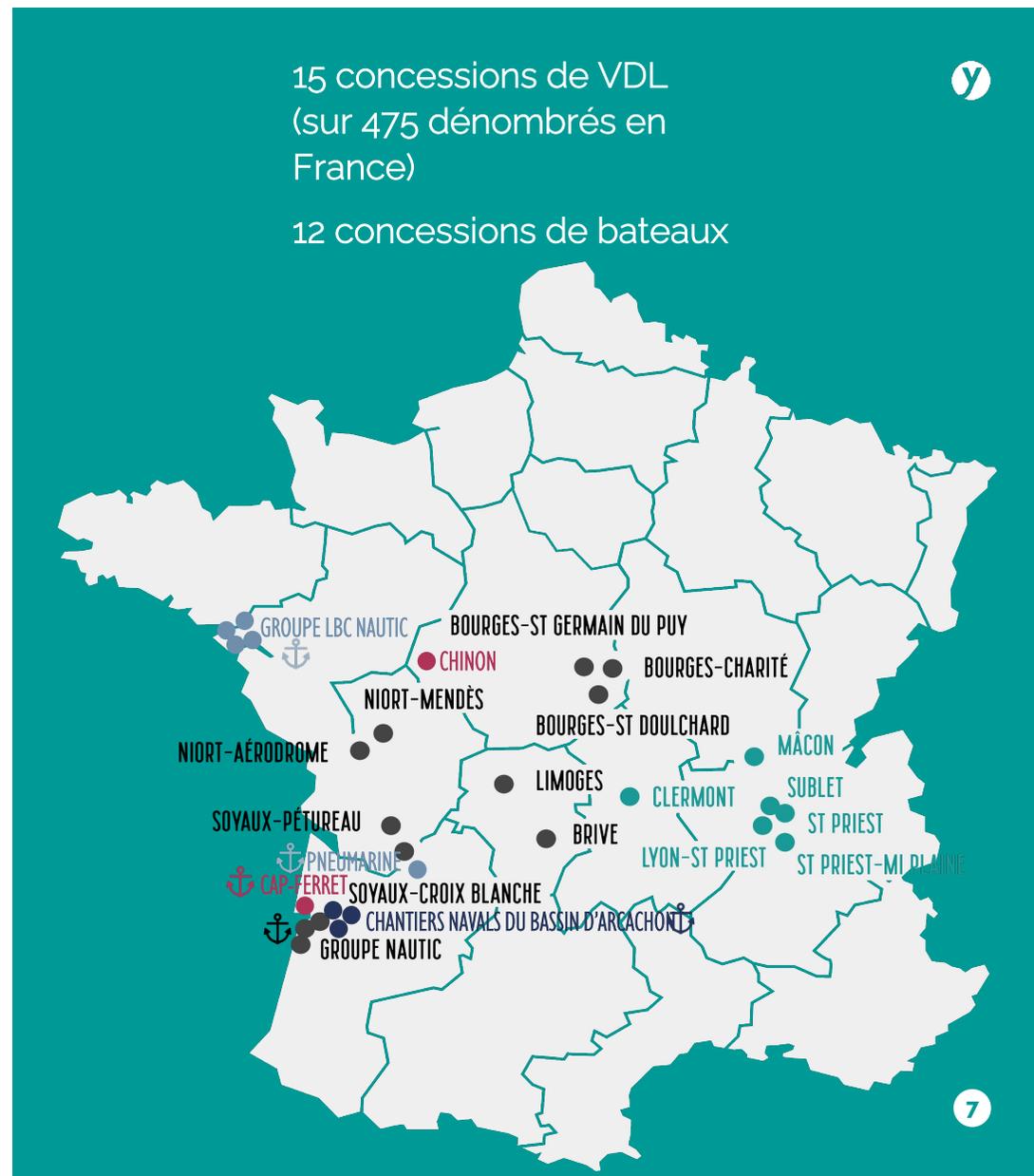
353 collaborateurs



Un maillage géographique étroit dans le centre de la France

- Exercice 2021/2022 : 3 acquisitions VDL
- Exercice 2022/2023 : 1 acquisition VDL, 1 dans le nautisme
- Exercice 2023/2024 : 2 acquisitions dans le nautisme
- Exercice 2024/2025 : 1 acquisition dans le nautisme

4 acquisitions en - de 18 mois dans le nautisme, devenu pôle à part entière sur l'exercice 2023/2024...



Deux pôles d'activité à fort potentiel synergique



- Un marché bénéficiant de tendances durablement porteuses
- Un modèle d'intégration des concessions structurellement rentable



- Une demande cyclique affichant une solide dynamique sur le moyen terme
- Rentabilité opérationnelle élevée et récurrence des revenus (services associés)

Forte similarité des modèles d'affaires

de concessions VDL / Nautisme

Un même levier opérationnel

lié au savoir-faire build-up

02

FAITS MARQUANTS

Maintien du cap stratégique
dans un contexte exigeant



1er semestre 2024-2025

Une stratégie volontariste pour préparer l'avenir



Croissance externe

Renforcement stratégique dans le nautisme avec le rachat de la société Les chantiers navals du bassin d'Arcachon (CA > 10 M€)



Gestion des stocks

Succès de la politique commerciale visant une normalisation complète des stocks de VDL neufs à horizon fin août 2025

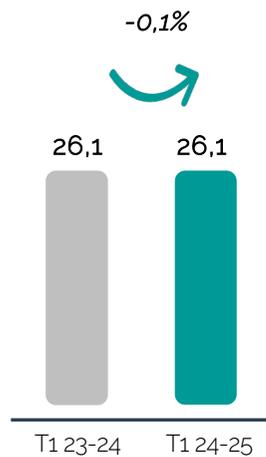


Efficacité opérationnelle

Accélération de la mise à niveau des acquisitions, de la génération de synergies et de la structuration du pôle nautisme

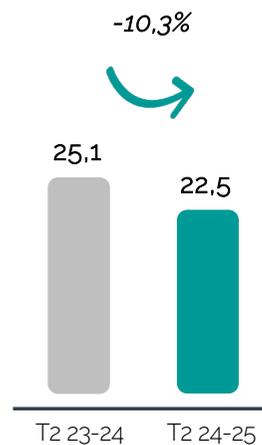
Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024-2025

CA du 1^{er} trimestre
(en M€ / 3 mois à fin novembre)



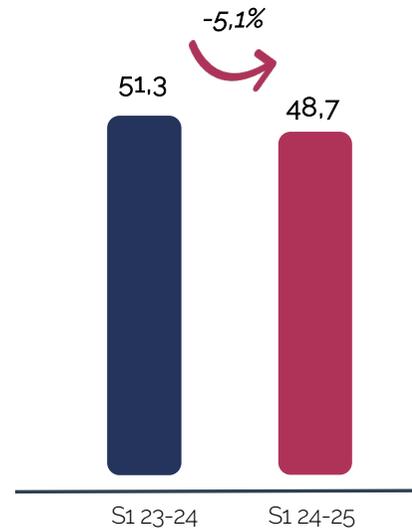
-1,2%
à PC*

CA du 2^{ème} trimestre
(en M€ / 3 mois à fin février)



-16,1%
à PC*

CA du 1^{er} semestre
(en M€ / 6 mois à fin février)



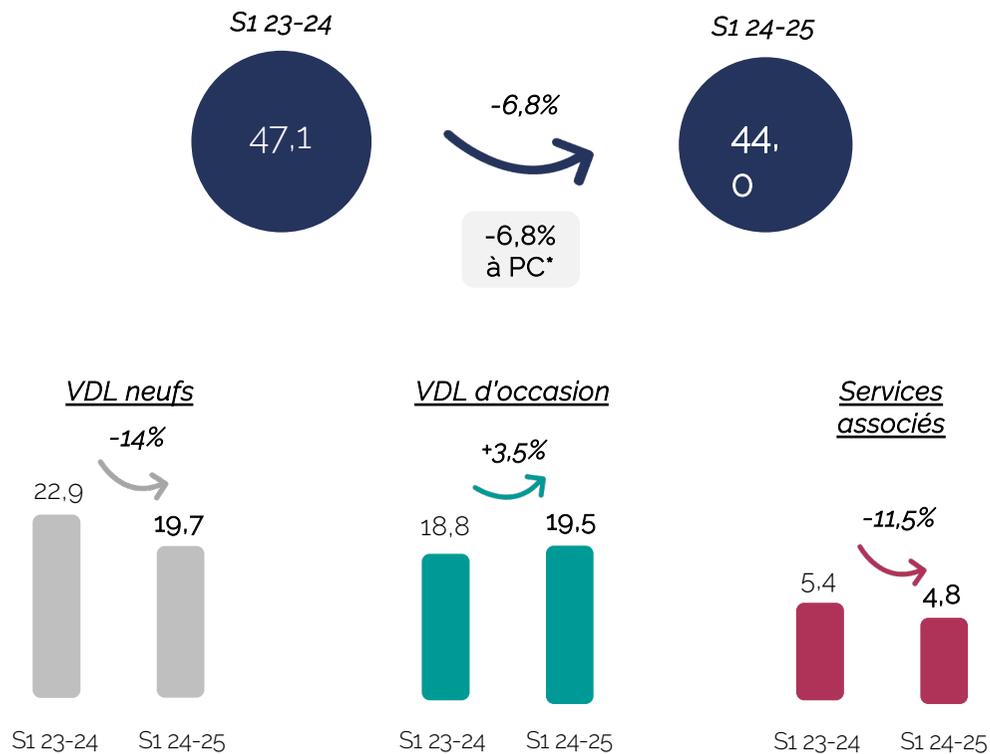
-8,5%
à PC*

- Après un T1 stable, un T2 pénalisé par l'allongement des délais de préparation et livraison des VDL
- 1,7 M€ de contribution des acquisitions sur le S1 (Groupe LBC Nautic, Pneumarine Services, Les chantiers navals du bassin d'Arcachon)
- Un chiffre d'affaires organique en baisse de 8,5% sur la période

* À périmètre constant

1^{er} semestre 2024-2025 / Activité VDL

Un repli lié au rallongement des délais de livraison

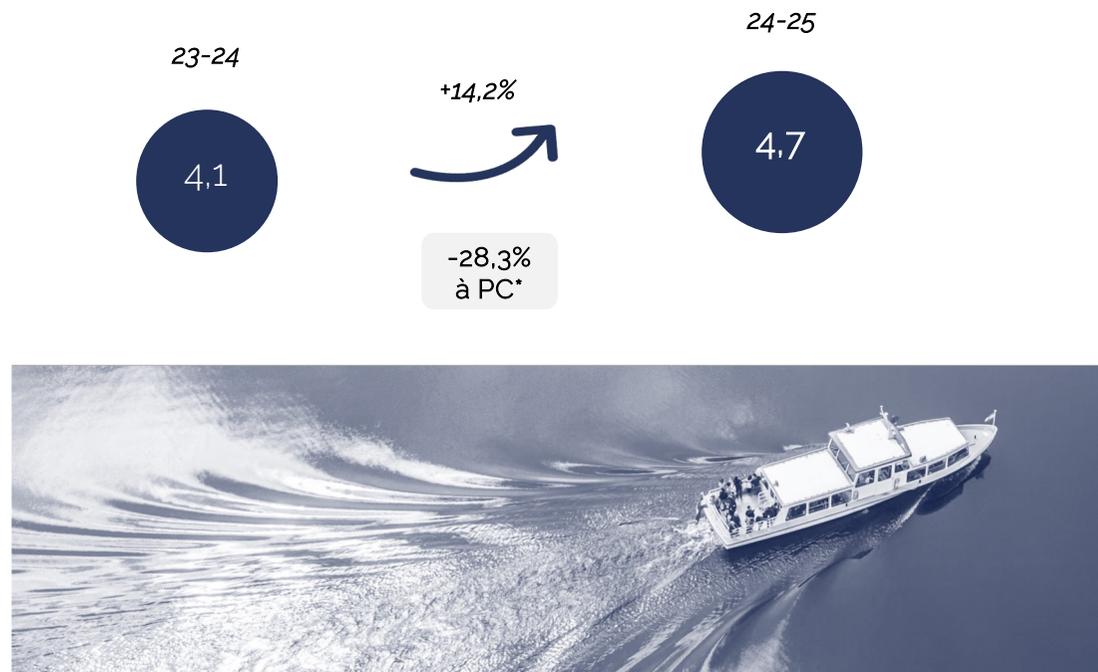


* À périmètre constant

- Malgré de solides prises de commandes, des ventes de VDL neufs (-14%) affectées par les délais de livraison (allongement du temps de préparation)
- Des ventes de VDL d'occasion en progression de 3,5% sur la période
- Baisse des services associés (-11,5%) résultant de la perte du chiffre d'affaires des 3 magasins intégrés au réseau Narbonne Accessoires (mars 2024)

1^{er} semestre 2024-2025/ Activité Nautisme

Des ventes reflétant un contexte sectoriel exigeant



- 1,7 M€ provenant des acquisitions sur l'exercice, à travers Groupe LBC Nautic, Pneumarine Services et Les chantiers navals du bassin d'Arcachon
- Une période peu significative en lien avec la traditionnelle saisonnalité (environ un quart des ventes du pôle sur le S1)
- Une activité organique (-28,3%) affectée par une sensibilité à l'environnement économique et politique propre à la clientèle du nautisme

* À périmètre constant

03

RÉSULTATS SEMESTRIELS

Une rentabilité reflet de la saisonnalité et des intégrations en cours



Compte de résultat simplifié

En k€ (clôture à fin février) normes françaises	S1 24-25	S1 23-24	Variation
Chiffres d'affaires	48 650	51 302	-5,1%
Marge brute	10 223	10 020	+2,0%
<i>en % du CA</i>	<i>21,0%</i>	<i>19,5%</i>	
Autres achats et charges externes	(4 980)	(4 417)	+12,75%
Frais de personnel	(6 554)	(6 303)	3,98%
Impôts & taxes	(270)	(244)	+10,66%
Autres charges & produits	(179)	(192)	
EBITDA	(1 402)	(752)	
Amortissement et Provisions	(485)	(127)	
Résultat d'exploitation	(1 887)	(879)	
<i>Dotations sur écarts d'acquisition (+/-)</i>	<i>13</i>	<i>13</i>	
<i>en % du CA</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
Résultat financier	(876)	(424)	
Résultat net	(2 760)	(1 346)	

CA => Croissance organique -8,5% (cf Explications précédentes)

Charges externes : 10,2% vs 8,6% du CA, liées en grande partie aux nouvelles acquisitions notamment les deux dernières acquisitions 410 k€

Impact de l'inflation :

- Indexation des loyers + acquisitions : +90 k€
- Assurance + 40 k€
- Hausse des honoraires +40 k€
- Caramaps + 110 k€

Charges de personnel : 13,5% vs 12,3% du CA lié aux acquisitions nautiques moins rentables sur la période

Résultat Financier : effet hausse des taux et financement du stock.

L'impact du nautisme sur le résultat net est de -1,7 m€

Tableau des Flux de Trésorerie

En k€ (clôture à fin février)	S1 24-25	S1 23-24
Capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier)	(2 178)	(1 137)
Variation de BFR	2 727	160
Flux d'exploitation	549	(978)
Décaissement sur acquisitions d'immobilisations	(194)	(351)
Variations de périmètre	(2 425)	(3 996)
Flux d'investissement	(2 619)	(4 347)
Emission d'emprunts	1 503	-
Remboursement d'emprunts	(2 783)	(2 449)
Flux de financement	(1 280)	(2 449)
Variation de trésorerie	(3 350)	(7 774)

BFR génère du cash 2 727 k€ de tréso lié à la gestion des floorplans

Immobilisation des frais de personnels sur Caramaps + Equipement logiciel et informatique liés aux acquisitions

Acquisition du groupe Chantier Naval du Bassin

Emprunts liés aux acquisition 2025

Remboursement d'emprunts dont 1,8m€ de PGE

Bilan simplifié

En k€ (clôture à août)	S1 24-25	S1 23-24
BILAN ACTIF		
Immobilisations incorpo. et goodwill	14 239	12 507
Immobilisations corpo. et financières	4 951	4 323
Stocks	61 390	65 307
Créances	10 029	10 828
Disponibilités	4 944	8 326
Total Actif	95 562	101 299
BILAN PASSIF		
Total capitaux propres	25 811	25 383
Provisions	578	685
Dettes financières	25 747	21 988
Dettes fournisseurs	34 128	42 884
Autres dettes	9 298	10 359
Total Passif	95 562	101 299

Les principaux points du bilan sont :

À l'actif :

- Immobilisations incorporelles : 1,6 m€ de Goodwill liés aux acquisitions
- Autres immobilisations : Liées aux acquisitions, Caramaps
- Stocks : -3,9 m€ vs 02/2024
- VDL : -5,2 m€
- Nautisme + 1,3 m€ dont acquisitions +1,9 M
- Disponibilités : En baisse, lié aux acquisitions -2,4m€, CAF -2,7 m€ et remboursement d'emprunts. -2,7 m€ nets des emprunts souscrits +1,5 m€

Au passif :

Des capitaux propres solides en légère hausse +0,5 M€

Une dette financière amortissable jusqu'en avril 2026 pour les PGE, composée principalement d'emprunts financiers et PGE et de dettes financières liées aux croissances externes

Les organismes de financement portent une partie du coût de financement du stock de VDL au travers d'avances permanentes ; cette dette peut être retraitée car attachée au stock et donc considérée comme non remboursable. Au titre de 08/25, elle représente 1,6 M€.

La dette nette s'élève à 20,8 M€ soit 19,2 m€ hors avance sur stocks.

La baisse des dettes fournisseurs est corrélative au déstockage ainsi qu'à la baisse des encours floorplans (33m€ en 02/024 vs 24m€ en 02/25. La baisse des autres dettes s'explique par des acomptes clients versés moins importants.



04

PERSPECTIVES

Cible d'activité ajustée,
confirmation des objectifs de
désendettement et de cash



Second semestre 2024-2025

Activité : prudence malgré des facteurs de reprise

—
Une visibilité limitée sur le raccourcissement des délais de livraison



- **VDL** : poursuite de la dynamique positive de prises de commandes
- **Nautisme** : Reprise espérée des volumes de ventes
- Contribution des **acquisitions** avec la pleine contribution des Chantiers navals du bassin d'Arcachon



Une cible d'activité ajustée à 130 M€ a minima
(Vs un objectif initial de 150 M€ a minima)

Second semestre 2024-2025 : Rentabilité : 3 moteurs d'amélioration



Saisonnalité nettement plus favorable
dans les VDL et davantage encore dans le Nautisme
(les 3 quarts des ventes au S2)



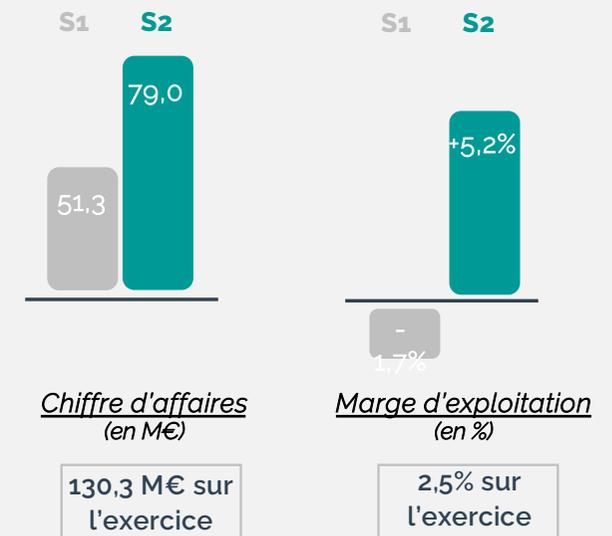
Amélioration du mix d'activité
lié à la normalisation du stock de VDL neufs, aux activités
financement & assurance, et au poids croissant du
Nautisme (dont les prestations haut de gamme)



Meilleure efficacité opérationnelle
avec la montée en puissance des synergies d'intégration
et la structuration du Nautisme (harmonisation en cours
des outils IT, reporting...)

FOCUS SAISONNALITÉ

Retour sur l'exercice 2023-2024...



**Amélioration de la marge d'exploitation
atteignable sur l'ensemble de l'exercice 2024-2025**

Second semestre 2024-2025 : Situation financière : bonne visibilité

- + Progression de la rentabilité opérationnelle
- + Amélioration du BFR en lien avec :
 - La normalisation complète du stock de VDL
 - Un meilleur accompagnement du stock par les constructeurs
- + Baisse des frais financiers associés



Désendettement et retour à une génération de cash positive
confirmés sur l'ensemble de l'exercice 2024-2025

hunyvers®

MERCI

