hunyvers®

Résultats annuels
Exercice 2023/2024

11 décembre 2024

2 dirigeants actionnaires et complémentaires

Julien

Toumieux

19 ans

d'expérience, fondateur du groupe Hunyvers

Secrétaire général et trésorier de la Dica(1)

Delphine

Bex

14 ans

d'expérience chez Hunyvers

Membre de la commission sociale de la Dica(1)

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

hunyvers

Sommaire

01 **PROFIL**
Un leader du VDL devenu acteur clef du nautisme

02 **FAITS MARQUANTS**
Une stratégie agile dans un environnement complexe

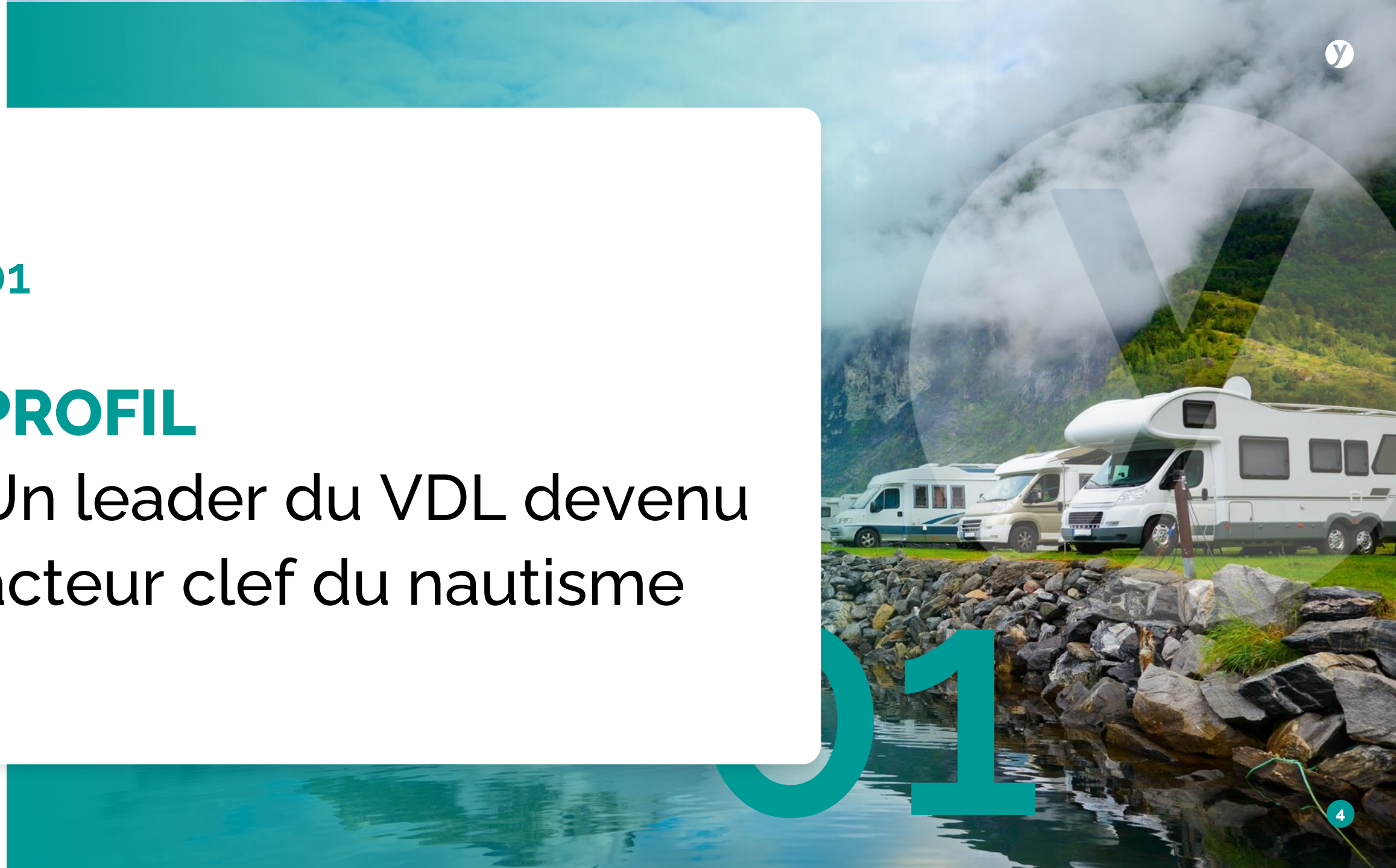
03 **RÉSULTATS ANNUELS**
Des performances marquées par le surstockage temporaire

04 **PERSPECTIVES**
Priorité à la croissance organique – Confirmation des objectifs

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 (1)

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)

+1 million

d'utilisateurs de la plateforme Caramaps

130,3 M€

de chiffre d'affaires au 31 août 2024

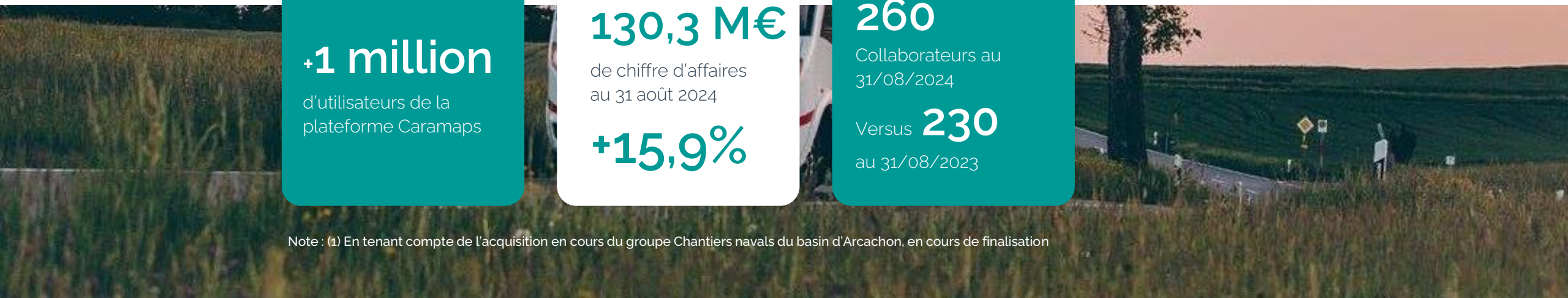
+15,9%

260

Collaborateurs au 31/08/2024

Versus **230**

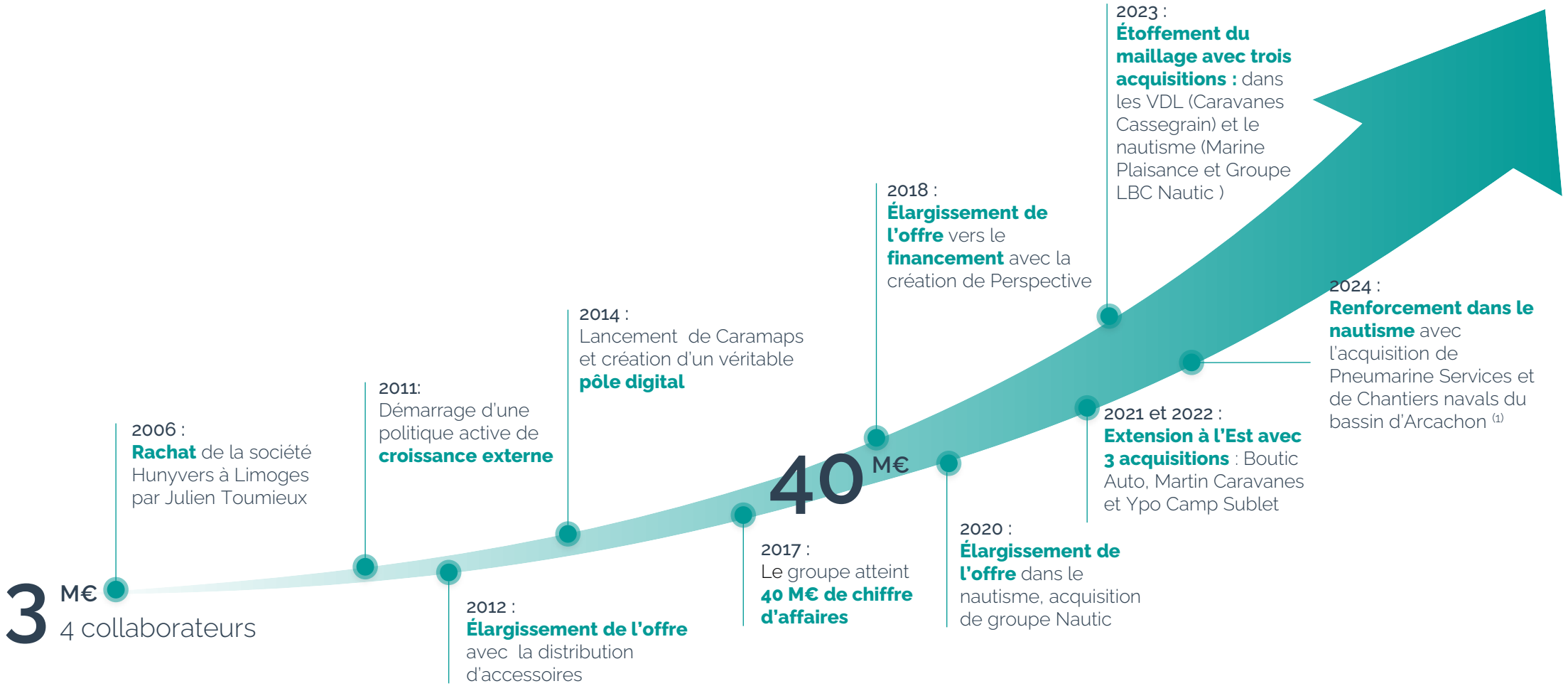
au 31/08/2023



Note : (1) En tenant compte de l'acquisition en cours du groupe Chantiers navals du basin d'Arcachon, en cours de finalisation

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

130 M€
260 collaborateurs



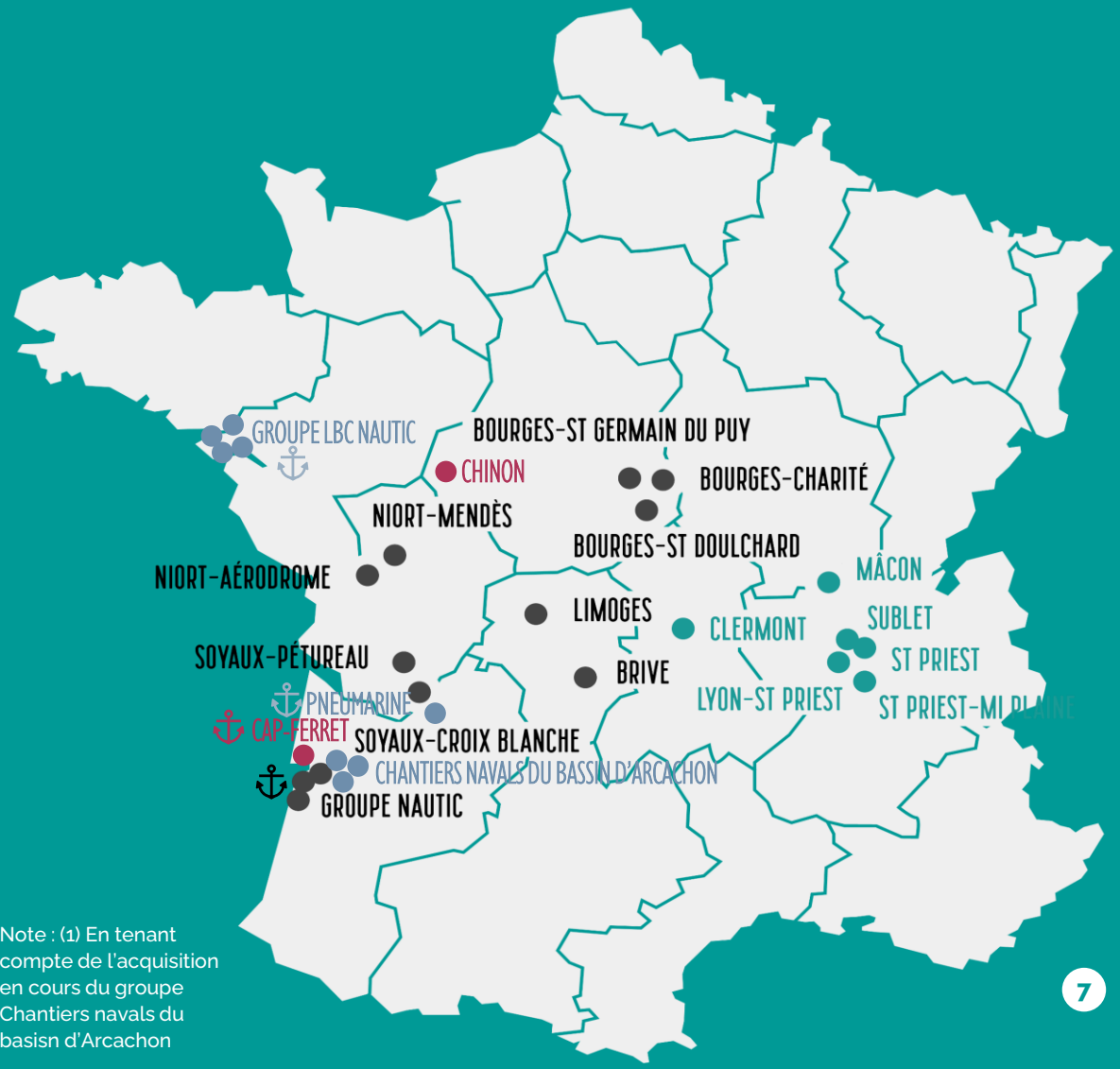
Note : (1) l'acquisition du groupe Chantiers navals du basin d'Arcachon est en cours de finalisation

Grâce à la croissance externe, 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 : 3 acquisitions dans le nautisme(1)

15 concessions de VDL
(sur 475 dénombrés en France)

12 concessions de bateaux (1)



Note : (1) En tenant compte de l'acquisition en cours du groupe Chantiers navals du basisn d'Arcachon

Exercice 2023-2024 Une nouvelle segmentation de l'activité

1 — VDL

87% du CA

Ventes de véhicules de loisirs (camping-cars et caravanes) neufs et d'occasion

Services associés : préparation, réparation, financement, assurance…

2 — NAUTISME

13% du CA

NEW

Ventes de bateaux de plaisance à moteur (semi-rigides, pneumatiques) neufs et d'occasion

Services associés : entretien, réparation, gardiennage, accastillage…

Des modèles d'affaires à fortes synergies

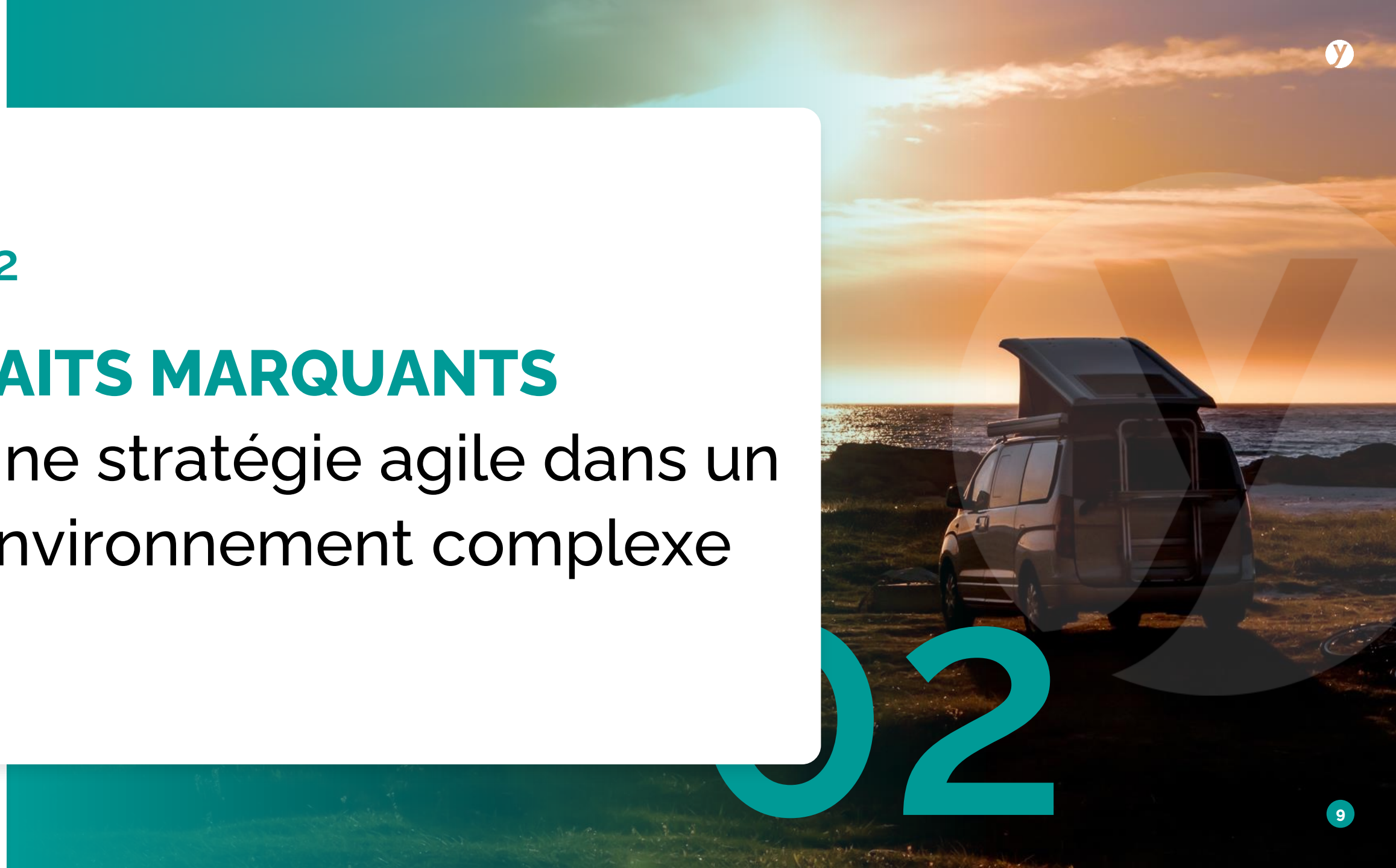
Un marché dynamique, une rentabilité élevée

Une diversification pour plus de croissance et rentabilité

02

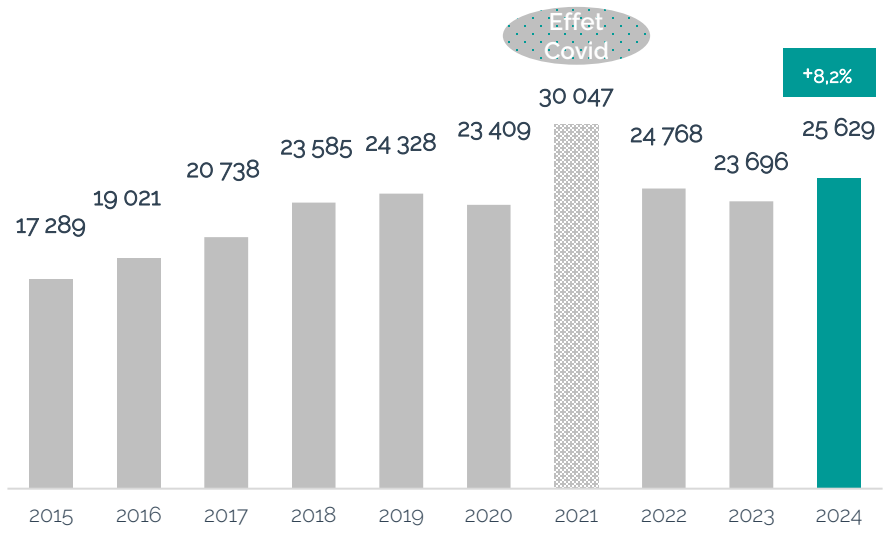
FAITS MARQUANTS

Une stratégie agile dans un environnement complexe



Exercice 2023-2024 / Véhicules de loisir
Un marché toujours porté par de solides tendances structurelles…

Évolution des immatriculations de camping-cars neufs en France (en unité, vans inclus)(1)



(1) Chiffres Uni VDL, Syndicat des Véhicules de Loisirs.

Exercice 2023-2024 / Véhicules de loisir
… confronté à une situation de surstockage inédite et temporaire

Un **surplus de stocks** de véhicules neufs inédit dans toute la filière, en lien avec le fort rebond du taux de livraison post-pénurie de châssis

Un double **impact financier :**

- Dégradation du taux de marge brute (politique promotionnelle)
- Hausse du BFR et des frais financiers (hausse des stocks et portage)

La **normalisation en cours sera entièrement achevée** à horizon août 2025, avec :

- le retour d'une gamme de prix diversifiée et d'une meilleure performance commerciale
- un mix produit optimisé (regain de l'occasion)

Exercice 2023-2024 / Nautisme

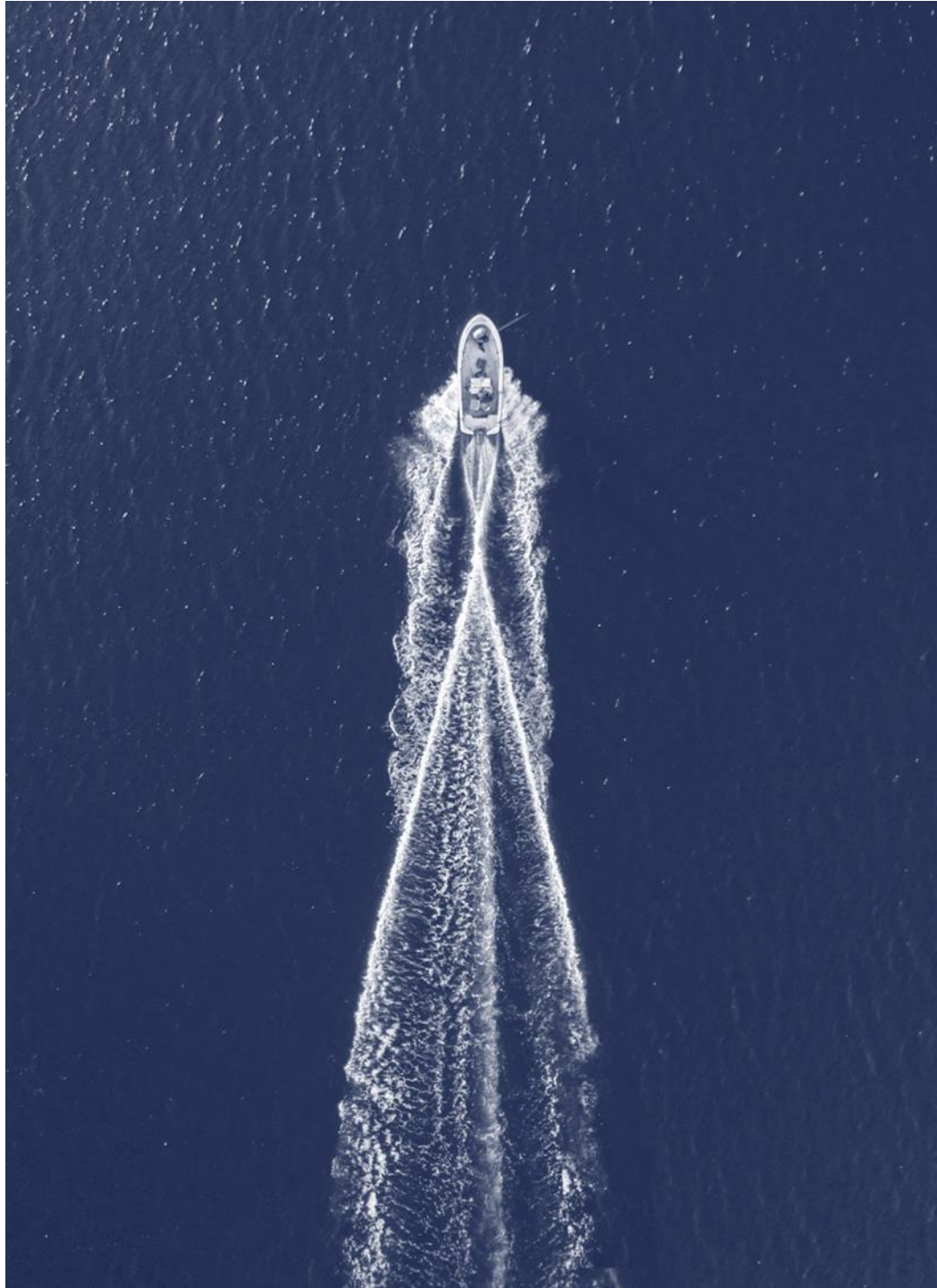
Au-delà d'une saison complexe…

2023-2024 : un recul des immatriculations (-23%) en lien avec :

- Un recalage du marché après le **pic post-Covid**
- Le **contexte inflationniste**
- Des **conditions de financement** moins favorables

…Un marché riche en opportunités

- Les services associés au nautisme sont à la fois **significatifs et à forte récurrence**
- Une **rentabilité opérationnelle** élevée
- De **fortes similarités** avec le modèle d'affaires des concessions VDL



Exercice 2023-2024 Trois acquisitions dans le Nautisme

Groupe LBC Nautic

- Consolidé depuis le 31 octobre 2023
- Localisation : La Baule / le Pouliguen / Pornichet (4 sites)
- Chiffre d'affaires d'environ 13 M€
- Extension de la présence sur le littoral atlantique

Pneumarine Services

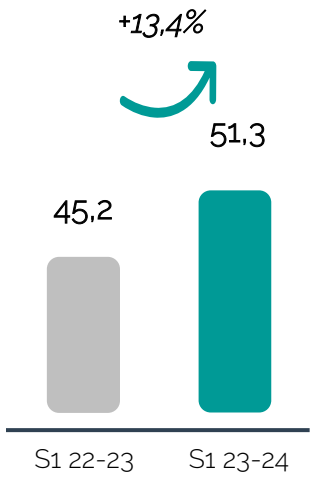
- Consolidé depuis le 26 juillet 2024
- Localisation : un magasin basé à Gradignan (Gironde)
- Chiffre d'affaires d'environ 1 M€
- Un représentant de la marque Zodiac avec un large focus sur les services

Les chantiers navals du bassin d'Arcachon

- En cours de finalisation
- Localisation : 3 entités, à Biscarosse, Andernos-les-Bains et Arcachon
- Chiffre d'affaires >10 M€
- Renforcement dans le bassin d'Arcachon avec une forte complémentarité au niveau des marques référencées

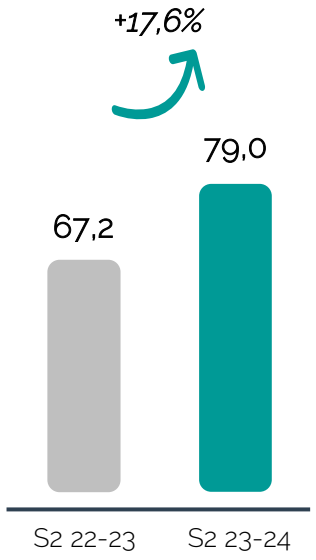
Exercice 2023-2024 : poursuite d'une solide dynamique
Hausse de 15,9% du chiffre d'affaires

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



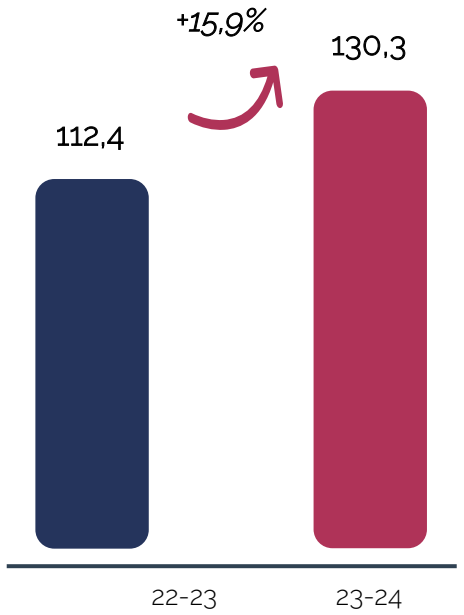
-1,2%
à PC*

CA du 2ème semestre
(en M€/ 6 mois à fin août)



+0,3%
à PC*

CA de l'exercice
(en M€/ 12 mois à fin août)

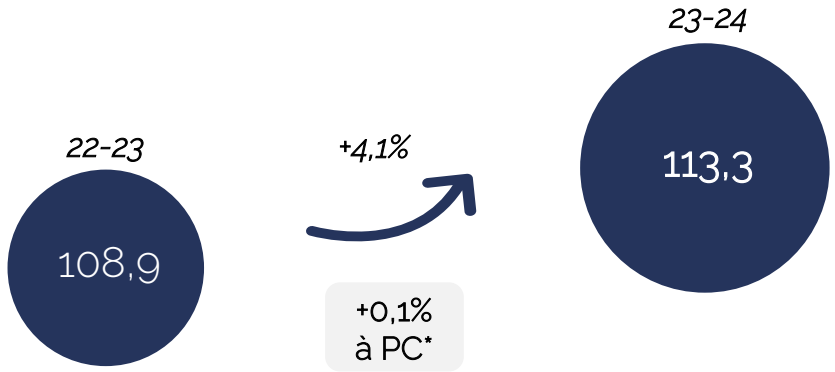


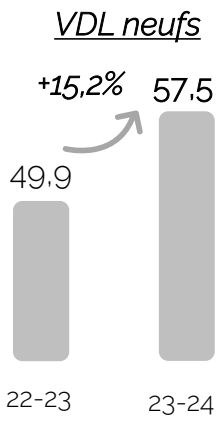
-0,3%
à PC*

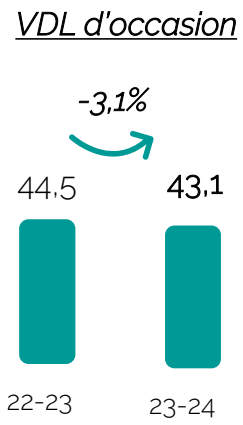
- Accélération de la croissance au S2, à + 17,6% (vs +13,4% au S1)
- 18,2 M€ de contribution des acquisitions sur l'exercice (Caravanes Cassegrain, Marine Plaisance, LBC Nautic)
- Un chiffre d'affaires organique quasiment stable sur la période (-0,3%)

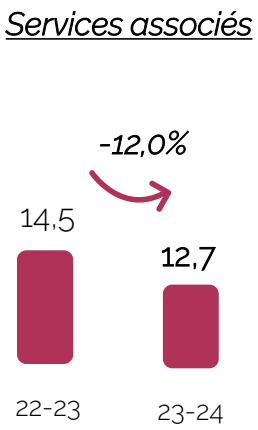
* À périmètre constant

Exercice 2023-2024 / Activité VDL
Forte augmentation des ventes de véhicules neufs





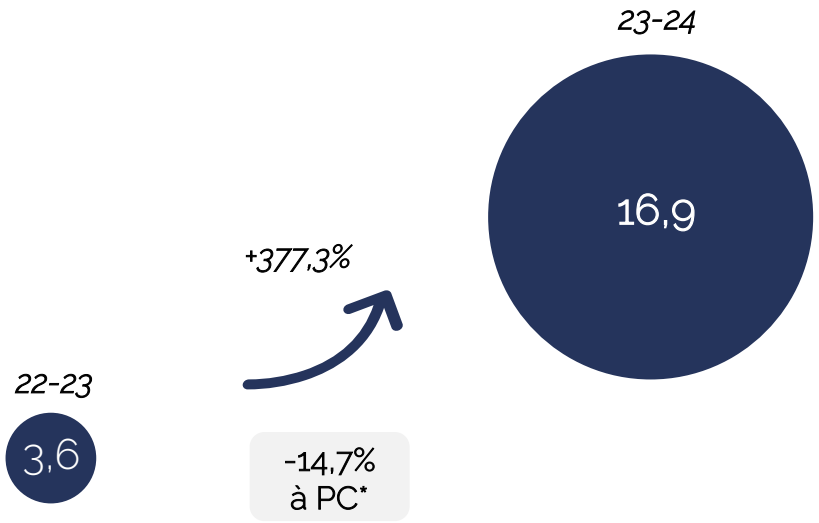




- Maintien d'une bonne dynamique sur les ventes totales de véhicules de loisir (+6,6%, à 100,6 M€)
- Une évolution entièrement alimentée par les ventes de VDL neufs (+15,2%) en lien avec la stratégie volontariste de normalisation du stock
- Une baisse des services associés aux ventes de VDL (-12,0%) due à l'intégration de 3 magasins Hunyers au réseau franchisé Narbonne Accessoires

* À périmètre constant

Exercice 2023-2024 / Activité Nautisme
Un essor porté par les récentes acquisitions



- 13,9 M€ provenant des acquisitions sur l'exercice, à travers Marine Plaisance Services (12 mois), Groupe LBC Nautic (10 mois) et Pneumarine Services (depuis le 26/07/24)
- Une très forte saisonnalité confirmée : le T4 a concentré 56% des ventes organiques
- Une activité à PC* (-14,7%) affectée par la mauvaise météo du printemps puis une faible fréquentation touristique liée aux élections

* À périmètre constant

03

RÉSULTATS ANNUELS

Des performances marquées par le surstockage temporaire

Des résultats marqués par le niveau des stocks et les restructurations des récentes acquisitions

- Une marge brute en progression malgré **l'évolution temporaire du mix** (repli des ventes de VDL d'occasion, des services associés aux VDL, et des bateaux de petite taille)
- Une marge d'exploitation en net rebond au S2 (Vs. S1), dans le sillage de la forte saisonnalité du Nautisme, et en retrait sur l'ensemble de l'exercice, en lien avec la **restructuration de certaines acquisitions**
- Augmentation des **frais financiers** alimentée par le niveau des stocks
- Une **hausse temporaire de l'endettement,** liée à la hausse du BFR

Compte de résultat simplifié

En k€ (clôture au 31/08) normes françaises	2024	2023	Variation
Chiffres d'affaires	130 326	112 389	+15,9%
Marge brute	26 048	23 850	+9,2%
en % du CA	*20,0%*	*21,2%*	
Autres achats et charges externes	8 904	6 360	+40,0%
Frais de personnel	12 833	10 529	+21,9%
Impôts & taxes	472	448	+5,4%
Autres charges & produits	(90)	281	
EBITDA	3 748	6 235	-39,9%
en % du CA	*2,9%*	*5,5%*	
Amortissement et Provisions	520	822	
Résultat d'exploitation	3 228	5 413	-40,4%
en % du CA	*2,5%*	*4,8%*	
Résultat financier	(1 199)	(259)	
Résultat net	1 838	3 961	-53,6%
en % du CA	*1,4%*	*3,5%*	

CA =>Croissance organique -0,34%

Marge brute véhicules : -21%
dont véhicules neufs: -27%
dont véhicules d'occasion: -16%
Marge brute Services : +12%

Marges Brute Nautisme : +71%

Charges externes : 6,8% vs 5,7% du CA, liées en grande parties aux nouvelles acquisitions notamment les deux dernières acquisitions
Impact de l'inflation :
- Indexation des loyers
- Assurance
- Coût de l'énergie

Charges de personnel : 9,8% vs 9,4% du CA

Baisse du résultat d'exploitation
- Effet taux de marge 1 581 k€
- Effet charges externes : 750 k€

Résultat Financier : Hausse des taux, et de l'endettement notamment financement du stock et des acquisitions

Répercussion de la baisse de marge sur le résultat net

Tableau des Flux de Trésorerie

En k€ (clôture au 31/08)	2024	2023
Capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier)	2 547	4 752
Variation de BFR	(6 921)	(3 642)
Flux d'exploitation	(4 375)	1110
Décaissement sur acquisitions d'immobilisations	(724)	(1 223)
Variations de périmètre	(4 140)	(3 380)
Flux d'investissement	(4 864)	(4 603)
Achats d'actions propres	(35)	-
Encaissement provenant d'emprunts	7 760	4 246
Remboursement d'emprunts	(5 011)	(5 878)
Flux de financement	2 714	(1 632)
Variation de trésorerie	(6 524)	(5 125)

BFR consomme 6 921 k€ de tréso lié à la hausse des stocks
Nautisme + 172 k€

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

Acquisition du groupe La Baule et Pneumarine Services

Emprunts liés aux acquisition 2024 et solde de 2023 et 2M € de CT BFR

Remboursement d'emprunts principalement PGE

Bilan simplifié

En k€ (clôture à août)	2024	2023
BILAN ACTIF		
Immobilisations incorpo. et goodwill	12 632	10 137
Immobilisations corpo. et financières	4 398	3 452
Stocks	57 260	48 571
Créances	13 553	9 377
Disponibilités	8 387	14 050
Total Actif	**96 230**	**85 597**
BILAN PASSIF		
Total capitaux propres	28 570	26 772
Provisions	591	790
Dettes financières	26 158	21 424
Dettes fournisseurs	33 330	29 519
Autres dettes	7 581	7 092
Total Passif	**96 230**	**85 597**

Les principaux points du bilan sont :

À l'actif :

- Immobilisations incorporelles : Goodwill liés aux acquisitions

- Autres immobilisations : Liées aux acquisitions, Caramaps, place de port Pornichet

-Stocks : VDL 5,3 M€ ; Nautisme 3,2 M€ (dont 4,8 M€ d'entrée périmètre)

- Disponibilités : En baisse, Stocks, Acquisitions, CAF, Emprunts.

Au passif :

Des capitaux propres solides > 28 M€

Une dette financière amortissable jusqu'en avril 2026, 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 08/24, elle représente 1,6 M€.

La dette nette s'élève à 17,8 M€ soit 16,2 m€ hors avance sur stocks.

La hausse des dettes fournisseurs est liée aux acquisitions ainsi qu'à la hausse des stocks. Les hausses des autres dettes s'expliquent par des acomptes clients versés importants dans le secteur du Nautisme (>1 M€)

04

PERSPECTIVES

Priorité à la croissance organique

Confirmation des objectifs

Nos priorités 2024-2005 pour nos 3 piliers stratégiques

1 VDL

Focus sur l'efficacité opérationnelle

2 NAUTISME

Structuration et intégration

3 CARAMAPS

Une communauté monétisable

VDL Focus sur l'efficacité opérationnelle

Nette accélération sur 2024-2025 de la mise à niveau des dernières acquisitions et de la génération de synergies entre les concessions

Intégration des acquisitions

Poursuite de l'intégration des récentes concessions acquises et renforcement des synergies

Montée en compétences

Poursuite du renforcement des équipes avec de nouveaux collaborateurs plus expérimentés

Harmonisation des process

Finalisation de l'intégration des nouveaux processus via l'uniformisation des outils de pilotage

Rationalisation des charges externes

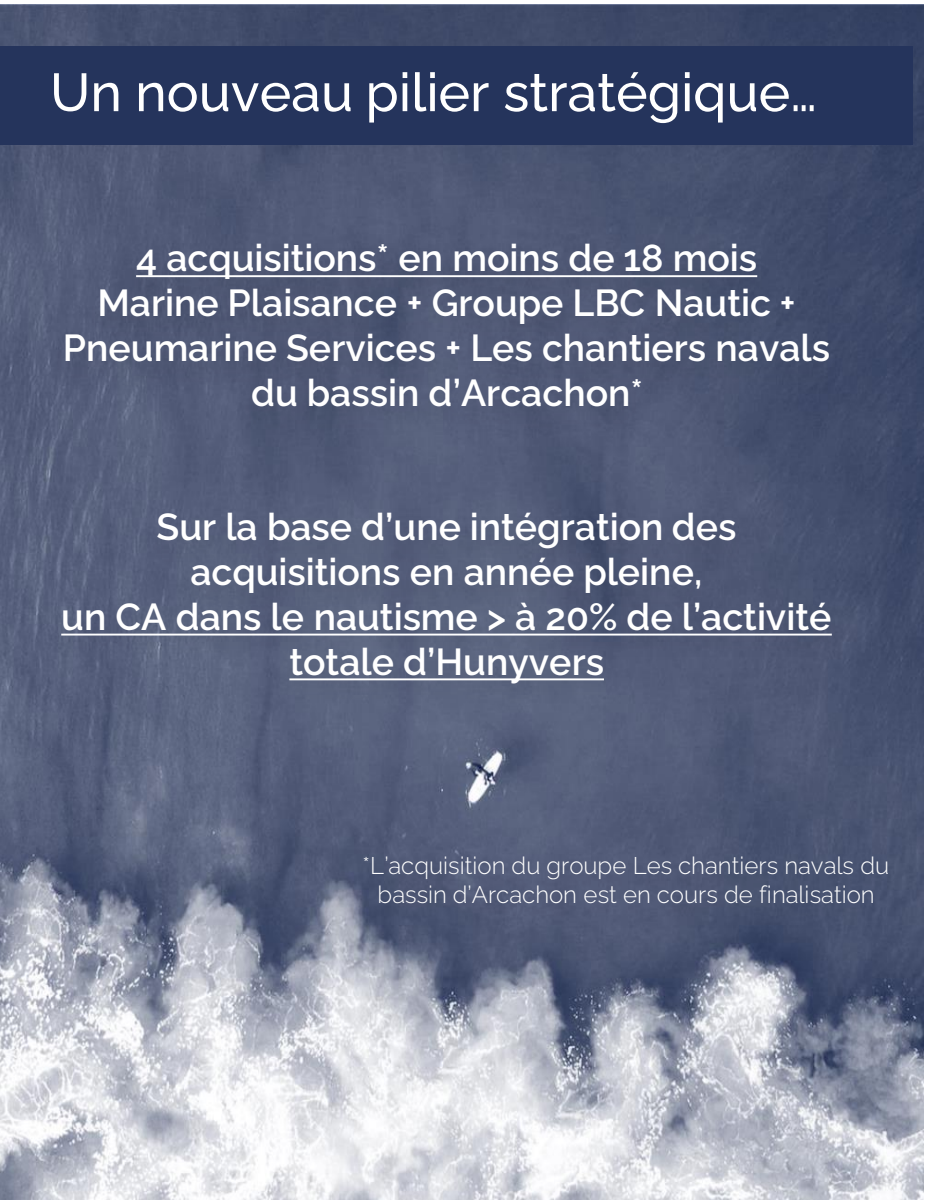
Accélération de l'uniformisation des contrats, générant économies et meilleure cohérence des opérations

Hausse durable du potentiel de croissance organique

Amélioration structurelle de la rentabilité opérationnelle

Nautisme Structuration et intégration

Un nouveau pilier stratégique…



4 acquisitions* en moins de 18 mois
Marine Plaisance + Groupe LBC Nautic + Pneumarine Services + Les chantiers navals du bassin d'Arcachon*

Sur la base d'une intégration des acquisitions en année pleine,
un CA dans le nautisme > à 20% de l'activité totale d'Hunyvers

*L'acquisition du groupe Les chantiers navals du bassin d'Arcachon est en cours de finalisation

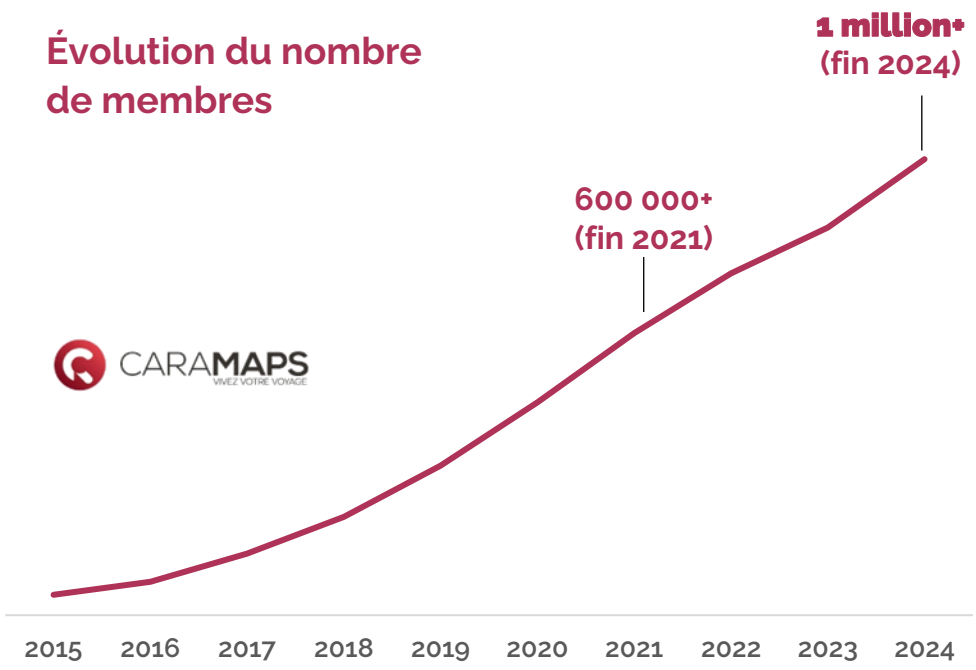
… en cours de structuration

- **Nomination d'un Directeur des opérations dédié**
  Un rôle clef de coordination stratégique et opérationnelle au sein du pôle Nautisme
- **Maximisation des synergies entre entités**
  Uniformisation des outils de pilotage
  Harmonisation des pratiques
  Rationalisation des charges
  Groupements des achats
- **Amélioration continue de la qualité de service**
  Accent mis sur les prestations haut gamme générant une forte récurrence de revenus

Été 2024

Été 2026

Caramaps Une communauté aujourd'hui monétisable



Novembre 2024

Offre premium

Formule payante incluant les fonctionnalités GPS adapté, filtrage avancé, mode hors-ligne…

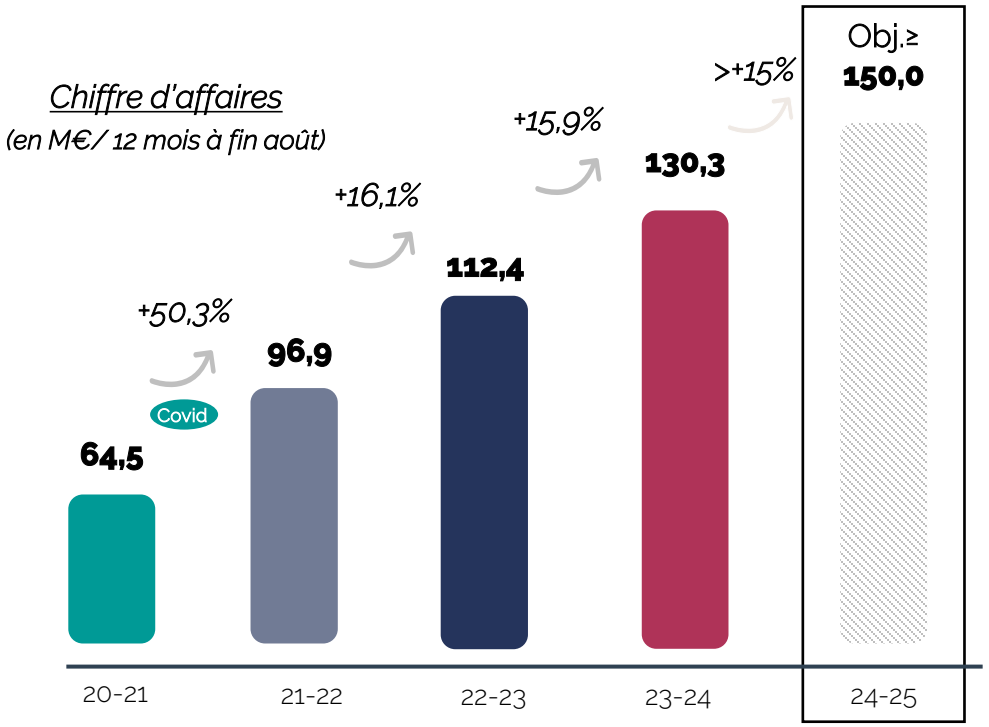
Printemps 2025

Publicité

Monétisation de la forte audience Caramaps via des publicités ciblées

Perspectives 2024/2025
Un exercice de normalisation

- Régulation du stock de véhicules neufs à horizon août 2025
- Amélioration progressive du mix produits sur l'exercice
- Reprise des ventes et poursuite de l'amélioration de la rentabilité sur les entités restructurées
- Contribution croissance de l'activité Nautisme
- Début de normalisation du BFR et baisse des charges financières associées à compter du second semestre de l'exercice



Objectifs 2024/2025

- Un chiffre d'affaires > 150 M€ (croissance >+15%)
- Progression de la marge d'exploitation à partir du second semestre et sur l'ensemble de l'exercice
- Désendettement et retour à une génération de cash positive

hunyvers®

MERCI