

**Groupe**

**hunyvers<sup>®</sup>**

Rapport financier semestriel au  
28/02/2022

Mai 2022

Ce rapport contient 37 pages

## Sommaire

Bilan consolidé	4
Compte de résultat consolidé	5
Tableau des flux de trésorerie	6
Variation des capitaux propres consolidés	7
Annexe aux comptes consolidés	8
<b>1. Faits majeurs</b>	<b>9</b>
1.1. Faits majeurs du semestre clos le 28 février 2022	9
1.2. Évènements postérieurs à la clôture	10
<b>2. Activité et périmètre</b>	<b>12</b>
2.1. Information relative à la société et à son activité	12
2.2. Organigramme	13
2.3. Entités consolidées	14
2.4. Entités exclues du périmètre de consolidation	15
2.5. Évolution du pourcentage d'intérêts	15
2.6. Entrées de périmètre	15
2.7. Sorties de périmètre	15
2.8. Restructurations internes	16
2.10. Comparabilité des comptes	17
<b>3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation</b>	<b>18</b>
3.1. Référentiel comptable	18
3.2. Modalités de consolidation	18
3.3. Règles et méthodes comptables	19
3.4. Retraitement de consolidation	25
3.5. Changement de méthode comptable	26
<b>4. Notes sur les postes du bilan</b>	<b>27</b>
4.1. Écarts d'acquisition	27
4.2. Immobilisations incorporelles	29
4.4. Immobilisations corporelles	30
4.5. Immobilisations financières	31
4.6. Stocks et en-cours	32

4.6.	Ventilation des créances par échéance	33
4.7.	Composition du capital social	33
4.8.	Provisions pour risques et charges	33
4.10.	Emprunts et dettes financières	34
4.11.	Fournisseurs et autres dettes	35
<hr/>		
5.	Notes sur les postes du compte de résultat	36
<hr/>		
5.1.	Information sectorielle	36
5.2.	Dotations aux amortissements et provisions	36
5.4.	Résultat financier	37
<hr/>		
6.	Impôt sur les sociétés	38
<hr/>		
6.1.	Impôts différés	38
6.2.	Preuve d'impôt	39

## Bilan consolidé

Actif	2022.02	2021.08
Capital souscrit non appelé	-	-
Immobilisations incorporelles	3 360 133	3 384 186
<i>dont écart d'acquisition</i>	3 081 814	3 066 061
<i>dont autres immobilisations incorporelles</i>	278 319	318 125
Immobilisations corporelles	1 801 384	1 784 604
Immobilisations financières	290 699	287 483
Titres mis en équivalence	6 234	6 233
<b>Total actif Immobilisé</b>	<b>5 458 450</b>	<b>5 462 506</b>
Stocks et en-cours	26 282 521	18 688 723
Créances clients et comptes rattachés	1 572 232	1 752 309
Avances et acptes versés /commandes	77 326	58
Autres créances	3 887 990	4 166 583
Charges constatées d'avances	1 006 389	690 753
Disponibilités et VMP	26 069 627	9 228 815
<b>Total actif circulant</b>	<b>58 896 085</b>	<b>34 527 241</b>
<b>Total actif</b>	<b>64 354 535</b>	<b>39 989 747</b>

Passif	2022.02	2021.08
Capital	93 090	64 340
Primes	14 056 535	1 241 730
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves consolidées	2 682 945	369 186
Résultat de l'exercice	433 014	2 312 658
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>17 265 584</b>	<b>3 987 914</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>17 265 584</b>	<b>3 987 914</b>
<b>Autres fonds propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ecart d'acquisition négatif	86 298	112 188
Provisions pour risques et charges	223 693	238 236
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>309 991</b>	<b>350 424</b>
Emprunts et dettes financières	16 772 115	18 524 863
Dettes fournisseurs	20 288 186	9 280 861
Dettes sur immobilisations	772 694	741 392
Avances et acomptes reçus sur commandes	2 933 638	459 934
Autres dettes	6 012 327	6 644 359
<b>Total des dettes</b>	<b>46 778 960</b>	<b>35 651 409</b>
<b>Total passif</b>	<b>64 354 535</b>	<b>39 989 747</b>

## Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	2022.02	2021.02
Chiffre d'affaires	39 908 032	23 612 122
Autres Produits	6 561	10 620
Production immobilisée	63 211	61 052
Subventions d'exploitation	-	-
Reprises d'amort et prov, Transfert de charges	112 449	63 134
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>40 090 253</b>	<b>23 746 928</b>
Achats consommés matières premières et marchandises	-39 469 247	-25 229 420
Variation de stocks Marchandises	7 593 798	5 743 504
Achats de MP et autres approvisionnements	-217 991	-187 543
Variation de stocks MP et autres approv	-	-
Charges externes	-2 680 419	-1 642 811
Charges de personnel	-3 986 852	-2 709 703
Impôts et taxes	-321 187	-206 758
Dotations aux amortissements et aux provisions	-267 552	-230 414
Autres charges d'exploitation	-14 867	-5 654
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>-39 364 317</b>	<b>-24 468 799</b>
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>725 936</b>	<b>-721 871</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-21 599	-19 388
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>704 337</b>	<b>-741 259</b>
Produits financiers	28 463	14 469
Charges financières	-129 435	-69 375
<b>Résultat financier</b>	<b>-100 972</b>	<b>-54 906</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	<b>603 365</b>	<b>-796 165</b>
Charges et produits exceptionnels	-24 773	-12 795
Impôt sur les résultats	-145 579	81 767
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>433 013</b>	<b>-727 193</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>433 014</b>	<b>-727 193</b>
Intérêts minoritaires	-	-524
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>433 014</b>	<b>-726 669</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>0,12</b>	<b>-112,94</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,12</b>	<b>-112,94</b>

## Tableau des flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie		2022.02	2021.08
OPERATIONS D'EXPLOITATION	<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
	<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>433 014</b>	<b>2 312 658</b>
	Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie	-	-
	Dérive de résultat + Résultat de dilution		
	Dotations et reprises sur amortissements et provisions	264 607	408 060
	Plus et moins values de cession		25 771
	Impôts différés	174 841	-191 176
	Quote-part de résultat des mises en équivalence	-	-
	Variations nettes des intérêts courus	-	-5 883
		<b>872 462</b>	<b>2 549 430</b>
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		
	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	-	-
	Variations des stocks	-7 593 798	305 267
	Variations des créances clients et autres débiteurs	251 592	207 084
	Variations des provisions clients et autres débiteurs	-9 589	24 032
	Variations des fournisseurs et autres créditeurs	12 849 453	1 687 414
	<b>5 497 658</b>	<b>2 223 797</b>	
	<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>6 370 120</b>	<b>4 773 227</b>
OPERATION D'INVESTISSEMENT	<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
	Acquisitions d'immobilisations	-234 521	-1 025 093
	Variation fournisseur d'immobilisations	31 302	741 392
	Acquisitions d'immobilisations financières	-5 695	-236
	Cessions, réductions d'immobilisations	-	
	Cessions, réductions d'immobilisations financières	2 479	15 000
	Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie	-69 479	-1 238 966
	<b>-275 914</b>	<b>-1 507 903</b>	
OPERATION DE FINANCEMENT	<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
	Augmentation (réductions) de capital	12 498 714	-
	Subventions d'investissements reçus	-	-
	Emissions d'emprunts	-	1 000 000
	Remboursements d'emprunts	-1 828 553	-2 800 748
	Variations des comptes courants financiers	-	-
	<b>10 670 161</b>	<b>-1 800 748</b>	
	Incidence de la variation des taux de change	-	-
	<b>VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE</b>	<b>16 764 367</b>	<b>1 464 576</b>
	<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>9 063 337</b>	<b>7 598 761</b>
	<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>25 827 704</b>	<b>9 063 337</b>

## Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Capitaux propres - Part du groupe
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2020.08</b>	<b>64 340</b>	<b>1 241 730</b>	<b>360 587</b>	<b>8 599</b>	<b>1 675 256</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2019.08	-	-	8 599	-8 599	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-	-
Résultat 2021.08	-	-	-	2 312 661	2 312 661
Autres mouvements	-	-	-3	-	-3
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2021.08</b>	<b>64 340</b>	<b>1 241 730</b>	<b>369 183</b>	<b>2 312 661</b>	<b>3 987 914</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2021.08	-	-	2 312 661	-2 312 661	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	28 750	12 814 805	-	-	12 843 555
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-	-
Résultat 2022.02	-	-	-	433 014	433 014
Autres mouvements	-	-	1 101	-	1 101
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2022.02</b>	<b>93 090</b>	<b>14 056 535</b>	<b>2 682 945</b>	<b>433 014</b>	<b>17 265 584</b>

## Annexe aux comptes consolidés

*Tous les montants sont exprimés en Euros*

## 1. Faits majeurs

### 1.1. Faits majeurs du semestre clos le 28 février 2022

- ✓ Le groupe a procédé à une introduction en bourse le 24 février 2022 dont les modalités sont les suivantes :
  - 21,6 m€ demandés pour une offre initiale de 12,0 m€ soit une sursouscription de 1,8 fois
  - Augmentation de capital d'un montant brut de 13,8 m€ avec exercice intégral de la clause d'extension pouvant être portée à 15,9 m€ en cas d'exercice intégral de l'option de surallocation
  - Prix par action : 12€, soit une capitalisation boursière de 44,7 m€ (avant exercice de l'option de surallocation)
  
- ✓ En 2022, la société AUYANTEPUY SAS a changé de dénomination sociale et sa forme juridique pour devenir HUNYVERS SA.

Ce changement a pour objectif de marquer le tournant du groupe qui ne communique désormais que sous un seul et unique nom : HUNYVERS.
  
- ✓ La société AUYANTEPUY a obtenu la qualification « Entreprise Innovante ». Cette dernière a pour objet d'ouvrir la possibilité d'être retenue par un Fonds Commun de Placement dans l'Innovation (FCPI), au titre de la part obligatoire de son investissement dans les entreprises innovantes, telles que définies au I de l'article L.214-41 du Code Monétaire et Financier.
  
- ✓ Dans un contexte de marché caractérisé par une demande toujours soutenue et un approvisionnement de plus en plus contraint, Hunyvers a enregistré un chiffre d'affaires record de 39,9 M€ au cours du 1er semestre 2021/2022. Le Groupe s'est notamment appuyé sur une bonne anticipation de son niveau de stocks et la flexibilité de son modèle qui lui a permis d'accroître la part des modèles d'occasion dans son mix de ventes. La croissance s'établit ainsi à près de 28% en données retraitées et à plus de 69% en données publiées. La bonne orientation des ventes de VDL a entraîné également une augmentation plus que proportionnelle de l'activité de prescription de financements attestant le caractère vertueux du modèle intégré d'Hunyvers.
  
- ✓ Rentabilité malgré la saisonnalité et forte génération de cash-flow  
Cette bonne tenue des volumes s'est accompagnée d'une rentabilité positive au cours d'un 1er semestre traditionnellement en pertes comme le démontre le 1er semestre 2020/2021. Le 1er semestre dispose en effet d'un niveau de charges quasi équivalent à celui du second. Parallèlement le niveau de livraison du S1 est sensiblement moins important que celui du S2. Un bon mix des ventes, une gestion rigoureuse des charges ont ainsi porté le résultat d'exploitation à +704 K€ au S1 21/22 en dépit de cette saisonnalité traditionnellement défavorable.

Après prise en compte du résultat financier (-101 K€), principalement lié aux intérêts liés au PGE le résultat net au 28 février 2022 se traduit par un résultat net positif +433 K€, contre une perte de 726 K€ au 28 février 2021 à données publiées.

Sur les six premiers mois de l'exercice, les flux de trésorerie d'exploitation ont été largement positifs à hauteur de 6,4 millions d'euros sous l'effet d'une capacité d'autofinancement record pour un 1er semestre de 0,9 M€ et d'une variation de BFR favorable de 5,5 M€ conséquence de la saisonnalité qui génère une augmentation des dettes fournisseurs partiellement compensée par une hausse du stock. Compte tenu de flux d'investissement négatifs de 0,3 M€ et de flux financiers bénéficiant du produit net de l'augmentation de capital réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse, Hunyvers affiche une trésorerie disponible de 25,8 M€ au 28 février 2022.

## 1.2. Évènements postérieurs à la clôture

- ✓ Exercice de l'option de surallocation dans le cadre de l'introduction en bourse Montant définitif de l'augmentation de capital porté à 15,6 M€
- ✓ Opérations de croissance externe

Au cours du 3ème trimestre, Hunyvers a finalisé deux opérations de croissance externe initiées au cours du 1er semestre. Ces dernières s'inscrivent parfaitement dans la stratégie d'acquisition présentée au moment de l'introduction en bourse :

Le Groupe a réalisé l'acquisition stratégique d'un leader de la distribution de véhicules de loisirs de la région Auvergne, Martin Caravanes. Ce dernier dispose d'une offre à 360 degrés proche du modèle Hunyvers et a réalisé un chiffre d'affaires annuel de plus de 7 M€ au 31 décembre 2021.

Hunyvers a racheté le groupe Sublet qui a réalisé un chiffre d'affaires annuel de plus de 12 M€ pour son exercice clos au 31 août 2021. Cette acquisition vient conforter la position du groupe dans la région lyonnaise et vient compléter idéalement son portefeuille de marques.

- ✓ Tendance du troisième trimestre

Le chiffre d'affaires consolidé de Hunyvers sur les neuf premiers mois de son exercice 2021/2022 s'établit à 67,3 M€ au 31 mai 2022, en augmentation de +64% à données publiées par rapport à la période comparable de l'année précédente et de +21% en organique (hors sous-groupe Boutic Auto). Au 3ème trimestre, les ventes ressortent à 27,4 M€ et ont continué de progresser à un rythme élevé et comparable à celui des trimestres précédents en hausse de 57% dont 21% en organique.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires de la vente de véhicules ressort à 58,1 M€, en croissance de +69% dont 23% en organique. Les ventes de services annexes s'établissent à 9,3 M€. Elles bénéficient de l'augmentation du parc de véhicules roulant et d'une activité de prescription de financement très dynamique.

Cette solide performance confirme la très forte résilience de la demande de véhicules de loisirs et son caractère structurel dans un contexte de pressions inflationnistes.

Nouvelle progression des véhicules d'occasion dans le mix des ventes

L'offre de véhicules neufs reste en revanche fortement contrainte, entraînant un allongement des délais de livraison et des difficultés pour répondre à la demande des clients. Hunyvers est parvenu à atténuer cet effet en augmentant la part des véhicules d'occasion dans son mix. Celle-ci passe ainsi de 38% au 31 mai 2021 à 46% des ventes au 31 mai 2022, malgré l'augmentation mécanique de la part des véhicules neufs au 3ème trimestre liée à la saisonnalité des livraisons. Le groupe s'est appuyé sur la flexibilité de son modèle et notamment sa capacité à sourcer des véhicules d'occasion auprès de ses anciens clients, ce qui lui a également permis de gagner des parts de marché vis-à-vis des concurrents ne disposant pas d'un stock suffisant.

✓ Perspectives

Hunyvers demeure confiant dans sa capacité à réaliser une croissance record sur l'exercice 2021/2022. Le groupe restera cependant vigilant face à l'accentuation des difficultés d'approvisionnement sur la fin de l'exercice qui pourraient conduire à de nouveaux reports de ventes sur les prochains trimestres. La solidité de sa position dans une conjoncture où certains acteurs seront fragilisés conforte néanmoins Hunyvers dans sa volonté de poursuivre sa politique de croissance externe active.

---

## 2. Activité et périmètre

---

Suite à son admission sur le marché non-réglementé Euronext Growth et compte tenu des règles applicables, HUNYVERS SA doit publier un rapport semestriel arrêté au 28 février 2022 couvrant la période 1<sup>er</sup> septembre 2021 au 28 février 2022.

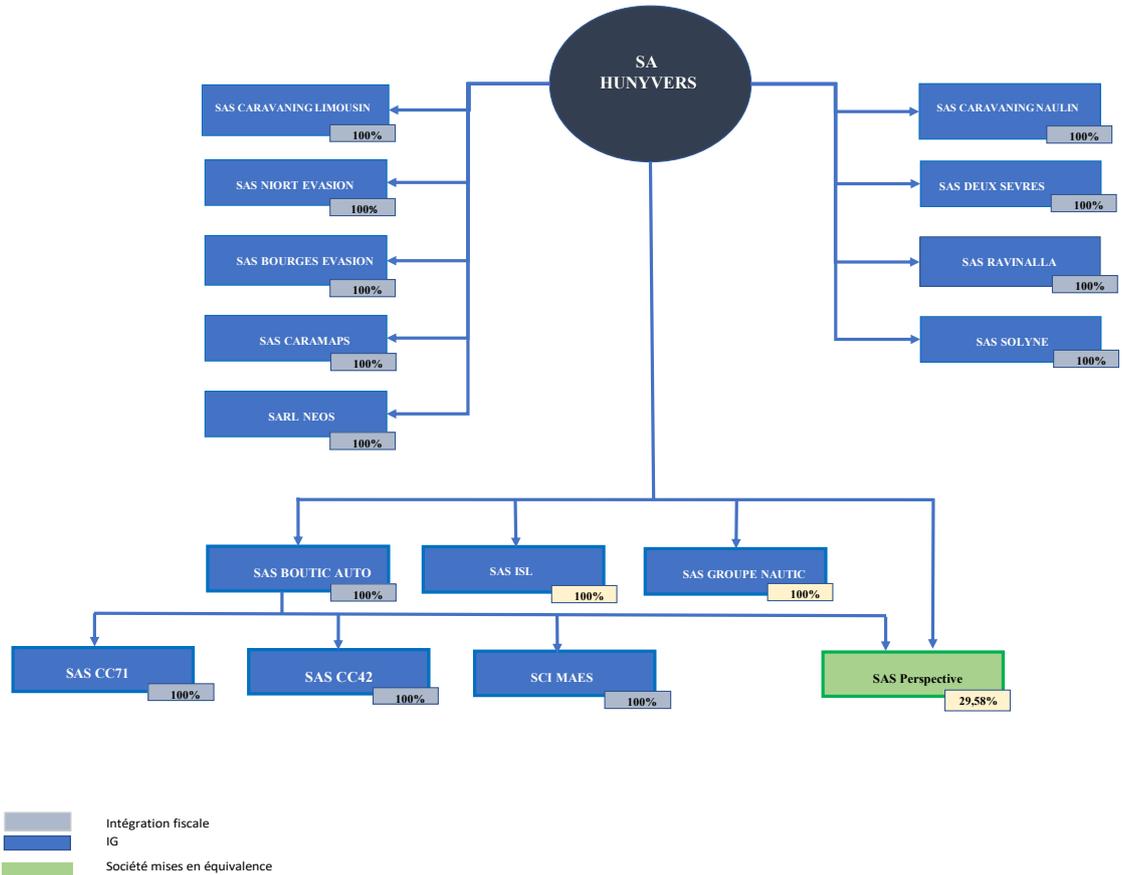
### 2.1. Information relative à la société et à son activité

Hunyvers est une société par actions, de droit français, mère du groupe. Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Limoges sous le numéro 488 930 694.

Le siège social de la société est situé à l'adresse suivante : 19, rue Jules Noriac – 87 000 Limoges.

Le groupe est spécialisé dans la commercialisation de véhicules de loisirs et de bateaux professionnels et de plaisance.

## 2.2. Organigramme



## 2.3. Entités consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Sociétés	Siège social N° SIREN	% intérêt 28/02/22	% Contrôle 28/02/22	Méthode 28/02/22	% intérêt 31/08/21	% Contrôle 31/08/21	Méthode 31/08/21
Hunyvers SAS	19 rue Jules Noriac 87000 Limoges 488 930 694	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Caravaning Limousin SAS	Les Taubayes 87220 Feytiat 765 500 715	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Deux Sèvres Loisirs SAS	155 Rue de l'Aérodrome 79000 Niort 332 011 501	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Niort Evasion SAS	Rue Robert Turgot 79000 Niort 348 887 316	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Bourges Evasion SAS	ZI Route de la Charité 18390 St Germain Du Puy 342 556 305	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Solyne SAS	Route d'Orléans 18230 St Douillard 438 370 769	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Caramaps SAS	82 Rue Notre-Dame 33000 Bordeaux 813 901 592	100,00	100,00	IG	99,00	99,00	IG
Naulin SAS	3 Route de la croix blanche 16800 Soyaux 480 487 586	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Ravinalla SAS	3 Rue Louis Rodas 19100 Brive-La- Gaillarde 827 826 660	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Neos SARL	232 Avenue du Général De Gaulle 16800 SOYAUX 452 601 800	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SAS ISL	Route de la Charité 18000 BOURGES 305 447 856	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SAS Groupe Nautic	19 rue Jules Noriac 87000 LIMOGES 888 971 066	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG

SAS Boutic Auto	28 chemin de Genas 69800 SAINT PRIEST 332 088 236	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SCI MAES	209 chemin du Chateau de Moleise 69390 CHARLY 498 358 860	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SAS Camping Car C42	Lieu dit Les Molineaux 42580 La FOUILLOUSE 494 246 796	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SAS Camping Car 71	55 rue du Château ZAC MACON NORD SENNECE LES MACON 71000 MACON 498 258 698	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SAS Perspective	21 rue De Fecamp 75012 PARIS 12 <sup>ème</sup> 845 190 222	29,58	29,58	MEE	29,58	29,58	MEE

*IG : Intégration globale*

*MEE : Mise en équivalence*

## 2.4. Entités exclues du périmètre de consolidation

Au 28 février 2022, il n'y a pas de société non consolidée.

## 2.5. Évolution du pourcentage d'intérêts

Néant

## 2.6. Entrées de périmètre

Néant

## 2.7. Sorties de périmètre

Néant

## 2.8. Restructurations internes

Néant

## 2.10. Comparabilité des comptes

Le compte de résultat Pro Forma présenté ci-dessous a été établi afin de donner une information pertinente de l'impact théorique sur les principaux postes du compte de résultat consolidé du premier semestre 2021 du Groupe Hunyvers et le rendre comparable au compte de résultat consolidé semestriel établi au 28 février 2022.

Dès lors, le compte de résultat consolidé Pro Forma au 28 février 2021 est établi comme si l'acquisition du sous-groupe Boutic Auto avait eu lieu au 1<sup>er</sup> septembre 2020.

Le compte de résultat consolidé Pro Forma est purement illustratif et traite d'une situation par nature hypothétique.

Le compte de résultat Pro Forma au 28 février 2021 a été établi conformément aux principes comptables appliqués par le groupe Hunyvers pour la préparation des états financiers consolidés et sur la base des états financiers de chacune des entités constituant le groupe clos à cette même date.

Compte de résultat	2022.02	2021.02 6 mois Légal	2021.02 6 mois Pro Forma
Chiffre d'affaires	39 908 032	23 612 122	31 220 608
Autres Produits	6 561	10 620	10 985
Production immobilisée	63 211	61 052	61 052
Subventions d'exploitation	-	-	10 000
Reprises d'amort et prov, Transfert de charges	112 449	63 134	275 610
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>40 090 253</b>	<b>23 746 928</b>	<b>31 578 255</b>
Achats consommés matières premières et marchandises	-39 469 247	-25 229 420	-35 796 157
Variation de stocks Marchandises	7 593 798	5 743 504	10 316 174
Achats de MP et autres approvisionnements	-217 991	-187 543	-187 793
Variation de stocks MP et autres approv	-	-	-
Charges externes	-2 680 419	-1 642 811	-2 410 768
Charges de personnel	-3 986 852	-2 709 703	-3 544 892
Impôts et taxes	-321 187	-206 758	-274 821
Dotations aux amortissements et aux provisions	-267 552	-230 414	-364 457
Autres charges d'exploitation	-14 867	-5 654	-15 629
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>-39 364 317</b>	<b>-24 468 799</b>	<b>-32 278 343</b>
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>725 936</b>	<b>-721 871</b>	<b>-700 088</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-21 599	-19 388	-19 388
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>704 337</b>	<b>-741 259</b>	<b>-719 476</b>
Produits financiers	28 463	14 469	27 973
Charges financières	-129 435	-69 375	-88 065
<b>Résultat financier</b>	<b>-100 972</b>	<b>-54 906</b>	<b>-60 092</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	<b>603 365</b>	<b>-796 165</b>	<b>-779 568</b>
Charges et produits exceptionnels	-24 773	-12 795	-14 871
Impôt sur les résultats	-145 579	81 767	81 767
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>433 013</b>	<b>-727 193</b>	<b>-712 672</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>433 014</b>	<b>-727 193</b>	<b>-712 672</b>
Intérêts minoritaires	-	-524	-524
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>433 014</b>	<b>-726 669</b>	<b>-712 148</b>

---

## 3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

---

### 3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe HUNYVERS sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Le règlement ANC 2020-01 s'applique à compter des exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2021. Il s'agit donc du premier exercice d'application de ce nouveau règlement qui s'applique de manière prospective aux transactions intervenues à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Les principales conséquences pour le groupe consistent en un changement de présentation au niveau du bilan et du compte de résultat décrit au paragraphe 3.5 ci-dessous.

### 3.2. Modalités de consolidation

#### 3.2.1. Méthodes de consolidation

Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés du groupe HUNYVERS assurent le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- Eliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entité sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de direction ou de surveillance, de la participation aux décisions stratégiques, de l'existence d'opérations inter-entités importantes, de l'échange de personnel de direction, de liens de dépendance technique.

L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une entité est présumée lorsque l'entité consolidante dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette entité.

Les entités sous influence notable sont consolidées sous la méthode de la mise en équivalence.

Elle consiste à :

- Substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice, déterminés conformément aux méthodes comptables appliquées dans les comptes consolidés ;
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entité mise en équivalence et les autres entités comprises dans le périmètre de consolidation.

### 3.2.2. Élimination des opérations intragroupes

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

### 3.2.3. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs situations semestrielles clos au 28 février 2022.

## 3.3. Règles et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe HUNYVERS sont les suivants :

### 3.3.1. Écarts d'acquisition

#### 3.3.1.1. Notion d'écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises.

L'évaluation des actifs et passifs identifiables doit être faite en fonction de la situation existant à la date d'entrée de l'entreprise dans le périmètre de consolidation, sans que les événements ultérieurs puissent être pris en considération.

Conformément au règlement n° ANC 2020-01, § 2110, l'entreprise consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de cette évaluation.

#### 3.3.1.2. Amortissement ou dépréciation des écarts d'acquisition

Le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

A noter que pour les écarts d'acquisition antérieurement déterminés à la première application du Règlement 2015-07, soit celui clôturant au 31/08/2016, le groupe a choisi de conserver les durées d'utilisation déterminées et de poursuivre le plan d'amortissement initial.

Le groupe conduit des tests de dépréciation dès qu'il identifie un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an. Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont les filiales d'exploitation.

La valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie a été déterminée en utilisant la plus élevée des valeurs entre la valeur d'utilité et/ou la valeur de marché.

Pour déterminer la valeur d'utilité, le Groupe a projeté les flux futurs de trésorerie qu'il s'attend à obtenir de l'unité génératrice de trésorerie. Cette valeur d'utilité est déterminée à partir de projections financières couvrant une période de 5 ans. Les flux futurs de trésorerie au-delà de cinq ans sont extrapolés en tenant compte d'un taux de croissance à l'infini. Ce taux de croissance ne doit pas excéder le taux moyen de croissance à long terme du secteur d'activité. Les flux futurs de trésorerie sont ensuite actualisés par le coût moyen pondéré du capital (WACC) du secteur.

Une perte de valeur est comptabilisée pour une UGT si sa valeur recouvrable est inférieure à sa valeur comptable et doit être en premier lieu affectée à l'écart d'acquisition de l'UGT.

Dans le cadre de la réalisation des tests de valeur, les principales hypothèses opérationnelles utilisées pour déterminer les projections financières couvrant une période de 5 ans sont conformes aux données historiques observées.

### *3.3.1.3. Reprise des écarts d'acquisition négatif*

Les écarts d'acquisition négatifs font l'objet d'une reprise linéaire sur la durée prévisionnelle de faiblesse attendue des résultats.

## **3.3.2. Immobilisations incorporelles**

### *3.3.2.1. Évaluation des immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires), ou de production.

### *3.3.2.2. Frais de développement*

Dans le cadre de son activité digitale, le groupe comptabilise des frais de développement. Ils sont comptabilisés à l'actif s'ils se rapportent à des projets nettement individualisés, ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale. Ceci implique, pour le groupe, de respecter l'ensemble des critères suivants :

- Le groupe a l'intention, la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- Il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront au groupe
- Le coût de l'actif incorporel créé à ce titre peut être évalué de façon fiable.

Ils sont composés de coûts liés spécifiquement au développement d'un produit et sont évalués à leur coût de production.

### *3.3.2.3. Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles*

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Licences et logiciels : 3 à 5 ans

- Autres immobilisations incorporelles : 3 à 5 ans
- Frais de R&D : 5 ans

### 3.3.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes les charges financières.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Les principales durées retenues sont les suivantes :

- Agencements et aménagement de terrains : 10 ans
- Terrain : non amorti
- Constructions : 10 ans
- Matériel : 3 à 10 ans
- Installations et agencements : 5 à 10 ans
- Matériel de transport : 3 à 4 ans
- Matériel de bureau et informatique : 2 à 3 ans

### 3.3.4. Immobilisations financières

Les titres de participation de sociétés non consolidés sont évalués au coût historique.

Les autres immobilisations financières qui concernent principalement des dépôts et cautionnements sont évalués à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure au coût d'acquisition.

Par ailleurs, les immobilisations financières incluent les titres mis en équivalence.

### 3.3.5. Stocks et travaux en-cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode FIFO. Le coût d'achat est composé du dernier prix d'achat connu.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Des dépréciations sont constituées pour faire face à l'ancienneté et l'obsolescence des produits.

### 3.3.6. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le groupe ne considère pas être confronté à un important risque client.

### 3.3.7. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur d'achat.

### 3.3.8. Capitaux propres

Les coûts des opérations en capital directement attribuables à l'émission d'actions nouvelles sont comptabilisés dans les capitaux propres en déduction des produits de l'émission, nets d'impôts.

### 3.3.9. Subventions d'investissement

Les subventions sont inscrites en capitaux propres et étalées au compte de résultat consolidé.

### 3.3.10. Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources pour le groupe.

Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, il s'agit d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

### 3.3.11. Dettes financières

Les dettes financières sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont constituées de :

- De dettes souscrites auprès d'établissement de crédit incluant les PGE
- D'avances renouvelables tous les 6 ou 12 mois octroyées par les organismes financiers. Le taux de rémunération est compris entre 0,50% et 1%. Leurs octrois sont conditionnés à l'atteinte d'objectifs de production en réalisation de financement.
- De dettes liées aux engagements de location financements
- De découverts bancaires

Les frais financiers relatifs à ces dettes sont enregistrés en charges financières.

### 3.3.12. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs sont divisées en deux catégories :

- Les dettes fournisseurs courantes ;
- Les dettes fournisseurs liées aux conventions de distributeurs agréés « FLOOR PLAN ».

En effet, du fait des relations commerciales qu'il entretient avec ses constructeurs, le groupe Hunyvers dispose de lignes d'encours auprès d'organismes financiers correspondant à un crédit fournisseur.

Dans les faits, le constructeur cède, par voie de subrogation, ses créances détenues sur le groupe Hunyvers résultant de la vente de véhicules de loisirs à l'organisme financier partenaire. Dès lors, le groupe Hunyvers s'engage à régler les factures cédées entre les mains de l'organisme financier

et non au constructeur. Ces conventions dénommées « FLOOR PLAN » permettent, moyennant intérêts, de bénéficier d'échéance plus importantes.

Les financements ainsi accordés par les constructeurs sous forme de « FLOOR PLAN » sont enregistrés en dettes fournisseurs. Ces financements sont intégrés dans les flux liés à l'exploitation.

### 3.3.13. Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du ANC 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- De différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- De reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Les positions d'impôts différés actives et passives sont compensées par entité fiscale.

Le taux d'impôt différé retenu à la semestrielle est de 26,5 % pour toutes les sociétés au 28 février 2022.

La société HUNYVERS est tête de groupe du régime d'intégration fiscale comprenant les sociétés Niort Évasion, Bourges Evasion, Néos, Ravinalla, Solyne, Caravaning Limousin, Naulin, Caramaps, Deux-Sèvres Loisirs, Boutic Auto, CC71 et CC42.

Le groupe bénéficie de crédits d'impôts, notamment crédit d'impôt innovation, qui sont présentés en diminution de la charge d'impôt.

### 3.3.14. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu lors du transfert du contrôle des biens vendus ou des services rendus. Les ventes sont comptabilisées pour leur montant net de rabais, remises et ristournes accordés.

La reconnaissance du chiffre d'affaires dépend de la nature des ventes réalisées par le groupe qui distingue :

- Les ventes de véhicules et de bateaux neufs et d'occasions : le chiffre d'affaires (hors commission) et la marge correspondante sont comptabilisés au moment où le bien fait l'objet d'un transfert de propriété, à savoir, lors de la livraison au client final. Environ 40% de ces ventes font l'objet d'un financement du bien acheté par le client.
- Les ventes de services associés qui incluent :
  - o Les ventes d'accessoires : comme pour la vente de véhicules ou de bateaux, le chiffre d'affaires et la marge correspondante sont comptabilisés au moment où le bien fait l'objet d'un transfert de propriété, à savoir, lors de la livraison au client final.
  - o Les prestations de services : le chiffre d'affaires et la marge afférente aux travaux d'entretien et réparation (incluant la refacturation de la main d'œuvre ainsi que les pièces

de rechange utilisées pour la réparation) sont reconnus une fois les prestations réalisées à l'occasion de la restitution du véhicule ou du bateau au client final.

- Les commissions perçues sur la vente de biens avec financement : le groupe n'effectue pas le financement de l'acquisition du véhicule ou du bateau pour la clientèle finale. Il opère avec des organismes de financement extérieurs au groupe qui assume le financement de ces biens. Dans le cadre de ces financements, le groupe vend le bien à l'organisme financeur, qui en devient le propriétaire et reconnaît la totalité du chiffre d'affaires (et la marge associée) à l'occasion de la mise à disposition du bien au preneur. Le groupe agissant en tant qu'intermédiaire entre l'organisme financeur et le preneur, il reçoit des commissions de la part des organismes financeurs qui sont reconnues en complément du chiffre d'affaires réalisés sur les véhicules ou les bateaux financés à la date de livraison au client final.

### 3.3.15. Marge brute

La marge brute constitue un indicateur clé de suivi de la performance et est définie comme la marge résultant du chiffre d'affaires minoré du coût des ventes.

Le coût des ventes comprend les principaux coûts suivants :

- Coût d'achat des marchandises vendues (prix d'achat et frais accessoires incluant les pièces de rechange)
- Les variations de stocks afférentes aux marchandises vendues
- Coûts de transport sur achats.

La marge brute des services associés est calculée par différence entre le prix de vente de ces services retraités des achats y afférents.

### 3.3.16. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituelles distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

### 3.3.17. Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Il existe un contrat d'emprunt obligataire signé le 29 décembre 2011 qui a fait l'objet d'un avenant le 10 avril 2017 prévoyant la renonciation des obligataires à la conversion des obligations convertibles sous réserve du paiement à la bonne date des intérêts et de la pénalité de remboursement anticipé. Dès lors, il a été considéré qu'il n'existait pas pour les périodes présentées d'instrument dilutif conduisant à présenter un résultat dilué par action.

## 3.4. Retraitement de consolidation

### 3.4.1. Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement ANC 2020-01 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	OUI, NON N/A, NS
Comptabilisation des contrats de location-financement	OUI
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	OUI
Étalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	N/A
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A
Comptabilisation à l'actif des coûts de développement	OUI

### 3.4.2. Contrats de location-financement

Les biens financés par des contrats de crédit-bail figurent à l'actif et sont amortis suivant les principes d'amortissement du groupe utilisés pour des immobilisations de même nature. Les engagements financiers correspondants sont portés dans les dettes financières.

### 3.4.3. Engagements de retraite et prestations assimilés

Le groupe comptabilise au passif de son bilan le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite. Il est déterminé selon la méthode des unités de crédits projetées en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Le calcul de cet engagement est fait en tenant compte des hypothèses suivantes :

- ✓ Départ à l'initiative du salarié,
- ✓ Age de départ à la retraite : 62 ans,
- ✓ Taux de progression des salaires retenu : 1%,
- ✓ Taux de charges sociales de 21% pour les non-cadres et 43 % pour les cadres,
- ✓ Taux d'actualisation de 0.80% au 31 août 2021.

Le montant de l'engagement de retraite est évalué à 165 270€ au 31 août 2021. Ce montant est couvert par un contrat d'assurance dont les versements capitalisés sont valorisés à 61 597€ au 31 août 2021. Le montant de la provision s'élève à 103 673€ au 31 août 2021. Compte tenu de l'absence d'évolution significative dans les effectifs, il n'a pas été recalculé au 28 février 2022.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat.

### 3.5. Changement de méthode comptable

Pour se mettre en conformité avec le nouveau règlement ANC 2020-01, les changements suivants ont été apportés :

- Changement de méthode comptable :
  - Néant pour le groupe
  
- Changements de présentation :
  - Les écarts d'acquisition sont désormais présentés au sein de la rubrique « immobilisations incorporelles » au bilan
  - Les impôts différés passifs qui figuraient en provision sont désormais présentés au sein des autres dettes d'exploitation
  - Les dotations aux amortissements d'écarts d'acquisition sont présentées au sein du résultat d'exploitation.

## 4. Notes sur les postes du bilan

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

### 4.1. Écarts d'acquisition

Entreprises concernées	Date	31/08/2021	Augmentation	Diminution	28/02/2022
<b>Valeurs brutes</b>					
	<b>Origine</b>				
Niort Evasion	29/12/2011	1 266 404			1 266 404
Caravaning Limousin	11/07/2014	708 469			708 469
Solyne	11/07/2014	17 676			17 676
Caravaning Naulin	31/03/2016	13 518			13 518
Ravinalla	01/03/2017	97 000			97 000
Neos	04/12/2017	273 866			273 866
Caramaps	01/09/2018	251 207			251 207
Groupe Nautic	25/09/2020	309 575			309 575
Boutic auto	31/08/2021	2 086 922	63 242		2 150 164
<b>Total</b>		<b>5 024 637</b>	<b>63 242</b>	<b>0</b>	<b>5 087 879</b>
<b>Amortissements</b>					
	<b>Durée</b>				
Niort Evasion	15 ans	1 218 915	47 489		1 266 404
Caravaning Limousin	15 ans	708 467			708 467
Solyne	1 an	17 676			17 676
Caravaning Naulin	1 an	13 518			13 518
Ravinalla	Non amorti				0
Neos	Non amorti				0
Caramaps	Non amorti				0
Groupe Nautic	Non amorti				0
Boutic auto	Non amorti				0
<b>Total</b>		<b>1 958 576</b>	<b>47 489</b>	<b>0</b>	<b>2 006 065</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Niort Evasion		47 489	(47 489)		
Caravaning Limousin					
Solyne					
Caravaning Naulin					
Ravinalla		97 000			97 000
Neos		273 866			273 866
Caramaps		251 207			251 207
Groupe Nautic		309 575			309 575
Boutic auto		2 086 922	63 242		2 150 164
<b>Total</b>		<b>3 066 061</b>	<b>15 753</b>	<b>0</b>	<b>3 081 814</b>

Les écarts d'acquisition portent notamment sur l'entité suivante :

- ✓ Le 31 août 2021, le groupe a procédé au rachat de 100% des titres de la société Boutic Auto qui détenait elle-même la totalité des titres des sociétés Camping Car 42, Camping Car 71 et de la SCI MAES. La situation nette retraitée acquise de ce sous-groupe s'élève à 3 090k€ à la date d'acquisition. Il n'a pas été procédé à des réévaluations significatives des actifs acquis. Un complément de prix sur la période a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire de 63K€.

Les écarts d'acquisition négatifs ont évolué comme suit :

Entreprises concernées	Date d'acquisition	31/08/2021	Augmentation	Diminution	28/02/2022
ISL	04/01/2021	112 188		25 890	86 298
<b>Total</b>		<b>112 188</b>	<b>0</b>	<b>25 890</b>	<b>86 298</b>

- ✓ Le 4 janvier 2021, le groupe a procédé au rachat de 100% des titres de la société ISL. Cette opération a généré en consolidation la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif de 129 448€ dont la reprise est étalée sur 5 ans.

## 4.2. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles se détaille comme suit :

Immobilisations incorporelles - Amortissements, dépréciations et provisions	2021.08	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	2022.02
Ecart acquisition positif	5 024 637	-	-	63 242	5 087 879
Frais rech.& dévelop.	463 742	63 211	-	-	526 953
Conces.. brevets & licences	291 489	3 340	-	-	294 829
Fond commercial		-	-	-	
Autres immob.incorporelles	267 384	-	-	-	267 384
Immob.incorporelles en cours	-	-	-	-	-
Avces/immob.incorporelles	-	-	-	-	-
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>6 047 252</b>	<b>66 551</b>	<b>-</b>	<b>63 242</b>	<b>6 177 045</b>
Amort.écarts acquisition	-1 958 576	-47 489	-	-	-2 006 065
Amort./déprec. frais rech.& dév.	-161 134	-92 852	-	-	-253 986
Amort./déprec. conces.. brev.& lic.	-280 051	-5 348	-	-	-285 399
Amort.fonds commercial	-	-	-	-	-
Amort./déprec. autres immob.incorp.	-263 305	-8 158	-	-	-271 463
Prov.immob. incorp. en cours	-	-	-	-	-
Prov.av.& acpt./immo.incorp.	-	-	-	-	-
<b>Total Amts, dép. et prov.</b>	<b>-2 663 066</b>	<b>-153 847</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 816 913</b>
Ecart acquisition positif	3 066 061	-47 489	-	63 242	3 081 814
Frais rech.& dévelop.	302 608	-29 641	-	-	272 967
Conces.. brevets & licences	11 438	-2 008	-	-	9 430
Fond commercial		-	-	-	
Autres immob.incorporelles	4 079	-8 158	-	-	-4 079
Immob.incorporelles en cours	-	-	-	-	-
Avces/immob.incorporelles	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles (net)</b>	<b>3 384 186</b>	<b>-87 296</b>	<b>-</b>	<b>63 242</b>	<b>3 360 132</b>

### 4.2.1. Frais de développement

Les coûts de développement engagés par le groupe et portés à l'actif concernent les frais de développement du projet Caramaps pour un montant brut 527k€ au 28 février 2022. Ces frais sont amortis sur 5 ans à compter de leur date de mise en service.

Ce projet a débuté en 2017 et a pour objet le développement d'un site internet et d'une application pour camping cariste qui concentrent toutes les informations nécessaires au voyage. Il permet notamment de :

- Planifier les étapes de voyage
- Sélectionner les services
- Profiter des bonnes adresses
- Partager avec la communauté

## 4.4. Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles se détaille comme suit :

Immobilisations corporelles	2021.08	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	2022.02
Terrains	521 715		-	-	521 715
Terrains - CB LLD	-	-	-	-	-
Constructions	1 558 661	-	-	-	1 558 661
Constructions sur sol d'autrui	8 970	-	-	-	8 970
Constructions - CB LLD	-	-	-	-	-
Install. & mat.indust.	273 408	-	-	-	273 408
Install. & mat.indust. - CB LLD	-	-	-	-	-
Autres immob.corporelles	2 589 071	167 973	-	-	2 757 044
Autres immob.corporelles - CB LLD	73 439	-	-	-	73 439
Immob.corporelles en cours	-	-	-	-	-
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>5 025 264</b>	<b>167 973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 193 237</b>
Amort./déprec. terrains	-54 443	-1 589	-	-	-56 032
Amort.terrains - CB LLD	-	-	-	-	-
Amort./déprec. constructions	-965 173	-32 095	-	-	-997 268
Amort./déprec. constructions sur sol d'autrui	-8 970	-	-	-	-8 970
Amort.constructions - CB LLD	-	-	-	-	-
Amort./déprec. matériels & équip.	-235 242	-8 313	-	-	-243 555
Amort.matériels & équip. - CB LLD	-	-	-	-	-
Amort./déprec. autres immo.corp.	-1 917 261	-100 016	-	-	-2 017 277
Amort.autres immob.corp. - CB LLD	-59 571	-9 180	-	-	-68 751
Prov.immob. corp. en cours	-	-	-	-	-
<b>Total amts, dép. et prov.</b>	<b>-3 240 660</b>	<b>-151 193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 391 853</b>
Terrains	467 272	-1 589	-	-	465 683
Terrains - CB LLD	-	-	-	-	-
Constructions	593 488	-32 095	-	-	561 393
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-	-
Constructions - CB LLD	-	-	-	-	-
Install. & mat.indust.	38 166	-8 313	-	-	29 853
Install. & mat.indust. - CB LLD	-	-	-	-	-
Autres immob.corporelles	671 810	67 957	-	-	739 767
Autres immob.corporelles - CB LLD	13 868	-9 180	-	-	4 688
Immob.corporelles en cours	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles (net)</b>	<b>1 784 604</b>	<b>16 780</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 801 384</b>

## 4.5. Immobilisations financières

Immobilisations financières	2021.08	Augmentations	Variation de capital	Diminutions	Autres variations*	Réévaluation	Variations des cours de change	Variations de périmètre	2022.02
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts	21 345	170	-	-	-	-	-	-	21 515
Autres immobilisations financières	266 138	5 525	-	-2 479	-	-	-	-	269 184
Titres mis en équivalence	6 233	-	-	-	-	-	-	-	6 233
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>293 716</b>	<b>5 695</b>	<b>-</b>	<b>-2 479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>296 932</b>
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations financières (dépréciations)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts	21 345	170	-	-	-	-	-	-	21 515
Autres immobilisations financières	266 138	5 525	-	-2 479	-	-	-	-	269 184
Titres mis en équivalence	6 233	-	-	-	-	-	-	-	6 233
<b>Immobilisation financières</b>	<b>293 716</b>	<b>5 695</b>	<b>-</b>	<b>-2 479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>296 932</b>

Les titres mis en équivalence se décomposent comme suit :

Entreprises	Date de l'arrêté pris en compte	Contribution aux capitaux propres consolidés	Contribution au résultat consolidé	Valeur des titres mis en équivalence
Perspective	31/08/2021	3 833		6 233
<b>Total</b>		<b>3 833</b>	<b>0</b>	<b>6 233</b>

## 4.6. Stocks et en-cours

Stocks	2021.08	Variations	Dotations	Reprises	Autres mouvements	2022.02
<b>Valeurs brutes</b>						
Stock mat.premières & fournitures	-	-	-	-	-	-
Stock en-cours product.biens	-	-	-	-	-	-
Stock pdts interm.& finis	-	-	-	-	-	-
Stock marchandises	18 733 839	7 593 798	-	-	-	26 327 637
<b>Total</b>	<b>18 733 839</b>	<b>7 593 798</b>	-	-	-	<b>26 327 637</b>
<b>Provisions et dépréciations</b>						
Prov.stock mat.prem.& fourn.	-	-	-	-	-	-
Prov.stock en-crs prod.biens	-	-	-	-	-	-
Prov.stock pdts interm.& finis	-	-	-	-	-	-
Prov.stock marchandises	-45 116	-	-	-	-	-45 116
<b>Stocks et encours (dépréciations)</b>	<b>-45 116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-45 116</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Stock mat.premières & fournitures	-	-	-	-	-	-
Stock en-cours product.biens	-	-	-	-	-	-
Stock pdts interm.& finis	-	-	-	-	-	-
Stock marchandises	18 688 723	7 593 798	-	-	-	26 282 521
<b>Total</b>	<b>18 688 723</b>	<b>7 593 798</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 282 521</b>

## 4.6. Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante au 28/02/2022 :

Nature	Total brut	Échéances		Dépréciation	Total net
		- 1 an	+ 1 an		
Créances clients et comptes rattachés	1 624 690	1 624 690		(52 458)	1 572 232
Avances et acomptes sur commandes	77 326				77 326
Créances sociales et fiscales	1 408 455				1 408 455
Impôts différés actifs	303 655	303 655			303 655
Autres créances	2 175 880	2 123 422			2 175 880
Charges constatées d'avance	1 006 389	1 006 389			1 006 389
<b>Total</b>	<b>6 596 395</b>	<b>5 058 156</b>		<b>-52 458</b>	<b>6 543 937</b>

## 4.7. Composition du capital social

Au 28 février 2022, le capital social se compose de 3 723 600 actions d'une valeur nominale de 0,025 euros.

## 4.8. Provisions pour risques et charges

### 4.8.1. Récapitulatif

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

Provisions pour risques et charges	2021.08	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	2022.02
Provisions pour pensions et retraites	103 673	0	0	0	103 673
Provisions pour risques	112 618	10 000	-24 543	0	98 075
Autres provisions pour risques	21 945	0	0	0	21 945
Ecart d'acquisition négatif	112 188	-	-25 890	-	86 298
<b>Total</b>	<b>350 424</b>	<b>10 000</b>	<b>-50 433</b>	<b>0</b>	<b>309 991</b>

## 4.10. Emprunts et dettes financières

### 4.10.1. Variation des emprunts et dettes financières

Dettes financières	2021.08	Augmentations	Diminutions	2022.02
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 936 581	-	1 819 573	14 117 008
Dettes de location financement	14 914	-	7 416	7 498
Intérêts courus sur emprunts	4 468	-	2 204	2 264
<b>Total emprunts auprès des éta de crédits et loc. fin.</b>	<b>15 955 963</b>	<b>-</b>	<b>1 829 193</b>	<b>14 126 770</b>
<i>Depots et garanties reçus NC</i>	3 422	-	-	3 422
<i>Autres emprunts et dettes fin diverses NC</i>	2 400 000	-	-	2 400 000
<b>Total autres emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>2 403 422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 403 422</b>
Int.courus s/autres empts & det.fin.	7 394		0 250	7 144
Soldes créditeurs de banque	158 084	76 695	-	234 779
<b>Total concours bancaires courants et intérêts courus</b>	<b>165 478</b>	<b>76 695</b>	<b>250</b>	<b>241 923</b>
<b>Total</b>	<b>18 524 863</b>	<b>76 695</b>	<b>1 829 443</b>	<b>16 772 115</b>

✓ Prêt garanti par l'Etat :

Le groupe a souscrit 10m€ de PGE sur l'exercice 2020. Un prêt de 1m€ complémentaire a été obtenu sur 2021. En 2022, le groupe a remboursé 1,477m€ de PGE.

✓ Dettes auprès des établissements de crédits :

Ces dettes ont été contractées pour financer les investissements du groupe de croissance externe et de matériels.

✓ Dettes financières diverses :

Ces dettes correspondent à des avances renouvelables octroyées par les organismes financiers.

#### 4.10.2. Nature et échéances des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

Dettes financières	2021.08	2022.02	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 936 581	14 117 008	3 717 847	10 399 161	-
Dettes de location - financement	14 914	7 498	7 498	-	-
Intérêts courus sur emprunts	4 468	2 264	2 264	-	-
<b>Total emprunts auprès des établissements de crédits et loc. fin.</b>	<b>15 955 963</b>	<b>14 126 770</b>	<b>3 727 609</b>	<b>10 399 161</b>	<b>-</b>
Depôts et garanties reçus NC	3 422	3 422	3 422	-	-
Autres emprunts et dettes financières diverses NC	2 400 000	2 400 000	2 400 000	-	-
<b>Total autres emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>2 403 422</b>	<b>2 403 422</b>	<b>2 403 422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Int.courus s/autres empts & det.fin.	7 394	7 144	7 144		
Soldes créditeurs de banque	158 084	234 779	234 779		
<b>Total concours bancaires courants et intérêts courus</b>	<b>165 478</b>	<b>241 923</b>	<b>241 923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>18 524 863</b>	<b>16 772 115</b>	<b>6 372 954</b>	<b>10 399 161</b>	<b>0</b>

Les prêts garantis par l'Etat sont remboursés de manière linéaire sur 5 ans.

#### 4.11. Fournisseurs et autres dettes

Les dettes d'exploitation et autres dettes ont toutes une échéance à moins d'un an au 28 février 2022.

## 5. Notes sur les postes du compte de résultat

### 5.1. Information sectorielle

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Hunyvers au 1er semestre 2021/2022 s'établit à 39,9 m€ au 28 février 2022, en augmentation de +68,5% par rapport au 1er semestre de l'année précédente à données publiées et de +29,7% hors sous-groupe Boutic Auto, acquisition réalisée le 31/08/21.

Traditionnellement le 1er semestre contribue moins au chiffre d'affaires annuel que le second, en raison de la saisonnalité des livraisons, généralement supérieures sur la 2ème partie de l'exercice.

Au cours de la période, le chiffre d'affaires de la vente de véhicules ressort à 34,7 m€, en croissance de 74,8% (+33,3% hors sous-groupe Boutic Auto) et les ventes de services annexes (ventes d'accessoires, prestations de services, commission de souscription de financement ...) s'établissent à 5,2 m€, en croissance de +36,0% (+11,1% hors sous-groupe Boutic Auto). La progression des ventes de services annexes s'explique par un effet mécanique lié à l'augmentation du parc roulant, à la bonne tenue des achats d'accessoires et à une activité de financement bien orientée.

Une dynamique soutenue par la progression des véhicules d'occasion dans le mix des ventes.

### 5.2. Dotations aux amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Dotations aux amortissements et dépréciations	2022.02	2021.02
Dot.amort.immobilisations	-248 372	-227 354
Dot.amort.chges à répartir	0	0
Dot.prov.pour retraite	0	0
Dot.amort.immos CB et LLD	-9 180	-3 060
Dot.prov.risques & charges d'exploitation	-10 000	0
Dot.prov.immobilisations	0	0
Dot.prov.actif circulant	0	0
<b>Total</b>	<b>-267 552</b>	<b>-230 414</b>

## 5.4. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Résultat financier	2022.02	2021.02
Produits de participations	-1	0
Produit net/cession de VMP	0	0
Différences positives de change	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Autres Intérêts et Produits assimilés	28 464	14 469
Transfert de chges financ.	0	0
Reprises sur provisions & Transfert de charges	0	0
<b>Produits financiers</b>	<b>28 463</b>	<b>14 469</b>
Dotations financières aux amortissements et prov	0	0
Intérêts et charges assimilées	-129 435	-69 375
Différences négatives de change	0	0
Charges sur Cessions de VMP	0	0
Autres charges financières	0	0
<b>Charges financières</b>	<b>-129 435</b>	<b>-69 375</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-100 972</b>	<b>-54 906</b>

---

## 6. Impôt sur les sociétés

---

### 6.1. Impôts différés

Les impôts différés actif et passif s'analysent comme suit :

<b>Impôts différés</b>	<b>28/02/2022</b>	<b>31/08/2021</b>
<b>Impôts différés actifs</b>		
Impôts différés liés à des différences temporaires	96 831	84 357
Crédits d'impôt		
Reports fiscaux déficitaires	288 062	122 898
<b>Total ID Actifs</b>	<b>384 893</b>	<b>207 255</b>
<b>Impôts différés passifs</b>		
Impôts différés liés à des différences temporaires hors impôt différés sur les frais d'émission enregistrés en situation nette	81 238	79 837
<b>Total ID Passifs</b>	<b>81 238</b>	<b>79 837</b>
<b>Impôts différés après compensation</b>		
Impôts différés actifs	303 655	127 418
Impôts différés passifs		

Au 28 février 2022 et compte tenu des résultats attendus des différentes sociétés, des impôts différés ont été activés sur une base de déficits reportables de 1 087 027€ soit un impôt différé correspondant de 288 062€. Ces déficits devraient être consommés sur les bénéfices au titre des exercices clos le 31 août 2022 et 31 août 2023.

Le montant des déficits reportables non activés au 31 août 2021 s'élève à 634 367€.

## 6.2. Preuve d'impôt

Le tableau de raccordement entre l'impôt théorique et l'impôt consolidé est le suivant au 28 février 2022 :

	28/02/22		
	Base	Impôt	Taux
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>454 614</b>		
Charge d'IS social	-29 262		
Charge d'Impôt Différé	174 840		
<b>Total impôt sur les bénéfices</b>	<b>145 577</b>		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>600 192</b>		
<b>Impôt théorique calculé</b>		<b>159 051</b>	<b>26,50%</b>
+ Charges non déductibles (hors IS)	16 450	4 359	0,73%
- Produits non imposables	-1 917	-508	-0,08%
+ Q.P de frais et ch réintégré	28 028	7 427	1,24%
Retraitements de conso sans ID			
Bases non activées N-1 utilisées en N			
Activation déficits années antérieures			
Var bases non activées	17 019	4 510	0,75%
<b>Base soumise à l'impôt en consolidation</b>	<b>659 772</b>	<b>174 840</b>	<b>29,13%</b>
- Crédits d'impôt et dégrèvements		-29 265	-4,88%
Ecart / variation Taux n // n-1 (variation)			
Ecart arrondi des taux			
<b>Charge d'impôt effective</b>		<b>145 574</b>	<b>24,26%</b>