

Groupe



hunyvers[®]

Rapport financier semestriel au
28/02/2023



Mai 2023

Ce rapport contient 34 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
1. Faits majeurs	9
1.1. Faits majeurs du semestre clos le 28 février 2023	9
1.2. Évènements postérieurs à la clôture	10
2. Activité et périmètre	11
2.1. Information relative à la société et à son activité	11
2.2. Organigramme	12
2.3. Entités consolidées	13
2.4. Entités exclues du périmètre de consolidation	14
2.5. Évolution du pourcentage d'intérêts	14
2.6. Entrées de périmètre	14
2.7. Sorties de périmètre	15
2.8. Restructurations internes	15
3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	16
3.1. Référentiel comptable	16
3.2. Modalités de consolidation	16
3.3. Règles et méthodes comptables	17
3.4. Retraitement de consolidation	23
4. Notes sur les postes du bilan	24
4.1. Écarts d'acquisition	24
4.2. Immobilisations incorporelles	25
4.3. Immobilisations corporelles	26
4.4. Immobilisations financières	27
4.5. Stocks et en-cours	28
4.6. Ventilation des créances par échéance	28
4.7. Composition du capital social	28

4.9.	Provisions pour risques et charges	29
4.10.	Emprunts et dettes financières	29
4.11.	Fournisseurs et autres dettes	30
5.	Notes sur les postes du compte de résultat	31
5.1.	Information sectorielle	31
5.2.	Dotations aux amortissements et provisions	31
5.5.	Résultat financier	32
6.	Impôt sur les sociétés	33
6.1.	Impôts différés	33
6.2.	Preuve d'impôt	33
7.	Parties liées	34

Bilan consolidé

Actif	Note n°	2023.02	2022.08	2022.02
Capital souscrit non appelé		-		-
Immobilisations incorporelles	4.2	8 722 506	8 455 064	3 360 133
Dont Ecart d'acquisition	4.1	7 941 950	7 941 950	3 081 814
Immobilisations corporelles	4.3	2 178 985	2 187 730	1 801 384
Immobilisations financières	4.4	696 703	626 565	296 933
Titres mis en équivalence		7 670	7 669	6 234
Total actif Immobilisé		11 598 194	11 269 359	5 458 450
Stocks et en-cours	4.5	42 065 395	27 967 222	26 282 521
Créances clients et comptes rattachés	4.6	1 227 548	1 484 619	1 572 232
Autres créances		5 242 840	7 269 791	4 971 697
Disponibilités et VMP	6.1	16 298 390	19 175 063	26 069 627
Total actif circulant		64 834 173	55 896 695	58 896 085
Total actif		76 432 367	67 166 054	64 354 535

Passif	Notes	2023.02	2022.08	2022.02
Capital		96 853	96 853	93 090
Primes		15 695 270	15 695 270	14 056 535
Ecart de réévaluation		-		-
Réserves		6 993 323	2 600 477	2 682 945
Réserve de conversion groupe		-		-
Résultat de l'exercice		696 584	4 432 739	433 014
Subventions		-		-
Capitaux propres (part du groupe)		23 482 030	22 825 339	17 265 584
Intérêts minoritaires				-
Capitaux propres totaux	P 7	23 482 030	22 825 339	17 265 584
Autres fonds propres				-
Ecart d'acquisition négatif		73 353	86 298	86 298
Provisions pour risques et charges		340 465	386 694	223 693
Provisions pour risques et charges	4.8	413 818	472 992	309 991
Emprunts et dettes financières	4.9	18 988 743	22 107 607	16 772 115
Dettes fournisseurs	4.10	26 751 301	13 926 197	20 288 187
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	6 796 475	7 833 919	9 718 658
Total des dettes		52 536 519	43 867 723	46 778 959
Total passif		76 432 367	67 166 054	64 354 534

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	Note n°	2023.02	2022.02
Chiffre d'affaires	5.1	45 165 704	39 908 032
Autres produits d'exploitation		347 036	182 221
Total des produits d'exploitation		45 512 740	40 090 253
Achats consommés matières premières et marchandises		-35 865 172	-32 093 440
Charges externes		-3 256 784	-2 680 419
Charges de personnel		-4 869 859	-3 986 852
Impôts et taxes		-243 540	-321 187
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.2	-266 397	-267 552
Autres charges d'exploitation		-2 913	-14 867
Total charges d'exploitation		-44 504 665	-39 364 317
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		1 008 075	725 936
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	4.1	12 945	-21 599
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		1 021 020	704 337
Produits financiers		36 374	28 463
Charges financières		-138 117	-129 435
Résultat financier	5.4	-101 743	-100 972
Charges et produits exceptionnels		-12 135	-24 773
Impôt sur les résultats	6	-210 558	-145 579
Résultat net des sociétés intégrées		696 584	433 013
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		696 584	433 014
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (part du groupe)		696 584	433 014
Résultat par action		0,18	0,12
Résultat dilué par action		0,18	0,12

Tableau des flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie		2023.02	2022.02
OPERATIONS D'EXPLOITATION	OPERATIONS D'EXPLOITATION		
	RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	696 584	433 014
	Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie	-	-
	Dotations et reprises sur amortissements et provisions	206 195	264 607
	Plus et moins values de cession	-	-
	Impôts différés	6 989	174 841
	Variations nettes des intérêts courus	597	-
	MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT des Sociétés Intégrées	910 365	872 462
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	Dividendes reçus des sociétés en équivalence	-	-
	Variations des stocks	-14 098 173	-7 593 798
	Variations des créances clients et autres débiteurs	2 275 112	251 592
	Variations des provisions clients et autres débiteurs	-	-9 589
	Variations des fournisseurs et autres créditeurs	11 789 701	12 849 453
	VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-33 360	5 497 658
	Flux net de trésorerie lié à l'activité	877 005	6 370 120
OPERATION D'INVESTISSEMENT	OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
	Acquisitions d'immobilisations (hors crédit-bail)	-634 217	-208 914
	Cessions, réductions d'immobilisations	-	2 479
	Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie	-	-69 479
	Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-634 217	-275 914
OPERATION DE FINANCEMENT	OPERATIONS DE FINANCEMENT		
	Dividendes versés par la société mère	-	-
	Augmentation (réductions) de capital	-	12 498 714
	Subventions d'investissements reçus	-	-
	Emissions d'emprunts	-	-
	Remboursements d'emprunts	-2 885 157	-1 828 553
	Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 885 157	10 670 161
VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE		-2 642 369	16 764 367
	Trésorerie d'ouverture	18 765 928	9 063 337
	Trésorerie de clôture	16 123 559	25 827 704

Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Capitaux propres - Part du groupe
Situation à la clôture de l'exercice 2021.08	64 340	1 241 730	369 183	2 312 661	3 987 914
Affectation du résultat de l'exercice 2021.08	-	-	2 312 661	-2 312 661	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	32 513	14 453 540	-	-	14 486 053
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-	-
Annulation des actions propres	-	-	-79 177	-	-79 177
Résultat 2021.08	-	-	-	4 432 739	4 432 739
Autres mouvements	-	-	-2 190	-	-2 190
Situation à la clôture de l'exercice 2022.08	96 853	15 695 270	2 600 477	4 432 739	22 825 339
Affectation du résultat de l'exercice 2022.08	-	-	4 432 739	-4 432 739	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-	-
Annulation des actions propres	-	-	-39 891	-	-39 891
Résultat 2022.08	-	-	-	696 584	696 584
Autres mouvements	-	-	-2	-	-2
Situation à la clôture de l'exercice 2023.02	96 853	15 695 270	6 993 323	696 584	23 482 030

Annexe aux comptes consolidés

Tous les montants sont exprimés en Euros

1. Faits majeurs

1.1. Faits majeurs du semestre clos le 28 février 2023

- ✓ À l'issue d'un premier semestre traditionnellement faiblement contributif à l'activité et aux résultats de l'ensemble de l'exercice, en lien avec la saisonnalité des ventes de véhicules de loisirs (VDL), concentrées au printemps, Hunyvers affiche un chiffre d'affaires record et une forte progression de sa rentabilité. Les ventes du premier semestre de l'exercice 2022-2023 s'élèvent à 45,2 M€, en croissance de 13,3%.
- ✓ La contribution des acquisitions s'établit à 7,1 M€, intégrant l'activité des sociétés Martin Caravanes et Ypo Camp Sublet, consolidées depuis le 30/06/2022. A périmètre constant, l'évolution du chiffre d'affaires ressort à -4,6%, reflétant une base très exigeante de comparaison avec un premier semestre 2021-2022 marquée par une croissance organique exceptionnelle (+29,7%), liée au contexte de rattrapage post-confinement.
- ✓ Les contraintes pesant sur l'offre des constructeurs de VDL ont connu un début de normalisation (meilleure disponibilité des châssis, détente des prix des composants), entraînant à partir du deuxième trimestre de l'exercice une stabilisation des prix de vente et un rééquilibrage du mix en faveur des ventes de véhicules neufs.
- ✓ Forte progression du résultat d'exploitation et du bénéfice net
La montée en puissance de l'activité services, fortement génératrice de marges, associée à l'amélioration continue de la rentabilité des concessions récemment intégrées, ont alimenté une progression soutenue de la rentabilité sur la période. La marge brute de la Société a progressé de 19,2% au premier semestre 2022-2023, à 9,4 M€, matérialisant un taux de marge de 20,8% (+110 points de base). Dans son sillage, le résultat d'exploitation s'est établi à +1,0 M€, à comparer sur la même période à +0,7 M€ en 2021-2022 et à -0,7 M€ en 2021-2020. Après prise en compte du résultat financier (-0,1 M€) et comptabilisation de l'impôt sur les sociétés (-0,2 M€), le bénéfice net du premier semestre clos le 28/02/22 s'établit à 0,7 M€, affichant une hausse de 60,9% sur un an.
- ✓ Une structure financière qui reste très solide malgré la hausse du besoin en fonds de roulement (BFR) issue de l'augmentation mécanique des stocks liée à l'intégration des nouvelles concessions, le flux de trésorerie provenant de l'exploitation reste positif au premier semestre, à hauteur de +0,9 M€. Au bilan, les capitaux propres atteignent 23,5 M€ à fin février 2023, contre 22,8 M€ six mois plus tôt, tandis que la dette financière nette s'élève à 2,7 M€.

1.2. Évènements postérieurs à la clôture

- ✓ La société a procédé le 14 mars 2023 à une opération de cessions de titres de la part des actionnaires historiques.
 - Cession de 533 600 actions représentant 13,7% du capital
 - Offre initiale sursouscrite 2 fois
 - Prix par action : 13 euros soit une décote de 6,8% par rapport au cours de clôture du 13 mars 2023
 - Le flottant porté à 47,3% du capital, contribuant à accroître la liquidité du titre

- ✓ Poursuite de la croissance externe avec deux nouvelles opérations

La Société a finalisé début avril l'acquisition de Caravanes Cassegrain (7 M€ de chiffre d'affaires annuel sur l'exercice clos le 31/08/22), dont la concession basée à Chinon (Indre-et-Loire) vient parfaire le maillage géographique d'Hunyvers dans le Centre de la France. Caravanes Cassegrain intégrera le périmètre de la Société à compter du 1er avril 2023.

Hunyvers prévoit par ailleurs de finaliser fin juin le rachat de Marine Plaisance Service (communiqué du 24/05/23). Ce spécialiste de la vente de bateaux de plaisance a réalisé 6 M€ de chiffre d'affaires en 2022 et affiche une marge brute historiquement supérieure à 20%. Il offre lui aussi une parfaite complémentarité géographique, étant localisé, comme les trois autres concessions nautiques d'Hunyvers, dans le bassin d'Arcachon. En tenant compte de cette future acquisition, le Nautisme aurait représenté 9,7% du chiffre d'affaires total d'Hunyvers sur l'exercice 2021-2022.

- ✓ Solide visibilité sur le second semestre, confirmation des objectifs 2025

Dans un environnement concurrentiel toujours fragmenté et riche en opportunités, Hunyvers entend continuer à mettre à profit son expertise build-up en menant une politique de croissance externe offensive et sélective. L'objectif reste d'étendre le maillage géographique, tant dans les VDL (autour de la région Centre) que dans le nautisme (Atlantique centre-ouest). Ces deux familles de concessions offrent un potentiel synergique important en raison de la forte similarité de leurs modèles d'affaires. De surcroît, le marché du nautisme affiche une forte croissance et une rentabilité opérationnelle élevée. Hunyvers dispose d'une solide visibilité pour le second semestre de son exercice 2022-2023. À l'heure où les contraintes pesant sur l'offre de VDL depuis le printemps 2022 sont en voie d'amélioration, la demande reste portée par des tendances structurelles (attrait pour le tourisme nature, augmentation de la part des jeunes retraités actifs, exigences environnementales), aujourd'hui renforcées par une problématique accrue de pouvoir d'achat. A plus long terme, Hunyvers confirme la bonne tenue de sa feuille de route annoncée lors de l'introduction en Bourse. A horizon 2025, la Société vise toujours un chiffre d'affaires supérieur à 170 M€, dont 135 à 140 M€ provenant de la croissance organique, accompagné d'une marge d'exploitation de 6,5%.

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.

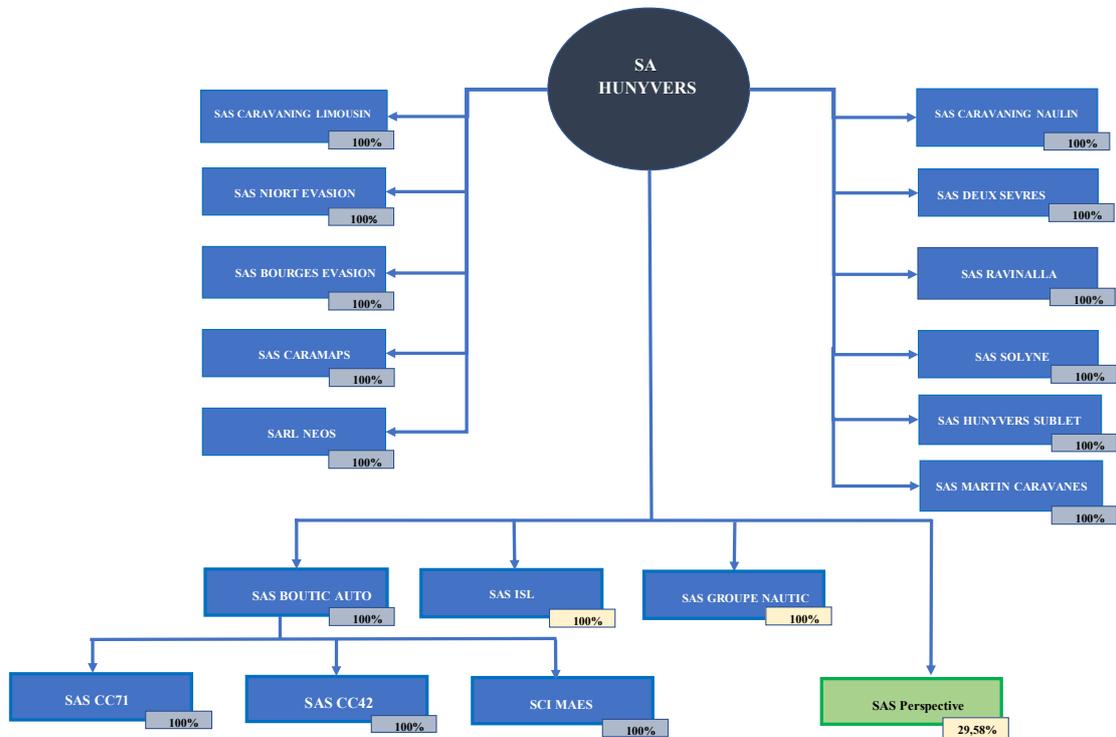
2.1. Information relative à la société et à son activité

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 28/02/23	% Contrôle 28/02/23	Méthode 28/02/23	% intérêt 31/08/22	% Contrôle 31/08/22	Méthode 31/08/22
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 SAS	232 Avenue du Général De Gaulle 16800 SOYAUX 452 601 800	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
ISL SAS	Route de la Charité 18000 BOURGES 305 447 856	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Groupe Nautic SAS	19 rue Jules Noriac 87000 LIMOGES 888 971 066	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG

Boutic Auto SAS	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
Camping Car C42 SAS	Lieu dit Les Molineaux 42580 La FOUILLOUSE 494 246 796	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Camping Car 71 SAS	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
Perspective SAS	21 rue De Fecamp 75012 PARIS 12 ^{ème} 845 190 222	29,58	29,58	MEE	29,58	29,58	MEE
Hunyvers Sublet SAS	250 route de Grenoble 69800 SAINT PRIEST 969 506 963	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Martin Caravanes SAS	53 avenue de l'Europe 63370 LEMPDES 380 455 295	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

2.4. Entités exclues du périmètre de consolidation

Au 28 février 2023, 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

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 selon le règlement ANC 2020-01.

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 arrêtées au 28 février 2023.

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.

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 25 % pour toutes les sociétés au 28 février 2023.

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.
 - o 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 a été réalisé au 31 août 2022 en tenant compte des hypothèses suivantes et n'a pas été réactualisé au 28 février 2023 :

- ✓ 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 3,30% au 31 août 2022.

Le montant de l'engagement de retraite était évalué à 222 098€ au 31 août 2022. Ce montant était couvert par un contrat d'assurance dont les versements capitalisés sont valorisés à 132 022€ au 31 août 2022. Le montant de la provision s'élève à 165 772€ au 31 août 2022 et au 28 février 2023.

Les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat.

4. Notes sur les postes du bilan

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

4.1. Écarts d'acquisition

Entreprises concernées		31/08/2022	Augmentation	Diminution	28/02/2023
Valeurs brutes					
Activité Camping-Car		9 638 441	0		9 638 441
Activité Nautisme		309 575			309 575
Total		9 948 016	0	0	9 948 016
Amortissements					
Activité Camping-Car		2 006 066	0		2 006 066
Activité Nautisme		0			0
Total		2 006 066	0	0	2 006 066
Valeurs nettes					
Activité Camping-Car		7 632 375	0	0	7 632 375
Activité Nautisme		309 575	0	0	309 575
Total		7 941 950	-	-	7 941 950

Les écarts d'acquisition négatifs ont évolué comme suit :

Entreprises concernées	Date d'acquisition	31/08/2022	Augmentation	Diminution	28/02/2023
BOURGES CARAVANES (ex-ISL)	04/01/2021	86 298		12 945	73 353
Total		86 298	0	12 945	73 353

4.2. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles se détaille comme suit :

Immobilisations incorporelles - Amortissements, dépréciations et provisions	2022.08	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	2023.02
Frais rech.& développ.	630 773	93 113	-	-	723 886
Ecart acquisition positif	9 948 016	-	-	-	9 948 016
Conces.. brevets & licences	346 549	23 338	-	-	369 887
Droit au bail	30 490	-	-	-	30 490
Fond commercial	-	-	-	-	-
Autres immob.incorporelles	267 384	-	-	-	267 384
Immob.incorporelles en cours	66 950	218 256	-	-	285 206
Total valeurs brutes	11 290 162	334 707	-	-	11 624 869
Amort./déprec. frais rech.& dév.	-253 975	-56 750	-	-	-310 725
Amort.écarts acquisition	-2 006 066	-	-	-	-2 006 066
Amort./déprec. conces.. brev.& lic.	-307 674	-10 515	-	-	-318 189
Amort.fonds commercial	-	-	-	-	-
Amort./déprec. autres immob.incorp.	-267 384	-	-	-	-267 384
Prov.immob. incorp. en cours	-	-	-	-	-
Total Amts, dép. et prov.	-2 835 099	-67 265	-	-	-2 902 364
Ecart acquisition positif	7 941 950	-	-	-	7 941 950
Frais rech.& développ.	376 798	36 363	-	-	413 161
Conces.. brevets & licences	38 875	12 823	-	-	51 698
Fond commercial	-	-	-	-	-
Autres immob.incorporelles	-	-	-	-	-
Immob.incorporelles en cours	66 950	218 256	-	-	285 206
Immobilisations incorporelles (net)	8 455 063	267 442	-	-	8 722 505

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 724k€ au 28 février 2023. 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

4.3. Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles se détaille comme suit :

Immobilisations corporelles	2022.02	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	2023.02
Terrains	414 479	-	-	-	521 715
Terrains - CB LLD	-	-	-	-	-
Constructions	1 567 631	-	-	-	1 612 631
Constructions - CB LLD	-	-	-	-	-
Install. & mat.indust.	273 408	6 690	-	-	380 652
Autres immob.corporelles	2 757 044	171 037	-	-	4 169 432
Autres immob.corporelles - CB LLD	73 439	-	-	-	24 130
Immob.corporelles en cours	-	12 659	-	-	17 229
Total valeurs brutes	5 193 237	190 386	-	-	6 725 789
Amort./déprec. terrains	-6 881	-674	-	-	-8 229
Amort./déprec. agencement sur terrain	-49 151	-1 734	-	-	-53 585
Amort.terrains - CB LLD	-	-	-	-	-
Amort./déprec. constructions	-1 006 238	-35 657	-	-	-1 092 654
Amort./déprec. matériels & équip.	-243 555	-8 393	-	-	-333 049
Amort.matériels & équip. - CB LLD	-	-	-	-	-
Amort./déprec. autres immo.corp.	-2 017 277	-150 260	-	-	-3 048 428
Amort.autres immob.corp. - CB LLD	-68 751	-2 413	-	-	-10 859
Total amts, dép. et prov.	-3 391 853	-199 131	-	-	-4 546 804
Terrains	407 598	-674	-	-	513 486
Agencements sur terrain	58 085	-1 734	-	-	-53 585
Constructions	561 393	-35 657	-	-	519 977
Constructions - CB LLD	-	-	-	-	-
Install. & mat.indust.	29 853	-1 703	-	-	47 603
Install. & mat.indust. - CB LLD	-	-	-	-	-
Autres immob.corporelles	739 767	20 777	-	-	1 121 004
Autres immob.corporelles - CB LLD	4 688	-2 413	-	-	13 271
Immob.corporelles en cours	-	12 659	-	-	17 229
Immobilisations corporelles (net)	1 801 384	-8 745	-	-	2 178 985

4.4. Immobilisations financières

Immobilisations financières	2022.08	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	2023.02
Créances rattach.particip.	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	130 249	100 000	-39 891	-	190 358
Prêts	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	488 703	9 000	-	-	497 703
Int.courus/créances fin.	971	1	-	-	972
Instruments dérivés actif	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	7 670	-	-	-	7 670
Mali de fusion sur actifs financiers	-	-	-	-	-
Total valeurs brutes	627 593	109 001	-39 891	-	696 703
Prov.participations financières	-	-	-	-	-
Prov.créances rattach.part.	-	-	-	-	-
Prov.autres titres immob.	-1 027	-	1 027	-	-
Prov.prêts	-	-	-	-	-
Prov. dépôts et caution. Versés	-	-	-	-	-
Immobilisations financières (dépréciations)	-1 027	-	1 027	-	-
Participations financières	-	-	-	-	-
Créances rattach.particip.	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	129 222	100 000	-38 864	-	190 358
Prêts	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	488 703	9 000	-	-	497 703
Titres mis en équivalence	7 670	-	-	-	7 670
Int.courus/créances fin.	971	1	-	-	972
Immobilisation financières	626 566	109 001	-38 864	-	696 703

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	31/08/2022	1 740	0	7 670
Total		1 740	0	7 670

4.5. Stocks et en-cours

Stocks	2022.08	Variations	Ecart de conversion	2023.02
Valeurs brutes				
Stock marchandises	28 023 160	14 098 173	-	42 121 333
Total	28 023 160	14 098 173	-	42 121 333
Provisions et dépréciations				
Prov.stock marchandises	-55 938	-	-	-55 938
Stocks et encours (dépréciations)	-55 938	-	-	-55 938
Valeurs nettes				
Stock marchandises	27 967 222	14 098 173	-	42 065 395
Total	27 967 222	14 098 173	-	42 065 395

4.6. Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante au 28 février 2023 :

Nature	Total brut	Échéances		Dépréciation	Total net
		- 1 an	+ 1 an		
Créances clients et comptes rattachés	1 289 518	1 289 518		(61 970)	1 227 548
Acomptes sur commandes	154	154			154
Créances sociales et fiscales	1 745 701	1 745 701			1 745 701
Impôts différés actifs	73 986	73 986			73 986
Autres créances	2 368 454	2 368 454			2 368 454
Comptes courants débiteurs	87 071	87 071			87 071
Charges constatées d'avance	967 475	967 475			967 475
Total	6 532 359	6 532 359		-61 970	6 470 389

4.7. Composition du capital social

Au 28 février 2023, le capital social se compose de 3 874 102 actions d'une valeur nominale de 0,025 euros.

4.9. Provisions pour risques et charges

4.9.1. Récapitulatif

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

Provisions pour risques et charges	2022.08	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	2023.02
Provisions pour pensions et retraites	165 772				165 772
Provisions pour litiges	220 922		-46 229		174 693
Autres provisions pour risques					
Autres provisions pour charges					
Ecart d'acquisition négatif	86 298	-12 945	-	-	73 353
Total	472 992	-12 945	-46 229		413 818

4.10. Emprunts et dettes financières

4.10.1. Variation des emprunts et dettes financières

Dettes financières	2022.08	Augmentations	Diminutions	2023.02
Emprunts garantis par l'Etat	13 687 247		-1 736 483	11 950 764
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 744 726	-	-295 652	4 449 074
Dettes de location - financement	7 895	-	-2 022	5 873
Intérêts courus sur emprunts	4 182	597	-	4 779
Total emprunts auprès des états de crédits et loc. fin.	18 444 050	597	-2 034 157	16 410 490
Autres emprunts et dettes financières diverses	3 254 422	-	-851 000	2 403 422
Total autres emprunts et dettes financières diverses	3 254 422	-	-851 000	2 403 422
Int.courus/solde créd.banque	-	-	-	-
Solde créditeurs de banque	409 135	-	-234 304	174 831
Découverts bancaires	409 135	-	-234 304	174 831
Total	22 107 607	597	-3 119 461	18 988 743

- ✓ 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. Le groupe a remboursé 1,736m€ de PGE sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2023.

- ✓ 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	2022.08	2023.02	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts garantis par l'Etat	13 687 247	11 950 764	3 666 097	8 284 667	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 744 726	4 449 074	745 248	2 609 709	1 094 117
Dettes de location - financement	7 895	5 873	5 873	-	-
Intérêts courus sur emprunts	4 182	4 779	4 779	-	-
Total emprunts auprès des états de crédits et loc. fin.	18 444 050	16 410 490	4 421 997	10 894 376	1 094 117
Autres emprunts et dettes financières diverses	3 254 422	2 403 422	2 403 422	-	-
Total autres emprunts et dettes financières diverses	3 254 422	2 403 422	2 403 422	-	-
Int.courus/solde créd.banque	-	-	-	-	-
Soldes créditeurs de banque	409 135	174 831	174 831	-	-
Total concours bancaires courants et intérêts courus	409 135	174 831	174 831	-	-
Total	22 107 607	18 988 743	7 000 250	10 894 376	1 094 117

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 2023.

Montants en €	28/02/2023	31/08/2022
Fournisseurs hors "Floor Plan" constructeurs	21 368 244	6 871 297
Fournisseurs "Floor Plan" constructeurs	5 383 057	7 054 899
Avances et acomptes reçus sur commande	991 610	1 261 176
Dettes fiscales et sociales	2 304 258	3 646 743
Comptes-courants créditeurs	37 198	42 395
Fournisseurs d'immobilisations	0	123
Dettes diverses	3 367 669	2 759 330
Impôts différés passif	33 077	34 995
Crédits stocks	0	0
Produits constatés d'avance	62 663	89 157
Total autres passifs à court terme	33 547 776	21 760 115

5. Notes sur les postes du compte de résultat

5.1. Information sectorielle

Les ventes du premier semestre de l'exercice 2022-2023 s'élèvent à 45,2 M€, en croissance de 13,3%.

La contribution des acquisitions s'établit à 7,1 M€, intégrant l'activité des sociétés Martin Caravanes et Ypo Camp Sublet, consolidées depuis le 30/06/2022. A périmètre constant, l'évolution du chiffre d'affaires ressort à -4,6%, reflétant une base très exigeante de comparaison avec un premier semestre 2021-2022 marquée par une croissance organique exceptionnelle (+29,7%), liée au contexte de rattrapage post-confinement.

Les contraintes pesant sur l'offre des constructeurs de VDL ont connu un début de normalisation (meilleure disponibilité des châssis, détente des prix des composants), entraînant à partir du deuxième trimestre de l'exercice une stabilisation des prix de vente et un rééquilibrage du mix en faveur des ventes de véhicules neufs. Ces dernières ont ainsi progressé de 13% sur l'ensemble du premier semestre, représentant plus de la moitié (52,2%) des ventes de VDL, face à une hausse de 4,3% pour les véhicules d'occasion.

Parallèlement, les services associés (atelier, pièces détachées, activité nautisme prescription de financement...) ont poursuivi leur forte progression tout au long du premier semestre (+44,4%), totalisant au 28 février 16,6% du chiffre d'affaires d'Hunyvers.

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	2023.02	2022.02
Dot.amort.immobilisations	-263 984	-248 372
Dot.amort.chges à répartir	0	0
Dot.prov.pour retraite	0	0
Dot.amort.immos CB et LLD	-2 413	-9 180
Dot.prov.risques & charges d'exploitation	0	-10 000
Dot.prov.immobilisations	0	0
Dot.prov.actif circulant	0	0
Total	-266 397	-267 552

5.5. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Résultat financier	2023.02	2022.02
Produits de participations	0	-1
Produit net/cession de VMP	0	0
Différences positives de change	0	0
Autres Intérêts et Produits assimilés	35 347	28 464
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 027	0
Produits financiers	36 374	28 463
Dotations financières aux amortissements et prov.	0	0
Intérêts et charges assimilées	-138 117	-129 435
Différences négatives de change	0	0
Charges sur Cessions de VMP	0	0
Autres charges financières	0	0
Charges financières	-138 117	-129 435
Résultat financier	-101 743	-100 972

6. Impôt sur les sociétés

6.1. Impôts différés

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

Impôts différés		28/02/2023	31/08/2022
Impôts différés actifs			
Impôts différés liés à des différences temporaires		119 024	116 614
Crédits d'impôt			
Reports fiscaux déficitaires		0	8 588
Total ID Actifs		119 024	125 202
Impôts différés passifs			
Impôts différés liés à des différences temporaires hors impôt différés sur les frais d'émission enregistrés en situation nette		78 112	77 304
Total ID Passifs		78 112	77 304
Impôts différés après compensation			
Impôts différés actifs		73 986	82 893
Impôts différés passifs		33 077	34 995

6.2. Preuve d'impôt

Le tableau de raccordement entre l'impôt théorique et l'impôt consolidé est le suivant au 28 février 2023 :

	Base	28/02/23 Impôt	Taux
Résultat net des entreprises intégrées	683 638		
Charge d'IS social	203 571		
Charge d'Impôt Différé	6 990		
Total impôt sur les bénéfices	210 560		
Résultat avant impôt	894 199		
Impôt théorique calculé		223 550	25,00%
+ Charges non déductibles (hors IS)	33 396	8 349	0,93%
+ Q.P de frais et ch réintégrée	18 000	4 500	0,50%
Retraitements de conso sans ID	2 541	635	0,07%
Var bases non activées	9 846	2 462	0,28%
Base soumise à l'impôt en consolidation	957 982	239 496	26,78%
- Crédits d'impôt et dégrèvements		-29 494	-3,30%
Ecart / variation Taux retenu / taux consolidante		529	0,06%
Autres		30	0,00%
Charge d'impôt effective		210 560	23,55%

7. Parties liées

Les dirigeants de la société détiennent des participations dans des SCI qui facturent des loyers et charges locatives aux différentes entités du groupe pour un montant semestriel global de 411k€ au 28 février 2023.