

Groupe

hunyvers®

**Rapport financier consolidé
semestriel au 28/02/2025**

Ce rapport contient 33 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 2025	9
1.2. Événements postérieurs à la clôture	9
2. Activité et périmètre	10
2.1. Information relative à la société et à son activité	10
2.2. Organigramme	11
2.3. Entités consolidées	12
2.4. Entités exclues du périmètre de consolidation	12
2.5. Évolution du pourcentage d'intérêts	13
2.6. Entrées de périmètre	13
2.7. Sorties de périmètre	13
2.8. Restructurations internes	13
3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	14
3.1. Référentiel comptable	14
3.2. Modalités de consolidation	14
3.3. Règles et méthodes comptables	15
3.4. Retraitement de consolidation	21
4. Notes sur les postes du bilan	22
4.1. Écarts d'acquisition	22
4.2. Immobilisations incorporelles	23
4.3. Immobilisations corporelles	24
4.4. Immobilisations financières	25
4.5. Stocks et en-cours	25
4.6. Ventilation des créances par échéance	26
4.7. Composition du capital social	26

4.8.	Provisions pour risques et charges	26
4.9.	Emprunts et dettes financières	27
4.10.	Fournisseurs et autres dettes	28
5.	Notes sur les postes du compte de résultat	29
5.1.	Information sectorielle	29
5.2.	Dotations aux amortissements et provisions	29
5.4.	Résultat financier	30
6.	Impôt sur les sociétés	31
6.1.	Impôts différés	31
6.2.	Preuve d'impôt	32
7.	Autres informations	33
7.1.	Parties liées	33
7.2.	Effectifs	33

Bilan consolidé

Actif

Montants en €	Note n°	2025.02	2024.08	2024.02
Capital souscrit non appelé			-	
Immobilisations incorporelles	4.2	14 238 581	12 632 084	12 507 190
- Dont écarts d'acquisition	4.1	13 309 383	11 657 397	11 520 497
Immobilisations corporelles	4.3	3 488 783	2 879 038	2 919 993
Immobilisations financières	4.4	1 462 619	1 508 645	1 402 606
Titres mis en équivalence		9 710	9 710	8 237
Total actif Immobilisé		19 199 693	17 029 477	16 838 026
Stocks et en-cours	4.5	61 389 842	57 259 753	65 307 376
Créances clients et comptes rattachés	4.6	3 105 323	5 251 039	3 442 070
Autres créances et comptes de régularisation	4.6	6 923 798	8 302 592	7 385 594
Disponibilités et VMP	6	4 943 787	8 387 494	8 326 048
Total actif circulant		76 362 750	79 200 878	84 461 088
Total actif		95 562 448	96 230 361	101 299 114

Passif

Montants en €	Note n°	2025.02	2024.08	2024.02
Capital		96 853	96 853	96 853
Primes		15 695 270	15 695 270	15 695 270
Réserves consolidées		12 778 806	10 934 381	10 912 363
Résultat de l'exercice		(2 759 936)	1 838 152	(1 345 673)
Subventions		-	5 163	23 947
Capitaux propres part du groupe	Page 7	25 810 993	28 569 818	25 382 760
Intérêts minoritaires		-	-	-
Capitaux propres totaux		25 810 993	28 569 818	25 382 761
Ecart d'acquisition négatif	4.1	21 573	34 518	47 463
Provisions pour risques et charges	4.8	556 899	556 832	637 862
Provisions		578 472	591 350	685 325
Emprunts et dettes financières	4.9	25 747 508	26 158 382	21 987 528
Dettes fournisseurs	4.10	34 127 946	33 329 492	42 884 314
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	9 297 529	7 581 318	10 359 186
Total des dettes		69 172 983	67 069 192	75 231 028
Total passif		95 562 449	96 230 361	101 299 114

Compte de résultat consolidé

Montants en €	Note n°	2025.02	2024.02
Chiffre d'affaires	5.1	48 650 000	51 302 388
Autres produits d'exploitation	5.2	344 150	605 474
Total des produits d'exploitation		48 994 150	51 907 862
Achats consommés MP et marchandises		(38 487 043)	(41 345 452)
Charges externes		(4 980 464)	(4 416 603)
Charges de personnel		(6 553 637)	(6 303 323)
Impôts et taxes		(270 477)	(244 326)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.3	(528 697)	(425 981)
Autres charges d'exploitation		(61 082)	(51 610)
Total charges d'exploitation		(50 881 400)	(52 787 296)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(1 887 250)	(879 434)
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition		12 945	12 945
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(1 874 305)	(866 489)
Produits financiers	5.5	17 310	54 572
Charges financières	5.5	(893 528)	(479 140)
Résultat financier		(876 218)	(424 568)
Charges et produits exceptionnels		(11 379)	(91 544)
Impôt sur les résultats		1 980	36 926
Résultat net des entreprises intégrées		(2 759 922)	(1 345 675)
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 759 936)	(1 345 673)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (part du groupe)		(2 759 936)	(1 345 673)

Tableau des flux de trésorerie

Montant en €	2025.02	2024.02
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES	(2 759 922)	(1 345 675)
- QP des subventions virées au résultat	(3 425)	(5 000)
Dotations et reprises sur amortissements et provisions	567 880	218 408
Plus et moins values de cession	20 879	(834)
- Impôts différés	(300)	(3 679)
Variations nettes des intérêts courus	(3 150)	(512)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	(2 178 038)	(1 137 292)
Variation des stocks	(2 266 453)	(11 993 686)
Variations créances clients et autres débiteurs	4 742 780	1 328 680
Variations provisions clients et autres débiteurs	(6 679)	306
Variations des fournisseurs et autres créditeurs	256 999	10 824 307
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	2 726 647	159 607
Flux net de trésorerie lié à l'activité	548 609	(977 685)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations (hors crédit-bail)	(211 271)	(351 387)
Cessions, réductions d'immobilisations	17 524	7 974
Incidences des variations de périmètre s/tréso.	(2 424 780)	(4 003 826)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(2 618 527)	(4 347 239)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Emission d'emprunt	1 503 126	
Remboursements d'emprunts	(2 783 408)	(2 448 699)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 280 282)	(2 448 699)
VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE	(3 350 200)	(7 773 623)
Trésorerie d'ouverture	7 116 618	13 640 992
Disponibilités et VMP	4 943 787	8 326 048
Découverts bancaires	1 190 315	2 458 679
Trésorerie de clôture	3 753 472	5 867 369

L'incidence des variations de périmètres sur la trésorerie se décompose de la manière suivante :

	2025.02	2024.02
Décassement sur coût d'acquisition des titres	(3 003 025)	(4 771 565)
Trésorerie nette des filiales acquises	578 245	767 739
Total	(2 424 780)	(4 003 826)

Variation des capitaux propres consolidés

Montants en €	Capital	Primes	Ecart de réévaluation	Réserves	Subventions	Résultat de l'exercice	Part du groupe	Intérêts minoritaires	CAPITAUX PROPRES
Situation 2023.08	96 853	15 695 270	-	7 014 165	5 000	3 960 382	26 771 670	-	26 771 670
Affectation Résultat	-	-	-	3 960 382	-	(3 960 382)	-	-	-
Résultat période	-	-	-	-	-	1 838 152	1 838 152	-	1 838 152
Annulation des actions propres	-	-	-	(34 784)	-	-	(34 784)	-	(34 784)
Variations des subventions	-	-	-	(5 383)	163	-	(5 220)	-	(5 220)
Situation 2024.08	96 853	15 695 270	-	10 934 381	5 163	1 838 152	28 569 818	-	28 569 818
Affectation Résultat	-	-	-	1 838 152	-	(1 838 152)	-	-	-
Résultat période	-	-	-	-	-	(2 759 936)	(2 759 936)	-	(2 759 936)
Annulation des actions propres	-	-	-	3 678	-	-	3 678	-	3 678
Variations des subventions	-	-	-	2 596	(5 163)	-	(2 567)	-	(2 567)
Situation 2025.02	96 853	15 695 270	-	12 778 806	-	(2 759 936)	25 810 993	-	25 810 993

Annexe aux comptes consolidés

Tous les montants sont exprimés en Euros

1. Faits majeurs

1.1. Faits majeurs du semestre clos le 28 février 2025

Sur la période, Hunyvers a dégagé un chiffre d'affaires consolidé de 48,7 millions d'euros (M€), en repli de 5,1%. La contribution des acquisitions ressort à 1,7 M€, provenant de l'intégration de trois sociétés au sein du pôle Nautisme : Groupe LBC Nautic (au 31/10/2023), Pneumarine Services (26/07/2024) et Les chantiers navals du bassin d'Arcachon (18/12/2024). À périmètre constant, les ventes ont reculé de 8,5% sur les six premiers mois d'exercice.

1.2. Évènements postérieurs à la clôture

Sur le second semestre de l'exercice en cours, l'activité de la Société devrait bénéficier de plusieurs évolutions positives : poursuite de la solide dynamique de prises de commandes dans les VDL, reprise espérée des volumes de ventes dans le Nautisme, forte hausse de la contribution des acquisitions (consolidation pleine des Chantiers navals du bassin d'Arcachon).

Pour autant, compte tenu des problématiques de délais de livraison toujours en cours de résolution, Hunyvers anticipe désormais un chiffre d'affaires de 130 M€ a minima, à comparer à un objectif initial de 150 M€ a minima. Cette révision prend également en compte une visibilité encore réduite sur l'activité nautisme, fortement contributive durant les mois de juin, juillet et août.

Au niveau de la rentabilité, la Société considère que l'objectif d'amélioration de sa marge d'exploitation sur l'ensemble de l'exercice reste atteignable. Au cours des prochains mois, la rentabilité profitera d'une saisonnalité nettement plus favorable, de l'évolution positive du mix d'activité (poids croissant des services adossés au Nautisme, des activités financement & assurance...), et d'une meilleure efficacité opérationnelle (montée en puissance des synergies d'intégration, structuration du pôle Nautisme...).

La Société réitère également pour l'exercice en cours ses objectifs de désendettement et de retour à une génération de cash positive, dans le sillage de l'amélioration du BFR attendue sur le second semestre en cours.

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.

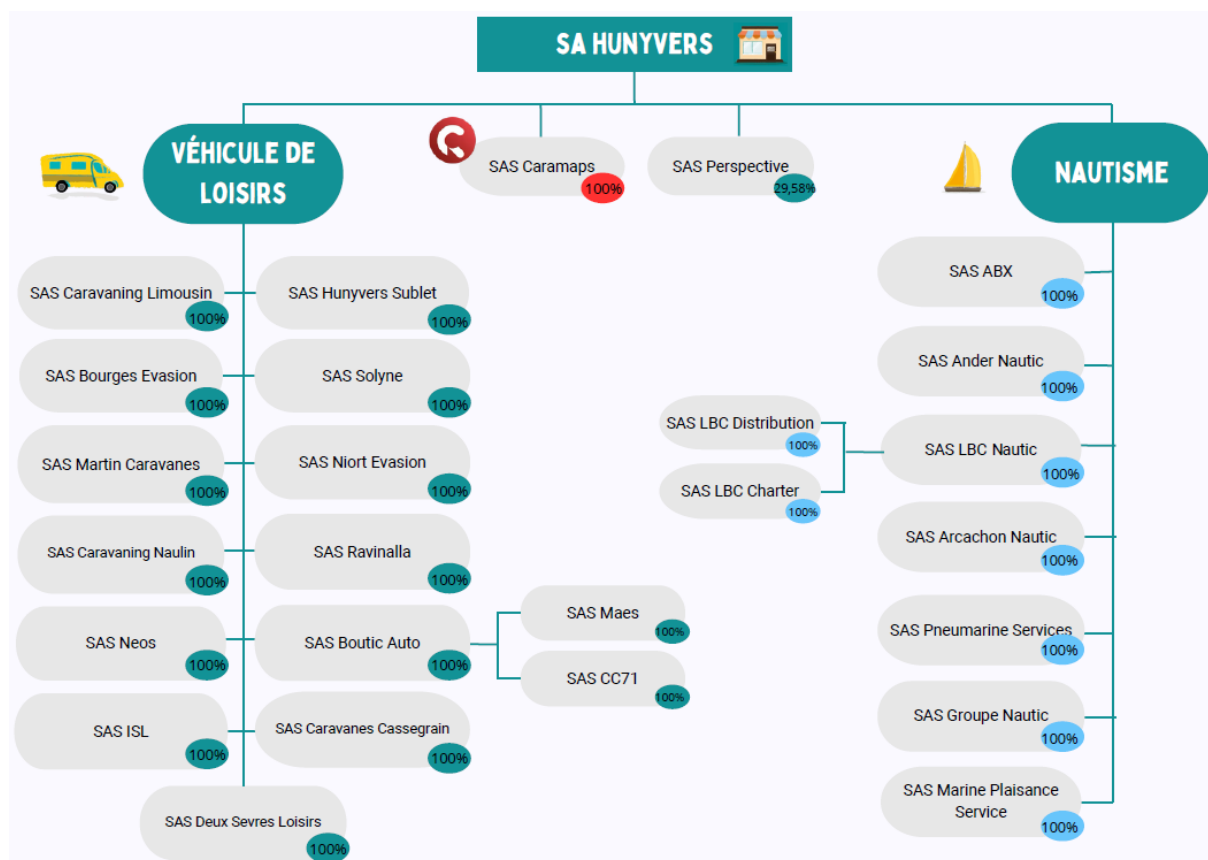
2.1. Information relative à la société et à son activité

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 :

	Siège social	N° SIREN	2025.02			2024.08		
				% Contrôle	% Intérêt		% Contrôle	% Intérêt
CARAVANING LIMOUSIN	Les Taubayes 87220 Feytiat	765 500 715	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
DEUX SEVRES LOISIRS	155 Rue de l'Aérodrome 79000 Niort	332 011 501	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
NIORT EVASION	Rue Robert Turgot 79000 Niort	348 887 316	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
BOURGES EVASION	ZI Route de la Charité 18390 St Germain Du Puy	342 556 305	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
BOURGES CAMPING CAR	Lieu dit Les Molineaux 42580 La FOUILLOUSE	494 246 796	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
CARAMAPS	82 Rue Notre-Dame 33000 Bordeaux	813 901 592	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
NAULIN	3 Route de la croix blanche 16800 Soyaux	480 487 586	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
RAVINALLA	3 Rue Louis Rodas 19100 Brive-La-Gaillarde	827 826 660	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
NEOS	232 Avenue du Général De Gaulle 16800 SOYAUX	452 601 800	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
BOUTIC AUTO	28 chemin de Genas 69800 SAINT PRIEST	332 088 236	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GROUPE NAUTIC	19 rue Jules Noriac 87000 LIMOGES	888 971 066	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
BOURGES CARAVANES	Route de la Charité 18000 BOURGES	305 447 856	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
CC71	55 rue du Château ZAC MACON NORD SENNECE LES MACON 71000 MACON	498 258 698	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
SCI MAES	209 chemin du Chateau de Moleise 69390 CHARLY	498 358 860	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
PERSPECTIVE	21 rue De Fecamp 75012 PARIS 12ème	845 190 222	MEE	22,64%	22,64%	MEE	22,64%	22,64%
HUNYVERS SUBLET	250 route de Grenoble 69800 SAINT PRIEST	969 506 963	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
MARTIN CARAVANES	53 avenue de l'Europe 63370 LEMPDES	380 455 295	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
CARAVANES CASSEGRAIN	4 rue Pierre Latécoère, 37500 CHINON	323 245 316	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
MARINE PLAISANCE SERVICE	37 route du Cap Ferret, 33950 LEGE- CAP-FERRET	321 628 24	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
LBC NAUTIC	Nouveau Port 44380 PORNICHET	500 100 896	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
LBC CHARTER	Nouveau Port 44380 PORNICHET	414 551 879	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
LBC DISTRIBUTION	Port de plaisance de Pornichet 44380 Pornichet	313 284 622	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
PNEUMARINE SERVICES	Rue de la source 33170 GRADIGNAN		IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ATLANTIC BOAT AXESS	6 quai Goslar 33120 ARCACHON	510 401 771	IG	100,00%	100,00%	NC		
ANDER NAUTIC	28-29 Rue Nicephore Niepce 33510 Andernos-les-Bains	471 201 905	IG	100,00%	100,00%	NC		
ARCACHON NAUTIC	6 quai Goslar 33120 ARCACHON	753 077 643	IG	100,00%	100,00%	NC		
HUNYVERS	19 rue Jules Noriac 87000 Limoges	488 930 694	SM	100,00%	100,00%	SM	100,00%	100,00%

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

2.4. Entités exclues du périmètre de consolidation

Au 28 février 2025, il n'y a pas de société non consolidée.

2.5. Évolution du pourcentage d'intérêts

Néant

2.6. Entrées de périmètre

La société-mère Hunyvers a fait l'acquisition de 100% des titres de la société ATLANTIC BOAT AXESS, ANDER NAUTIC et ARCACHON NAUTIC le 17 décembre 2024. Des écarts d'acquisition ont été constatés pour un montant total de 1 652 k€.

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 2025.

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 5 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 nettes d'impôts différés 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 un taux Euribor 12 mois + 3%. 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 est de 25 % pour toutes les sociétés au 28 février 2025.

La société HUNYVERS est tête de groupe du régime d'intégration fiscale comprenant les sociétés Niort Évasion, Bourges Évasion, Néos, Ravinalla, Solyne, Caravaning Limousin, Naulin, Caramaps, Deux-Sèvres Loisirs, Boutic Auto, CC71, Caravanes Cassegrain, Marine Plaisance Services, LBC NAUTIC, LBC CHARTER, LBC Distribution et Pneumarine Services.

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. 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.

3.4.2. 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 2024 en tenant compte des hypothèses suivantes et n'a pas été réactualisé au 28 février 2025 :

- Départ à l'initiative du salarié,
- Age de départ à la retraite : 62 ans,
- Taux de progression des salaires retenu : 1,5%,
- Taux de charges sociales de 21% pour les non-cadres et 43 % pour les cadres,
- Taux d'actualisation de 3,60% au 31 août 2024.

Le montant de l'engagement de retraite était évalué à 296 164€ au 31 août 2024. Ce montant était couvert par un contrat d'assurance dont les versements capitalisés sont valorisés à 119 411€ au 31 août 2024. Le montant de la provision s'élève à 256 189€ au 31 août 2024 et est repris au 28 février 2025 avant ajout des engagements de retraites des sociétés acquises.

Suite à l'entrée dans le périmètre des sociétés ATLANTIC BOAT AXESS, ANDER NAUTIC et ARCACHON NAUTIC, le calcul de l'engagement a été réalisé au 1^{er} décembre 2024 selon les mêmes hypothèses et n'a pas été actualisé au 28 février 2025. L'engagement de retraite pour ces sociétés s'élevaient à 24 182€.

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

Valeurs brutes	2024.08	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	2025.02
Activité Camping-Car	10 112 695			10 112 695
Activité Nautisme	3 550 768	1 651 986		5 202 754
Total	13 663 463	1 651 986	-	15 315 449
Amortissements				
Activité Camping-Car	2 006 066			2 006 066
Activité Nautisme				-
Total	2 006 066	-	-	2 006 066
Valeurs nettes				
Activité Camping-Car	8 106 629			8 106 629
Activité Nautisme	3 550 768	1 651 986		5 202 754
Total	11 657 397	1 651 986	-	13 309 383

Les écarts d'acquisition négatifs ont évolué comme suit :

	Date d'acquisition	2024.08	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	2025.02
BOURGES CARAVANES (ex-ISL)	04/01/2021	34 518		12 945	21 573
Total		34 518	-	12 945	21 573

4.2. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles se détaille comme suit :

Montants en €	2024.08	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ périmètre	2025.02
Frais rech.& dévelop.	896 540	59 999	-	-	-	956 539
Ecart acquisition positif	13 663 463	-	-	-	1 651 986	15 315 449
Conces.. brevets & licences	964 427	29 649	-	1	15 163	1 009 240
Droit au bail	30 490	-	-	-	-	30 490
Autres immob.incorporelles	362 901	-	-	-	-	362 901
Immobilisations incorporelles - brut	15 917 821	89 648	-	1	1 667 149	17 674 619
Amort./déprec. frais rech.& dév.	(491 395)	(64 517)	-	-	-	(555 912)
Amort.écarts acquisition	(2 006 066)	-	-	-	-	(2 006 066)
Amort./déprec. conces.. brev.& lic.	(425 375)	(70 621)	-	-	(15 163)	(511 159)
Amort./déprec. autres immob.incorp.	(362 901)	-	-	-	-	(362 901)
Amortissements & Dépréciations	(3 285 737)	(135 138)	-	-	(15 163)	(3 436 038)
Frais rech.& dévelop.	405 145	(4 518)	-	-	-	400 627
Ecart acquisition positif	11 657 397	-	-	-	1 651 986	13 309 383
Conces.. brevets & licences	539 052	(40 972)	-	1	-	498 081
Droit au bail	30 490	-	-	-	-	30 490
Autres immob.incorporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles - net	12 632 084	(45 490)	-	1	1 651 986	14 238 581

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 957 k€ au 28 février 2025. 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 :

Montants en €	2024.08	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ périmètre	2025.02
Terrains	521 715	-	-	-	-	521 715
Agencements sur terrain	84 335	-	-	-	5 358	89 693
Constructions	2 510 159	-	-	-	-	2 510 159
Constructions sur sol d'autrui	8 970	-	-	19 383	613	28 966
Agencés constructions sol d'autrui	19 383	-	-	(19 383)	-	1
Install. & mat.indust.	881 122	10 922	(6 000)	(1)	271 960	1 158 003
Install. & mat.indust. - CB LLD	119 800	-	-	-	-	119 800
Autres immob.corporelles	5 693 594	100 155	(13 084)	-	522 834	6 303 499
Autres immob.corporelles - CB LLD	416 168	-	-	-	755 788	1 171 956
Immobilisations corporelles - brut	10 255 246	111 077	(19 084)	(1)	1 556 553	11 903 792
Amort./déprec. terrains	(9 869)	(542)	-	(60 808)	-	(71 219)
Amort./déprec. agencement sur terrain	(143 082)	(1 867)	-	60 808	(4 916)	(89 057)
Amort./déprec. constructions	(1 541 558)	(55 894)	-	-	-	(1 597 452)
Amort./déprec. constructions sur sol d'a	(26 784)	(646)	-	(1)	(613)	(28 045)
Amort./déprec. matériels & équip.	(737 101)	(32 486)	6 000	3	(168 636)	(932 220)
Amort.matériels & équip. - CB LLD	(19 059)	(8 043)	-	-	-	(27 102)
Amort./déprec. autres immo.corp.	(4 777 605)	(237 821)	2 350	(1)	(356 305)	(5 369 382)
Amort.autres immob.corp. - CB LLD	(121 150)	(38 636)	-	-	(140 746)	(300 532)
Amortissements & Dépréciations	(7 376 208)	(375 935)	8 350	1	(671 216)	(8 415 009)
Terrains	511 846	(542)	-	(60 808)	-	450 496
Agencements sur terrain	(58 747)	(1 867)	-	60 808	442	636
Constructions	968 601	(55 894)	-	-	-	912 707
Constructions sur sol d'autrui	(17 814)	(646)	-	19 382	-	921
Agencés constructions sol d'autrui	19 383	-	-	(19 383)	-	1
Install. & mat.indust.	144 021	(21 564)	-	2	103 324	225 783
Install. & mat.indust. - CB LLD	100 741	(8 043)	-	-	-	92 698
Autres immob.corporelles	915 989	(137 666)	(10 734)	(1)	166 529	934 117
Autres immob.corporelles - CB LLD	295 018	(38 636)	-	-	615 042	871 424
Immobilisations corporelles - net	2 879 038	(264 858)	(10 734)	-	885 337	3 488 783

4.4. Immobilisations financières

Montants en €	2024.08	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Autres variations	Δ périmètre	2025.02
Autres titres immobilisés	1 726 534	2 248	-	-	12 194	1 740 976
Dépôts et cautionnements versés	875 977	8 298	-	3 678	35 341	923 294
Int.courus/créances fin.	971	-	(971)	-	-	-
Immobilisations financières - brut	2 603 482	10 546	(971)	3 678	47 535	2 664 270
Prov.autres titres immob.	(1 094 837)	(106 814)	-	-	-	(1 201 651)
Amortissements & Dépréciations	(1 094 837)	(106 814)	-	-	-	(1 201 651)
Autres titres immobilisés	631 697	(104 566)	-	-	12 194	539 325
Dépôts et cautionnements versés	875 977	8 298	-	3 678	35 341	923 294
Int.courus/créances fin.	971	-	(971)	-	-	-
Immobilisations financières - net	1 508 645	(96 268)	(971)	3 678	47 535	1 462 619

Les titres mis en équivalence se décomposent comme suit :

Montants en €	2024.08	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Dividendes	Résultat	2025.02
PERSPECTIVE	9 710	-	-	-	-	9 710
Titres mis en équivalence	9 710	-	-	-	-	9 710

Les titres mis en équivalences n'ont pas été réévalués lors de la situation semestrielle compte tenu de leur caractère non significatif.

4.5. Stocks et en-cours

Montants en €	2024.08	Variations	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Δ périmètre	2025.02
Stock mat.premières & fournitures	30 420	2 175	-	-	-	32 595
Stock marchandises	57 558 925	2 264 278	-	-	2 184 076	62 007 279
Stocks - brut	57 589 345	2 266 453	-	-	2 184 076	62 039 874
Prov.stock mat.prem.& fourn.	-	-	-	-	-	-
Prov.stock marchandises	(329 592)	-	-	-	(320 440)	(650 032)
Amortissements & Dépréciations	(329 592)	-	-	-	(320 440)	(650 032)
Stock mat.premières & fournitures	30 420	2 175	-	-	-	32 595
Stock marchandises	57 229 333	2 264 278	-	-	1 863 636	61 357 247
Stocks - net	57 259 753	2 266 453	-	-	1 863 636	61 389 842

4.6. Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante au 28 février 2025 :

Montants en €	2024.08	2025.02	Brut	< 1 an	> 1 an	Dép.
Créances clients & cptes rattachés	5 251 039	3 105 323	3 379 673	3 379 673	-	(274 350)
Total créances clients	5 251 039	3 105 323	3 379 673	3 379 673	-	(274 350)

Montants en €	2024.08	2025.02	Brut	< 1 an	> 1 an	> 5 ans	Dép.
Avances et acptes versés / commande	95 939	37 873	37 873	37 873	-	-	-
Actifs d'impôt différé	94 559	143 549	143 549	143 549	-	-	-
Créance d'impôt exigible	1 120 528	93 402	93 402	93 402	-	-	-
Cptes courants débiteurs	10 972	25 545	25 545	25 545	-	-	-
Créances sociales et fiscales	1 125 538	2 991 506	2 991 506	2 991 506	-	-	-
Autres créances	5 005 566	2 687 244	2 734 276	2 734 276	-	-	(47 032)
Charges constatées d'avances	703 065	798 249	798 249	798 249	-	-	-
Charges à répartir	146 429	146 429	146 429	146 429	-	-	-
Total autres créances	8 302 592	6 923 798	6 970 830	6 970 830	-	-	(47 032)

Les autres créances sont principalement composées :

- De fournisseurs débiteurs pour 794 k€ ;
- De produits à recevoir à hauteur de 1 840 k€ comprenant des RFA et des commissions ;
- De 2 362k€ de créances de TVA.

4.7. Composition du capital social

Au 28 février 2025, le capital social se compose de 3 874 102 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 :

Montants en €	2024.08	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Δ périmètre	2025.02
Provisions pour pensions et retraites	256 190	-	-	24 182	280 372
Provisions pour risques	200 642	-	(24 115)	-	176 527
Autres provisions pour charges	100 000	-	-	-	100 000
Ecart d'acquisition négatif	34 518	-	(12 945)	-	21 573
Total valeur brutes	591 350	-	(37 060)	24 182	578 472

4.9. Emprunts et dettes financières

4.9.1. Variation des emprunts et dettes financières

Montants en €	2024.08	Aug. (Dot.)	(Dim.) Rep.	Variations	Autres variations	Δ périmètre	2025.02
Emprunts garantis par l'Etat	7 583 645	-	(1 792 068)	-	-	-	5 791 577
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 307 716	1 500 000	(927 676)	-	(11)	419 243	14 299 272
Dettes de location - financement	383 427	-	(63 664)	-	-	532 902	852 665
Emprunts auprès des éta de crédits et loc. fin.	21 274 788	1 500 000	(2 783 408)	-	(11)	952 145	20 943 514
Dépôts et garanties reçus	3 422	3 126	-	-	-	-	6 548
Aut. emprunts et dettes fin. diverses	3 600 000	-	-	-	-	-	3 600 000
Int. courus s/aut. empts & det. fin.	9 296	2 720	(4 899)	-	14	-	7 131
Autres emprunts et dettes financières diverses	3 612 718	5 846	(4 899)	-	14	-	3 613 679
Solde créditeurs de banque	1 253 765	-	-	(102 443)	-	23 978	1 175 300
Int.courus/solde créd.banque	17 111	-	-	(2 096)	-	-	15 015
Concours bancaires et intérêts courus	1 270 876	-	-	(104 539)	-	23 978	1 190 315
Total emprunts et dettes financières	26 158 382	1 505 846	(2 788 307)	(104 539)	3	976 123	25 747 508

✓ Prêt garanti par l'Etat :

Sur l'exercice, la dette de PGE atteint 5,8 m€ après remboursement de 1,8 m€ sur la période correspondant à un remboursement linéaire sur 5 ans.

✓ 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. La société Hunyvers a également bénéficié d'un crédit renouvelable à hauteur de 2 M€ octroyé dans le cadre du contrat lié à la dette structurée.

4.9.2. Nature et échéances des emprunts et dettes financières

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

Montants en €	2024.08	2025.02	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts garantis par l'Etat	7 583 645	5 791 577	4 139 999	1 651 578	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 307 716	14 299 272	2 192 247	8 889 025	3 218 000
Dettes de location - financement	383 427	852 665	193 756	553 904	105 005
Emprunts auprès des étés de crédits et loc. fin.	21 274 788	20 943 514	6 526 002	11 094 507	3 323 005
Dépôts et garanties reçus	3 422	6 548	-	6 548	-
Aut. emprunts et dettes fin. diverses	3 600 000	3 600 000	-	-	3 600 000
Int. courus s/aut. empts & det. fin.	9 296	7 131	7 131	-	-
Autres emprunts et dettes financières diverses	3 612 718	3 613 679	7 131	6 548	3 600 000
Soldes créditeurs de banque	1 253 765	1 175 300	1 175 300	-	-
Int.courus/solde créd.banque	17 111	15 015	15 015	-	-
Concours bancaires et intérêts courus	1 270 876	1 190 315	1 190 315	-	-
Total emprunts et dettes financières	26 158 382	25 747 508	7 723 448	11 101 055	6 923 005

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

4.10. Fournisseurs et autres dettes

Les fournisseurs se décomposent de la manière suivante :

Montants en €	2024.08	2025.02	< 1 an	> 1 an
Fournisseurs "Floor Plan constructeurs"	24 095 000	25 015 000	25 015 000	-
Fournisseurs hors "Floor Plan constructeurs"	9 234 491	9 112 946	9 112 946	-
Total fournisseurs	33 329 491	34 127 946	34 127 946	-

Les dettes d'exploitation et autres dettes ont toutes une échéance à moins d'un an au 25 février 2025.

Montants en €	2024.08	2025.02	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 248 654	1 074 955	1 074 955	-
Dettes fiscales diverses et sociales	3 473 178	3 349 263	3 349 263	-
Comptes-courants créditeurs	16 508	58 487	58 487	-
Dettes diverses	2 683 115	4 450 457	4 450 457	-
Impôt différés Passifs	76 710	138 399	138 399	-
Produits constatés d'avance	83 153	225 968	225 968	-
Aut. dettes et comptes de régul.	7 581 318	9 297 529	9 297 529	-

Les dettes diverses comprennent principalement des clients créditeurs pour 3 m€.

5. Notes sur les postes du compte de résultat

5.1. Information sectorielle

L'activité d'Hunyvers présente une saisonnalité élevée, marquée par un premier semestre faiblement contributif – période ayant pesé moins de 40% des ventes de l'exercice 2023-2024. Cette saisonnalité est encore renforcée sur l'exercice en cours avec la contribution accrue du Nautisme. Sur ce dernier pôle, l'activité est ressortie à 4,7 M€ au premier semestre de l'exercice 2024-2025, en progression de 14,2%. A périmètre constant, l'activité accuse un repli de -28,3% dans un contexte économique et politique peu propice aux achats de bateaux.

Au sein de la branche véhicules de loisir (VDL), le chiffre d'affaires du semestre s'est replié de 6,8%, à 44,0 M€, intégrant une contraction des véhicules neufs (-14%) dans un contexte de normalisation volontariste du stock, partiellement compensée par la bonne dynamique enregistrée sur les ventes d'occasion (+3,5%) ; parallèlement les services associés reculent de -11,5% sur la période, s'expliquant par l'intégration de trois magasins au réseau Narbonne Accessoires, en mars 2024.

Cette contraction de l'activité du pôle VDL a été très largement concentrée sur le deuxième trimestre de l'exercice en cours (-12,7%), période marquée par un net allongement des délais de livraison. Cet allongement résulte d'une augmentation du temps de préparation liée à des périodes de stockage prolongées, conjuguée à une pénurie de ressources au sein des ateliers. Le raccourcissement de ces délais de livraisons est aujourd'hui une priorité pour la Société, dans un contexte où la dynamique de prises de commandes reste solide.

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 :

Montants en €	2024.02	2025.02
Dot.amort.immobilisations	(379 384)	(464 392)
Dot.amort.chges à répartir	-	-
Dot.amort.immos CB et LLD	(32 641)	(46 679)
Dotations aux amt. d'exp.	(412 025)	(511 071)
Dot.prov.risques & charges d'exploitation	(13 500)	-
Dot.prov.actif circulant	(456)	(17 626)
Dot.prov.pour retraite	-	-
Dotations aux prov. et dép. d'exp.	(13 956)	(17 626)
Dotations aux amt. et aux prov.	(425 981)	(528 697)

5.4. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Montants en €	2024.02	2025.02
Différences positives de change	-	92
Autres Intérêts et Produits assimilés	54 572	17 218
Produits financiers	54 572	17 310
Dotations financières aux amortissements et prov.	-	(109 149)
Intérêts et charges assimilées	(474 028)	(784 379)
Différences négatives de change		-
Autres charges financières	(5 106)	-
Charges financières	(479 140)	(893 528)
Résultat financier	(424 568)	(876 218)

6. Impôt sur les sociétés

6.1. Impôts différés

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

Montants en €	2024.08	Incidence résultat	Δ périmètre	Incidence réserves	Autres variations	2025.02
Impôts différés actifs	94 559	7 987	2 190	859	37 954	143 549
Impôts différés passifs	(76 710)	(7 687)	(16 048)	-	(37 954)	(138 399)
Solde net d'impôt différés	17 849	300	(13 858)	859	-	5 150

Les impôts différés par nature s'analysent comme suit :

Montants en €	2024.08	Incidence résultat	Δ périmètre	Incidence réserves	Autres variations	2025.02
Frais d'acquisitions sur titres	78 849		631			79 480
Différences fiscales temporaires	10 312	3 547				13 859
Provisions IFC	64 048		6 046			70 094
Provisions réglementées	(96 586)	(4 322)				(100 908)
Ecart d'évaluations	(31 351)	5 167				(26 184)
Subventions d'investissements	(4 641)			859		(3 782)
Retraitement du crédit-bail	(2 782)	(4 092)	(20 535)			(27 409)
Solde net d'impôt différés	17 849	300	(13 858)	859	-	5 150

6.2. Preuve d'impôt

Le tableau de raccordement entre l'impôt théorique et l'impôt consolidé est le suivant au 28 février 2025 :

Montants en €	2025.02	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(2 759 936)	
Résultat net des entreprises intégrées	(2 759 936)	
Impôt sur les résultats	(1)	1 980
Résultat net avant impôts	(2 761 916)	
Impôt théorique au taux en vigueur, 25%	(2)	690 479
Différence d'impôt (1) - (2)	(688 499)	

Montants en €	Bases	Charges	Produits
Reprise des écarts d'acquisition positifs	12 945		3 236
Différences permanentes	54 560	13 640	
QP de frais et charges réintégrées	20 000	5 000	
Déficits non activés	2 795 856	698 964	
Crédit d'impôt et dégrèvements	78 836		19 709
Divers	24 644		6 161
Total		717 604	29 106
Différence nette		(688 498)	

7. Autres informations

7.1. 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 591 k€ au 28 février 2025.

7.2. Effectifs

L'effectif moyen des entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

Catégories	2024.08	2025.02
Cadres	40	52
Agents de maîtrise et techniciens	27	35
Employés et ouvriers	158	184
Effectif moyen des entités intégrées globalement	225	271