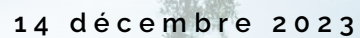


The logo for hunnyfers, featuring the brand name in a teal, lowercase, sans-serif font with a registered trademark symbol.

hunnyfers®

The main title of the report, 'Résultats annuels Exercice 2022/2023', displayed in a large, bold, teal font. The background is a scenic landscape with mountains, a lake, and a white motorhome.

Résultats annuels Exercice 2022/2023

The date of the report, '14 décembre 2023', centered below the title.

14 décembre 2023



2 dirigeants actionnaires et complémentaires



Julien

Toumieux

15 ans
d'expérience, fondateur du
groupe Hunyvers

Secrétaire général et trésorier
de la Dica⁽¹⁾



Delphine

Bex

10 ans
d'expérience chez Hunyvers

Membre de la commission
social de la Dica⁽¹⁾

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



Sommaire

01 PROFIL

Un acteur disruptif devenu un leader sur le marché du VDL

02 FAITS MARQUANTS

Extension du maillage géographique, nouvelle dimension dans le nautisme

03 RÉSULTATS ANNUELS

Une rentabilité toujours solide dans un exercice d'intégration

04 PERSPECTIVES

Poursuite de la croissance - Feuille de route confirmée



01

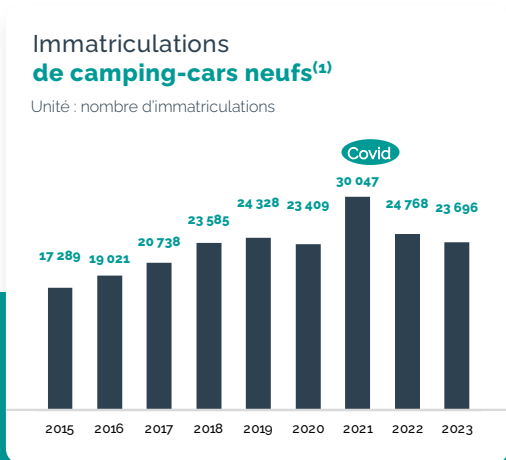
PROFIL

Un acteur disruptif
devenu un leader sur le
marché du VDL



Hunyvers, un acteur disruptif avec une nouvelle approche du véhicule de loisirs et du nautisme

1 Un marché en pleine expansion : le VDL

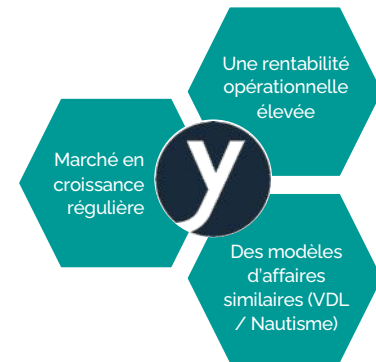


2 Une offre complète à 360° de vente et services

Une activité qui va au-delà de la vente de VDL avec une **offre complète de services**



3 Nautisme : des vents favorables



Note : (1) Etude Uni VDL, Syndicat des Véhicules de Loisirs.



... devenu aujourd'hui un acteur leader sur le marché français du VDL...



Une maturité ESG avancée : 51/100
(+18 points Vs Benchmark)

Localisation

15 concessions de camping-cars et

8 concessions de bateaux en France

Un leadership établi sur la zone centre

+ de 45

marques de véhicules de loisirs distribuées

Un leader

indépendant et intégré sur le marché français du VDL

+ de 1900

VDL vendus sur l'exercice clos au 31 août 2023⁽¹⁾

16

acquisitions en 16 ans

60 000

clients

+850 000

utilisateurs de la plateforme Caramaps

230

Collaborateurs au 31/08/2023

Versus **200**

au 31/08/2022

+ de 30 000

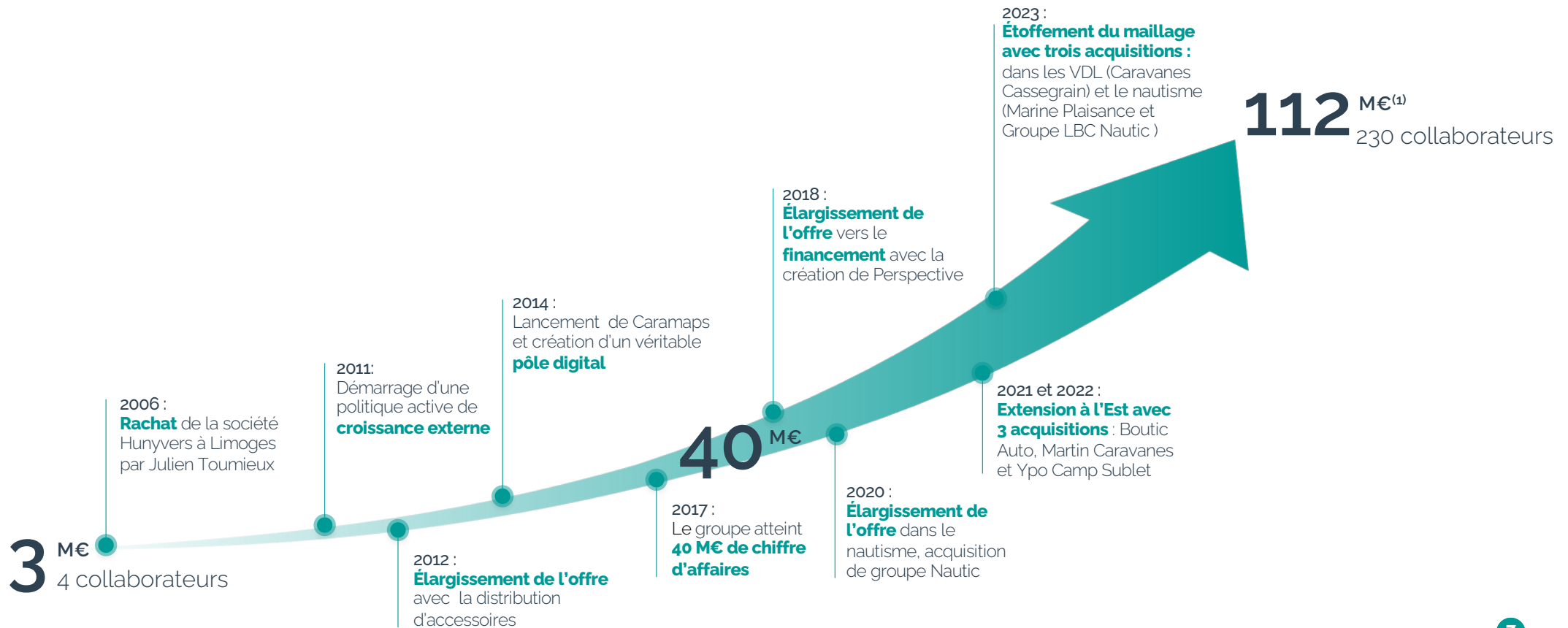
véhicules entretenus

112,4 millions

de chiffre d'affaires au 31 août 2023

+16,1%

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



Note : (1) Sur la base des comptes consolidés au 31/08/2023

Un positionnement clé sur la chaîne de valeur : la maîtrise du client final



Distributeurs & concessionnaires

Distribution de VDL (ventes de camping-cars et caravanes)

Pas de **contrainte sur le type de motorisation** et de risque de coût mise aux normes en cas de changement de réglementation

Maîtrise de la relation avec le consommateur final
(ventes d'accessoires, SAV, solutions de financement)



Fabricants de camping-cars et de caravanes

Fabrication de la cellule et ajout au châssis

Aménagement (30%), Main d'œuvre (10%) et R&D (10%) de la valeur d'un camping car



Constructeurs automobiles

Fournisseur de châssis de type utilitaire lourd

50% de la valeur d'un camping car

02

FAITS MARQUANTS

Extension du maillage géographique et nouvelle dimension dans le nautisme



Un nouvel exercice de croissance soutenue

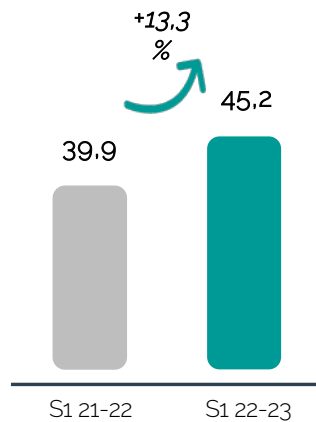


- Une **croissance de 16,1%** du chiffre d'affaires sur l'exercice, en accélération au second semestre (+18%)
- **La contribution des dernières acquisitions** dans les VDL, Martin Caravanes et Ypo Camp Sublet (consolidées depuis fin juin 2022) ainsi que Caravanes Cassegrain (1^{er} avril 2023) s'élève à 15,8 M€.
- **Résilience du chiffre d'affaires organique** (-0,2%) au regard d'une base de comparaison exigeante
- **Hausse de près de 15% de la marge brute**, en lien avec l'évolution du mix en faveur des véhicules d'occasion (+27,1%)
- **Un résultat d'exploitation** (-13,2%) qui intègre des charges de restructuration chez Ypo Camp Sublet
- Une **structure financière toujours solide**, permettant la concrétisation de nouvelles acquisitions dans les VDL et le nautisme

Exercice 2022-2023 : poursuite de la croissance

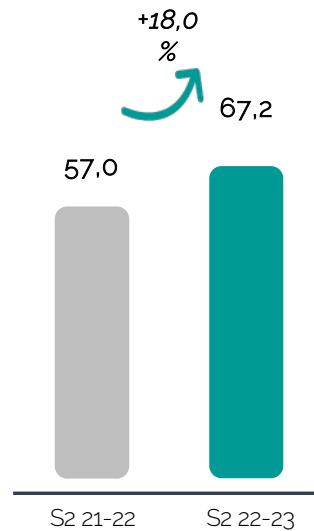
Un chiffre d'affaires en hausse de 16,1%

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



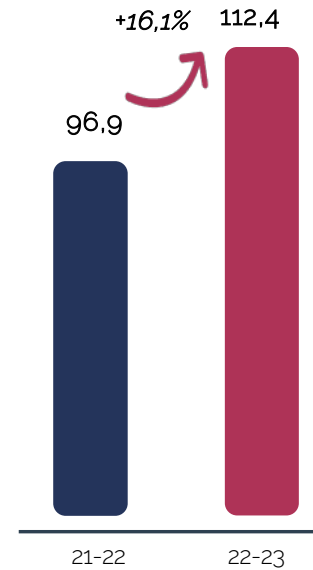
-4,6%
à PC*

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



+2,9%
à PC*

CA exercice 2022-2023
(en M€/ 12 mois à fin août)



-0,2%
à PC*

- Accélération de la croissance à +18,0% au S2 (vs +13,3% au S1)
- 15,8 M€ de contribution des acquisitions au CA de l'exercice 2022/2023
- Évolution organique à -0,2% en lien avec une **base de comparaison très exigeante** (rattrapage post-Covid)
- Sur le seul T4, une croissance organique positive (+8,3%)

* À périmètre constant

Croissance externe Une stratégie toujours offensive



VDL : Approfondissement du maillage géographique

Caravanes Cassegrain

- Consolidé depuis le **1er avril 2023**
- Localisation : un magasin et un atelier à **Chinon** (Indre-et-Loire)
- Un chiffre d'affaires annuel de **plus de 7 M€**
- Une complémentarité parfaite avec le maillage dans le centre de la France



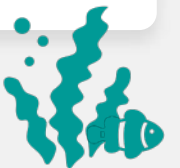
Nautisme : Renforcement stratégique

Marine Plaisance Service

- Consolidé depuis le **1er juillet 2023**
- Localisation : presqu'île de **Lège-Cap Ferret**
- Chiffre d'affaires annuel de **6 M€**
- Parfaite complémentarité géographique avec les trois autres concessions nautique (bassin d'Arcachon)

Groupe LBC Nautic

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



Grâce à la croissance externe, un maillage géographique renforcé

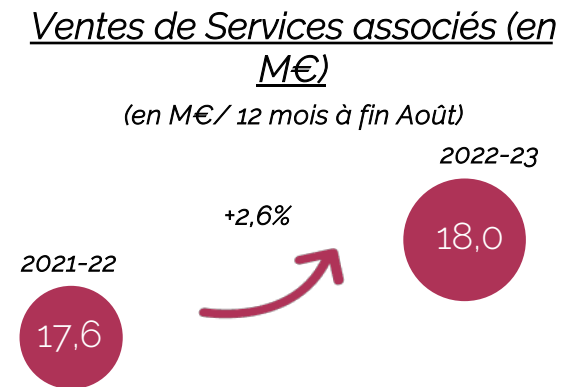
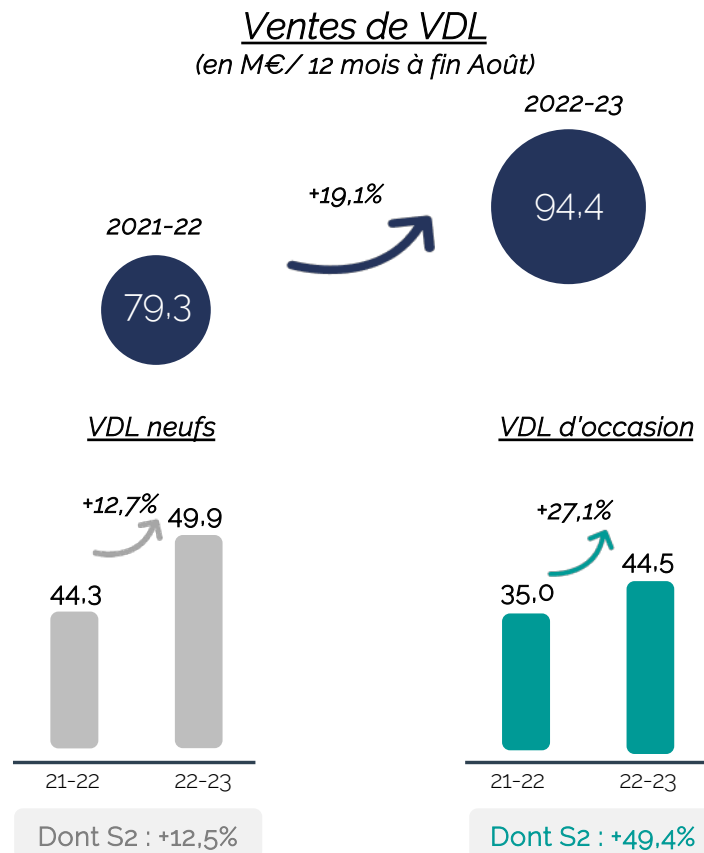
hunyvérs

2^{ème} distributeur indépendant et intégré sur les 280 acteurs de VDL présents en France

- Acquisitions sur l'exercice 2021/2022
- Acquisition sur l'exercice 2022/2023
- Acquisition sur l'exercice 2023/2024



Exercice 2022-2023 : montée en puissance des ventes d'occasion, ralentissement temporaire dans les services



- Des **ventes de VDL très dynamiques** tout au long de l'exercice, avec une évolution du mix nettement favorable aux véhicules d'occasion sur le S2
- Un exercice **contrasté dans les services** : après la très bonne dynamique du S1, un S2 marqué par des facteurs transitoires
- Au T4 en particulier, une baisse des services liée à un **important effet de base** (régularisation à la hausse en août 2022 plus forte qu'anticipée des produits de fin d'année)

03

RÉSULTATS ANNUELS

Une rentabilité toujours solide dans un exercice d'intégration



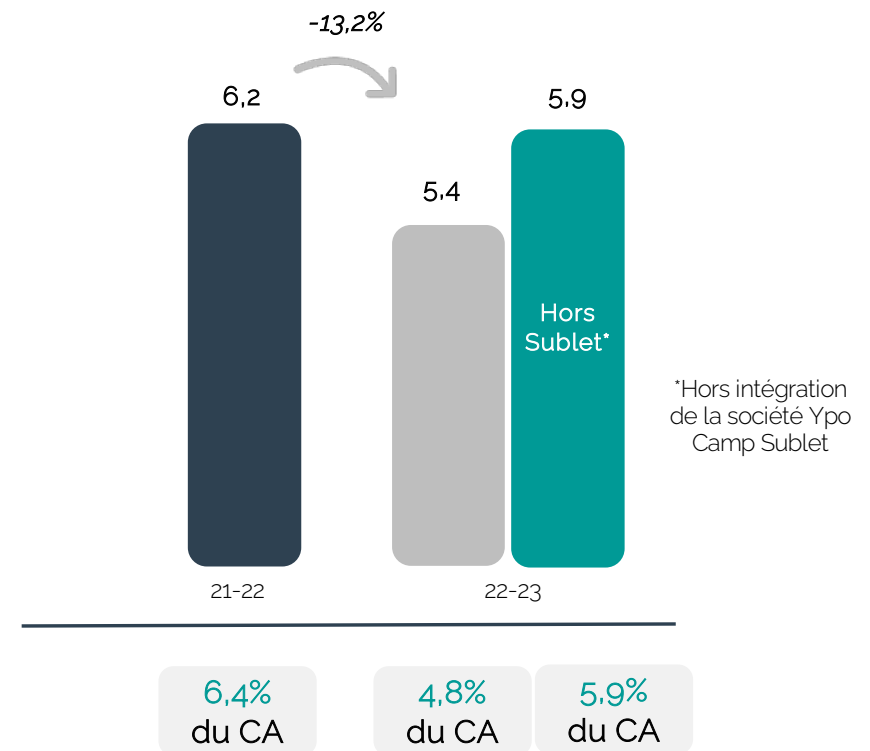
Nouvelle progression de la marge brute

Une rentabilité impactée par des charges de restructuration

Évolution de la Marge brute
(en M€/ 12 mois à fin août)



Évolution du Résultat d'exploitation
(en M€/ 12 mois à fin août)



Finalisation de la réorganisation chez Ypo Camp Sublet, conformément au plan de marche



Les actions achevées et en cours



Consolidation effective depuis le 1^{er} juillet 2022



Fusion en cours des entités lyonnaises



Nouvelle force de vente en phase de recrutement



Unification des SI et intégration à la plateforme de services centralisés,



Renouvellement en cours du management



Les conditions sont réunies pour un retour à l'équilibre dès 2023/24 et une mise aux standards du groupe en 2024/25



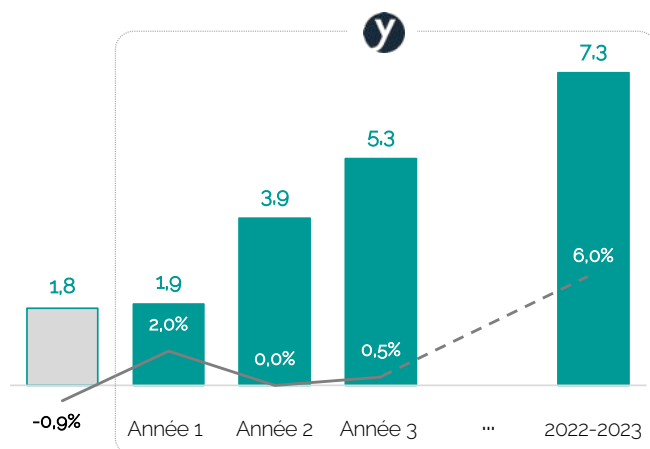
Croissance externe

Un modèle d'intégration démontrée

★ Acquisition N°1

Évolution du chiffre d'affaires et de la marge d'exploitation

En M€ et en %



■ Avant intégration

■ Après intégration



Ravinalla
Rachat en **2017**

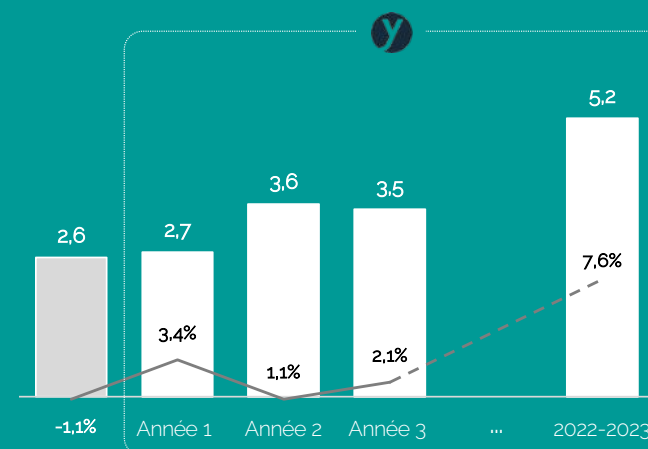


Multiplication
par **4** du CA depuis 2017

★ Acquisition N°2

Évolution du chiffre d'affaires et de la marge d'exploitation

En M€ et en %



■ Avant intégration

■ Après Intégration



Solyne
Rachat en **2015**



Multiplication
par **2** du CA depuis 2015



Compte de résultat simplifié

En k€ (clôture au 31/08); normes françaises	2023	2022	Variation
Chiffres d'affaires	112 389	96 962	+16,1%
Marge brute	23 850	20 793	+14,7%
<i>en % du CA</i>	21,2%	21,4%	
Autres achats et charges externes	6 360	5 207	+22,1%
Frais de personnel	10 620	8 601	+23,5%
Impôts & taxes	447	453	-1,3%
Autres charges & produits	190	(46)	
EBITDA	6 233	6 578	-5,2%
<i>en % du CA</i>	5,5%	6,8%	
Amortissement et Provisions	821	342	140,1%
Résultat d'exploitation	5 412	6 236	-13,2%
<i>en % du CA</i>	4,8%	6,4%	
Résultat financier	(259)	(172)	
Résultat net	3 960	4 433	-10,7%
<i>en % du CA</i>	3,5%	4,6%	

CA => Croissance organique -0,17%

Marge brute VDL : + 14%

dont véhicules neufs: +5%

dont véhicules d'occasion: +23%

Marge brute Services : +17%

Charges externes : 5,7% vs 5,4% du CA

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

Baisse du résultat d'exploitation

- Effet taux de marge 200 k€

- Effet restructuration : 1250 k€

Répercussion de la baisse de marge sur le résultat net



Tableau des Flux de Trésorerie

En k€ (clôture au 31/08)	2023	2022
Capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier)	4 752	5 016
Variation de BFR	(3 469)	(3 804)
Flux d'exploitation	1 283	1 211
Décaissement sur acquisitions d'immobilisations	(1 396)	(1 637)
Variations de périmètre	(3 380)	(4 881)
Flux d'investissement	(4 776)	(6 519)
Augmentation de capital	-	14 486
Encaissement provenant d'emprunts	4 246	4 255
Remboursement d'emprunts	(5 878)	(3 731)
Flux de financement	(1 632)	15 010
Variation de trésorerie	(5 125)	9 702

Baisse de la CAF liée à la restructuration et hausse des charges externes

BFR Stable mais qui devrait croître sur 2023-2024

Immobilisation des frais de personnels sur Caramaps + Equipement logiciel et informatique liés aux acquisitions + dépôts de garantie et opérations sur contrat de liquidité

Acquisition Cassegrain et MPS

Emprunts liés aux acquisitions

Remboursement d'emprunts principalement PGE

Une structure financière solide

Bilan

En k€ (clôture au 31/08)	2023	2022
BILAN ACTIF		
Immobilisations incorpo. et goodwill	10 137	8 455
Immobilisations corpo. et financières	3 461	2 814
Stocks	48 571	27 967
Créances	10 141	8 754
Disponibilités	14 050	19 175
Total Actif	86 361	67 166
BILAN PASSIF		
Total capitaux propres	26 772	22 825
Provisions	790	473
Dettes financières	21 424	22 108
Dettes fournisseurs	29 519	13 926
Autres dettes	7 857	7 834
Total Passif	86 361	67 166

Note : Dettes financières retraitées des avances permanentes sur stocks (1 600 k€ en 2023 / 2 400 k€ en 2022) : 19 824 k€



Ce bilan simplifié intègre l'ensemble des acquisitions de l'exercice clos au 31/08/23

Les principaux points du bilan sont :

- À l'actif :

La hausse des écarts d'acquisition est liée à l'entrée des deux nouvelles entités MPS et Chinon

La hausse des stocks provient pour 3,8 m€ des acquisitions et d'une hausse du stock des concessions pour le solde et principalement du stock de véhicules neufs

Disponibilités : Pour mémoire 14,5 M€ de fonds net issus de l'introduction en Bourse

- Au passif :

Une dette financière amortissable jusqu'en avril 2026, composée principalement d'emprunts financiers et PGE (13,7 M€) et de dettes financières liées aux croissances externes

Les organismes de financement portent une partie du coût de financement du stock de VDL au travers d'avances permanentes ; cette dette peut être retraitée car attachée au stock et donc considérée comme non remboursable. Au titre de 2022, elle représente 3,3 M€, contre 1,6 M€ en 2023.

La dette nette s'élève à 5,8 M€ à la clôture. Sa hausse depuis le 28/02 est directement liée à la hausse des stocks de véhicules neufs, qui n'a pas été compensée par une hausse simultanée des dettes fournisseur



04

PERSPECTIVES

Poursuite de la croissance
Feuille de route confirmée





Véhicules de loisirs et services : Des perspectives toujours favorables...

- Une demande soutenue par des tendances structurelles (tourisme local, exigences environnementales...)
- Un marché toujours porteur pour les ventes d'occasion
- Poursuite de la restructuration chez Ypo Camp Sublet
- Reprise de l'essor des services
- Poursuite de la stratégie de croissance externe

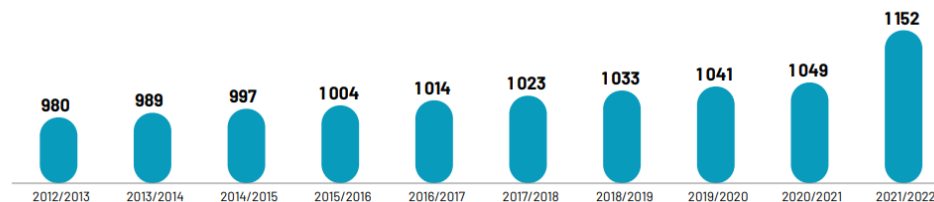
... et des points de vigilance

- Augmentation du niveau des stocks de véhicules neufs qui occasionnera une hausse significative des frais financiers sur l'exercice
- Vigilance sur l'adéquation entre l'offre et la demande de VDL

Nautisme : Un nouveau moteur de croissance et de rentabilité

ÉVOLUTION DE LA FLOTTE MÉTROPOLITAINE MARITIME IMMATRICULÉE

En milliers d'unités (cumul des immatriculations délivrées en France) – Source DGAMPA



- Un marché affichant une croissance régulière et soutenue
- Une activité génératrice de revenus récurrents (via les services associés)
- Une rentabilité opérationnelle élevée
- Forte similarité des modèles d'affaires avec les VDL
- Un même levier opérationnel lié au savoir-faire historique en matière d'intégration

Marine Plaisance + Groupe LBC Nautic = 19 M€ de CA en année pleine (2022/23)
Un CA total dans le nautisme > à 15% de l'activité d'Hunyvers

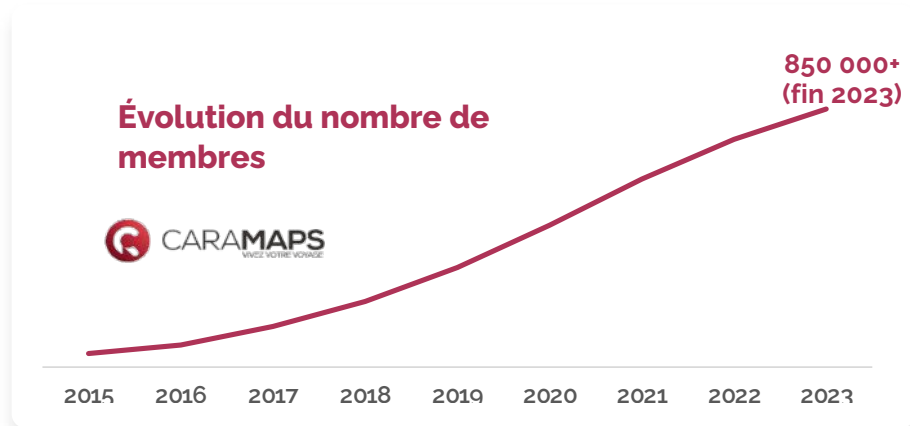
En 2023/2024 , une nouvelle sectorisation de l'activité en trois branches

 VDL

 Nautisme

 Services

Caramaps Cap vers la monétisation



NOTRE FEUILLE DE ROUTE À HORIZON 2 ANS

Développement progressif d'un modèle Freemium générateur de revenus fortement margés

LE CHEMIN PARCOURU

- Une application multilingue et multi-devices
- 100 000+ lieux en Europe répertoriés / enrichis en informations détaillées (parking, points d'eau...)
- Un outil de planification des voyages
- Un partage d'expérience au sein d'une communauté de + 850 000 membres

- Site gratuit d'annonces
→ Monétisation services annexes (intermédiation certifiée, financement, assistance...)
- Mise en relation de camping-caristes et particuliers propriétaires de jardins
→ Commissions (modèle Airbnb)



Objectifs 2024/2025

Une feuille de route confirmée

Au 31 août 2025



CA : >170 M€
(135-140 M€ en organique)

Marge d'exploitation : 6,5%

2022/2023

CA : 112,4 M€

Marge d'exploitation : 4,8%



Economies d'échelle et centralisation des fonctions support



Ventes accrues de services financiers (assurance, financement)



Montée en puissance des services opérationnels (Ateliers, SAV...)



Monétisation progressive des actifs digitaux



Contribution croissante de l'activité nautique

Évolution boursière et répartition du capital

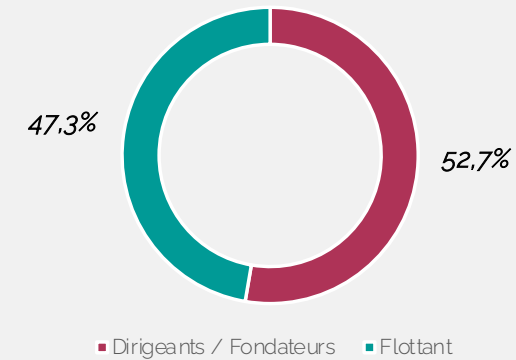


Information boursière

Code ISIN : FR0014007LQ2
Mnémonique : ALHUN

Titres en circulation : 3 874 102
Capitalisation boursière : 54 M€
Cours au 11/12/2023 : 14 €

Répartition du capital



- **Sortie de trois actionnaires historiques** (Océan Participations, Nouvelle Aquitaine Co-Investissement, Poitou Charentes Expansion) **en mars 2023**
- Élargissement du **flottant à 47,3%** (vs 33,6%)

hunyvers®

MERCI

