

Hunyvers publie ses résultats annuels pour l'ensemble de l'exercice 2023-2024

- Nouvelle croissance soutenue de l'activité (+15,9%) sur l'exercice
- Un contexte sectoriel complexe, marqué par une situation de surstockage inédite et temporaire dans les VDL
- Hausse de la marge brute (+9,2%) malgré un mix d'activité moins favorable
- La marge d'exploitation ressort à 2,5% sur l'exercice

- Perspectives 2024-2025 : croissance soutenue du chiffre d'affaires (>+15%), attendu a minima à 150 M€, et marge d'exploitation en amélioration ; désendettement et retour à une génération de cash positive

Limoges (France), le 10 décembre 2024 à 18h00 – Hunyvers (la « Société »), spécialiste de la distribution dans le domaine des véhicules de loisir et du nautisme (code ISIN FR0014007LQ2 - Mnémonique : ALHUN), annonce aujourd'hui ses comptes consolidés de l'exercice clos le 31 août 2024. Les procédures d'audit des commissaires aux comptes sont en cours de finalisation.

En M€	31/08/24 (12 mois)	31/08/23 (12 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	130,3	112,4	+15,9%
Marge brute	26,0	23,9	+9,2%
<i>En % du CA</i>	20,0%	21,2%	
Résultat d'exploitation	3,2	5,4	-40,4%
<i>En % du CA</i>	2,5%	4,8%	
Résultat net	1,8	4,0	-53,6%

Le chiffre d'affaires consolidé d'Hunyvers pour l'ensemble de l'exercice 2023-2024 atteint 130,3 millions d'euros (M€), en hausse de 15,9%. Sur la période, la contribution des acquisitions ressort à 18,2 M€, regroupant les sociétés Caravanes Cassegrain (intégré le 01/04/2023), Marine Plaisance Services (le 01/07/2023), Groupe LBC Nautic (le 31/10/2023) et Pneumarine Services (le 26/07/2024). En organique, les ventes d'Hunyvers sont quasiment stables (-0,3%).

La branche VDL a progressé de 4,1% sur l'exercice écoulé (+0,1% à périmètre constant), à 113,3 M€, dans le sillage des ventes de véhicules neufs (+15,4%) tandis que les ventes de véhicules d'occasion se sont tassées (-3,1%). Ces évolutions sont directement liées à la stratégie volontariste de normalisation des stocks de véhicules neufs ; l'ensemble de la filière fait face à une situation inédite de surstockage, conséquence d'un fort rebond du taux de livraison post-pénurie de châssis. Parallèlement, les services associés aux ventes de VDL ont reculé de 12,0% au cours de l'exercice 2023-2024. Cette évolution s'explique principalement par la perte de chiffre d'affaires liée à la conversion de trois magasins d'accessoires d'Hunyvers (Sublet, Soyaux et Macon) en magasins intégrés au réseau Narbonne Accessoires – avec un effet positif sur la rentabilité opérationnelle.

De son côté, la branche Nautisme a multiplié son activité par près de cinq, grâce aux acquisitions. A 16,9 M€, elle atteint 13% du chiffre d'affaires total d'Hunyvers sur l'exercice 2023-2024. Son évolution organique (-14,7%) a été affectée par la mauvaise météo du printemps puis une faible fréquentation touristique liée aux élections - avant le retour à une meilleure dynamique, début août.

Progression de la marge brute en dépit du mix produits, dégradation du résultat d'exploitation

Sur l'exercice écoulé, la progression de la marge brute a été freinée par l'évolution temporairement défavorable du mix produits : repli des activités les plus contributives (VDL d'occasion, services associés aux VDL, bateaux de petite taille) et hausse des ventes de VDL neufs poussées par des politiques promotionnelles plus intensives. La marge brute d'Hunyvers a néanmoins progressé de 9,2%, à 26,0 M€, matérialisant un taux de marge de 20,0%, contre 21,2% sur l'exercice 2022-2023.

Le résultat d'exploitation a reculé de 40,4%, à 3,2 M€, intégrant une augmentation de 40,0% des autres achats et charges externes, en lien principalement avec les effets de l'inflation et les récentes acquisitions. *In fine*, la marge d'exploitation de la Société ressort à 2,5%, contre 4,8% sur l'exercice clos le 31 août 2023.

Le résultat net de l'exercice 2023-2024 s'établit à 1,8 M€ (Vs. 4,0 M€ précédemment) après comptabilisation de charges financières pour 1,2 M€, un quasi-quinquuplement par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution anticipée est principalement liée au financement du stock, en forte augmentation, conjugué à la hausse des taux d'intérêt.

Renforcement des capitaux propres et hausse temporaire de l'endettement

Au 31 août 2024, les capitaux propres de la Société atteignent 28,6 M€, contre 26,8 M€ un an plus tôt. La dette financière nette ressort à 17,8 M€ (Vs. 5,8 M€). Cette évolution résulte de la forte augmentation du besoin en fonds de roulement (BFR), de +6,9 M€, en lien avec le niveau exceptionnel des stocks, ainsi que l'intégration des récentes acquisitions.

Un pôle Nautisme renforcé (>20% de l'activité) après les récentes acquisitions

Sur l'exercice écoulé, Hunyvers a poursuivi une politique de croissance externe active. Cette politique a ciblé exclusivement le secteur du nautisme, dont les multiples de valorisation demeurent raisonnables. La Société a ainsi mené à bien l'acquisition de Groupe LBC Nautic, qui lui a permis de prendre pied dans la baie de La Baule, et de Pneumarine Services, basé à Gradignan ; parallèlement, le closing du rachat du groupe Les chantiers navals du bassin d'Arcachon (10 M€ de chiffre d'affaires sur l'exercice clos fin septembre 2024) est attendu avant fin décembre.

Sur la base d'une intégration de l'ensemble de ces acquisitions, en année pleine, le chiffre d'affaires du pôle Nautisme dépasserait 20% de l'activité totale d'Hunyvers.

2024-2025 : Priorité à la croissance interne, à l'efficacité opérationnelle et aux synergies

En passe de finaliser sa septième acquisition depuis son introduction en Bourse, il y a moins de trois ans, Hunyvers a choisi de donner sur l'exercice 2024-2025 la priorité à la croissance interne, sur ses deux pôles d'activité.

Dans les VDL, l'intégration et la restructuration des dernières acquisitions, ayant notamment permis, comme annoncé, le retour à l'équilibre d'Hunyvers Sublet sur l'exercice passé, vont être accélérées. La Société a également engagé plusieurs autres chantiers : montée en compétences des équipes, uniformisation des outils de pilotage, ou encore harmonisation des contrats en vue d'une rationalisation des charges externes. L'ensemble de ces mesures doit permettre une hausse durable du potentiel de croissance organique du pôle VDL, ainsi qu'une amélioration structurelle de sa rentabilité opérationnelle.

Dans le Nautisme, Hunyvers a engagé l'été dernier la structuration de ce nouveau pilier stratégique sous la houlette d'un Directeur des opérations dédié. Cette structuration vise à la fois une maximisation des synergies entre entités (harmonisation des pratiques et outils, rationalisation des charges, groupement des achats) et une amélioration continue de la qualité des services associés au nautisme, avec un accent mis sur les prestations haut de gamme générant une forte récurrence de revenus. Hunyvers prévoit de mener à bien l'ensemble de ces chantiers dans le nautisme en deux ans, à horizon août 2026.

2024-2025 : croissance à deux chiffres et amélioration de la marge d'exploitation

Après un exercice 2023-2024 contrasté, Hunyvers s'attend pour l'exercice en cours à une normalisation sur plusieurs fronts, alimentée par la baisse progressive du stock de véhicules neufs. La régulation de ce stock, toujours attendue à horizon août 2025, permettra sur l'exercice une appréciation progressive du mix produits, ainsi qu'une amélioration du BFR et une baisse des charges financières associées. Parallèlement, les performances financières vont être soutenues par la reprise des ventes et la poursuite de l'amélioration de la rentabilité sur les entités restructurées, ainsi que par la contribution croissance de l'activité Nautisme, structurellement plus contributive à la rentabilité.

Dans ce contexte, Hunyvers confirme les objectifs financiers communiqués le 10 octobre dernier, à l'occasion de la publication de son chiffre d'affaires annuel. La Société reste confiante dans sa capacité à dégager sur l'exercice 2024-2025 une nouvelle croissance soutenue (>+15%) de son chiffre d'affaires, attendu a minima à 150 M€ ; elle s'attend parallèlement à une amélioration de sa marge d'exploitation à partir du second semestre et sur l'ensemble de l'exercice. Il est par ailleurs précisé qu'un désendettement et le retour à une génération de cash positive sont attendus sur l'exercice en cours.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024-2025 : le 30 janvier 2025, après Bourse

À PROPOS D'HUNYVERS

Hunyvers s'est développé depuis sa création en 2006 dans le voyage en camping-cars et dans le tourisme itinérant, avant d'entamer en 2020 une diversification dans le nautisme. À travers chacune de ses succursales, le groupe accompagne ses clients avec une large gamme de produits de qualité, un service après-vente irréprochable et une présence transversale. Hunyvers détient 15 concessions de camping-cars, distribuant plus de 45 marques, et 9 concessions de bateaux.

Hunyvers est cotée sur Euronext Growth Paris depuis mars 2022 (code ISIN FR0014007LQ2 - Mnémonique : ALHUN). Pour plus d'informations, visiter : <https://www.hunyvers.com/>

CONTACTS

Hunyvers

Julien Toumieux, PDG

Delphine Bex, DG Déléguée

investisseurs@hunyvers.com

Seitosei Actifin

Relations Investisseurs

Marianne Py

marianne.py@seitosei-actifin.com

Seitosei Actifin

Relations Presse

Isabelle Dray

isabelle.dray@seitosei-actifin.com

ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT

En K€	31/08/24 (12 mois)	31/08/23 (12 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	130 326	112,4	+15,9%
Marge brute	26 048	23 850	+9,2%
<i>En % du CA</i>	20,0%	21,2%	
Autres achats et charges externes	8 904	6 360	+40,0%
Frais de personnel	12 833	10 529	+21,9%
Impôts et taxes	472	448	+5,4%
Autres charges & produits	(90)	281	-
EBITDA	3 748	6 235	-39,9%
<i>En % du CA</i>	2,9%	5,5%	
Amortissements et provisions	1 270	882	
Résultat d'exploitation	3 228	5 413	-40,4%
<i>En % du CA</i>	2,5%	4,8%	
Résultat financier	(1 199)	(259)	
Résultat net	1,8	4,0	-53,6%

BILAN SIMPLIFIÉ

En K€	Au 31/08/24	Au 31/08/23
Immobilisations incorpo. et goodwill	12 632	10 137
Immobilisations corpo. et financières	4 398	3 452
Stocks	57 260	48 571
Créances	13 553	9 377
Disponibilités	8 387	14 050
Total Actif	96 230	85 597
Capitaux propres	28 570	26 772
Provisions	591	790
Dettes financières	26 158	21 424
Dettes fournisseurs	33 330	29 519
Autres dettes	7 581	7 092
Total Passif	96 230	85 597

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Au 31/08/24	Au 31/08/23
CAF (avant coût de l'endettement financier)	2 547	4 752
Variation de BFR	(6 921)	(3 642)
Flux d'exploitation	(4 375)	1 110
Décaissement sur acquisitions d'immobilisations	(724)	(1 223)
Variations de périmètre	(4 140)	(3 380)
Flux d'investissement	(4 864)	(4 603)
Achats d'actions propres	(35)	-
Encaissement provenant d'emprunts	7 760	4 246
Remboursement d'emprunts	(5 011)	(5 878)
Flux d'investissement	2 714	(1 632)
Variation de trésorerie	(6 524)	(5 125)