

## Hunyvers publie les résultats du premier semestre de son exercice 2024-2025

- Un chiffre d'affaires de 48,7 M€, en repli de 5,1%
- Une marge brute à un niveau record (21% du chiffre d'affaires)
- Une perte d'exploitation intégrant un effet saisonnalité accru (poids du Nautisme)
- Perspectives pour l'ensemble de l'exercice 2024-2025 :
  - Une cible d'activité ajustée à 130 M€ a minima, en lien avec la visibilité réduite sur les délais de livraison
  - Confirmation des objectifs de désendettement et de retour à une génération de cash positive

Limoges (France), le 17 juin 2025 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 résultats des six premiers mois de l'exercice en cours, soit du 31 août 2024 au 29 février 2025.

En M€	29/02/25 (6 mois)	28/02/24 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	<b>48,7</b>	51,3	-5,1%
Marge brute	<b>10,2</b>	10,0	+2,0%
En % du CA	<b>21,0%</b>	19,5%	+1,5 point
Résultat d'exploitation	<b>-1,9</b>	-0,9	
Résultat financier	<b>-0,9</b>	-0,5	
Résultat net	<b>-2,8</b>	-1,3	

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.

Pour rappel, 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.

### Nouvelle progression de la marge brute – une rentabilité reflet de la saisonnalité et des intégrations en cours

Au premier semestre de l'exercice 2024-2025, la marge brute a atteint un niveau record à 10,2 M€ (+2,0%), matérialisant un taux de marge à 21,0%, contre 19,5% précédemment. Cette évolution favorable est notamment liée au poids renforcé des VDL d'occasion ainsi que des prestations à forte valeur ajoutée au sein du pôle Nautisme.

Le résultat d'exploitation ressort à -1,9 M€ sur le premier semestre de l'exercice en cours, se comparant à un niveau également négatif sur le premier semestre 2023-2024 (-0,9 M€), en lien avec la saisonnalité défavorable. Le résultat d'exploitation intègre par ailleurs une augmentation de 12,8% des autres achats et charges externes, liée principalement aux acquisitions, notamment l'intégration récente de la société Les chantiers navals du bassin d'Arcachon.

Le résultat net du premier semestre clos le 29/02/25 ressort à -2,8 M€, contre -1,3 M€ précédemment, après comptabilisation, comme anticipé, d'une forte augmentation des frais financiers. Ces derniers atteignent 0,9 M€ sur la période, soit un quasi-doublement sur un an (0,5 M€ précédemment) lié au financement du stocks de VDL neuf, dont la normalisation est toujours attendue à horizon de la fin de l'exercice en cours.

### Amélioration engagée du BFR

Le besoin en fonds de roulement (BFR) s'est amélioré de +2,7 M€ sur le premier semestre 2024-2025, une tendance qui devrait largement se confirmer sur le second semestre en cours. Au bilan, les capitaux propres de la Société s'établissent 25,8 M€ à fin février 2025, contre 25,4 M€ six mois plus tôt, tandis que la dette financière nette s'élève à 17,7 M€, contre 13,6 M€ au 31 août 2024.

## Perspectives sur le second semestre 2024-2025 : prudence sur l'activité, objectifs de désendettement et de cash confirmés

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.

### PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre : le 10 juillet 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 12 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 Tournieux, PDG

Delphine Bex, DG Déléguée

[investisseurs@hunyvers.com](mailto:investisseurs@hunyvers.com)

#### Actifin

Relations Investisseurs

Marianne Py

[marianne.py@seitosei-actifin.com](mailto:marianne.py@seitosei-actifin.com)

#### Actifin

Relations Presse

Isabelle Dray

[isabelle.dray@seitosei-actifin.com](mailto:isabelle.dray@seitosei-actifin.com)

## ANNEXES

### COMPTE DE RÉSULTAT

En K€	29/02/25 (6 mois)	28/02/24 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	<b>48 650</b>	51 302	-5,1%
Marge brute	<b>10 223</b>	10 020	+2,0%
En % du CA	<b>21,0%</b>	19,5%	
Autres achats et charges externes	<b>(4 980)</b>	(4 417)	
Frais de personnel	<b>(6 554)</b>	(6 303)	
Impôts et taxes	<b>(270)</b>	(244)	
Autres charges & produits	<b>(179)</b>	(192)	
EBITDA	<b>(1 402)</b>	(752)	
Amortissements et provisions	<b>(485)</b>	(127)	
Résultat d'exploitation	<b>(1 887)</b>	(879)	
Résultat financier	<b>(876)</b>	(424)	
Résultat net	<b>(2 760)</b>	(1 346)	

### BILAN SIMPLIFIÉ

En K€	A fin février 25	A fin février 24
Immobilisations incorpo. et goodwill	<b>14 239</b>	12 507
Immobilisations corpo. et financières	<b>4 951</b>	4 323
Stocks	<b>61 390</b>	65 307
Créances	<b>10 029</b>	10 828
Disponibilités	<b>4 944</b>	8 326
Total Actif	<b>95 562</b>	101 299
Capitaux propres	<b>25 811</b>	25 383
Provisions	<b>578</b>	685
Dettes financières	<b>25 747</b>	21 988
Dettes fournisseurs	<b>34 128</b>	42 884
Autres dettes	<b>9 298</b>	10 359

Total Passif	<b>95 562</b>	101 299
--------------	---------------	---------

#### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<b>En K€</b>	A fin février 25	A fin février 24
CAF (avant coût de l'endettement financier)	<b>(2 178)</b>	(1 137)
Variation de BFR	<b>2 727</b>	160
Flux d'exploitation	<b>549</b>	(978)
Décaissement sur acquisitions d'immo.	<b>(194)</b>	(1 223)
Variations de périmètre	<b>(2 425)</b>	(3 380)
Flux d'investissement	<b>(2 619)</b>	(4 603)
Emission d'emprunts	<b>1 503</b>	-
Remboursement d'emprunts	<b>(2 783)</b>	(2 449)
Flux d'investissement	<b>(1 280)</b>	(2 449)
Variation de trésorerie	<b>(3 350)</b>	(7 774)