



Hunyvers publie les résultats du premier semestre de son exercice 2025-2026

- Un chiffre d'affaires de 47,6 M€ à fin février, en repli limité sur six mois (-2,2%) et quasiment stable au deuxième trimestre (-0,9%)
- Taux de marge brute en progression à 21,4% (+0,4 point) et perte d'exploitation (-3,0 M€) intégrant l'effet saisonnalité structurellement défavorable
- Un solide carnet de commandes, tant dans le VDL que dans le Nautisme
- Perspectives favorables pour la seconde moitié de l'exercice

Limoges (France), le 17 juin 2026 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 1^{er} septembre 2025 au 28 février 2026.

| En M€ | 28/02/26 (6 mois) | 28/02/25 (6 mois) | Variation |
|-------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 47,6 | 48,7 | -2,2% |
| Marge brute | 10,2 | 10,2 | -0,4% |
| En % du CA | 21,4% | 21,0% | +0,4 point |
| Résultat d'exploitation | -3,0 | -1,9 | |
| Résultat financier | -0,8 | -0,9 | |
| Résultat net | -3,7 | -2,8 | |

À mi-exercice, Hunyvers a dégagé un chiffre d'affaires de 47,6 M€, contre 48,7 M€ un an auparavant, en recul limité de 2,2%. L'intégration de la société Les Chantiers Navals du Bassin d'Arcachon, le 18 décembre 2024, a contribué à hauteur de 1,2 M€ sur la période. L'évolution organique¹ de l'activité au premier semestre ressort en baisse de 4,6%, intégrant un deuxième trimestre proche de l'équilibre (-0,9%).

Rebond des ventes de VDL neufs au 2^{ème} trimestre et poursuite de la dynamique du Nautisme

L'activité VDL (véhicules de loisir) a généré un chiffre d'affaires de 40,7 M€ au premier semestre, en retrait de 7,4%. Cette évolution s'explique principalement par la contraction des ventes de véhicules d'occasion (-11,2%). Les ventes de véhicules neufs ont limité leur baisse à 5,9% sur six mois et retrouvé une trajectoire positive au deuxième trimestre (+5,7%) qui s'est poursuivie au troisième trimestre. Les services associés progressent quant à eux de 1,2% sur le semestre.

Le pôle Nautisme a affiché pour sa part un chiffre d'affaires de 6,9 M€ au premier semestre de l'exercice. Sur cette période traditionnellement peu contributive (environ un quart des ventes annuelles), la croissance a atteint 47,1% en données publiées et 21,6% en organique, une dynamique confirmée par un début de saison très favorable.

Rentabilité d'exploitation : une saisonnalité défavorable amplifiée par la concentration des coûts de salons sur le premier semestre

À mi-exercice, Hunyvers a dégagé une marge brute stable à 10,2 M€, matérialisant une poursuite de la progression du taux de marge, à 21,4% contre 21% au premier semestre 2024-2025, liée à la contribution croissante des prestations dans le Nautisme.

Structurellement négatif en raison de la saisonnalité propre à l'activité Nautisme, le résultat d'exploitation du premier semestre ressort à -3,0 M€, contre -1,9 M€ sur la même période en 2024-2025. Les charges externes progressent de 7,0% à 5,3 M€, intégrant une participation accrue aux grands salons professionnels dans le VDL et le nautisme - plus d'une dizaine d'événements sur la période. Les coûts marketing afférents à cette présence commerciale, dont l'effet est très positif sur les prises de commandes, sont majoritairement concentrés sur le premier semestre.

De leur côté, les frais de personnel s'élèvent à 7,0 M€ (+7,2 %), reflétant la consolidation de la société Les Chantiers navals du bassin d'Arcachon sur l'intégralité du premier semestre, contre trois mois seulement lors de la période comparable.

Le résultat net du premier semestre 2025-2026 s'établit à -3,7 M€, contre -2,8 M€ précédemment, après comptabilisation de frais financiers en baisse (-8,6%), à 0,8 M€.

Nouvelle amélioration du BFR et poursuite du désendettement

Sur la période, la variation du besoin en fonds de roulement (BFR) ressort positive à +3,7 M€, contribuant au flux net de trésorerie d'exploitation de +0,8 M€ (contre +0,5 M€ un an plus tôt). Cette amélioration reflète une hausse des dettes fournisseurs qui finance largement le renforcement des stocks de VDL, constitués dans le cadre des approvisionnements de la collection 2026.

Au bilan, les capitaux propres de la Société s'établissent à 24,05 M€, à comparer à une dette financière nette de 16,2 M€, contre 20,8 M€ un an plus tôt, en lien avec le remboursement d'emprunts.

Perspectives favorables pour la seconde moitié de l'exercice

Hunyvers confirme la perspective d'une accélération de son activité sur le second semestre 2025-2026, portée par la dynamique des deux pôles.

Le pôle Nautisme devrait bénéficier d'un effet de base particulièrement favorable sur la période. Après deux années d'ajustement conjoncturel, l'activité a amorcé une reprise au premier

semestre, confirmée par un bon démarrage de la haute saison. La visibilité demeure toutefois limitée, dans un contexte économique et géopolitique tendu auquel le marché du nautisme est traditionnellement sensible.

Le pôle VDL bénéficie quant à lui du succès commercial des nouvelles gammes 2026, qui continuent de générer de solides prises de commandes. Le marché reste bien orienté, porté par une demande toujours soutenue pour le tourisme de proximité et accessible. Toutefois, les délais de livraison encore supérieurs à la normale devraient différer une partie de la conversion du carnet de commandes en chiffre d'affaires sur le semestre.

Sur l'ensemble de l'exercice 2025-2026, l'objectif de progression du chiffre d'affaires et de la rentabilité opérationnelle reste atteignable, mais conditionné à la normalisation des conditions de livraison des VDL et à la confirmation d'une dynamique soutenue dans le Nautisme, dont la pleine saison a démarré début juin.

Le second semestre s'est par ailleurs ouvert sur l'annonce d'une entrée en négociations exclusives avec le groupe IBH (lire également le communiqué de ce jour). La concrétisation de cette opération viendrait renforcer substantiellement le périmètre d'activité d'Hunyvers à compter de l'exercice 2026-2027, avec un nouvel ensemble qui totaliserait plus de 180 M€ de chiffre d'affaires, une couverture géographique renforcée dans les VDL et des synergies opérationnelles significatives.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre : le 21 juillet 2026, 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 14 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

Actifin

Relations Investisseurs

Marianne Py

marianne.py@seitosei-actifin.com

Actifin

Relations Presse

Isabelle Dray

isabelle.dray@seitosei-actifin.com

ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT

| En K€ | 28/02/26 <small>(6 mois)</small> | 28/02/25 <small>(6 mois)</small> | Variation |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 47 629 | 48 650 | -2,2 |
| Marge brute | 10 184 | 10 223 | -0,4% |
| <i>En % du CA</i> | 21,4% | 21,0% | |
| Autres achats et charges externes | (5 328) | (4 980) | |
| Frais de personnel | (7 023) | (6 554) | |
| Impôts et taxes | (271) | (270) | |
| Autres charges & produits | 70 | 179 | |
| EBITDA | (2 368) | (1 402) | |
| Amortissements et provisions | (639) | (485) | |
| Résultat d'exploitation | (3 007) | (1 887) | |
| Résultat financier | (801) | (876) | |
| Résultat net | (3 748) | (2 760) | |

BILAN SIMPLIFIÉ

| En K€ | A fin février 26 | A fin février 25 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Immobilisations incorpo. et goodwill | 14 291 | 14 239 |
| Immobilisations corpo. et financières | 4 485 | 4 951 |
| Stocks | 64 056 | 61 390 |
| Créances | 12 911 | 10 029 |
| Disponibilités | 3 644 | 4 944 |
| Total Actif | 99 388 | 95 562 |
| Capitaux propres | 24 051 | 25 811 |
| Provisions | 748 | 557 |
| Dettes financières | 19 820 | 25 747 |
| Dettes fournisseurs | 45 544 | 34 128 |
| Autres dettes | 9 224 | 9 319 |
| Total Passif | 99 388 | 95 562 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| En K€ | A fin février 26 | A fin février 25 |
|---|------------------|------------------|
| CAF (avant coût de l'endettement financier) | (2 938) | (2 178) |
| Variation de BFR | 3 712 | 2 727 |
| Flux d'exploitation | 775 | 549 |
| Décaissement sur acquisitions d'immo. | (437) | (194) |
| Variations de périmètre | - | (2 425) |
| Flux d'investissement | (437) | (2 619) |
| Emission d'emprunts | - | 1 503 |
| Remboursement d'emprunts | (3 413) | (2 783) |
| Flux de financement | (3 413) | (1 280) |
| Variation de trésorerie | (3 075) | (3 350) |