



VOYAGEURS DU MONDE

DEPUIS 1979

# PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2026

LE 30 SEPTEMBRE 2026

# LE SPÉCIALISTE DES VOYAGES SUR MESURE, D'AVENTURE ET À VÉLO



## Principales marques

- Sur mesure Voyageurs du Monde (France, Belgique, Suisse et Canada), Comptoir des Voyages, Bynativ, Original Travel (Angleterre), Extraordinary Journeys (US)
- Aventure Terres d'Aventure, Nomade Aventure, Allibert Trekking, KE Adventure Travel (Angleterre)
- Vélo Loire Valley Travel (France), Eurofun Touristik, SE Tours (Autriche), Radweg Reisen, Ruckenwind Reisen (Allemagne)

## Distribution en direct

- Agences 44 points de vente dont 3 au Canada, 1 en Belgique, 3 en Suisse, 3 en Angleterre et 1 en Autriche
- Web 49 sites internet

## Hébergements

Steam Ship Sudan, Flâneuse du Nil et La Rêveuse (Egypte), Satyagraha Guest House (Johannesbourg), Villa Nomade (Marrakech) et Villa Bahia (Salvador de Bahia)

## Effectifs

2 108 salariés dont 836 à l'étranger

## Tourisme responsable

Emissions CO2 diminuées et programmes de reforestation contribuant à l'absorption du reliquat



## FAITS MARQUANTS 2026



- ✓ Activité du groupe en croissance de 1,9% sur les départs du 1<sup>er</sup> semestre 2026 (+1,3% à périmètre constant) :
  - sur-mesure -0,6%
  - aventure +4,7% (+2,7% à périmètre constant)
  - vélo +5,7%
- ✓ Conflit au **Moyen-Orient** depuis fin février :
  - rapatriements, annulations et reports sur la région (Jordanie, Oman, Émirats)
  - remplacement d'une grande partie des vols via les hubs du Golfe en vols directs (Asie, Océan indien, Afrique)
  - attentisme de la clientèle sur l'ensemble des destinations
  - reprise progressive des vols via le Golfe à partir de juillet
- ✓ Recul très important de la destination **Etats-Unis**
- ✓ En **Egypte**, offre de voyages sur mesure élargie avec la commercialisation d'une nouvelle dahabieh « la Rêveuse »

# ACTIVITÉ COMMERCIALE 2026



# ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ



| Activités          | Principales marques                                                                                                    | CA S1.26<br>(M€)       | CA S1.25<br>(M€) | Var.<br>26/25          | % CA<br>S1.26 |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|---------------|
| Voyages sur mesure | Voyageurs du Monde, Comptoir des Voyages, Voyageurs du Monde Canada, Original Travel, Bynativ, EJ                      | 176,0                  | 177,0            | -0,6%                  | 54,4%         |
| Voyages d'aventure | Allibert Trekking, Terres d'Aventure, Nomade Aventure, Chamina Voyages, KE Adventure Travel, Mickledore Travel Limited | 97,1<br>95,3*          | 92,8             | +4,7%<br>+2,7%*        | 30,0%         |
| Voyages à vélo     | Eurofun Touristik, Loire Valley Travel, Radweg Reisen, Ruckenwind Reisen, SE Tours                                     | 50,3                   | 47,6             | +5,7%                  | 15,6%         |
| <b>TOTAL</b>       |                                                                                                                        | <b>323,4<br/>321,5</b> | <b>317,3</b>     | <b>+1,9%<br/>1,3%*</b> | <b>100%</b>   |

\* Hors acquisitions 2<sup>ème</sup> semestre 2025 : La Malle Postale

# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PRINCIPALES DESTINATIONS



| S1.2026 |                | S1.2025 |            |       |     |
|---------|----------------|---------|------------|-------|-----|
|         | France         | 7,3%    | France     | 7,2%  |     |
|         | Égypte         | 7,1%    | Italie     | 6,4%  |     |
|         | Italie         | 6,2%    | Japon      | 5,8%  |     |
|         | Japon          | 5,5%    | Allemagne  | 5,6%  |     |
|         | Allemagne      | 4,8%    | Égypte     | 5,4%  |     |
|         | Espagne        | 3,2%    | Etats-Unis | 3,1%  |     |
|         | Portugal       | 3,2%    | Portugal   | 3,1%  |     |
|         | Autriche       | 2,7%    | Espagne    | 3,0%  |     |
|         | Tanzanie       | 2,5%    | Tanzanie   | 2,7%  |     |
|         | Vietnam        | 2,4%    | Vietnam    | 2,6%  |     |
|         | Cap-Vert       | 2,3%    | Cap Vert   | 2,3%  |     |
| New     | Afrique du Sud | 2,2%    | Costa Rica | 2,2%  | Out |
|         | Norvège        | 2,1%    | Polynésie  | 2,0%  | Out |
| New     | Namibie        | 1,9%    | Autriche   | 2,0%  |     |
|         | États-Unis     | 1,9%    | Norvège    | 1,9%  |     |
|         | Total          | 55,1%   | Total      | 55,3% |     |

Out

Out

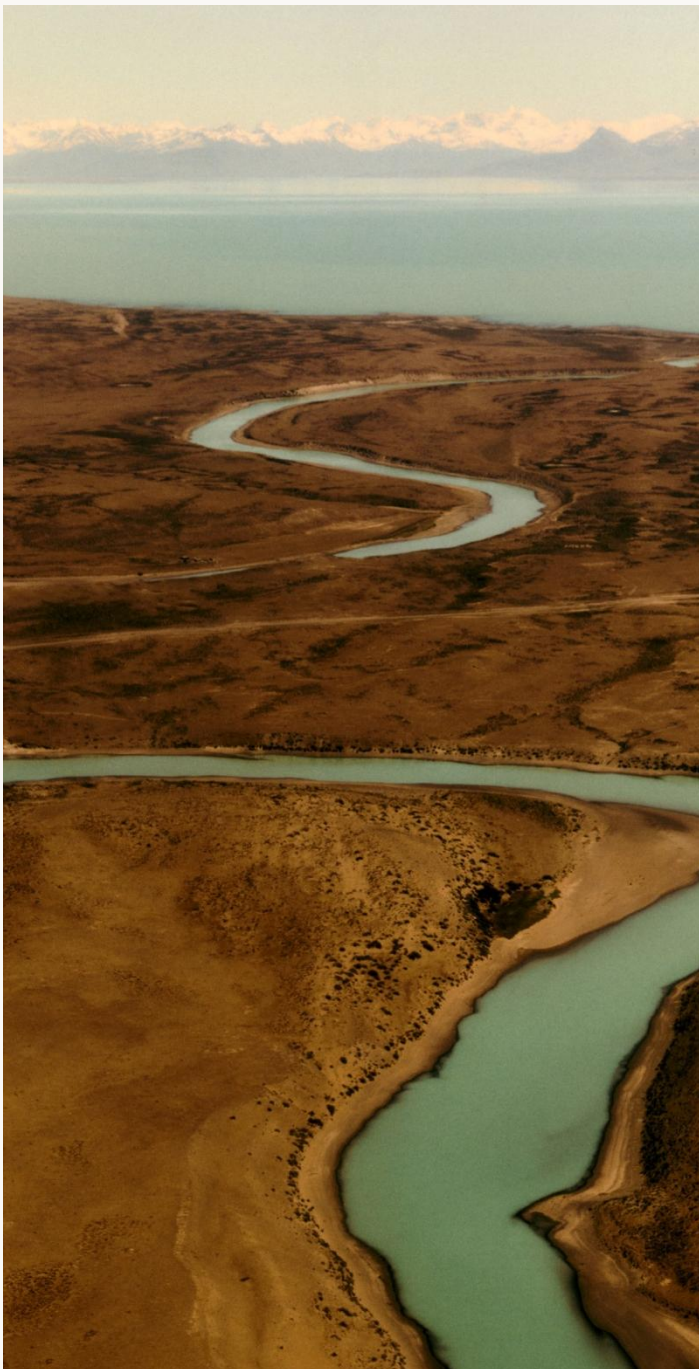


# **DONNÉES FINANCIÈRES S1-2026**

# COMPTE DE RÉSULTAT ANNUEL



| en M€                                                                                                 | S1.2026                    | S1.2025                    | Var.<br>26/25 | 2025<br>publié             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                             | <b>323,4</b>               | <b>317,3</b>               | <b>1,9%</b>   | <b>785,0</b>               |
| Marge Brute<br>% du CA                                                                                | 105,7<br>32,7%             | 102,7<br>32,4%             | 3,0%          | 255,7<br>32,6%             |
| Charges d'exploitation et autres produits<br>(hors dotations nettes aux amortissements et provisions) | (94,9)                     | (91,6)                     | 3,7%          | (183,0)                    |
| <b>EBITDA</b><br>% du CA                                                                              | <b>10,8</b><br><b>3,3%</b> | <b>11,1</b><br><b>3,5%</b> | <b>-2,7%</b>  | <b>72,7</b><br><b>9,3%</b> |
| <b>EBIT</b><br>% du CA                                                                                | <b>6,1</b><br><b>1,9%</b>  | <b>6,9</b><br><b>2,2%</b>  | <b>-11,8%</b> | <b>64,6</b><br><b>8,2%</b> |
| Résultat financier                                                                                    | 1,8                        | 1,5                        | 21,1%         | 4,1                        |
| Résultat exceptionnel                                                                                 | (0,3)                      | (0,0)                      |               | (1,8)                      |
| Impôts                                                                                                | (2,9)                      | (2,8)                      | 4,0%          | (16,9)                     |
| <b>Résultat net consolidé</b>                                                                         | <b>4,7</b>                 | <b>5,7</b>                 | <b>-15,3%</b> | <b>50,1</b>                |
| Intérêts minoritaires                                                                                 | (0,1)                      | (0,0)                      |               | (1,6)                      |
| <b>Résultat net part du Groupe</b><br>% du CA                                                         | <b>4,6</b><br><b>1,4%</b>  | <b>5,7</b><br><b>1,8%</b>  | <b>-19,6%</b> | <b>48,4</b><br><b>6,2%</b> |



# RÉSULTAT FINANCIER



| en M€                  | S1.2026 | S1.2025 |
|------------------------|---------|---------|
| Produits financiers    | 1 757   | 2 187   |
| Ecarts de change       | 116     | 37      |
| Intérêts de la dette   | (49)    | (518)   |
| Provisions financières | 9       | (192)   |
| Total                  | 1 833   | 1 514   |

# BILAN ANNUEL



| ACTIF en M€        | S1.2026      | 2025         |
|--------------------|--------------|--------------|
| Immobilisations    | 155,5        | 149,5        |
| Stocks             | 2,0          | 2,2          |
| Avances et clients | 190,8        | 177,2        |
| Autres créances    | 116,4        | 83,9         |
| Trésorerie         | 262,9        | 224,4        |
| <b>Total</b>       | <b>727,7</b> | <b>637,2</b> |

| PASSIF en M€                                   | S1.2026       | 2025          |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Capitaux propres<br>dont intérêts minoritaires | 220,6<br>13,9 | 245,6<br>14,2 |
| Provisions                                     | 1,8           | 1,8           |
| Dettes financières                             | 4,6           | 5,5           |
| Avances, fournisseurs<br>et autres dettes      | 93,1          | 90,3          |
| Produits Constatés<br>d'avance                 | 407,5         | 294,0         |
| <b>Total</b>                                   | <b>727,7</b>  | <b>637,2</b>  |

|                             | 30.06.2026 | 30.06.2025 | Var. 26/25 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Produits Constatés d'Avance | 407,5      | 415,1      | -1,8%      |



# TABLEAU FLUX DE TRÉSORERIE



| en M€                                                          | S1.2026      |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>                    | 79,3         |
| <i>dont MBA <sup>(a)</sup></i>                                 | 10,2         |
| <i>dont Variation du BFR <sup>(b)</sup> lie à l'activité</i>   | 69,1         |
| <b>Flux de trésorerie lies aux opérations d'investissement</b> | -10,3        |
| <b>Flux de trésorerie lies aux opérations de Financement</b>   | -30,1        |
| <i>dont dividendes</i>                                         | -30,5        |
| <b>Incidence des variations de taux de change</b>              | 0,5          |
| Trésorerie nette d'ouverture                                   | 223,1        |
| <b>Trésorerie nette de clôture</b>                             | <b>262,5</b> |

(a) MBA : Marge Brute d'Autofinancement

(b) BFR : Besoin en Fonds de Roulement

A photograph of a courtyard viewed through a red arched window. The window has a wooden frame with a grid pattern. In the foreground, there are several patterned cushions. The courtyard features a white building with a small arched doorway and a decorative window. A flowering branch with red and yellow blossoms hangs over the courtyard. The word "PERSPECTIVES" is written in orange capital letters across the center of the image.

# PERSPECTIVES



# TENDANCES 2026



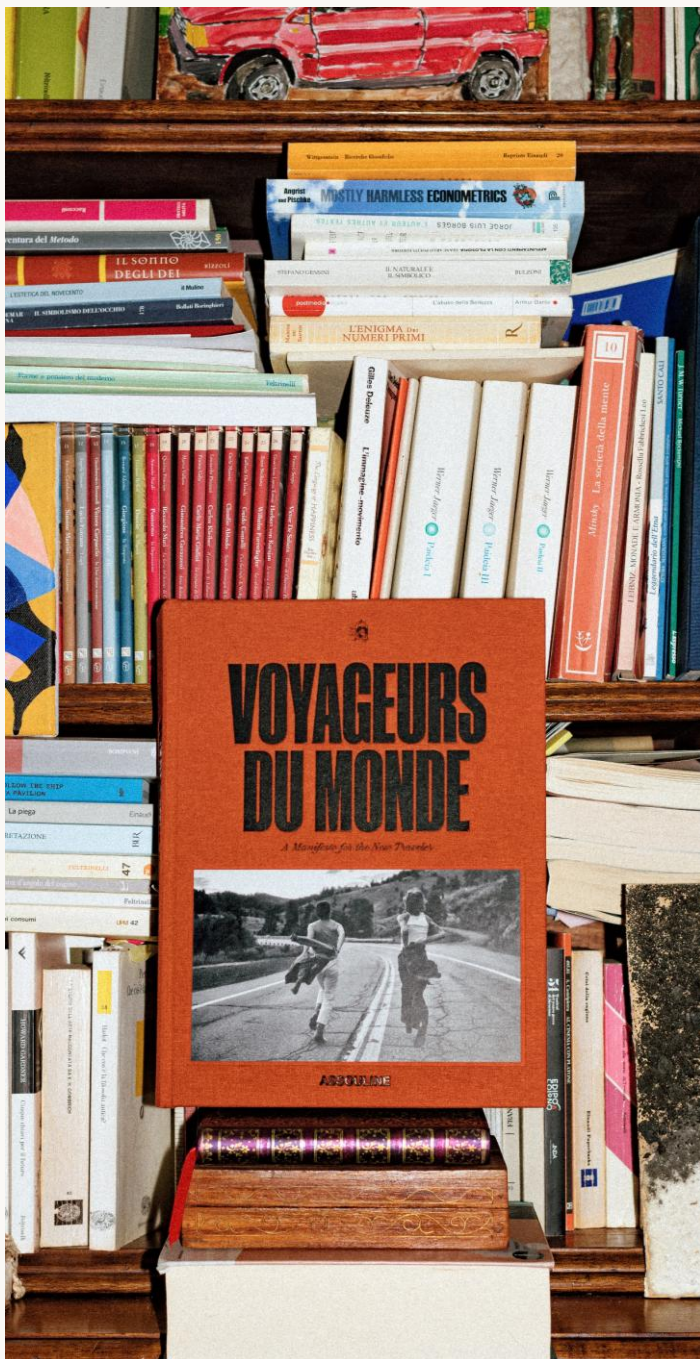
## ✓ Départs :

Au 31 août 2026, l'activité du groupe est en baisse de 1,3% sur les départs 2026 et représente 95% des départs 2025 :

- sur-mesure -2,0%
- aventure -1,4%
- vélo +0,9%

## ✓ Résultats :

Dans ces conditions, le Groupe devrait réaliser en 2026 des résultats en baisse modérée par rapport à 2025.



# PERSPECTIVES

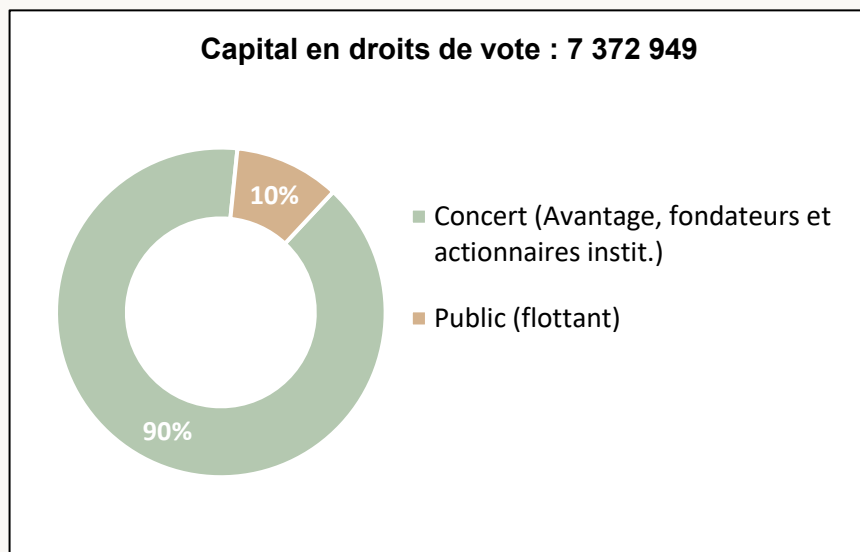
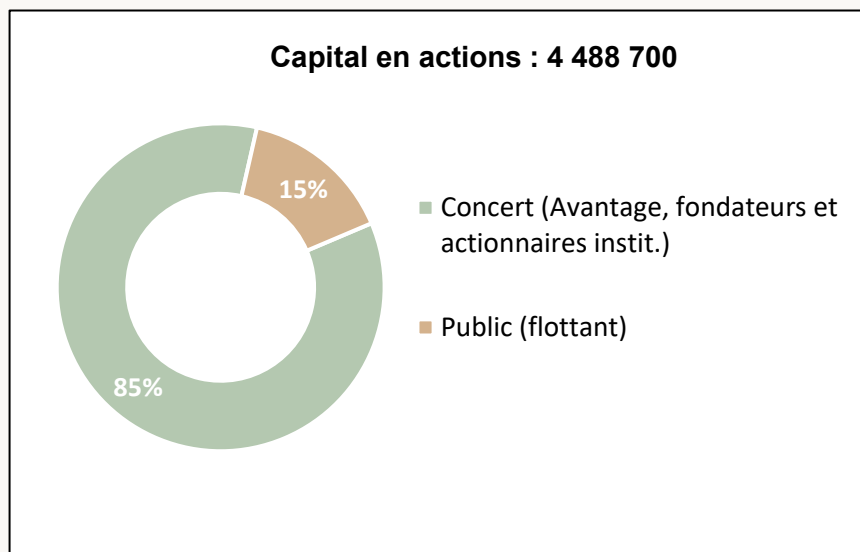


- ✓ Le 1<sup>er</sup> septembre 2026, dépôt par Avantage d'un **projet d'Offre Publique de Retrait\*** à 180 € par action, pouvant être suivie d'un Retrait Obligatoire entraînant la radiation des titres d'Euronext Growth.
- ✓ **Activité sur-mesure :**
  - Déploiement de la plateforme d'implantation internationale de Voyageurs du Monde et ouverture d'une agence à Munich (novembre 2026)
  - Publication mondiale d'un livre des Éditions Assouline sur la marque Voyageurs du Monde qui sera un outil de notoriété majeur sur les marchés anglo-saxons
  - bynativ :
    - création d'une plateforme technique internationale de vente en ligne
    - ouverture de nouvelles destinations
    - création d'une plateforme de marque
  - En Egypte, offre de voyages sur mesure élargie avec la rénovation de deux steamers
- ✓ **Activité aventure :**
  - Lancement de la marque Active Trails commercialisant nos voyages en France auprès d'une clientèle étrangère
- ✓ **Activité vélo :**
  - Développement des produits sur-mesure vélo
  - Simplification de la structure et du périmètre de marques

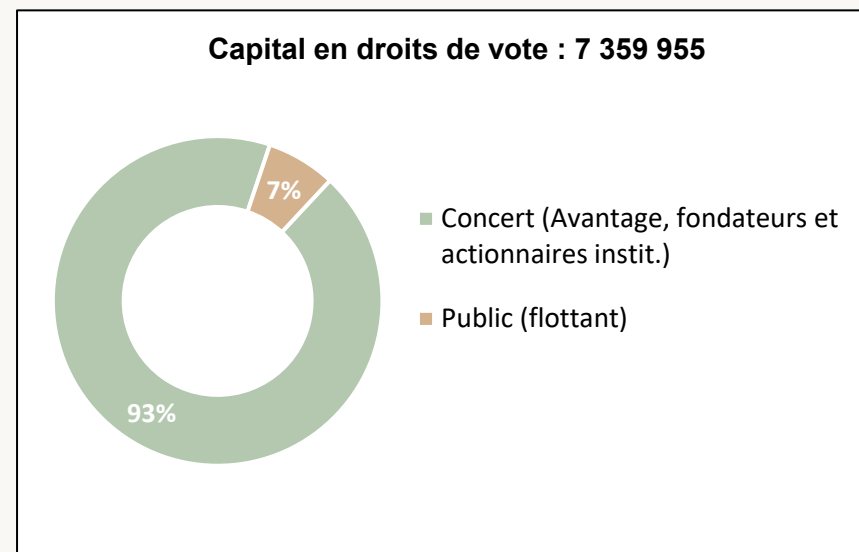
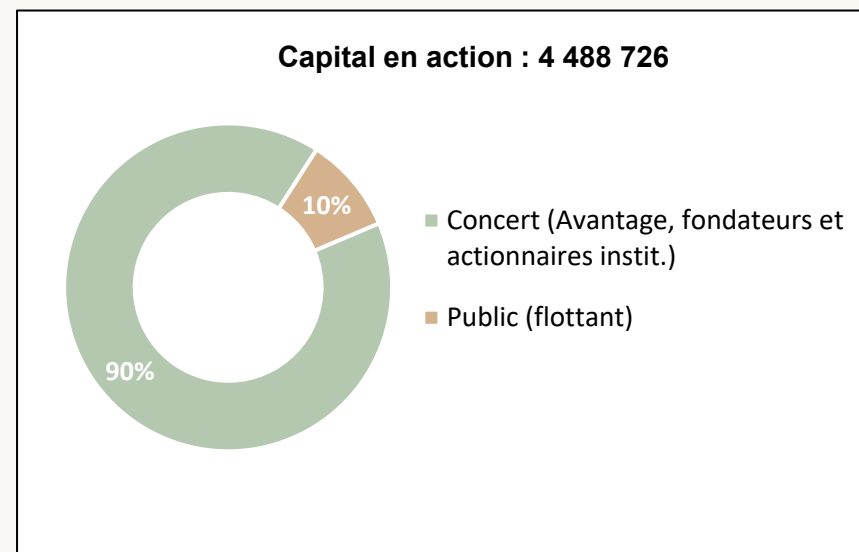
# REPARTITION DU CAPITAL



Au 30 juin 2026 :

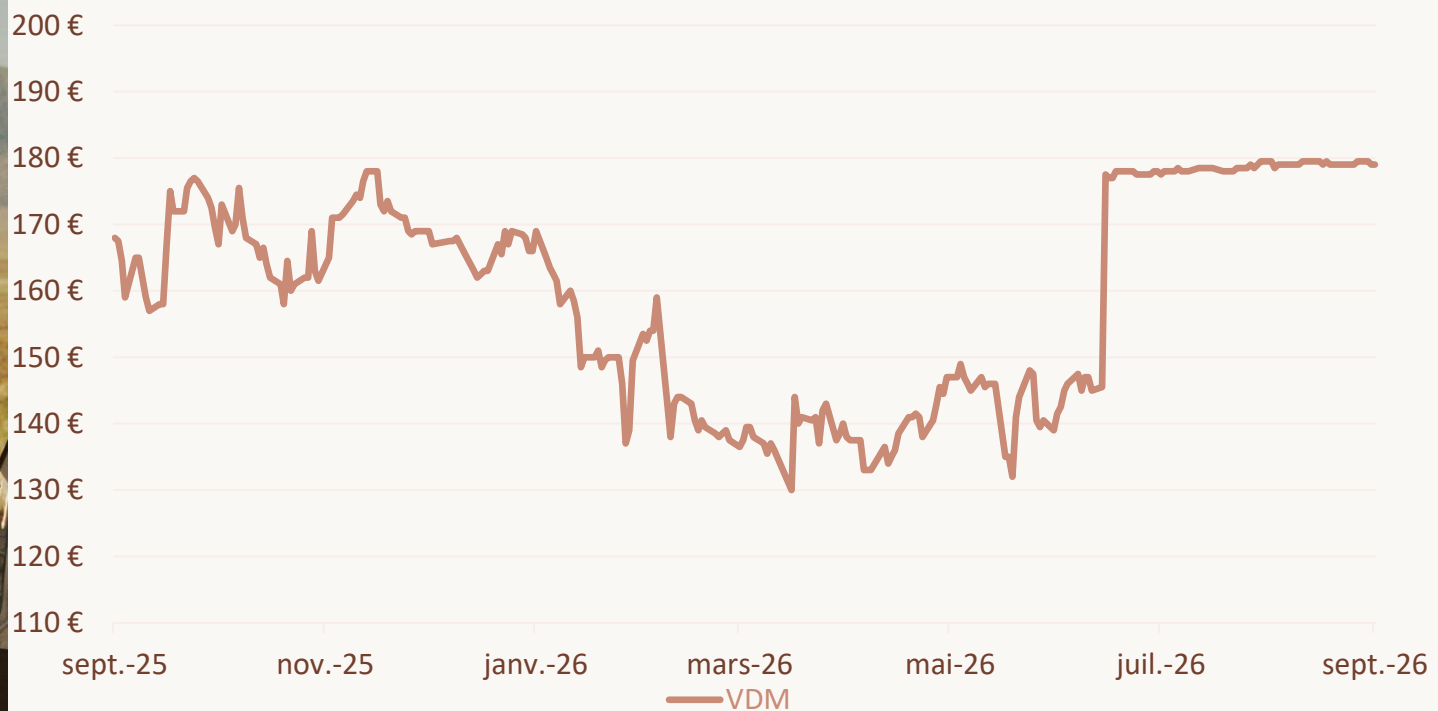


Au 22 septembre 2026 :





# ÉVOLUTION COURS DE BOURSE



Cours au 23/09/2025 : 168,0€

Cours au 23/09/2026 : 179,0€

# QUESTIONS & RÉPONSES

