



VOYAGEURS DU MONDE

DEPUIS 1979

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS
ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2025

LE 15 AVRIL 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), Cicloturisme (Espagne), Ekilib – Le monde à vélo (Canada)

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 et Flâneuse du Nil (Egypte), Satyagraha Guest House (Johannesbourg), Villa Nomade (Marrakech) et Villa Bahia (Salvador de Bahia)

Effectifs

2 011 salariés dont 821 à l'étranger

Tourisme responsable

Emissions CO2 diminuées et reliquat 100% absorbé pour les voyages des clients et des salariés



FAITS MARQUANTS 2025



- ✓ Activité du groupe en croissance de 6,8% sur les départs 2025 (+6,6% à périmètre constant) :
 - sur-mesure +6,4%
 - aventure +8,8%
 - vélo +4,4% (+3,4% à périmètre constant)

- ✓ Contexte :
 - Environnement international incertain (guerre en Ukraine, conflit au Moyen Orient, élections américaines)
 - Situation économique et politique peu favorable

- ✓ Nouvelles implantations :
 - Ouverture de l'agence Voyageurs de Zurich
 - Déménagement de l'agence Voyageurs à Lausanne
 - Ouverture de l'agence Comptoir des Voyages à Nantes

- ✓ Rappel – conversion de la totalité des OCA réservées en mai 2025 : création de 1.012.234 actions nouvelles conduisant à l'augmentation de la part du flottant dans le capital de Voyageurs du Monde à environ 36%

ACTIVITÉ COMMERCIALE 2025



ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ



Activités	Principales marques	CA 2025 (M€)	CA 2024 (M€)	Var. 25/24	% CA 2025
Voyages sur mesure	Voyageurs du Monde, Comptoir des Voyages, Voyageurs du Monde Canada, Original Travel, Bynativ, EJ	434,5	408,5	+6,4%	55%
Voyages d'aventure	Allibert Trekking, Terres d'Aventure, Nomade Aventure, Chamina Voyages, KE Adventure Travel, Mickledore Travel Limited	231,7	213,0	+8,8%	30%
Voyages à vélo	Eurofun Touristik, Loire Valley Travel, Radweg Reisen, Ruckenwind Reisen, SE Tours	118,8 117,6*	113,8	+4,4% 3,3%*	15%
TOTAL		785,0 783,8*	735,3	+6,8% +6,6%*	100%

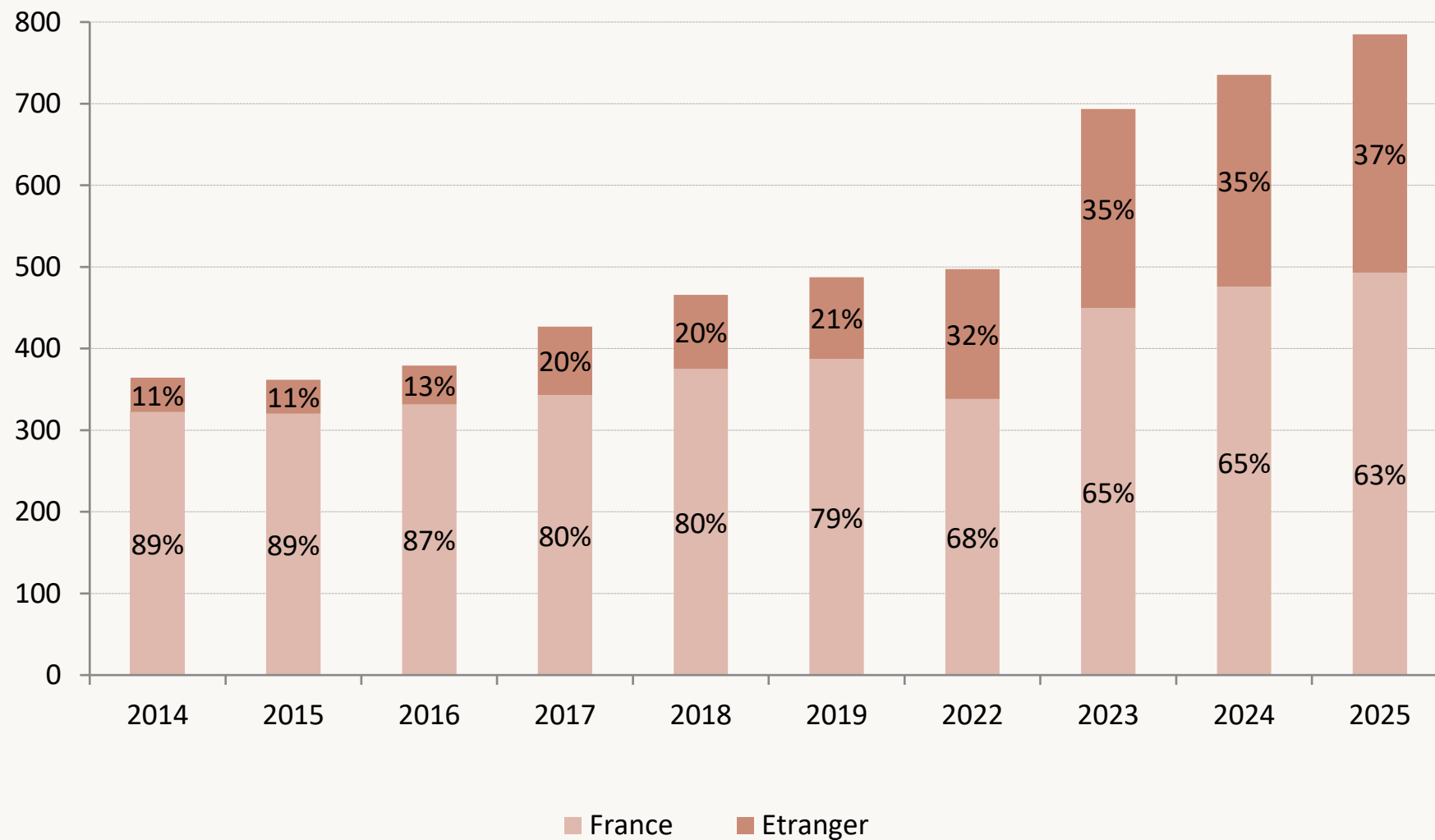
* Hors acquisitions 2025 : Cyclotourisme (Espagne)

VENTILATION SEMESTRIELLE DE L'ACTIVITÉ



	2025		2024		Var. 25/24
	CA (M€)	% CA	CA (M€)	% CA	
Départs 1 ^{er} semestre	317,3	40%	289,0	39%	9,8%
Départs 2 ^{ème} semestre	467,7	60%	446,3	61%	4,8%
TOTAL	785,0	100%	735,3	100%	6,8%

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES FRANCE / INTERNATIONAL (EN M€ ET PAR ORIGINE CLIENT)



RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PRINCIPALES DESTINATIONS



2025		2024	
France	6,3%	France	6,3%
Allemagne	6,0%	Allemagne	6,1%
Italie	5,8%	Italie	5,6%
Japon	5,3%	Japon	5,1%
Egypte	4,6%	Etats-Unis	4,4%
Etats-Unis	3,9%	Egypte	4,4%
Tanzanie	3,2%	Tanzanie	3,8%
Portugal	2,8%	Portugal	2,8%
Espagne	2,4%	Espagne	2,3%
→ Australie	2,3%	Autriche	2,2%
Polynésie	2,3%	Norvège	2,1%
Afrique du Sud	2,0%	Afrique du Sud	2,0%
→ Vietnam	2,0%	Namibie	2,0%
Norvège	2,0%	Polynésie	2,0%
Namibie	1,9%	Islande	1,9%
Total	52,8%	Total	53,0%



**DONNÉES FINANCIÈRES
&
EXTRA-FINANCIÈRES 2025**

COMPTE DE RÉSULTAT ANNUEL

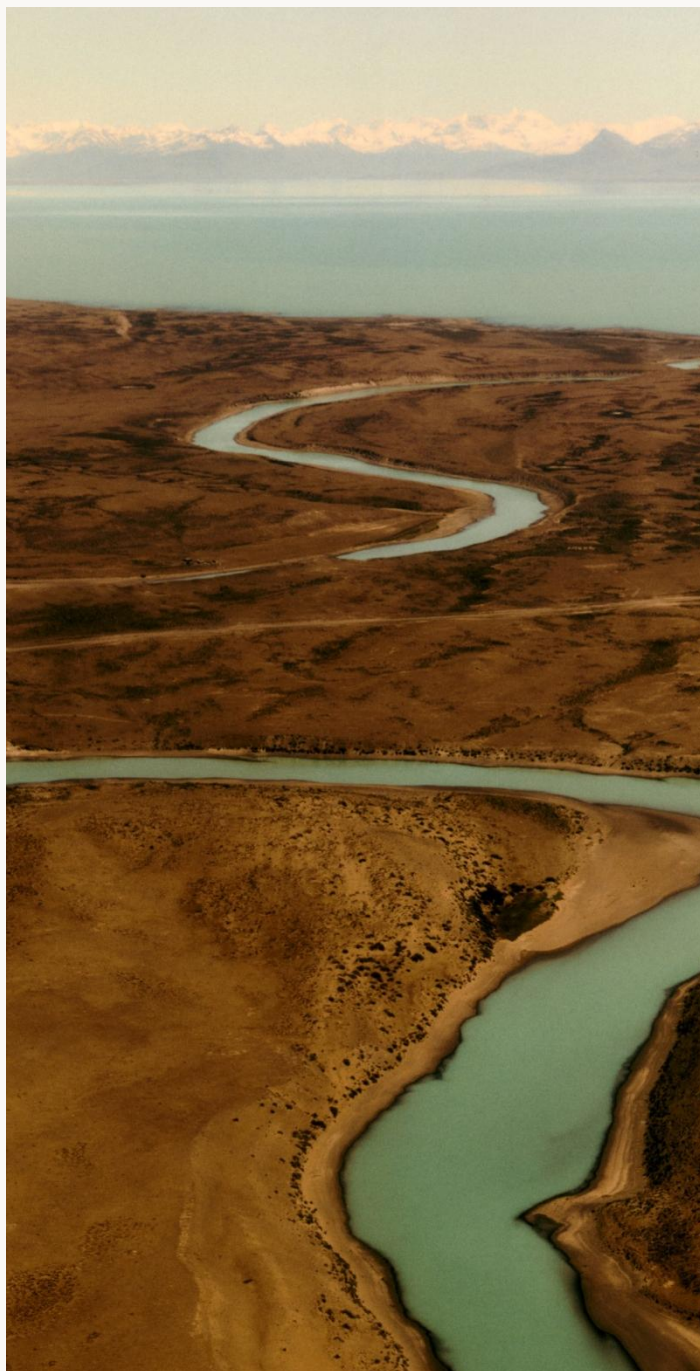


en M€	2025 publié	2024 publié	Var. 25/24
Chiffre d'affaires	785,0	735,3	6,8%
Marge Brute <i>% du CA</i>	255,7 32,6%	236,6 32,2%	8,1%
Charges d'exploitation & autres produits	(183,0)	(168,3)	8,7%
EBITDA <i>% du CA</i>	72,7 9,3%	68,3 9,3%	6,3%
EBIT <i>% du CA</i>	64,6 8,2%	61,3 8,3%	5,4%
Résultat financier	4,1	7,1	-42%
Résultat exceptionnel	(1,8)	(1,2)	-46%
Impôts	(16,9)	(16,5)	-2,4%
Résultat net consolidé	50,1	50,7	-1,3%
Intérêts minoritaires	(1,6)	(3,2)	50%
Résultat net part du Groupe <i>% du CA</i>	48,4 6,2%	47,5 6,5%	2,0%

ANALYSE DES CHARGES D'EXPLOITATION



en M€	2025 publié	2024 publié	Var. 25/24
Charges de personnel	132,5	123,2	7,6%
<i>% du CA</i>	<i>16,9%</i>	<i>16,8%</i>	
<i>Effectifs</i>	<i>2 011</i>	<i>1 886</i>	<i>6,6%</i>
Loyers	12,0	11,4	5,3%
Frais de communication/marketing	17,5	14,6	20%
<i>% du CA</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,0%</i>	
Autres charges d'exploitation	26,8	23,6	14%
Total charges d'exploitation	188,4	172,8	9,0%



BILAN ANNUEL



ACTIF en M€	2025	2024
Immobilisations	149,5	141,9
Stocks	2,2	1,9
Avances et clients	177,2	164,2
Autres créances	83,9	72,8
Trésorerie	224,4	204,7
Total	637,2	585,5

PASSIF en M€	2025	2024
Capitaux propres dont intérêts minoritaires	245,6 14,2	137,3 14,3
Provisions	1,8	0,6
Dettes financières	5,5	90,5
Avances, fournisseurs et autres dettes	90,3	84,2
Produits Constatés d'avance	294,0	272,9
Total	637,2	585,5

	31.12.2025	31.12.2024	Var. 25/24
Produits Constatés d'Avance	294,0	272,9	+7,7%



TABLEAU FLUX DE TRÉSORERIE

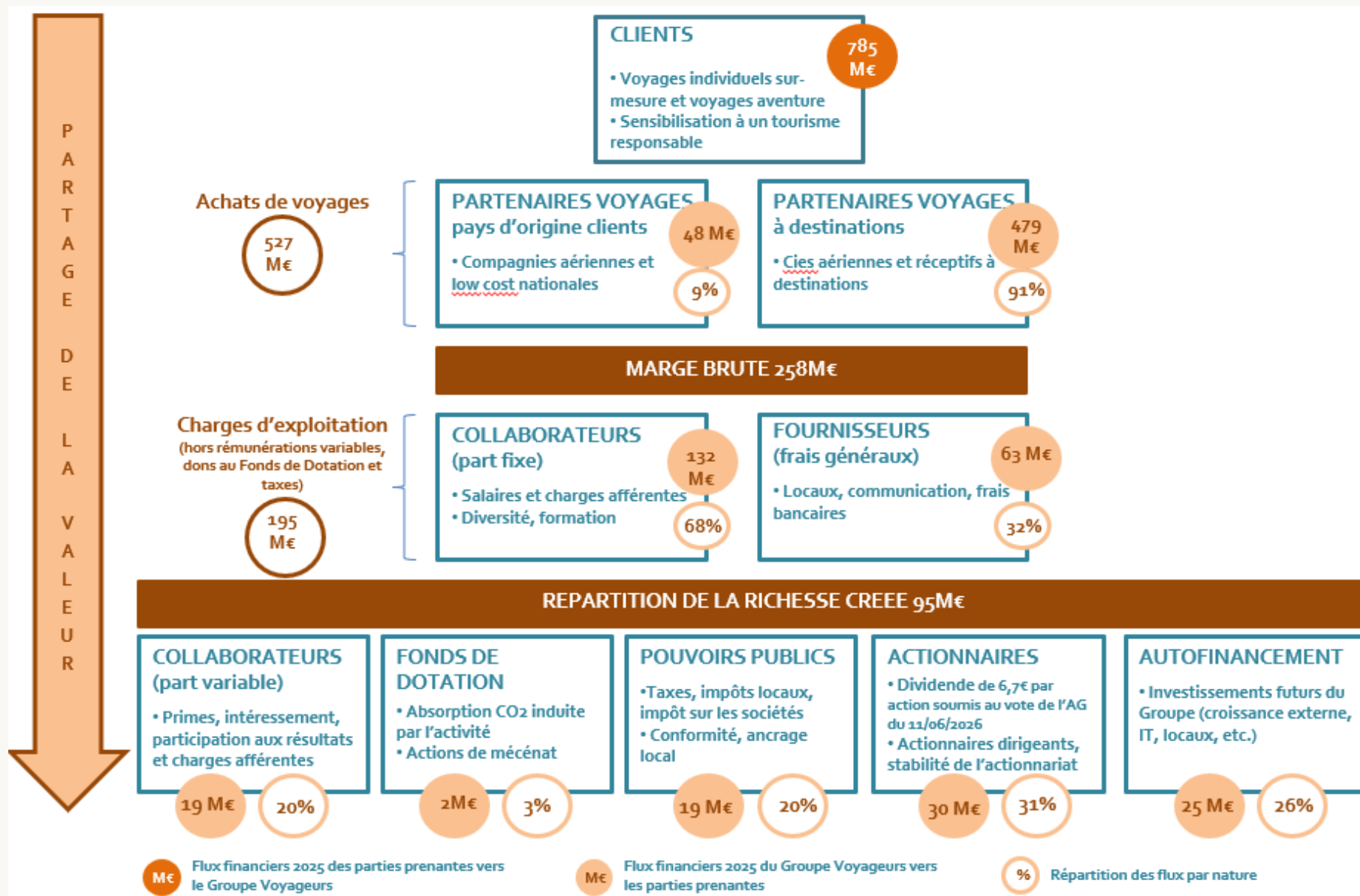


en M€	2025
Flux de trésorerie liés à l'activité	64,1
<i>dont MBA ^(a)</i>	60,9
<i>dont Variation du BFR ^(b) liée à l'activité</i>	3,2
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-18,8
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-24,2
Incidence des variations de taux de change	-1,8
Trésorerie nette d'ouverture	203,8
Trésorerie nette de clôture	223,1

(a) MBA : Marge Brute d'Autofinancement

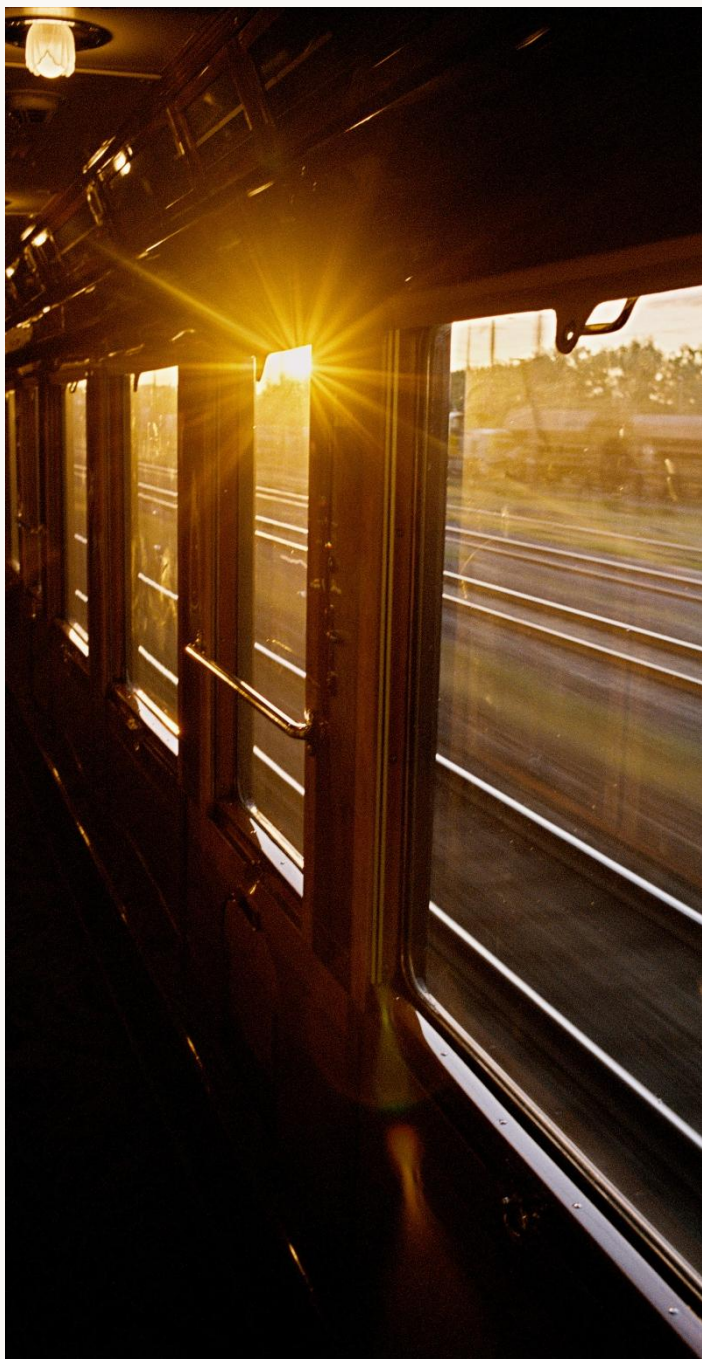
(b) BFR : Besoin en Fonds de Roulement

PARTAGE DE LA VALEUR CRÉÉE





PERSPECTIVES



PERSPECTIVES DU GROUPE



✓ **Activité sur-mesure :**

- Poursuite du déploiement de l'offre de Voyageurs du Monde à travers un site mondial et l'implantation d'agences en Allemagne (Munich, Düsseldorf, Hambourg), en Italie (Milan) et dans d'autres pays dans le futur (Europe du Nord, Amérique du Nord, etc.)
- En Egypte, rénovation de deux *steamers* et création d'une ferme sur les bords du Nil

✓ **Activité aventure :**

- Développement d'une gamme de voyages sur-mesure permettant de développer les voyages en individuel
- Lancement de « *hike & bike in France* » utilisant toutes les activités réceptives en France pour les clients étrangers

✓ **Activité vélo :**

- Déploiement des synergies logistiques et de distribution entre les marques
- Regroupements de certaines structures complémentaires géographiquement ou par nature d'activité
- Développement d'une gamme de voyages en groupe
- Étude d'une gamme de voyage sur mesure
- Développement au UK et US via KE et /ou opportunités croissance externe

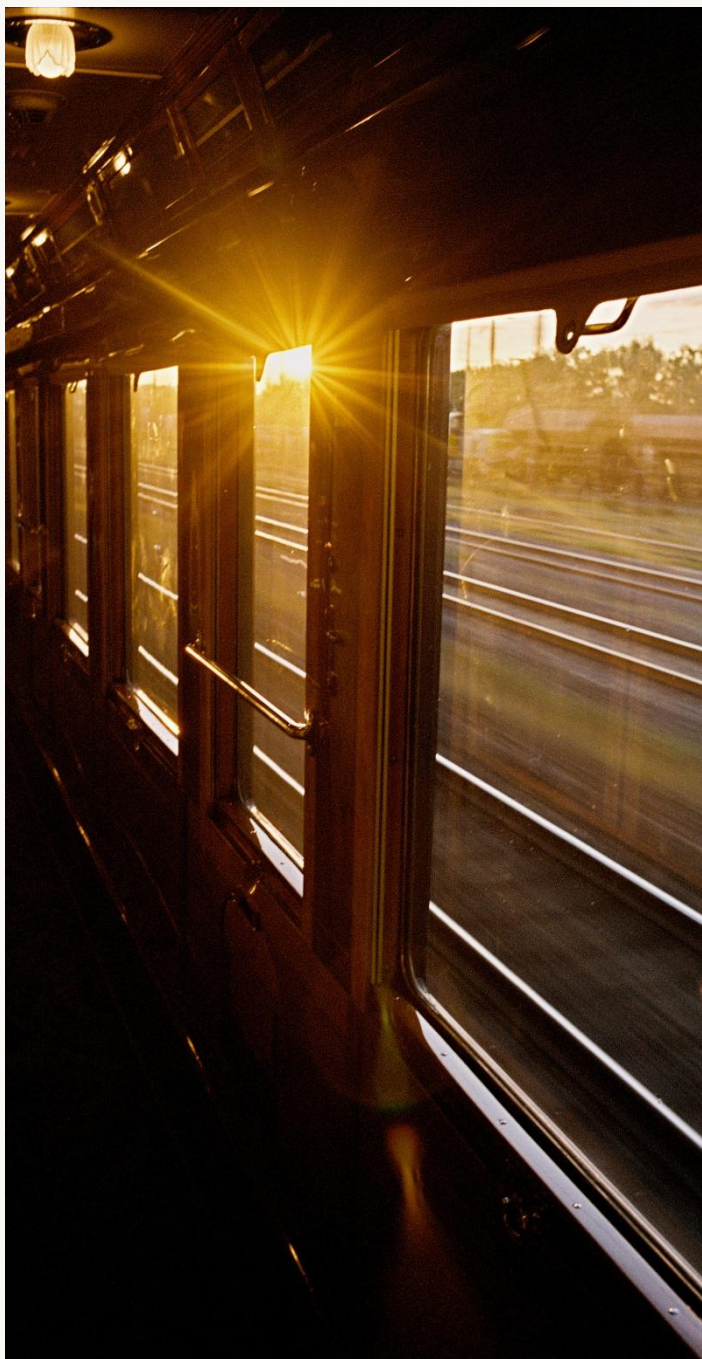


CONTEXTE INTERNATIONAL ET CONSEQUENCES GUERRE EN IRAN



- ✓ **Impact sur les marges :**
 - coût des rapatriements
 - modifications de vols via les hubs des pays du Golfe

- ✓ **Impact sur les ventes :**
 - vers les pays de la zone (Jordanie, Oman, Emirats Arabes Unis)
 - vers les pays limitrophes (Égypte, Turquie)
 - vers les pays d'Asie à cause d'un renchérissement des prix des vols (sans hubs des pays du Golfe) et pays considérés à risque de pénurie et/ou de problème de retour
 - vers les États Unis
 - ralentissement général de la demande lié aux incertitudes géopolitiques



TENDANCES 2026



Tendances de ventes :

- ✓ Au 28 février 2026, l'activité du groupe est en croissance de 4,2% sur les départs 2026. Ils représentaient 62% du chiffre d'affaires 2025.
- ✓ Au mois de mars, les ventes pour les départs 2026 ont baissé en moyenne de 11% :
 - sur-mesure -18%
 - aventure -9,3%
 - vélo +7,7%
- ✓ Au 31 mars 2026, l'activité du Groupe est en croissance de 1,9% sur les départs 2026 :
 - sur-mesure 0,5%
 - aventure 2,6%
 - vélo 5,0%Ces départs acquis représentent 71% du chiffre d'affaires 2025.

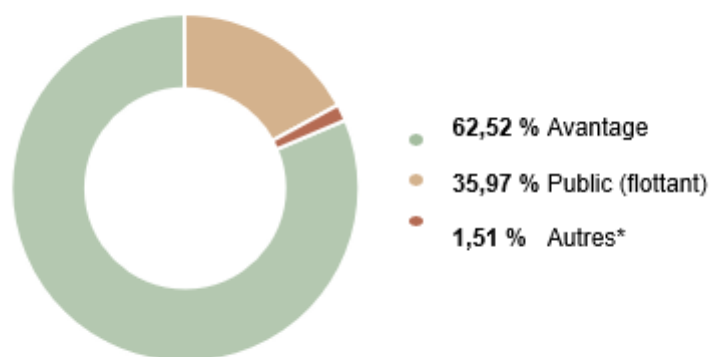
Tendances sur le résultat :

Dans ces conditions et si le conflit devait se poursuivre plusieurs mois, l'impact sur l'activité pourrait entraîner une baisse du chiffre d'affaires 2026 ainsi que des résultats.

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31 DECEMBRE 2025

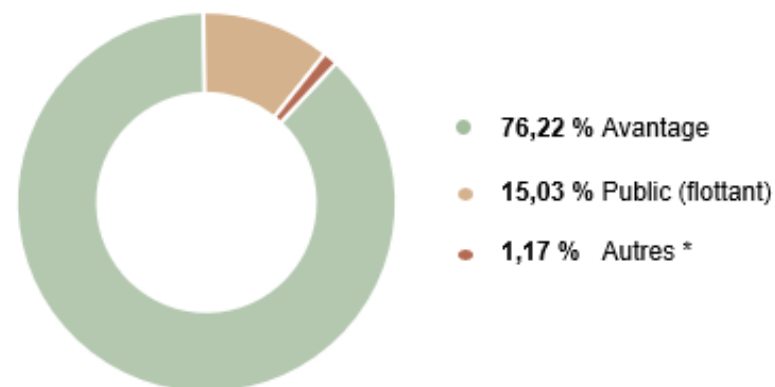


Capital en actions : 4 468 928



(*) actions détenues en propre, salariés y inclus FCPE, dirigeants et autres administrateurs

Capital en droits de vote : 7 330 806



(*) actions détenues en propre, salariés y inclus FCPE, dirigeants et autres administrateurs



ÉVOLUTION COURS DE BOURSE



QUESTIONS & RÉPONSES

