



Situation du Groupe Beneteau à date

Information financière intermédiaire au 31 août 2020

- **Le plan stratégique « Let's Go Beyond ! » se déroule conformément à son calendrier et commence à porter ses fruits.**
- **Le groupe profite de son positionnement de multi-spécialiste qui lui permet d'amortir la forte baisse de certains marchés (loueurs) par la croissance d'autres segments (hors-bords).**
- **Les effets de la crise sur le dernier quadrimestre 2020 restent toutefois significatifs, avec une activité attendue sur cette période en retrait de 25 à 30% par rapport à l'an dernier.**
- **Les mesures visant à adapter les capacités de production et les frais de structure aux volumes actuels du marché sont en cours de réalisation et permettront de réduire les coûts de 45 à 65 M€ en année pleine.**

- **Les résultats intermédiaires à fin août 2020 (12 mois sur un exercice de transition de 16 mois clôturant le 31 décembre 2020) sont meilleurs que prévus début juillet grâce à une bonne activité estivale en sortie de confinement :**

Chiffre d'affaires* (CA)	1 149,2 M€	-14% en données publiées
EBITDA*	110,4 M€	9,6% du CA
ROC	30 M€	2,6% du CA
Trésorerie Nette*	155,6 M€	+58,6 M€ sur un an

Le Groupe Beneteau déploie le plan stratégique « Let's Go Beyond ! » présenté le 9 juillet dernier

Avec la refonte de la Maison des Marques, l'offre est recentrée autour de 8 marques fortes, couvrant autant de segments de marché que précédemment avec 12 marques. Cette rationalisation a permis de réduire de 30% les investissements du Groupe en 2020 par rapport à 2019 (-26M€), tout en maintenant une forte activité de création de nouveaux modèles : 18 nouveautés ont été présentées à nos clients cet été. D'autres nouveautés sont en préparation, visant des segments très prometteurs, comme les petits catamarans à moteur hors-bord ou les bateaux à propulsion électrique pour les lacs et les rivières. Cette évolution de l'offre accompagne une nouvelle stratégie industrielle de la division Bateau centrée notamment sur une plus grande spécialisation des unités de production par type et taille de bateaux et sur l'accélération des cycles de développement.

* Voir lexique financier en fin de communiqué

Dans un environnement adverse, le Groupe bénéficie de son positionnement de multi-spécialiste mondial

Après la sortie du confinement, le Groupe a pu réaliser un chiffre d'affaires meilleur que prévu sur la période juin/août 2020, tant dans le Bateau que dans l'Habitat, grâce notamment un niveau soutenu de livraisons pendant la période estivale et à des reports de commandes plus faibles qu'anticipés.

Présent sur tous les segments de la plaisance, le Groupe profite de la croissance des ventes sur le segment du dayboating (bateaux moteur jusqu'à 45 pieds) qui compense partiellement la baisse des ventes aux loueurs (voile mono et multicoque) et des unités moteur inboard.

L'activité du Groupe durant le dernier quadrimestre 2020 sera toutefois en retrait par rapport à l'an dernier

Le chiffre d'affaires de la période septembre/décembre 2020 devrait être en retrait de 25 à 30% par rapport à la même période de 2019, principalement en raison de la baisse importante d'activité des loueurs et des facturations de la division Habitat.

Compte tenu de la forte saisonnalité de ses activités, l'EBITDA et le ROC du Groupe sur la période septembre/décembre sont traditionnellement négatifs. Ainsi, les éléments pro-forma sur la période septembre/décembre 2019 montraient un EBITDA de -8,1M€ et un ROC de -35,3M€ pour un chiffre d'affaires de 247,8M€.

Les éléments non courants relatifs au plan « Let's Go Beyond ! » et aux mesures d'adaptation industrielle seront comptabilisés à fin décembre 2020. Ils sont évalués à ce stade entre 75 à 90 M€ et comprennent à la fois les dépréciations d'actifs découlant du plan stratégique « Let's Go Beyond ! » et les coûts d'adaptation des capacités de production et des frais de structure à l'évolution attendue des marchés post Covid-19.

En conséquence et conformément à ses annonces antérieures, le Groupe a engagé rapidement les mesures d'adaptation conjoncturelles nécessaires

La division Bateau a procédé à des ajustements de ses capacités de production dans tous les pays pour répondre à l'évolution de ses marchés. Cela s'est traduit par la mise en sommeil progressive, la fermeture ou la cession de cinq sites, le transfert des productions vers les autres sites et le recours à l'activité partielle en France et en Italie.

Pour faire face à l'annulation de la plupart des salons d'automne, de nouvelles initiatives innovantes ont été prises par toutes les marques : l'organisation d'événements, d'essais privés et de journées exclusives en France (Cannes-Mandelieu, La Rochelle, Les Sables d'Olonne) et à l'étranger (Monaco, Espagne, Italie, Royaume-Uni, Allemagne, Etats-Unis). Le Groupe prépare également l'ouverture de salons virtuels (du 10 au 12 décembre) et la création de nouveaux formats digitaux plus immersifs et interactifs.

La division Habitat préserve ses capacités de production pour saisir les rebonds de ses marchés domestiques et internationaux envisagés pour 2022-2023.

Parallèlement, le Groupe a continué à réduire fortement ses coûts de structure directs et indirects.

L'ensemble de ces mesures d'adaptation devrait permettre de réduire les charges du Groupe de 45 à 65M€ en année pleine, dont 25 à 35M€ de charges de structure.

Des résultats intermédiaires à fin août meilleurs que prévus, qui sont impactés par la fermeture des usines pendant 6 semaines à cause de la crise sanitaire

Pour mémoire, le Groupe Beneteau ayant changé sa date de clôture, les chiffres présentés ci-dessous sont des résultats intermédiaires à 12 mois, d'un exercice de transition de 16 mois qui sera clôturé au 31 décembre 2020.

Le chiffre d'affaires est en retrait de -14% comparé à 2019, mais supérieur aux prévisions qui se situaient entre -16% et -18%. Cette amélioration s'explique par une fin de saison dynamique sur le segment du dayboating (bateaux moteur jusqu'à 45 pieds) et par une bonne exécution des livraisons de mobil-homes.

La marge d'EBITDA est proche de 10%, meilleure que la prévision de 8%, grâce à des mesures de variabilisation de coûts mises en œuvre dès les premières semaines de confinement.

Le taux de ROC à 2,6% est également supérieur aux prévisions, commençant à bénéficier du plan de rationalisation des investissements.

CHIFFRES-CLÉS PAR ACTIVITÉ

EN M€ AU 31 AOUT	2019 / 2020	2018 / 2019	VARIATION (données publiées)	VARIATION (change constant)
CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE	1149,2	1336,2	-14%	-14,3%
- Bateau	975,3	1143,7	-14,7%	-15,1%
- Habitat	173,9	192,5	-9,7%	-9,7%
EBITDA* GROUPE	110,4	162	-31,9%	-34%
% EBITDA/CA	9,6%	12,1%		
- Bateau	94,3	144	-34,5%	-36,9%
- Habitat	16,1	18	-10,5%	-10,6%
ROC GROUPE	30	82	-63,4%	-67,5%
% ROC/CA	2,6%	6,1%		
- Bateau	19,3	68,9	-72%	-76,8%
- Habitat	10,7	13,1	-18,6%	-18,7%

REVUE D'ACTIVITÉ - DIVISION BATEAU

EN M€		2019 / 2020	2018 / 2019	Variation	
				Données publiées	Change constant
	BATEAU	352,1	385,5	-8,7%	-8,5%
JUIN- AOUT	Europe	209,9	189,2	+10,9%	+10,9%
	Amériques	95,9	127,6	-24,8%	-24,3%
	Autres régions	36,7	41,3	-11%	-10,9%
	Flottes	9,6	27,4	-65%	-64,8%
	BATEAU	975,3	1143,7	-14,7%	-15,1%
12 MOIS	Europe	502,8	588,6	-14,6%	-14,6%
	Amériques	250,7	326,9	-23,3%	-24,5%
	Autres régions	83,2	99,1	-16%	-16,1%
	Flottes	138,6	129,1	+7,4%	+7,3%

L'impact économique du Covid-19 sur le ROC de la période

Il est estimé à 53,6 M€, dont 67,5 M€ liés aux 6 semaines d'arrêt de production (60 M€ pour le Bateau et 7 M€ pour l'Habitat) et 9,6 M€ de coûts résiduels à la charge du Groupe des mesures d'activités partielles, compensés par 8,7 M€ de réductions de coûts indirects et un impact de 14,8 M€ sur l'intéressement et la participation.

La situation de trésorerie

Le Free Cash Flow à fin août s'est élevé à 90 M€ (contre -6,5 M€ en 2018/2019) grâce notamment à une réduction des stocks de 40 M€ et une baisse des investissements de 26,5 M€.

La trésorerie nette de dettes financières en fin de période ressort ainsi à 156 M€ en amélioration de 58 M€ par rapport au 31 août 2019, incluant une hausse technique de +9 M€ de l'endettement financier, conséquence d'une comptabilisation en dette financière des contrats de location, lors du passage en IFRS16.

Les prochains rendez-vous seront le 25 février 2020 pour le chiffre d'affaires de l'exercice 2019-2020 (16 mois) et le 17 mars 2020 pour les résultats annuels de l'exercice 2019-2020 (16 mois) ainsi que des éléments prévisionnels sur l'exercice 2021.

La présentation détaillée de l'information financière intermédiaire au 31 août 2020 est disponible sur le site web du Groupe Beneteau.

LEXIQUE FINANCIER

A taux de change constant : variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période intermédiaire 1er septembre 2019 – 31 août 2020 convertis au taux de change de l'exercice 2018-2019.

Chiffre d'affaires : dans le cadre de l'évolution de ses processus commerciaux engagée au 1er semestre 2020, le Groupe Beneteau a modifié la date d'émission des factures des bateaux fabriqués en Europe, anciennement à la mise à disposition sur parc (« MAD »), la date d'émission des factures est à présent à l'expédition des bateaux aux clients concessionnaires, de même que la comptabilisation du chiffre d'affaires. Ce changement est effectif à la clôture de la période intermédiaire au 31 août 2020.

EBITDA : Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, and IFRS 2 and IAS19 adjustments following IFRS GAAP ; soit le résultat opérationnel courant retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges, dotations aux amortissements et retraitements IFRS suivants : PAGA – IFRS2, IDR – IAS19.

Free Cash Flow : trésorerie dégagée par la société au cours de l'exercice, avant paiement des dividendes et des flux sur actions propres et incidence des variations de périmètre.

Trésorerie nette : trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des dettes financières et emprunts, à l'exclusion des dettes financières auprès des organismes de financement liées aux floor plans.

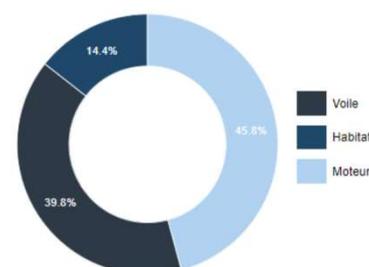
A PROPOS DU GROUPE BENETEAU

Principal acteur mondial des industries nautiques, le Groupe Beneteau propose, à travers les 12 marques de sa division Bateaux, plus de 180 modèles de bateaux de plaisance qui répondent à la diversité des usages et des projets de navigation de ses clients, à la voile ou au moteur, monocoque ou catamaran.

Leader européen de l'habitat de loisirs, les 3 marques de la division Habitat du Groupe offrent une gamme complète de résidences mobiles et de résidences de plein air éco-conçues, répondant aux standards de qualité, confort et praticité.

Fort d'une présence industrielle internationale et d'un réseau commercial mondial, le Groupe compte un effectif de 8300 collaborateurs, principalement en France, aux Etats-Unis, en Pologne, en Italie et en Chine.

CA Groupe 2018-2019 : 1336,2M EUR



CONTACTS - GROUPE BENETEAU

CONTACT INVESTISSEURS ET PRESSE

Mirna CIENIEWICZ
m.cieniewicz@beneteau-group.com
Tel +33 / (0)2 51 26 21 25

CONTACT ACTIONNAIRES

Yannick COICAUD-THOMAS
y.coicaud-thomas@beneteau-group.com
Adresse : 16 bd de la Mer – CS 43319
85803 Saint Gilles-Croix-de-Vie Cedex (France)