



Rapport financier semestriel

du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

BENETEAU S.A. - Société Anonyme au capital de 8 278 984 euros
Siège social: 16 boulevard de la Mer, 85803 Saint-Gilles-Croix-de-Vie, France
R.C.S. La Roche-Sur-Yon B 487 080 194 - APE 6420Z

Sommaire

Rapport d'activité du premier semestre 2021 3

Comptes semestriels consolidés résumés 6

Attestation des personnes responsables
du Rapport Financier Semestriel 2021 35

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle 36

Rapport d'activité du premier semestre 2021

1.1 Résultats semestriels 2021 et perspectives confirmées

- Résultats semestriels en nette amélioration, bénéficiant des mesures d'adaptation décidées en 2020
- Perspectives confirmées pour l'exercice 2021 malgré les tensions sur les approvisionnements
- Intégration progressive des acquisitions annoncées en juillet
- Mise en œuvre de projets innovants : bateau connecté, propulsion électrique, catamaran moteur, nouveautés 2022

1.2 Résultats du premier semestre 2021 (1^{er} janvier – 30 juin 2021)

En M€	1er janvier - 30 juin 2021	1er janvier - 30 juin 2020	VARIATION données publiées	VARIATION change constant	1er septembre 2019 - 29 février 2020
Chiffre d'affaires	658,7	637,4	+ 3,4%	+ 5,1%	519,4
- Bateaux	533,2	510,7	+ 4,4%	+ 6,6%	422,2
- Habitat	125,5	126,7	- 0,9%	- 0,9%	97,1
EBITDA *	97,5	72,3	+ 34,8%	+ 42,4%	27,1
%EBITDA / CA	14,8%	11,3%			5,2%
- Bateaux	82,4	53,7	+ 53,3%	+ 63,5%	15,7
- Habitat	15,1	18,6	- 18,8%	- 18,7%	12,0
Résultat Opérationnel Courant	61,3	34,9	+ 75,6%	+ 92,0%	-8,7
%ROC / CA	9,3%	5,5%		+ 82,6%	-1,7%
- Bateau	49,4	19,1	+ 158,6%	+ 188,5%	-18,1
- Habitat	11,9	15,8	- 24,7%	- 24,7%	9,3
Résultat Net Part Groupe	47,0				-12,1
Free Cash Flow	98,6				-156

*EBITDA = Résultat Opérationnel Courant retraité des dotations / reprises de provisions pour risques et charges, dotations aux amortissements et retraitements IFRS (PAGA- IDR)

1.3 Activité soutenue pour les activités Bateau et Habitat

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Beneteau s'élève à 658,7 millions d'euros, en croissance de +3,4% par rapport au 1^{er} semestre pro-forma de l'année 2020 (+5,1% à taux de change constant).

Cette croissance reflète le dynamisme des marchés adressés par la division Bateau, dont le chiffre d'affaires est en croissance de 4,4% (+6,6% à taux de change constant), malgré le fort recul des ventes de flottes à destination des loueurs professionnels (-52,1%).

Hors flottes, le chiffre d'affaires de la division Bateau affiche une croissance de 14,2% (+16,9% à taux de change constant), soutenue par l'ensemble des segments de bateaux moteur. Cette dynamique très forte en Europe (+9%) est encore plus marquée en Amérique du Nord (+16% à taux de change constant) et dans les autres régions du monde où les ventes ont doublé au cours du 1^{er} semestre (+101,5%). Dans ce contexte, la division Bateau confirme son objectif de croissance supérieur à 6% sur l'exercice.

L'activité Habitat de loisirs, également marquée par la cyberattaque intervenue durant le premier trimestre, a fortement rebondi au second trimestre. La croissance des ventes export à destination de l'Europe du Nord permet de compenser la faiblesse actuelle du marché italien. En raison du report de certaines livraisons prévues en juin sur le mois de juillet, les ventes du premier semestre sont en léger retrait de -0,9%. Ce décalage rattrapé, la division Habitat confirme son objectif de croissance supérieure à 15% sur l'exercice, malgré l'incendie survenu sur le site de Luçon le 31 août 2021. Cette forte croissance s'explique notamment par un effet de base favorable au dernier quadrimestre, l'activité de cette division ayant été fortement ralentie en fin d'année 2020.

Au 31 août 2021, le carnet de commande global s'élève désormais à 2 075 M€, en hausse de 40% en données publiées par rapport à celui de fin août 2020.

1.4 EBITDA et Résultat Opérationnel Courant en forte amélioration

L'EBITDA consolidé du 1^{er} semestre s'élève à 97,5 M€, soit près de 15% du CA (en progression de 3,4 points) grâce au double effet de la croissance et des mesures d'adaptation décidées en 2020.

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre s'élève à 61,3 M€ (9,3% du chiffre d'affaires), en hausse de 75,4% par rapport au 1^{er} semestre pro forma de l'année 2020 (34,9 M€, soit 5,5% du chiffre d'affaires). Il est homogène entre les 2 divisions (9,3% du chiffre d'affaires pour la division Bateau et 9,5% pour la division Habitat).

1.5 Résultat net du semestre proche de 50 M€

Le résultat net part du Groupe au 1^{er} semestre s'élève à 47 M€, bénéficiant de la diminution des frais financiers (-0,5 M€ contre -1,7 M€ au 1^{er} semestre pro forma 2020),

d'un résultat des couvertures de change positif (+0,7 M€) et intégrant une charge d'impôts de -16,7 M€ sur la période.

1.6 Trésorerie renforcée par un Free Cash Flow proche de 100 M€

Sur le premier semestre, le Free Cash Flow s'élève à 98,6 M€, conséquence d'un Résultat Opérationnel Courant de 61,3 M€, de la rationalisation des investissements, désormais inférieurs aux amortissements (14,1 M€), et d'un BFR en amélioration de 29,6 M€ sur la période.

La trésorerie nette du Groupe au 30 Juin 2021 s'élève ainsi à 197,4 M€, en amélioration de 178 M€ par rapport au 30 juin 2020. Le Prêt Garanti par l'Etat de 120 M€, contracté en juillet 2020 a été intégralement remboursé à fin juillet 2021.

PERSPECTIVES 2021 CONFIRMÉES POUR L'EXERCICE

Le Groupe confirme une croissance attendue de son chiffre d'affaires supérieure à 7% en données publiées sur l'exercice 2021 (supérieure à 6% pour la division Bateau et à 15% pour la division Habitat). Ces prévisions tiennent compte de l'incendie qui a touché un des sites de la division Habitat. Elles intègrent également une prudence

venant des tensions qui existent sur les approvisionnements au plan mondial.

Le Groupe confirme qu'il vise, en 2021, d'au moins doubler le niveau du ROC pro forma de 2020 qui s'élevait à 27,5 M€.

RÉALISATION DE NOMBREUX PROJETS INNOVANTS

Dans un contexte de reprise des salons nautiques d'automne, le Groupe Beneteau a dévoilé à Cannes le 6 septembre une série de projets innovants. Il a ainsi annoncé le déploiement de sa solution de bateau connecté SEANAPPS qui va équiper en série plusieurs gammes des marques BENETEAU, JEANNEAU et PRESTIGE avec l'objectif que tous les bateaux de toutes les marques du groupe soient équipés dès 2025.

Dans l'univers des bateaux moteur jusqu'à 40 pieds (dayboating), la marque FOUR WINNS a dévoilé le nouveau modèle de deckboat Horizon tandis que le premier modèle de catamaran avec motorisation hors-bord (*outboard twinhull powerboat*) arrivera sur le marché en 2022. La marque WELLCRAFT a présenté sa nouvelle gamme d'*adventure cruisers* développée pour la croisière rapide.

Par ailleurs, les marques BENETEAU et EXCESS ont présenté leurs premiers modèles de voiliers équipés de moteurs exclusivement électriques, tandis que la marque DELPHIA sera officiellement lancée au mois de janvier 2022 avec une offre de bateaux moteur électriques destinés à la navigation en eaux intérieures (lacs et rivières), tant pour les particuliers que les sociétés de location fluviale.

Dans l'univers des grandes unités moteur (Real Estate on the Water), la marque PRESTIGE a annoncé le lancement de sa troisième gamme *M-Line* qui proposera des grands catamarans moteur visant à répondre à la recherche de plus grands espaces de vie privée sur l'eau.

La vingtaine de nouveaux modèles annoncés pour la saison 2022 ont reçu un accueil enthousiaste de la part des concessionnaires et des clients.

Enfin, les processus d'acquisition des sociétés Dream Yacht Charter et Navigare Yachting en partenariat avec le Groupe PPF se poursuivent et les équipes commencent à travailler ensemble. Il est de même pour la société Your Boat Club aux Etats Unis.

Comptes semestriels consolidés résumés

1	Faits marquants du semestre	13
2	Principes comptables	15
3	Périmètre de consolidation	17
4	Information sectorielle	18
5	Autres données opérationnelles	20
6	Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	22
7	Provisions et passifs éventuels	25
8	Financement et instruments financiers	26
9	Impôts sur le résultat	31
10	Capitaux propres et résultat par action	32
11	Evènements postérieurs à la clôture	34

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En k€	Notes	30/06/2021 6 mois	29/02/2020 6 mois
Chiffre d'affaires	4	658 769	519 407
Variation des stocks de produits finis et en-cours		(13 108)	140 086
Autres produits de l'activité		180	1 079
Achats consommés		(305 419)	(330 194)
Charges de personnel		(187 052)	(204 666)
Charges externes		(45 503)	(77 116)
Impôts et taxes		(12 724)	(14 896)
Amortissements		(33 162)	(39 101)
Autres charges opérationnelles courantes	5.1	(2 223)	(4 494)
Autres produits opérationnels courants	5.1	1 526	1 150
Résultat opérationnel courant	4	61 284	(8 745)
Autres produits et charges	5.2	(1 096)	(550)
Résultat opérationnel		60 188	(9 295)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		197	421
Coût de l'endettement financier brut		(687)	(1 830)
Coût de l'endettement financier net		(490)	(1 409)
Autres produits financiers		793	271
Autres charges financières		(58)	(2 969)
Résultat financier	8.1	244	(4 107)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		3 130	1 975
Charge d'impôt sur les résultats	9	(16 736)	(1 926)
Résultat net de l'ensemble consolidé		46 827	(13 353)
Participations ne donnant pas le contrôle		215	1 256
Résultat net (part du Groupe)		47 042	(12 097)
En €			
Résultat net (part du Groupe) par action	10.3	0,568	(0,148)
Résultat dilué net par action	10.3	0,568	(0,148)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

En K€	30/06/2021 6 mois	29/02/2020 6 mois
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat ultérieurement		
Écarts actuariels	3 113	(2 823)
Effet impôt	(804)	817
Sous total	2 309	(2 006)
Éléments qui seront reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart de conversion	141	(52)
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(64)	1 582
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0
Effet impôt	85	(441)
Sous total	162	1 089
Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 471	(917)
Résultat net de la période	46 827	(13 353)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	49 298	(14 270)
Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	49 511	(13 016)
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(213)	(1 254)

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2021

ACTIF - en k€	Note	30/06/2021 6 mois	31/12/2020 16 mois
Goodwill	6.1	87 857	87 350
Autres immobilisations incorporelles	6.3	15 380	15 291
Immobilisations corporelles	6.3	279 518	295 244
Participations dans les entreprises associées	6.3	41 046	39 765
Actifs financiers non courants	6.3	201	213
Actifs d'impôts différés		9 821	18 197
Actifs non courants		433 823	456 059
Stocks et en-cours		300 411	306 036
Clients et comptes rattachés		99 880	33 032
Autres créances		53 344	32 750
Créances concessionnaires liées au floor plan		93 202	130 391
Actif d'impôt courant		3 423	9 816
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.3	404 479	315 417
Actifs courants		954 743	827 425
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		0	0
Total Actif		1 388 561	1 283 500

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2021 (SUITE)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	Note	30/06/2021 6 mois	31/12/2020 16 mois
Capital	10	8 279	8 279
Primes liées au capital		27 850	27 850
Autocontrôle		(11 309)	(12 254)
Réserves consolidées		524 866	599 989
Résultat consolidé		47 042	(80 876)
Capitaux propres (Part du Groupe)		596 728	542 987
Participations ne donnant pas le contrôle		(1 602)	(1 778)
Total Capitaux propres		595 127	541 209
Provisions	7.1	16 660	25 487
Engagements envers le personnel	7.1	30 705	34 480
Dettes financières	8.2	15 875	19 261
Passifs d'impôts différés		7 909	324
Passifs non courants		71 149	79 552
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme		191 252	202 773
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan		93 202	130 391
Fournisseurs et autres créditeurs		136 367	96 141
Autres dettes		266 680	200 656
Autres provisions	7.1	34 497	32 507
Dettes d'impôts exigible		288	272
Passifs courants		722 286	662 740
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		0	0
Total des capitaux propres et passif		1 388 562	1 283 500

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en k€	Capital émis	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de Conversion	Résultat	Capitaux propres, part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Situation nette au 31/08/2019	8 279	27 850	(8 961)	578 595	(10 061)	49 488	645 191	(1 073)	644 118
Résultat 29 février 2020						(12 097)	(12 097)	(1 256)	(13 353)
Autres éléments du résultat global				(867)	(52)		(919)	2	(918)
Résultat global 29 février 2020				(867)	(52)	(12 097)	(13 016)	(1 254)	(14 270)
Affectation du résultat 2018/2019				49 488		(49 488)	0		0
Distribution de dividendes				(18 853)			(18 853)		(18 853)
Ecart de conversion					526		526		526
Variation de périmètre				40			40	(40)	(0)
Mouvements sur actions propres			(1 676)	(1 170)			(2 846)	0	(2 846)
Autres (1)				593			593	(3)	590
Situation nette au 29/02/2020	8 279	27 850	(10 637)	607 825	(9 587)	(12 097)	611 637	(2 372)	609 266

(1) Détail des autres variations - Norme IFRS 2 - 593 k€ au 29 février 2020.

en k€	Capital émis	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de Conversion	Résultat	Capitaux propres, part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2020	8 279	27 850	(12 254)	612 565	(12 578)	(80 877)	542 987	(1 778)	541 209
Résultat 30 juin 2021						47 042	47 042	(215)	46 827
Autres éléments du résultat global				2 328	141		2 470	2	2 471
Résultat global 30 juin 2021				2 328	141	47 042	49 511	(213)	49 298
Affectation du résultat 2019/2020				(80 877)		80 877	0		0
Distribution de dividendes				0			0	0	0
Ecart de conversion					303		303		303
Variation de périmètre (1)				1 548			1 548	389	1 937
Mouvements sur actions propres			945	10			955	0	955
Autres (2)				1 424			1 424	0	1 424
Capitaux propres au 30/06/2021	8 279	27 850	(11 309)	536 998	(12 135)	47 042	596 728	(1 602)	595 127

(1) La variation de périmètre correspond à l'impact de la cession de 10% de Seascope détaillée en note 1.1.

(2) Détail des autres variations - Norme IFRS 2 - 1424k€

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En k€	Notes	30/06/2021 6 mois	29/02/2020 6 mois
Activités opérationnelles			
Résultat net de l'exercice		45 459	(15 328)
Résultat Net de l'ensemble consolidé		46 827	(13 353)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraitée des dividendes reçus)		(1 368)	(1 975)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		43 845	37 007
Amortissements et provisions		26 853	36 706
Plus ou moins values de cession		1 602	46
Impôts différés		15 390	255
Marge brute d'autofinancement		89 304	21 679
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		33 322	(140 824)
Stocks et encours		4 830	(151 342)
Créances		(82 504)	(10 922)
Impôt exigible		6 455	(347)
Dettes		104 541	21 787
Variation des créances concessionnaires liées au floor plan		38 997	(49 323)
Total 1 - Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		161 623	(168 468)
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	6.3	(18 554)	(31 204)
Cessions d'immobilisations		189	394
Créances - Dettes sur immobilisations		(793)	(5 619)
Incidence des variations de périmètre		(326)	0
Total 2 - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(19 484)	(36 429)
Activités de financement			
Variation du capital social		0	0
Autres flux liés aux activités de financement		0	0
Actions propres		954	(2 847)
Dividendes versés aux actionnaires		0	(18 853)
Emission de dettes financières	8	228	6 606
Remboursement de dettes financières	8	(13 244)	(6 700)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés au floor plan		(38 997)	49 323
Total 3 - Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(51 059)	27 529
VARIATION DE TRÉSORERIE (1+2+3)		91 080	(177 368)
Trésorerie à l'ouverture (1)	8	291 520	202 740
Trésorerie à la clôture (1)	8	382 967	25 395
Incidence des variations de cours des devises		330	22
Variation		91 117	(177 367)
Dont Valeurs mobilières de placement		45 207	20 562
Disponibilités		359 272	51 708
Comptes bancaires créditeurs		(21 512)	(46 875)

Cotée sur Euronext Paris, BENETEAU S.A. est une société anonyme de droit français.

Le Groupe a deux activités principales :

- la conception, fabrication et commercialisation auprès d'un réseau international de concessionnaires, de bateaux à voile et à moteur, activité regroupée sous la dénomination de la division « Bateau ». Principal acteur mondial des industries nautiques, le Groupe Beneteau propose, à travers les 8 marques actuelles de sa division Bateaux, près de 130 modèles de bateaux de plaisance qui répondent à la diversité des usages et des projets de navigation de ses clients, au moteur ou à la voile, monocoque ou catamaran ;
- la conception, fabrication et commercialisation de résidences mobiles de loisirs, activité regroupée sous la dénomination de la division « Habitat ». 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.

Les autres activités du Groupe sont accessoires et considérées comme des éléments de réconciliation au niveau de l'information sectorielle donnée en note 4.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2021 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales (ci-après «Le Groupe»). Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société du 28 septembre 2021 qui en a autorisé la publication.

1. Faits marquants du semestre

1.1 Cession de 10% de la société SEASCAPE

Au cours du mois de janvier 2021, le Groupe a cédé 10% de sa participation dans la société SEASCAPE, portant cette dernière à 50%. Cette opération a eu également pour conséquence la perte de contrôle du Groupe sur Seascape, sur laquelle le Groupe conserve un contrôle conjoint. Ainsi, SEASCAPE est à présent consolidée selon la méthode de la mise en équivalence conformément à la norme IAS28.

Cette opération a eu également pour conséquence l'extinction de l'option d'achat des minoritaires antérieurement comptabilisée sous forme d'une dette financière qui s'établissait à 1 120 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

1.2 Cyberattaque

La cyberattaque intervenue en février 2021 sur les systèmes informatiques du Groupe a entraîné l'arrêt complet des activités pendant quelques jours. Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2021 est peu impacté par cette attaque, les coûts subis étant couverts

par l'assurance cyber souscrite par le Groupe. Les demandes d'indemnisation relatifs à la perte d'exploitation induite sont actuellement en cours d'investigation par nos assureurs.

1.3 Restructurations

L'exécution du plan de restructuration annoncée par le Groupe en 2020 s'est poursuivi au cours du premier semestre et les hypothèses retenues à cette date ont été

revues, dont les impacts financiers sont présentés en résultat opérationnel non courant (note 5.2).

1.4 Changement de date de clôture - impact sur le semestre

Au cours de l'exercice précédent, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 août 2020 a décidé de modifier les statuts de la Société Bénéteau SA pour fixer la date de clôture de l'exercice au 31 décembre au lieu du 31 août précédemment. Les comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020 couvraient ainsi 16 mois d'activité (du 1er septembre 2019 au 31 décembre 2020).

Du fait de ce changement, les comptes consolidés du premier semestre 2021 sont publiés pour la première fois avec une date d'arrêté au 30 juin 2021. Les chiffres présentés en comparatifs, pour ce qui concerne le compte de résultat, sont ceux du dernier semestre publié selon

l'ancien calendrier de clôture annuel - soit du 1^{er} septembre 2019 au 29 février 2020.

Ces semestres ne sont pas directement comparables du fait notamment de la forte saisonnalité de notre activité.

Les informations suivantes présentent les principaux agrégats comptables que sont le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant consolidés sur une base année civile (1^{er} janvier - 30 juin), afin de permettre de comparer la performance financière du Groupe sur la même période :

En k€	1er semestre 2021 (1er janvier - 30 juin)	1er semestre 2020 (1er janvier - 30 juin)
Chiffre d'affaires	658 731	637 363
- Bateaux	533 247	510 712
- Habitat	125 522	126 651
Résultat Opérationnel Courant	61 284	34 900
%ROC / CA	9,3%	5,5%

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 (1er janvier - 30 juin) présenté ci-dessus a été retraité du changement comptable opéré en décembre 2020 : reconnaissance du chiffre d'affaires à l'expédition, et non plus à la mise à disposition (voir note 1.5).

1.5 Changements comptables

Comme indiqué en note 1.5.1 « MODIFICATION DE LA DATE DE RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES - AU SEIN DE LA DIVISION BATEAUX » de l'annexe aux

comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Groupe a fait évoluer ses pratiques comptables lors de la dernière clôture annuelle.

En effet, dans le cadre de l'évolution engagée au 1er semestre 2020 de ses processus commerciaux et de son dispositif de contrôle interne en ce qui concerne les bateaux fabriqués en Europe, le Groupe a changé la date de facturation des bateaux, qui n'intervient plus à la date de mise à disposition sur parc mais à la date d'expédition des bateaux aux clients concessionnaires.

Ce changement s'applique depuis la clôture au 31 décembre 2020. Les comptes du semestre clos le 29 février 2020, présentés en comparatifs, demeurent préparés selon les conditions qui prévalaient lors de leur arrêté.

La direction estime que ce changement n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés et a retenu un traitement prospectif de ce changement à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

2. Principes comptables

2.1 Base de préparation

Les comptes consolidés intermédiaires du Groupe comprennent les comptes de la société BENETEAU SA ("la Société") et de ses filiales. Le Groupe désigne la Société, société mère du Groupe et les entités du périmètre de consolidation (cf note 3 « Périmètre de consolidation »).

Les comptes consolidés sont établis selon le principe de continuité d'exploitation, et selon la convention du coût historique à l'exception principalement :

- Des instruments financiers dérivés et des actifs compensatoires, passifs éventuels et passifs financiers représentatifs d'un ajustement de prix, reconnus dans un regroupement d'entreprises, qui sont évalués à la juste valeur ;

- Des passifs (ou actifs) liés aux avantages du personnel qui sont évalués à la juste valeur des actifs des plans à laquelle est retranchée la valeur actuelle des obligations à prestations définies, tels que limités par la norme IAS19 ;
- Des actifs détenus en vue de la vente, qui sont évalués au montant le plus bas entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de cession.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

2.2 Référentiel appliqué

Les comptes consolidés intermédiaires présentés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2021 ont été préparés en conformité avec la norme IAS34 "Information financière intermédiaire", norme du référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas l'intégralité de l'information requise par le référentiel IFRS pour les comptes annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes au 31 décembre 2020 pour le bilan et avec les comptes consolidés intermédiaires résumés au 29 février 2020 pour

les données du compte de résultat (voir note 1.4 - comptes proforma 30 juin 2020).

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le Groupe n'applique pas les normes IFRS n'ayant pas encore été approuvées par l'Union Européenne à la date de clôture de la période.

Les amendements de normes, d'application obligatoire au 1er janvier 2021, n'ont pas d'impact pour le Groupe.

2.3 Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés requiert du management de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ces futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Pour la préparation des présents comptes consolidés intermédiaires condensés, les jugements exercés par le

management dans l'application des principes comptables du Groupe et les principales estimations sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2020, à l'exception des spécificités propres aux comptes intermédiaires pour :

- l'estimation réalisée pour la comptabilisation de la charge intermédiaire d'impôt, tel que décrit à la Note 9 « Impôts sur les résultats » ;
- les charges d'intéressement et participation des salariés ("I&P") pris en compte dans les résultats des entités françaises du Groupe, qui sont comptabilisés en appliquant au Résultat Opérationnel Courant ("ROC") de la période le taux attendu en fin d'année ("I&P" / "ROC").

2.4 Produits perçus de façon saisonnière

Les produits des activités ordinaires, le résultat opérationnel avant autres produits et charges et tous les indicateurs opérationnels sont traditionnellement sujets aux fluctuations saisonnières. Par ailleurs, les impacts de la crise du coronavirus ne sont pas linéaires et les effets sur

le premier semestre ne permettent pas de conclure sur des effets annuels potentiels. Par conséquent, les résultats intermédiaires pour la période du 1er janvier au 30 juin 2021 ne reflètent pas forcément ce que seront les résultats pour la totalité de l'année 2021.

3. Périmètre de consolidation

Les entités consolidées au 30 juin 2021 sont les suivantes :

	Siège	N° siren	% d'intérêt	Méthode
Beneteau Inc Holding USA (Charleston)	Marion – USA		100,00	IG
Beneteau America Inc	Marion – USA		100,00	IG
BGM America Inc	Marion – USA		100,00	IG
Beneteau Italia	Parme – Italie		95,00	IG
Beneteau Brasil Construção de Embarcações SA	Angra dos Reis (RJ) - Brésil		100,00	IG
SPBI*	Dompierre-sur-Yon – France	491 372 702	100,00	IG
Ostroda Yacht	Ostroda – Pologne		100,00	IG
Jeanneau America Inc	Annapolis – USA		100,00	IG
Beneteau Group Asia Pacific	Hong-Kong		100,00	IG
Jeanneau Italia	Rome – Italie		100,00	IG
Rec Boat Holdings LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
925 Frisble Street LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
Wellcraft LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
Glastron LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
Four Winns LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
Band of Boats	Nantes – France	833 958 333	66,66	IG
Beneteau Boats Club	Les Sables d'Olonne – France	831 363 619	61,93	IG
Seascope D.o.o.**	Ljubljana - Slovénie		50,00	ME
S. J. Delphia sp z.o.o.	Olecko – Pologne		100,00	IG
Construction Navale Bordeaux	Bordeaux – France	342 012 390	100,00	IG
GBI Holding	Torino – Italie		100,00	IG
Monte Carlo Yachts	Torino – Italie		100,00	IG
Bio Habitat**	La-Chaize-le-Vicomte - France	511 239 915	100,00	IG
Bio Habitat Italia	Torino – Italia		100,00	IG
SGB Finance	Marcq-en-Barœul - France	422 518 746	49,00	ME

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence

* SPBI se compose de trois établissements : Chantiers Beneteau, Chantiers Jeanneau et BJ Technologie

** Avec effet rétroactif au 1er septembre 2014, Bio Habitat a absorbé par voie de fusion les sociétés O'Hara et IRM ; en date du 31 décembre 2017, la société BH a été absorbée par voie de fusion dans BIO Habitat ; en juillet 2019, Bio Habitat a absorbé par voie de dissolution sans liquidation la société BHS.

*** En janvier 2021, le groupe a cédé 10% de sa participation dans Seascope (voir point 1.1)

4. Information sectorielle

La définition des secteurs et les règles d'évaluation du résultat des secteurs au 30 juin 2021 sont homogènes avec celles retenues pour l'établissement des comptes annuels.

4.1 Produits des activités ordinaires

Au sein de la division « Bateau », les produits des activités ordinaires se répartissent comme suit selon les zones géographiques, les types de bateaux, et les types de clientèle :

Zone	1er semestre 2021		1er semestre 2020	
	(1er janvier 2021 - 30 juin 2021)		(1er septembre 2019 - 29 février 2020)	
France	97 395		63 808	
Reste de l'Europe	252 219		187 607	
Amérique du Nord	124 425		114 351	
Amérique du Sud	2 140		4 479	
Asie	20 064		12 882	
Reste du Monde	37 005		39 147	
TOTAL par zone géographique	533 247		422 274	
Ventes Flottes*	36 223		105 583	
Ventes Autres	497 024		316 691	
TOTAL par type de clientèle	533 247		422 274	
Voile	232 336	44,6%	219 471	46,5%
Moteur	289 116	55,4%	191 691	53,5%
Total Bateau	521 452	100%	411 162	100%
Autre**	11 795		11 113	
TOTAL par type de bateau	533 247		422 274	

* les ventes flottes représentent le volume des ventes à des loueurs de bateaux

** les ventes "autres" sont constituées principalement des ventes de pièces de rechanges

4.2 Information par secteur opérationnel

PREMIER SEMESTRE 2021 - 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

En k€	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	533 247	125 522	658 769
Résultat opérationnel courant	49 353	11 931	61 284

PREMIER SEMESTRE 2020 - 1ER SEPTEMBRE 2019 AU 29 FÉVRIER 2020

En k€	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	422 274	97 133	519 407
Résultat opérationnel courant	(18 065)	9 320	(8 745)

5. Autres données opérationnelles

5.1 Autres produits et charges opérationnelles

En k€	1er semestre 2021 (1er janvier 2021 - 30 juin 2021)	1er semestre 2020 (1er septembre 2019 - 29 février 2020)
Provisions devenues sans objet	907	317
Plus values nettes sur cession des actifs immobilisés	25	260
Produit net sur les créances devenues irrécouvrables	92	0
Indemnités commerciales	0	16
Divers produits	502	557
Autres produits opérationnels courants	1 526	1 150

En k€	1er semestre 2021 (1er janvier 2021 - 30 juin 2021)	1er semestre 2020 (1er septembre 2019 - 29 février 2020)
Brevet, droits d'auteur, jetons de présence	(1 638)	(1 277)
Moins values nettes sur cession des actifs immobilisés	0	0
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	0	(567)
Indemnités commerciales	(60)	0
Divers	(525)	(2 651)
Autres charges opérationnelles courantes	(2 223)	(4 494)

Des provisions constituées dans le cadre de litiges techniques ont été mises à jour en fonction des nouveaux éléments à disposition. Cette mise à jour conduit à la diminution du risque résiduel.

Les divers produits intègrent notamment des indemnités perçues dans le cadre de la résolution de litiges.

Au sein des autres charges opérationnelles courantes, le poste « Divers » correspond à des estimations de litiges dont la résolution n'est pas connue en date d'arrêté et qui sont évaluées selon les éléments connus à date.

5.2 Autres produits et charges opérationnels non courants

Les éléments classés entre autres produits et charges opérationnels non courants correspondent à des éléments en lien avec un événement majeur survenu pendant la période comptable dont la non-présentation de ses impacts distinctement des autres éléments du résultat opérationnel courant fausserait la lecture de la performance courante de l'entreprise.

Il s'agit de charges ou de produits en nombre limité, significatifs et inhabituels ou anormaux et comprennent l'effet des événements exceptionnels tels que l'arrêt d'une activité, les cessions d'immobilisations hors exploitation, les coûts et provisions relatives à un litige significatif.

En k€	1er semestre 2021 (1er janvier 2021 - 30 juin 2021)	1er semestre 2020 (1er septembre 2019 - 29 février 2020)
Plan stratégique "Let's Go Beyond!" - Division Bateau	(109)	
Plan de restructuration - Division Bateau	(745)	(550)
Plan de restructuration - Division Habitat	(242)	
Autres charges et produits opérationnels non courants	(1 096)	(550)

Une partie des actions du plan stratégique "Let's Go Beyond!" de la division Bateau annoncé en 2020 a eu ses effets au cours du 1er semestre 2021.

Le plan de restructuration engagé par le Groupe en 2020 et dont le coût avait été estimé à 28 220 milliers d'euros, a été majoritairement finalisé au cours du semestre avec un ajustement de la charge à hauteur de 745 milliers d'euros.

6. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

6.1 Goodwill

Conformément à la norme IAS36, le Groupe a affecté ses écarts d'acquisition à des « unité génératrices de trésorerie » (UGT) afin d'effectuer des tests de perte de valeur.

Comme indiqué dans l'annexe au comptes clos le 31 décembre 2020 en note 1.5.2, le groupe effectue désormais le test d'impairment des goodwill au niveau de chacun de ses secteurs opérationnels pris dans leur ensemble tel que défini en note 4, c'est-à-dire la division Bateau d'une part et la division Habitat d'autre part.

6.2 Tests de perte de valeur

Conformément à IAS 36, le Groupe apprécie s'il existe un quelconque indice qu'un actif puisse avoir subi une perte de valeur utilisant à la fois des sources d'informations internes et externes.

- Les sources d'information externes sont essentiellement constituées par la revue du coût moyen pondéré du capital (WACC).
- Les sources d'information internes sont basées sur les reportings : une baisse significative de profitabilité ou l'incapacité à atteindre le budget sont des indicateurs de perte de valeur.

Étant donné le contexte actuel, le Groupe revoit régulièrement la performance de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT) afin de décider s'il y a lieu de conduire un test de perte de valeur, en modifiant le cas échéant les hypothèses de sortie de crise.

Après avoir revu à la fois les sources d'information internes et externes, le management a conclu à l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2021.

6.3 Détail de l'actif immobilisé à la clôture

6.3.1 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ EN VALEUR BRUTE

En K€	Début d'exercice au 01/01/2021	Acquisition	Cession, Mise au rebut	Var. change	Var de périmètre (*)	Var. par transfert de poste à poste	Autre (**)	Fin de période au 30/06/2021
Goodwill	89 013	0	0	553	(1 710)	0	0	87 857
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	8 107	0	0	5	(690)	0	0	7 421
Concessions, Brevets, Licences	23 242	2	0	634	(75)	0	(0)	23 803
Autres immobilisations incorporelles	13 118	130	0	2	(0)	168	0	13 418
Immobilisations incorporelles en cours	1 009	510	0	0	0	53	(0)	1 571
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles (a)	45 475	642	0	641	(766)	220	(0)	46 213
Terrains (1)	63 942	185	0	27	0	25	0	64 180
Constructions et aménagements (2)	310 697	817	(160)	612	(335)	629	307	312 567
Matériel et installations techniques (3)	571 669	2 441	(10 384)	1 068	(511)	5 508	94	569 885
Autres immobilisations corporelles	52 137	621	(432)	119	(298)	132	(5)	52 275
Immobilisations corporelles en cours	23 713	13 848	(161)	38	(207)	(4 249)	11	32 993
Avances et acomptes sur immobilisations	158	333	(79)	1	(0)	(14)	0	399
Total Immobilisations corporelles (a)	1 022 317	18 244	(11 216)	1 865	(1 350)	2 031	409	1 032 300
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	39 765	1 368	0	0	(87)	0	(0)	41 046
Participations	40	0	0	0	0	0	0	40
Autres titres immobilisés	21	0	0	0	0	0	0	21
Prêts	5	0	0	0	(5)	0	0	0
Autres immobilisations financières	144	10	(16)	2	0	0	1	140
Total actifs financiers non courants (a)	210	10	(16)	2	(5)	0	1	202
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	1 196 780	20 265	(11 232)	3 062	(3 918)	2 251	409	1 207 617

* Impact du changement de méthode de consolidation de la société Seascope (Mise en Equivalence au lieu d'Intégration globale) - (voir note 1.1).

** Impact ajustement de la norme IFRS16

Acquisition des immobilisations en flux de trésorerie

En k€

Acquisitions immobilisations incorporelles	642
Acquisitions immobilisations corporelles	18 254
A l'exclusion des avances et acomptes	(333)
Acquisitions des immobilisations en tableau de flux de trésorerie	18 554

6.3.2 VARIATION DES AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

En K€	Début d'exercice au 01/01/2021	Dotation	Dépréciation	Diminution par cession ou mise au rebut	Var. de change	Var. de périmètre	Var. par transfert de poste à poste	Autre *	Fin de période au 30/06/2021
Goodwill	(1 663)	0	0	0	0	1 663	0	(0)	0
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	(7 077)	(274)	0	0	(4)	753	0	1	(6 602)
Concessions, Brevets, Licences	(11 727)	(240)	0	0	(288)	35	0	(0)	(12 220)
Autres immobilisations incorporelles	(11 380)	(468)	0	0	(4)	0	0	(0)	(11 853)
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	(157)	0	(157)
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	(30 184)	(982)	0	0	(297)	788	(157)	(157)	(30 833)
Terrains (1)	(30 487)	0	(977)	0	25	0	1 359	(0)	(30 081)
Constructions et aménagements (2)	(178 648)	(7 545)	0	172	(302)	156	(1 336)	(54)	(187 557)
Matériel et installations techniques (3)	(473 967)	(21 899)	0	8 673	(892)	408	(167)	4	(487 842)
Autres immobilisations corporelles	(43 971)	(1 767)	0	394	(90)	89	140	(10)	(45 216)
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0	(2 086)	0	(2 086)
Avances et acomptes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations corporelles	(727 073)	(31 211)	(977)	9 238	(1 260)	653	(2 091)	(61)	(752 782)
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participations	(0)	0	0	0	0	0	0	0	(0)
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total actifs financiers non courants	(0)	0	0	0	0	0	0	0	(0)
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	(757 258)	(32 193)	(977)	9 238	(1 557)	1 440	(2 248)	(218)	(783 614)

* impact ajustement de la norme IFRS 16

7. Provisions et passifs éventuels

7.1 Provisions

Les provisions sont comptabilisées si les conditions suivantes sont remplies :

- Le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un évènement passé ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Il est possible d'estimer de manière fiable le montant de l'obligation.

Les principaux risques couverts sont des litiges commerciaux, garanties constructeur, litiges fiscaux, litiges prud'homaux.

Les provisions pour garanties couvrent les coûts intervenant durant la période de garantie des produits commercialisés par le Groupe. Elles sont calculées sur la base d'une approche statistique permettant de déterminer un ratio de coûts de garantie par rapport au chiffre d'affaires. Ce ratio est calculé sur la base des données historiques observées. La provision statistique peut être complétée dans certaines circonstances par des provisions sérielles.

En k€	31/12/ 2020	Dotati on	Reprise provisions utilisées	Reprise provisions non utilisées	Variation de périmètre	Résultat global	Variation de change	30/06/ 2021
Provisions pour restructuration	22 721	1 009	(9 759)	(17)	0	0	17	13 971
Provisions pour litiges judiciaires	1 804	308	(415)	(24)	0	0	0	1 673
Autres provisions non courantes	962	285	(237)	(1)	0	0	8	1 016
Provisions non courantes	25 487	1 602	(10 411)	(42)	0	0	24	16 660
Prov. Médaille du Travail	1 681	0	(109)	(10)	0	0	0	1 562
Prov. Indemnités Départ en Retraite	32 799	643	(1 217)	0	0	(3 114)	33	29 144
Engagements envers le personnel	34 480	643	(1 326)	(10)	0	(3 114)	33	30 705
Passif d'impôts différés	324	5 250	0	0	0	83	4	5 661
Provisions pour garanties	32 299	9 137	(5 554)	(1 801)	0	0	180	34 262
Autres provisions courantes	209	20	0	0	0	0	7	235
Provisions pour risque de change	0	0	0	0	0	0	0	0
Total autres provisions	32 507	9 157	(5 554)	(1 801)	0	0	187	34 497
Total provisions	92 798	16 652	(17 291)	(1 853)	0	(3 031)	248	87 523

Les provisions ont été revues au 30 juin 2021 en fonction des éléments à disposition à la date de l'arrêté comptable. Les reprises sans objet correspondent essentiellement à la mise à jour de risques techniques en fonction des données historiques réelles.

Par ailleurs, sur la base des éléments connus au 30 juin 2021, le groupe a mis à jour les provisions pour restructurations constatées au 31 décembre 2020. La dotation complémentaire de 1009 milliers d'euros a été enregistré en résultat non courant (voir point 5.2).

7.2 Passifs éventuels

Le Groupe a des passifs éventuels se rapportant à des litiges ou actions en justice survenant dans le cadre habituel de ses activités.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des

12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité des sociétés du Groupe.

Contrôles fiscaux

Le Groupe peut faire l'objet de contrôles fiscaux dans différents pays. Lorsqu'il considère disposer de suffisamment d'arguments aucun passif n'est enregistré.

8. Financement et instruments financiers

8.1 Résultat financier

En k€	30 juin 2021 - 6 mois	29 février 2020 - 6 mois
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	197	421
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	197	421
Intérêts et charges assimilées	(687)	(1 830)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(687)	(1 830)
Coût de l'endettement financier net	(490)	(1 409)
Différence négative de change (nette)	0	(2 462)
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés*	(64)	0
Autres charges financières	0	(507)
Autres charges financières	(64)	(2 969)
Différence positive de change (nette)	793	0
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés*	0	271
Autres intérêts et produits assimilés	5	(0)
Autres produits financiers	799	271
Résultat financier	244	(4 107)

* Il s'agit de la part inefficace des variations de valeurs d'instruments qualifiés de couverture.

8.2 Endettement financier brut

Les emprunts sont initialement comptabilisés à la juste valeur, nette des coûts de transaction encourus. Les emprunts sont ultérieurement maintenus à leur coût amorti ; toute différence entre les produits (net des coûts de transaction) et la valeur de remboursement est comptabilisée en résultat sur la durée de l'emprunt selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les emprunts sont classés en passifs courants, sauf lorsque le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement de la dette au minimum 12 mois après la date de clôture, auquel cas ces emprunts sont classés en passifs non courants.

La présente note fournit des informations sur les dettes financières du Groupe.

Les emprunts et dettes financières divers sont constitués des dettes liées aux engagements de rachat des participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales contrôlées tels que décrits dans la note 3.4.

En k€	31/12/2020	Change- ment de méthode	Variation de périmètre	Variation de change	Mouve- ments de trésorerie	Emission	Rembour- sement	Reclas- sement	30/06/ 2021
Concours bancaires créditeurs	23 897	0	0	193	(2 578)	0	0	0	21 512
Emprunt en crédit-bail	89	0	(13)	1	0	65	0	0	141
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	173 707	0	0	1 428	0	0	(10 170)	0	164 965
Dettes financières liées aux locations financières	2 214	149	(93)	9	0	131	(1 269)	947	2 087
Emprunts et dettes financières diverses	2 865	0	0	0	0	0	(319)	0	2 546
Dettes financières à court terme	178 876	149	(106)	1 437	0	196	(11 758)	947	169 739
Emprunt en crédit-bail	0	0	0	(0)	0	0	0	0	(0)
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	12 188	0	0	1	2	(130)	(1 411)	0	10 651
Dettes financières liées aux locations financières	5 298	208	(86)	6	0	167	(77)	(947)	4 569
Emprunts et dettes financières diverses	1 774	0	(1 120)	0	1	0	1	0	654
Dettes financières à long terme	19 260	208	(1 206)	7	3	37	(1 486)	(947)	15 875
Dettes Financières à court et long terme	198 136	356	(1 312)	1 445	3	233	(13 245)	0	185 614
Dette Financière Nette	222 033	356	(1 312)	1 638	(2 575)	233	(13 245)	0	207 126

En k€	30/06/2021	31/12/2020
Band of Boats	654	654
Seascape *	0	1 120
Dettes financières diverses	654	1 774

* Lors de l'opération de cession des 10% détenus dans SEASCAPE, l'engagement de rachat des actions aux minoritaires a été annulé.

8.3 Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

Les valeurs mobilières de placement sont des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

En k€	30/06/2021	31/12/2020
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	45 207	5 291
Disponibilités à l'actif	359 272	310 126
TRESORERIE et EQUIVALENT TRESORERIE	404 479	315 417

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

Les valeurs mobilières de placement sont des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un

montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Le Groupe suit la trésorerie nette, qui se définit et se calcule à partir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie comme suit :

En k€	30/06/2021	31/12/2020
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	45 207	5 291
Disponibilités à l'actif	359 272	310 126
Concours bancaires et intérêts courus	(21 512)	(23 897)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	(175 753)	(185 981)
Dettes financières liées aux locations financières	(6 657)	(7 512)
Autres dettes financières diverses	(3 204)	(4 644)
TRESORERIE NETTE	197 353	93 384

La variation de la trésorerie nette est la suivante :

En k€	31/12/2020	Variation	Changement de méthode (*)	Variation de change	Variation de périmètre	30/06/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	315 417	88 865	0	523	(326)	404 479
Endettement financier brut	(222 033)	15 508	(356)	(1 643)	1 398	(207 126)
Trésorerie nette	93 384	104 373	(356)	(1 120)	1 072	197 353

* Ajustement sur la norme IFRS16

8.4 Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont constitués des créances clients, autres créances, dettes fournisseurs, emprunts et dettes financières. Lors de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif financier, celui-ci est évalué à sa juste valeur, majoré le cas échéant des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition. Les actifs financiers classés en actifs au coût amorti correspondent à des actifs détenus dans le but de recevoir des flux contractuels et ayant des caractéristiques de base d'un prêt. Les actifs financiers classés dans les catégories « actifs à la juste valeur par résultat » ou « actifs à la juste valeur par les autres éléments du résultat global » et les passifs financiers classés dans la catégorie « passifs à la juste valeur par résultat » sont évalués à la juste valeur.

Dans la mesure du possible, lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe s'appuie sur des données de marché observables. La juste valeur est déterminée par référence au prix du marché publié à la date de clôture pour les investissements financiers

activement négociés sur un marché financier organisé. Pour les autres, elle est déterminée par référence à un instrument quasi-identique traité sur un marché, ou par actualisation des flux futurs de trésorerie attendus de l'actif.

Conformément à IFRS 7 révisée, les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur ont été classés en fonction des niveaux de juste valeur précisée par la norme :

- Niveau 1 : la juste valeur correspond à la valeur de marché des instruments cotés sur un marché actif (sur la base de cours non ajustés observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou passifs identiques).
- Niveau 2 : l'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix).
- Niveau 3 : l'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données non observables.

Les instruments financiers utilisés par le Groupe sont listés ci dessous :

Types	Techniques d'évaluation	Données non observables clés	Corrélation entre les données non observables clés et l'évaluation de la juste valeur
Contrats de change à terme	Fixation des prix à terme : La juste valeur est calculée au moyen de taux de change à terme cotés à la date de clôture et d'évaluations de la valeur actualisée basées sur les courbes de taux de crédits de haute qualité dans les différentes devises.	Non applicable	Non applicable
Swaps de taux d'intérêt	Modèles de swaps : La juste valeur correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés. Les estimations des flux de trésorerie à taux variable sont basées sur les taux de swaps cotés, les prix des contrats futurs et les taux d'emprunts interbancaires. Les flux de trésorerie estimés sont actualisés au moyen d'une courbe des taux élaborée à partir de sources similaires et qui reflète le taux interbancaire de référence utilisé par les intervenants du marché lors de la fixation des prix des swaps de taux d'intérêt. L'estimation de la juste valeur est soumise à un ajustement au titre du risque de crédit reflétant celui du Groupe et de la contrepartie, calculé selon des primes dérivées de swaps sur risque de crédit ou de prix d'obligations.	Non applicable	Non applicable

8.4.1 CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE DE COMPTABILISATION

En k€	Valeur comptable au 30/06/2021	Juste valeur au 30/06/2021	Actif financier à la juste valeur par le compte de résultat	Actifs au coût amorti	Actif financier à la juste valeur par OCI	Prêts et créances	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Passifs au coût amorti
Autres titres de participation	21	21			21			
Prêts et cautions	140	140		140				
Créances clients	99 880	99 880		99 880				
Autres créances	53 344	53 344		53 344				
Créances concessionnaires liées au floor plan	93 202	93 202		93 202				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	404 479	404 479	404 479					
Dettes financières	(207 126)	(207 126)						(207 126)
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(93 202)	(93 202)						(93 202)
Dettes fournisseurs	(136 367)	(136 367)						(136 367)
Autres dettes	(108)	(108)	(108)					
Sous total	214 263	214 263	404 371	246 566	21	0	0	(436 696)

8.4.2 CLASSEMENT DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR EN FONCTION DES NIVEAUX DE JUSTE VALEUR

En k€	Au 30/06/2021			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs financiers à la juste valeur par OCI	0	0	21	21
Instruments de couverture	0	0	0	0
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat	0	0	404 479	404 479
Actifs financiers	0	0	404 500	404 500
Instruments de couverture	0	(108)		(108)
Autres passifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat	0	0	0	0
Passifs financiers	0	(108)	0	(108)

8.4.3 CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE DE RISQUE

En k€	Valeur comptable au 30/06/2021	Risque de crédit	Risque de liquidité	Risque de taux	Risque de change
Prêts et cautions	140	140			
Créances clients	99 880	99 880			
Autres créances	53 344	53 344			0
Créances concessionnaires liées au floor plan	93 202	93 202			
Disponibilités	359 272		359 272		
SICAV et autres placements	45 207		45 207		
Crédit-bail	0				
Autres emprunts	(185 614)		(185 614)		
Concours bancaires	(21 512)		(21 512)		
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(93 202)	(93 202)			
Total	350 717	153 364	197 353		

8.5 Engagements hors bilan

Au 30 juin 2021, les engagements hors bilan sont les suivants :

	Réciproques	Donnés	Reçus
Cautions	0	738	0
Garanties	0	26 648 (1)	2 997 (2)
Garanties entreprises liées	0	119 (3)	0
Total Groupe	0	27 504	2 997

(1) Garanties bancaires 17 389 k€

Engagements donnés sur les contrats de location 1 198 k€

Hypothèques sur emprunts 8 061 k€

(2) Dont engagements reçus sur les contrats de location 1 520 k€

(3) Engagements sur les contrats de location

9. Impôts sur le résultat

Le Groupe comptabilise la charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen attendu pour la totalité de la période annuelle pour chaque juridiction fiscale que l'on s'attend à recouvrer ou

à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôts et les règles fiscales appliquées pour déterminer ces montants sont ceux qui ont été adoptés à la date de clôture.

10. Capitaux propres et résultat par action

10.1 Information sur le capital et les réserves

Lorsque le Groupe rachète ou vend ses propres actions, le montant payé ou encaissé et les coûts de transaction directement imputables sont comptabilisés comme une variation de capitaux propres. Les actions propres sont

déduites du total des capitaux propres et classées sous la rubrique « Actions Propres ».

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 82 789 840 actions de 0,10 €.

Composition du capital au 30 juin 2021 :

	au 30/06/2021		au 31/12/2020	
	Actions	Droits de vote	Actions	Droits de vote
BERI 21	45 001 527	90 003 054	45 001 527	90 003 054
Autocontrôle	1 244 098		1 341 848	
Public	36 544 215	38 794 632	36 446 465	38 807 147
TOTAL	82 789 840	128 797 686	82 789 840	128 810 201

BERI 21 a droit de vote double, comme tout actionnaire au nominatif depuis au moins 2 ans.

- La SA BERI 21 détient 54,36% du capital et 69,78% des droits de vote
- 1,5% du capital est détenu en autocontrôle, sans droit de vote
- Le reste du capital est détenu par le public. Conformément aux statuts, tout actionnaire détenant plus de 2,5% du capital doit informer la société. Au 30 juin 2021, 2 actionnaires autres que BERI 21 détiennent plus de 2,5 % du capital, soit BERI 210 à hauteur de 3,78 % et CDC à hauteur de 2,51 %.

Il n'existe pas d'actions préférentielles.

Politique de distribution des dividendes

La politique de distribution des dividendes du Groupe consiste à rémunérer l'actionnaire sur la base des résultats de l'exercice passé, tout en préservant les capacités d'investissements du groupe par ses fonds propres.

Politique d'attribution d'actions gratuites aux salariés et dirigeants

La politique du Groupe consiste en l'attribution d'actions gratuites dans la limite du nombre maximal d'actions provenant du plan de rachat d'actions de la société. Ces attributions s'effectuent auprès des dirigeants et mandataires sociaux mais également auprès d'une plus large population des effectifs du Groupe.

- Le 16 mars 2021, le Conseil d'Administration a approuvé l'attribution gratuite de 1.241.400 actions de Beneteau, couvert entièrement par les actions propres disponibles (hors contrat de liquidité).
- La période d'acquisition est fixée à 2 ans, assortie d'une période d'un an d'incessibilité. Elles sont intégralement soumises à conditions de performance.

Politique de gestion des actions propres

Tous les 18 mois au maximum, un nouveau programme de rachat d'actions propres est défini et est soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. Le programme en cours actuellement a été approuvé par l'Assemblée Générale du 7 février 2020.

10.2 Actions propres et plans d'attribution d'actions gratuites

Le nombre d'actions propres en circulation a évolué de la manière suivante :

	Nombre	Valorisation en milliers €
Actions au 31/12/2020	1 341 848	12 254
Acquisitions	697 667	8 713
Transfert	0	0
Attribution	0	0
Cessions	(795 417)	(9 658)
Actions au 30/06/2021	1 244 098	11 309

10.3 Résultat par action

En k€	30 juin 2021 - 6 mois	29 février 2020 - 6 mois
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	47 042	(12 097)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	82 789 840	81 660 604
Résultat net par action (en euros)	0,568	(0,148)
Nombre moyen pondéré d'actions après effet dilutif	82 755 808	81 660 604
Résultat net par action (en euros)	0,568	(0,148)

11. Événements postérieurs à la clôture

11.1 Prises de participation

Dans la continuité du plan Let's Go Beyond! présenté en juillet 2020, le Groupe a procédé en juillet 2021 à de nouveaux investissements qui vont nourrir son développement futur en Europe et en Amérique du Nord, permettre au Groupe de se rapprocher de ses clients et de se diversifier.

LOCATION DE BATEAUX ET GESTION DES FLOTTES

D'une part, le Groupe Beneteau s'allie avec PPF, le principal groupe privé d'Europe centrale, pour entrer dans le secteur de la location de bateaux de plaisance. Ainsi, le Groupe Beneteau et PPF, via une joint-venture, dans laquelle le Groupe détient 41%, prendront 87% du capital de DREAM YACHT GROUP et 50% du capital de NAVIGARE YACHTING.

Avec une flotte de plus de 1200 bateaux, ces deux acteurs, ensemble, formeront le numéro 1 mondial de ce secteur très prometteur, dont les fondamentaux restent particulièrement solides, tiré par l'économie du partage et de l'usage et facilitant ainsi l'accès à la pratique nautique.

Ce rapprochement permettra aussi la création d'une importante plateforme réunissant les activités digitales et de distribution de DREAM YACHT GROUP (SamBoat, Vent de mer, LateSail, Argos, Albatros) et le pôle digital du Groupe Beneteau (BandOfBoats, Digital Nautic).

BOAT CLUBS ET MARINAS

D'autre part, le Groupe Beneteau prend une participation de 40% dans YOUR BOAT CLUB, société nord-américaine active dans le secteur des boat clubs et des marinas.

YOUR BOAT CLUB détient et gère 24 clubs, dont 7 marinas lui appartenant, et a prévu un vaste programme de développement dans les prochaines années. Pour cette opération, le Groupe s'est associé avec les fondateurs et managers, Luke Kujawa et Michael Jellish.

L'ensemble de ces investissements représenteront environ 40 M€ pour le Groupe Beneteau.

11.2 Prêt Garanti par l'Etat

Fin juillet 2021, le groupe a procédé au remboursement intégral du Prêt Garanti par l'Etat contracté en juillet 2020.

11.3 Incendie sur le site de production de Luçon de la société BIO HABITAT

Un important incendie s'est déclaré le 30 août 2021 à Luçon, en Vendée, sur le site industriel de l'usine de la société Bio Habitat. Le site n'est plus opérationnel à

ce jour, ce qui aura des conséquences sur la production (le site produit 250 MH par mois).

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2021

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Jérôme de METZ

Président du Conseil d'Administration

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021)

Aux Actionnaires de **BENETEAU SA**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société BENETEAU, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes ci-après de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés :

- La note 1.4 « *Changement de date de clôture – impact sur le semestre* » indique que votre Assemblée Générale Extraordinaire du 28 août 2020 ayant décidé de modifier la date de clôture de l'exercice du 31 août au 31 décembre de chaque année, votre Société établit pour la première fois des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021. L'information comparative présentée, pour ce qui concerne le compte de résultat, se rapporte à la période de six mois couvrant la période du 1^{er} septembre 2019 au 29 février 2020, tel que précédemment publiée par la Société. Comme l'indique cette note, ces informations ne sont pas directement comparables du fait notamment de la forte saisonnalité de l'activité.

- La note 1.5 « *Changements comptables* » décrit les évolutions intervenues et leurs incidences sur les comptes semestriels consolidés résumés en ce qui concerne la date de comptabilisation du chiffre d'affaires dans la division Bateau.

II - VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et La Roche-sur-Yon, le 28 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ACCIOR – A.R.C

Philippe Vincent

Bardadi Benzeghadi

Sébastien Caillaud