

RÉSULTATS ANNUELS 2021

GRUPE  BENETEAU



LET'S 
BEYOND

GRUPE BENETEAU | PLAN STRATEGIQUE

SITUATION AU 17 MARS 2022

PERSPECTIVES DE L'EXERCICE EN COURS

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2021

AVERTISSEMENT

- Cette Présentation, ainsi que tous les documents qui l'accompagnent, y compris les présentations et discussions orales qui s'y rapportent (ensemble, la « Présentation ») ont été préparés par BENETEAU SA (la « Société », et avec ses filiales et sociétés affiliées, le « Groupe »). En assistant à la Présentation, en la consultant ou en consultant les diapositives de la Présentation, vous acceptez ce qui suit.
- Cette Présentation ne constitue pas et ne saurait être considérée comme constituant une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription de titres du Groupe dans une quelconque juridiction.
- Cette Présentation peut contenir des déclarations prospectives. Ces déclarations concernent en particulier la stratégie actuelle et future du Groupe, la croissance de ses activités, ainsi que des événements et objectifs futurs. Ces déclarations peuvent inclure les termes « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « s'attendre à », « projeter », « planifier », ainsi que d'autres termes similaires. De par leur nature, ces déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes qui pourraient engendrer des résultats et une performance du Groupe qui seraient significativement différents des résultats et de la performance formulés ou suggérés par ces déclarations prospectives.

01

Jérôme de Metz
Président Directeur Général

SITUATION AU 17 MARS 2022



UNE PÉRIODE FASTE, SPÉCIALEMENT INTENSE EN DÉFIS

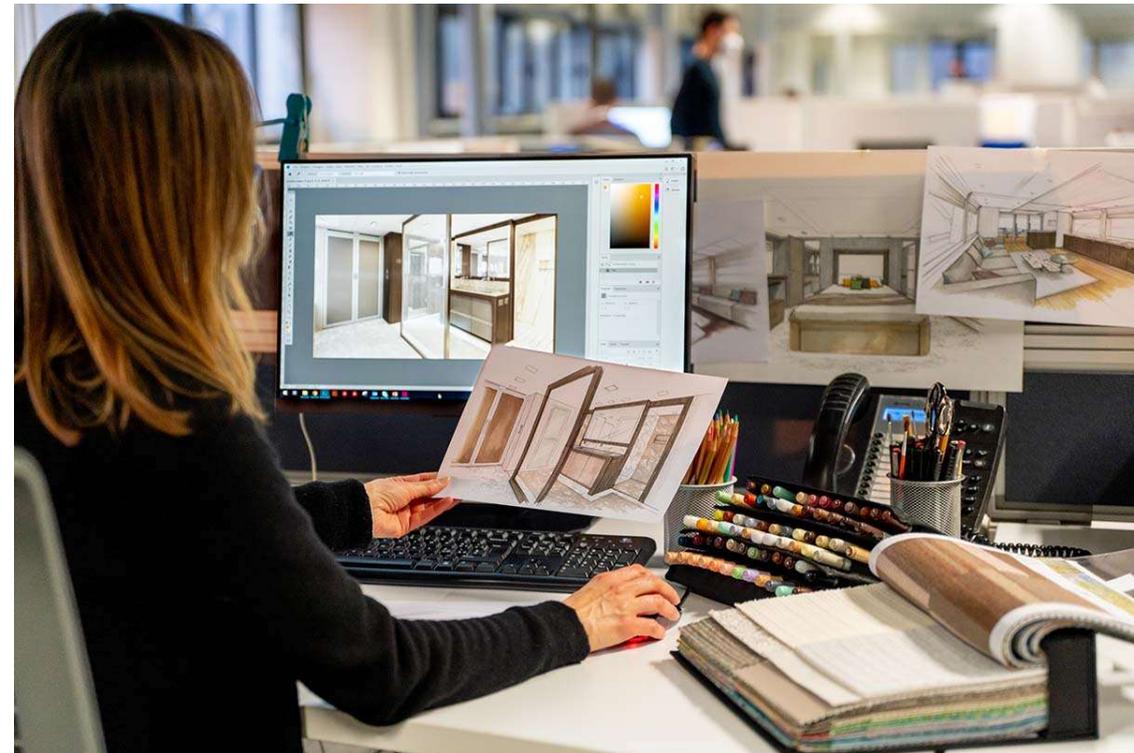
- De nombreux défis humains, industriels, commerciaux et logistiques ont émaillé l'exercice
- Les équipes du Groupe Beneteau, les clients, les fournisseurs et les partenaires ont fait preuve d'agilité et de flexibilité
- La réalisation du plan *Let's Go Beyond!* s'est poursuivie dans ses trois axes :
 - Stratégie marques et produits
 - Industrie et développement
 - Nouveaux métiers
- Peu d'impacts pour l'instant du conflit en Ukraine
- Dans un contexte de marchés toujours bien orientés, le Groupe a retrouvé le chemin de la croissance profitable et envisage un exercice 2022 particulièrement dynamique



DE NOMBREUX DÉFIS RELEVÉS

- **Au plan opérationnel :**
 - Conséquences du Covid (absentéisme, moindre efficacité, ...)
 - Cyberattaque
 - Tensions sur la supply chain et ruptures d'approvisionnement
 - Bassins d'emplois saturés
 - Conflit en Ukraine ...
- **Au plan commercial :**
 - Rallongement des délais de livraisons
 - Incertitudes sur les tarifs ...

**Merci aux équipes du Groupe Beneteau
et à nos partenaires clients et fournisseurs**



LE PLAN LET'S GO BEYOND SE DÉROULE ET PRODUIT SES EFFETS

USAGE LONGUEUR	 DAYBOATING	 REAL ESTATE ON THE WATER	 CROISIÈRE MONOCOQUE	 CROISIÈRE MULTICOQUE
MOINS DE 40 PIEDS				
DE 40 À 60 PIEDS				
DE 60 À 80 PIEDS				

LE PLAN LET'S GO BEYOND SE DÉROULE ET PRODUIT SES EFFETS

STRATÉGIE PRODUIT, DIVISION BATEAU : DES MARQUES EFFICACEMENT REPOSITIONNÉES ET UN FORT ENGOUEMENT POUR LES NOUVEAUX MODÈLES

Le segment des **bateaux à moteur** a connu une croissance en 2021 de **17,5%** en données publiées (+19,2% à taux de change constant) qui devrait se poursuivre en 2022 grâce à la combinaison d'une demande qui reste forte et de l'arrivée de nouveaux modèles.

DAYBOATING

- Offre complémentaire et innovante pour les marques leaders JEANNEAU et BENETEAU
- Repositionnement et distribution réussis pour les outsiders américains FOUR WINNS, WELLCRAFT, SCARAB, GLASTRON (+50% de ventes)
- 7 nouveaux modèles dévoilés pour la saison 2022



FOUR WINNS H4

LE PLAN LET'S GO BEYOND SE DÉROULE ET PRODUIT SES EFFETS



REAL ESTATE ON THE WATER

- PRESTIGE, BENETEAU, JEANNEAU, LAGOON, DELPHIA
- 8 nouveaux modèles dévoilés pour la saison 2022 dont
 - M-Line pour PRESTIGE (nouvelle gamme de catamarans à moteur)
 - Premier modèle hybride électrique DELPHIA 11
- SEANAPPS : déploiement de la solution de bateau connecté

<https://www.seanapps.fr/>

seanapps



PRESTIGE M48



DELPHIA D11

LE PLAN LET'S GO BEYOND SE DÉROULE ET PRODUIT SES EFFETS

En 2021, les ventes de **voiliers** aux réseaux sont en croissance de **+18,1%** en données publiées (+18,6% à taux de change constant).

Dès 2022, le Groupe Beneteau profitera de la reprise du marché des flottes pour ses 2 segments de voile.



VOILE MONOCOQUE

- BENETEAU, JEANNEAU
- 5 nouveaux modèles de 35 à 65 pieds, lancés en 2022



VOILE MULTICOQUE

- LAGOON, EXCESS
- 3 nouveaux modèles lancés en 2022
- EXCESS 15 Hybrid primé aux Boat Builder Awards



LE PLAN LET'S GO BEYOND SE DÉROULE ET PRODUIT SES EFFETS

STRATÉGIE INDUSTRIELLE, DIVISION BATEAU : POURSUITE DE LA SPÉCIALISATION DES USINES



LE PLAN LET'S GO BEYOND SE DÉROULE ET PRODUIT SES EFFETS

STRATÉGIE INDUSTRIELLE, DIVISION BATEAU : AUGMENTATION DES CAPACITÉS DE PRODUCTION

- Agrandissement et modernisation des usines en France (Cholet, Bordeaux, ...)
- Ouverture de 2 sites de production au Portugal (bateaux de moins de 40 pieds)
- Accord de sous-traitance en Tunisie (bateaux de moins de 40 pieds)



LE PLAN LET'S GO BEYOND SE DÉROULE ET PRODUIT SES EFFETS

LA NOUVELLE DIVISION BOATING SOLUTIONS ABRITÉ DES ACTIVITÉS À FORT POTENTIEL

- En 2021, les cinq activités sont toutes en progression (sociétés mises en équivalence car positions minoritaires, sauf Band of Boats). Elles devraient représenter environ 240 M€ de chiffre d'affaires en 2022 :
 - Digital – Band of Boats
 - Financement – SGB Finance
 - Location de bateaux (charter) – Dream Yacht Charter et Navigare Yachting
 - Boat clubs – Your Boat Club et Beneteau Boat Club
 - Marinas – Your Boat Club
- En 2022, l'activité des loueurs devrait poursuivre sa progression grâce à une forte demande et à l'allègement des restrictions liées à la pandémie de Covid-19.
- En 2022, Your Boat Club prévoit l'ouverture d'au moins 5 nouvelles bases aux Etats-Unis portant le total à une trentaine de clubs.



LE PLAN LET'S GO BEYOND SE DÉROULE ET PRODUIT SES EFFETS

POUR LA DIVISION HABITAT, LA REPRISE EST CONFIRMÉE

En 2021, le scénario d'une courbe en « V » des marchés de l'habitat de loisirs s'est confirmé au cours du second semestre. La division Habitat a enregistré un niveau d'activité record au 4^{ème} trimestre et **19,3%** de croissance sur l'ensemble de l'exercice (malgré l'incendie de sa plus grosse usine).

En 2022, cette croissance devrait être au moins équivalente grâce au dynamisme retrouvé des marchés de l'hôtellerie de plein air en France et en Europe.



IMPACT DU CONFLIT EN UKRAINE

FAIBLE EXPOSITION AUX EFFETS DIRECTS DU CONFLIT EN UKRAINE

- Pas d'outil industriel en Ukraine, Russie ou Biélorussie
- Pas de dépendance vis-à-vis de fournisseurs localisés dans ces 3 pays
- Volume de commandes à destination des 3 pays non significatif (<1% du carnet de commandes global)

ACTIONS DE SOLIDARITÉ MENÉES ENVERS LES RÉFUGIÉS UKRAINIENS

- Les équipes polonaises ont assuré le transport, l'accueil et l'installation des familles des collaborateurs ukrainiens dans les villes d'Ostroda et Olecko où sont implantées les usines du Groupe Beneteau.
- En France, un bâtiment du Groupe Beneteau est mis à disposition pour faciliter le stockage et l'envoi des collectes humanitaires à destination de l'Ukraine.



PERSPECTIVES DU GROUPE EN 2022

CHIFFRE D'AFFAIRES

Attendu en croissance de 11 à 14% en données publiées malgré les tensions sur les approvisionnements :

- Division Bateau : croissance de 10 à 13%
- Division Habitat : croissance supérieure à 20%
- Carnet de commandes record

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC)

- Poursuite de l'amélioration : attendu entre 110 et 120 M€ vs 95,8 M€ en 2021 et 82 M€ en 2018/2019



BENETEAU SWIFT TRAWLER 48

Bruno Thivoyon
Directeur Financier Groupe

RÉSULTATS FINANCIERS

AU 31 DÉCEMBRE 2021

SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

RENTABILITÉ SUPÉRIEURE AU NIVEAU « PRÉ-COVID » DE 2019, TRÉSORERIE NETTE DE 222 M€

CHIFFRE D'AFFAIRES*	EBITDA* GROUPE	ROC GROUPE	RÉSULTAT NET PART GROUPE	FREE CASH FLOW
1 227,1 M€ + 11,9% en données publiées	181,6 M€ 14,8% du CA en données publiées	95,8 M€ 7,8% du CA en données publiées	73,4 M€ 6% du CA en données publiées	176,3 M€

- **Chiffre d'affaires*** en croissance de 11,9% vs 2020 pro forma, supérieur aux prévisions grâce à un excellent dernier trimestre pour les deux activités, malgré les tensions d'approvisionnement
- **Marge d'EBITDA*** proche de 15%, bénéficiant du rebond d'activité, des mesures d'adaptation prises en 2020, d'une bonne gestion de la balance inflation et d'une réduction des dépenses commerciales sur l'exercice
- **ROC supérieur à 95 M€**, supérieur aux prévisions, au plus haut depuis 2008, bénéficiant de la rationalisation des investissements
- **Résultat net part Groupe de 73,4 M€** en hausse de 48% vs 2019
- **Free Cash Flow de 176,3 M€** généré sur l'exercice, portant la **trésorerie nette** à plus de 222 M€ au 31 décembre 2021

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

EN M€		2021	2020 PROFORMA	VARIATION	
				Données publiées	Change constant
4 ^{ème} TRIM. (1 OCT- 31 DEC)	CHIFFRE D'AFFAIRES	303,8	161,4	+88,3%	+86,7%
	Bateau	261,4	145,6	+79,6%	+77,9%
	Habitat	42,4	15,8	+168,2%	+168,2%
12 MOIS (1 JANV-31 DEC)	CHIFFRE D'AFFAIRES	1 227,1	1 096,4	+11,9%	+12,9%
	Bateau	1 044,7	943,4	+10,7%	+11,8%
	Habitat	182,4	153	+19,3%	+19,3%

4^{ÈME} TRIMESTRE 2021

- Chiffre d'affaires en croissance de 88% vs 2020
- Très bonne gestion opérationnelle, ayant permis de contenir l'impact des tensions sur les approvisionnements en fin d'exercice

EXERCICE 2021

- Croissance de 11,9% du chiffre d'affaires (+12,9% TCC)
- Accélération de la croissance au second semestre pour la division Bateau, affectée par la cyberattaque en début d'exercice, qui termine l'année en croissance de 10,7% (11,8% TCC)
- Reprise en V confirmée pour la division Habitat, en croissance de 19,3% sur l'exercice

CHIFFRE D'AFFAIRES - DIVISION BATEAU

EN M€		2021	2020 PRO FORMA	Variation	
				Données publiées	Change constant
12 MOIS (1 JANV-31 DEC)	CA BATEAU	1 044,7	943,4	+10,7%	+11,8%
	Europe	560,2	509,6	+9,9%	+10%
	Amériques	301,3	249,1	+20,9%	+24,8%
	Autres régions	124,5	83,1	+49,9%	+50,3%
	Flottes	58,7	101,6	-42,2%	-42,2%

EN M€		2021	2020 PROFORMA	VARIATION	
				Données publiées	Change constant
12 MOIS (1 JANV-31 DEC)	CA BATEAU	1 044,7	943,4	+10,7%	+11,8%
	Voile	43,1%	46,1%		
	Moteur	56,9%	53,9%		

EUROPE

- Croissance de 10% sur l'ensemble des segments

AMÉRIQUE DU NORD ET CENTRALE

- Croissance de 25%
- Rebond des marques américaines (+52% TCC), bénéficiant du dynamisme des marchés, ainsi que de l'évolution de leur offre produits

AUTRES RÉGIONS

- Croissance de 50% tirée par les ventes en Asie Pacifique (+80%)

FLOTTE

- En retrait de 42%, compensé par une forte croissance des ventes de catamarans aux réseaux (+24%)

VOILE ET MOTEUR

- Moteur +19,2% TCC ; Voile + 4,5% TCC

CHIFFRE D'AFFAIRES – DIVISION HABITAT

EN M€		2021	2020 PROFORMA	VARIATION Données publiées
12 MOIS (1 JANV - 31 DEC)	CA HABITAT	182,4	153	+19,3%
	France	135,9	123,1	+10,4%
	Export	46,5	29,9	+55,6%

4^{ÈME} TRIMESTRE 2021

- Activité record malgré l'incendie intervenu à la fin de l'été
- Confirmant le scénario d'une courbe en V après une saison 2020 atone

EXERCICE 2021

- Croissance de 19,2% sur l'exercice
 - Supérieure à 10% en France
 - Supérieure à 55% à l'export, portée par de très bonnes performance en Europe du Nord

CHIFFRES-CLÉS PAR ACTIVITÉ

EN M€	2021 (janv/déc)	2020 PRO FORMA (janv/déc)	VAR.* Données publiées	VAR.* TCC	2018/2019 (sept/août)	2019/2020 (16 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	1227,1	1096,4	+11,9%	+12,9%	1336,2	1344,4
- Bateau	1044,7	943,4	+10,7%	+11,8%	1143,7	1151,2
- Habitat	182,4	153,0	+19,3%	+19,3%	192,5	193,3
EBITDA GROUPE	181,6	99,9	+81,9%	+85,2%	162,0	93,0
% EBITDA/CA	14,8%	9,1%			12,1%	6,9%
- Bateau	163,4	96,1		+73,4%	147,7	87,0
- Habitat	18,3	7,9		+130,4%	18,5	10,1
ROC GROUPE	95,8	27,5	+248,6%	+259,7%	82,0	-8,1
% ROC/CA	7,8%	2,5%			6,1%	
- Bateau	84,7	24,7		+254,7%	68,9	-10,8
- Habitat	11,1	2,7		+304,6%	13,1	2,7
RÉSULTAT NET PART GROUPE	73,4				49,5	-80,9
RÉSULTAT NET PAR ACTION	0,89				0,60	-0,98
FREE CASH FLOW	176,3				-6,5	25,0
TRÉSORERIE NETTE	222,4				97,0	93,4

EBITDA BATEAU > 15% bénéficiant :

- Dynamisme des segments
- Des mesures d'adaptation prises en 2020
- Bonne gestion de la balance inflation
- Dépenses commerciales inférieures au niveau pré-Covid

EBITDA HABITAT DE RETOUR À 10%

- Reprise en V de ses marchés malgré l'incendie sur le principal site de production

ROC GROUPE À 95,8 M€ (7,8% du CA)

Supérieur aux prévisions, bénéficiant :

- Surcroit d'activité (14 M€ Bateau, 2 M€ Habitat)
- Complément d'indemnisation d'assurances post-cyberattaque (10 M€)**
- Baisse des dépenses commerciales et de structure (6M€)
- Evolution favorable des parités (4 M€)

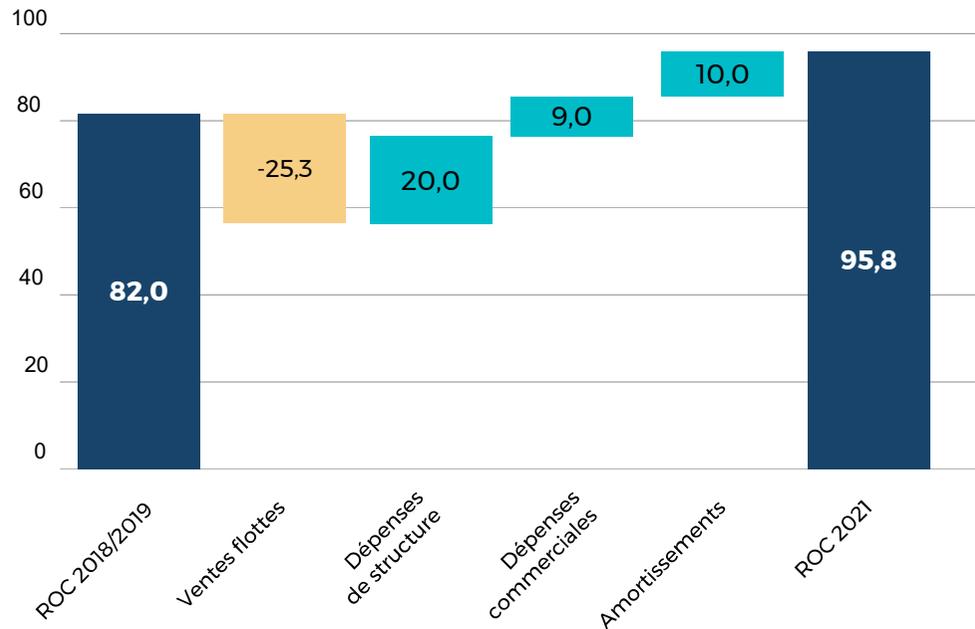
* Variation en données publiées

Var. TCC = variation à taux de change constant

** Relative à une perte de CA estimée à 50 M€ sur l'exercice 2021

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

BRIDGE DE ROC GROUPE DE L'EXERCICE 2018/2019 À 2021



UN ROC EN PROGRESSION DE 68 M€ VS 2020 PRO FORMA

SUPÉRIEUR AU ROC 2018/2019 (+14 M€ /1,7PT)

- Baisse des dépenses indirectes de structure +20 M€
- Baisse des amortissements +10 M€
- Impact de la baisse des ventes vers les flottes -25 M€
- Baisse des dépenses commerciales et autres éléments +9 M€

ROC AU PLUS HAUT DEPUIS 2008

RÉSULTAT NET

EN M€	2021 (janv/déc)	2020 PROFORMA (janv/déc)	2019/2020 16 MOIS (sept/déc)	2018/2019 (sept/août)
ROC	95,8	27,5	-8,1	82,0
Autres charges opérationnelles	1,3		-78,5	-4,2
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	97,0		-86,6	77,9
Résultat financier	-2,5		-5,4	-6,9
Sociétés mises en équivalence	3,9		1,7	4,8
Impôts sur les sociétés	-25,1		8,4	-27,6
RÉSULTAT NET	73,3		-81,9	48,2
RÉSULTAT NET PART GROUPE	73,4		-80,9	49,5
Résultat net par action	0,89		-0,98	0,60

RÉSULTAT NET PART GROUPE DE 73 M€

- Progression du résultat financier, constitué de charges financières (-1,2 M€) et du résultat des couvertures de change (-1,3M€)
- Contribution positive (3,9 M€) des sociétés mises en équivalence, principalement constituées des activités de la nouvelle division Boating Solutions
- Hausse de 48% du résultat net par action vs 2019

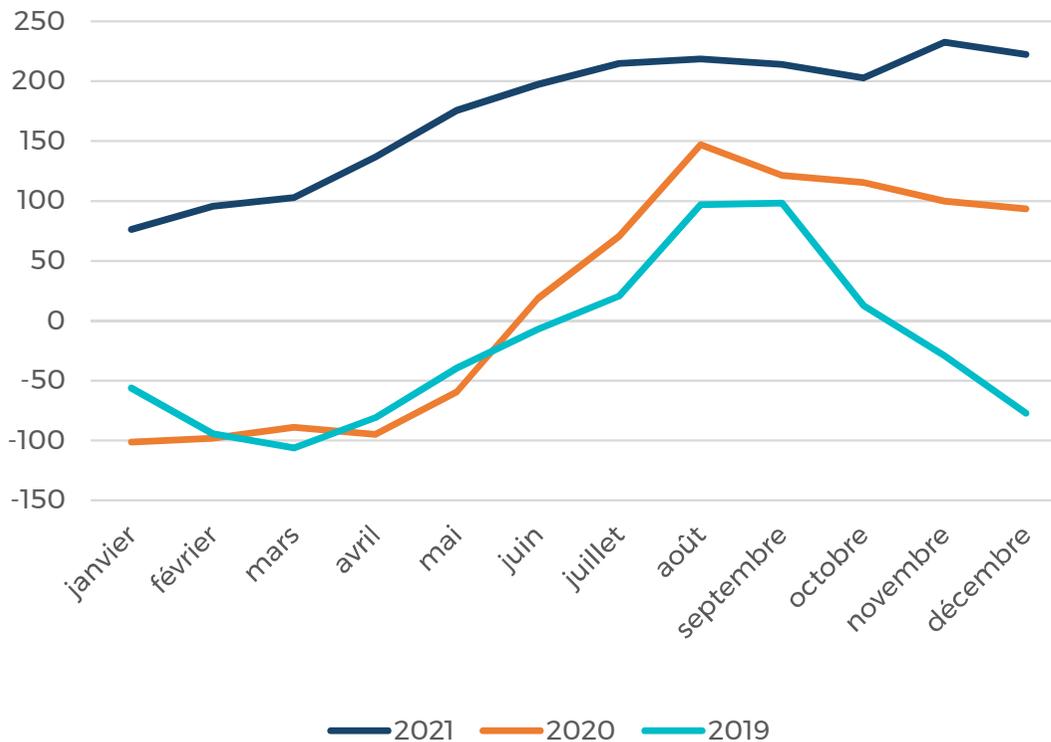
CAPITAUX PROPRES SUPÉRIEURS À 630 M€

Incluant l'effet favorable du retraitement IFRIC relatif au calcul de provision des indemnités de départs en retraite (+10,6 M€)

Le versement d'un dividende de 0,30 € par action sera proposé lors de l'Assemblée Générale Mixte du 17 juin 2022.

SITUATION DE TRÉSORERIE

POSITION NETTE TRÉSORERIE - Fin de période



176 M€ DE FREE CASH FLOW GÉNÉRÉS EN 2021

- Redressement du ROC +96 M€
- Poursuite de la rationalisation des investissements +14 M€
- Poursuite de la baisse du BFR +84 M€
- Impôts et autres éléments -17 M€

TRÉSORERIE NETTE À 222 M€ À FIN DÉCEMBRE 2021

- Incluant les investissements de croissance externe (48 M€) relatifs à l'expansion industrielle au Portugal et l'entrée dans les nouveaux métiers (Boating Solutions)

Prochains rendez-vous

11 MAI 2022

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2022
- Communiqué d'information suivi d'une conférence téléphonique

17 JUIN 2022

- Assemblée Générale Mixte

SITUATION DE TRÉSORERIE

EN M€	2021* (janv/dec)	2019/2020*- 16 mois (sept/dec)	2018/2019* (sept/aout)
MBA	148,9	67,2	133,1
Flux nets d'investissements	-50,7	-72,5	-81,8
Variation de BFR	83,7	25,8	-49,8
Autres	-5,5	4,6	-8,0
FREE CASH FLOW	176,3	25,0	-6,5
Dividendes	1,0	-23,4	-25,0
Variations de périmètres	-47,9	4,0	-33,4
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE	129,3	5,7	-64,9
Trésorerie nette ouverture	93,4	97,0	161,9
Correction ouverture	-0,4	-9,4	0
Trésorerie nette clôture	222,4	93,4	97,0

* En données publiées

LEXIQUE FINANCIER

À TAUX DE CHANGE CONSTANT	Variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1er janvier 2021 – 31 décembre 2021 convertis au taux de change de la même période en 2020 (1er janvier 2020 – 31 décembre 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.

GRUPE  ENETEAU

beneteau-group.com