

GROUPE BENETEAU

BENETEAU S.A.

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 8 278 984 Euros

Siège Social : Les EMBRUNS - 16 boulevard de la Mer
85803 SAINT GILLES CROIX DE VIE

R.C.S. La Roche sur Yon B 487 080 194 APE 6420Z

Exercice Social : du 1er Septembre au 31 Août

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015-2016

SOMMAIRE

Comptes consolidés	3
Attestation du rapport financier semestriel 2015-2016.....	21
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	22

COMPTES CONSOLIDES**Compte de résultat consolidé au 29 février 2016**

En milliers d'euros	<i>Note</i>	29.02.2016	28.02.2015	31.08.2015
Chiffre d'affaires	10	348 096	313 032	969 453
Variation des stocks de produits finis et en-cours		132 885	106 770	(4 275)
Autres produits de l'activité		414	768	1 377
Achats consommés		(269 116)	(228 753)	(481 627)
Charges de personnel		(147 332)	(130 312)	(259 270)
Charges externes		(61 344)	(56 171)	(107 322)
Impôts et taxes		(11 812)	(12 364)	(20 249)
Amortissements		(29 001)	(29 090)	(60 299)
Autres charges opérationnelles courantes	11	(3 501)	(1 595)	(5 730)
Autres produits opérationnels courants	11	407	516	2 329
Résultat opérationnel courant		(40 304)	(37 199)	34 387
Autres produits et charges		0	(363)	(4 998)
Résultat opérationnel		(40 304)	(37 562)	29 389
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	58	42
Coût de l'endettement financier brut		(1 499)	(1 332)	(3 008)
Coût de l'endettement financier net		(1 499)	(1 274)	(2 966)
Autres charges financières	12	(1 328)	(18 518)	1 981
Autres produits financiers	12	811	187	(16 719)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		1 187	2 430	4 414
Charge d'impôt sur les résultats		15 178	20 976	(2 884)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(25 955)	(33 761)	13 215
Part des intérêts minoritaires		(485)	(75)	411
Résultat net (part du groupe)		(25 470)	(33 686)	12 804
Résultat net par action en €		(0,31)	(0,42)	0,15
Résultat dilué net par action en €		(0,30)	(0,42)	0,15

Etat du résultat global

en milliers d'euros		29/02/2016	31/08/2015
Etat du résultat global	Eléments qui ne seront pas retraités en résultat ultérieurement		
	Ecart actuariels	0	0
	Effet impôt	0	0
	Sous total	0	0
	Eléments qui seront retraités en résultat ultérieurement		
	Ecart de conversion	(162)	450
	Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(6 574)	2 530
	Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
	Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0
	Effet impôt	2 478	(1 005)
	Sous total	(4 258)	1 976
	Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(4 258)	1 976
	Résultat net de la période	(25 955)	13 215
	Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(30 213)	15 191
	Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	(29 728)	14 780
	Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(485)	411

Bilan consolidé au 29 février 2016

ACTIF – en milliers d’euros	<i>Note</i>	29.02.2016	31.08.2015
Ecarts d’acquisition		79 812	79 332
Autres immobilisations incorporelles	5	36 907	35 550
Immobilisations corporelles	5	305 383	299 743
Participations dans les entreprises associées	5	30 932	29 745
Actifs financiers non courants	5	214	165
Actifs d’impôts différés		23 968	5 711
Actifs non courants		477 216	450 246
Stocks et en-cours		366 747	205 528
Clients et comptes rattachés		126 973	132 752
Autres créances		44 507	43 908
Actif d’impôt courant		17 191	17 672
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	53 193	47 564
Actifs courants		608 611	447 424
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		222	1 149
Total Actif		1 086 049	898 819

Bilan consolidé au 29 février 2016 (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en milliers d'euros	Note	29.02.2016	31.08.2015
Capital	7	8 279	8 279
Primes		27 850	27 850
Autocontrôle	7	(15 281)	(13 019)
Réserves consolidées		487 333	483 092
Résultat consolidé		(25 470)	12 803
Capitaux propres (Part du Groupe)		482 711	519 005
Intérêts minoritaires		169	916
Total Capitaux propres		482 880	519 921
Provisions	8	4 639	2 527
Engagements envers le personnel	8	23 350	22 440
Dettes financières	6	50 293	52 247
Passifs d'impôts différés		0	0
Passifs non courants		78 282	77 214
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme	6	215 247	46 322
Fournisseurs et autres créditeurs		134 936	102 037
Autres dettes		155 015	131 453
Autres provisions	8	19 689	21 467
Dettes d'impôts exigible		0	0
Passifs courants		524 887	301 279
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		0	405
Total des capitaux propres et passif		1 086 049	898 819

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en milliers d'euros	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Réserv. Convers.	Résultat	Capitaux propres, Part du groupe	Int. Mino- ritaires	Total des capitaux propres
Situation nette au 31/08/2014	8 279	27 850	(12 918)	482 461	(10 732)	9 193	504 133	312	504 445
Résultat 2014 / 2015						12 804	12 804	411	13 215
Autres éléments du résultat global				1 525	450		1 976		1 976
Résultat global 2014 / 2015				1 525	450	12 804	14 780	411	15 191
Affectation du résultat 2013 / 2014				9 193		(9 193)	0		0
Distribution de dividendes				(3 343)			(3 343)	(1)	(3 344)
Ecart de conversion					1 175		1 175		1 175
Variation de périmètre				(194)			(194)	194	0
Mouvements sur actions propres			(101)	(28)			(129)	0	(129)
Autres (1)				2 584			2 584	0	2 584
Situation nette au 31/08/2015	8 279	27 850	(13 019)	492 198	(9 107)	12 804	519 005	916	519 921
Résultat 2015/2016						(25 470)	(25 470)	(485)	(25 955)
Autres éléments du résultat global				(4 096)	(162)		(4 258)		(4 258)
Résultat global 2015/2016				(4 096)	(162)	(25 470)	(29 728)	(485)	(30 213)
Affectation du résultat 2014/2015				12 804		(12 804)	0		0
Distribution de dividendes				(4 827)			(4 827)	(9)	(4 836)
Ecart de conversion					(291)		(291)		(291)
Variation de périmètre				13			13	(253)	(241)
Mouvements sur actions propres			(2 262)	(10)			(2 272)	0	(2 272)
Autres (1)				811			811	0	811
Situation nette au 29/02/2016	8 279	27 850	(15 281)	496 892	(9 560)	(25 470)	482 711	169	482 880

(1) détail des autres variations

- Norme IFRS 2 811 k€

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers d'€	1e semestre 2015/2016	2014/2015	1e semestre 2014/2015
Opérations d'exploitation			
Résultat net de l'exercice	-27 142	8 801	-36 192
Élimin. des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	15 198	64 687	6 947
Amortissements et provisions	30 980	62 054	27 948
Plus ou moins values de cession	(38)	304	(5)
Impôts différés	(15 744)	2 329	(20 996)
Marge brute d'autofinancement	(11 944)	73 488	(29 245)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(100 197)	3 514	(63 421)
Stocks et encours	(160 077)	(8 792)	(129 933)
Créances	8 024	(5 504)	(13 306)
Impôt exigible	522	(12 118)	(3 885)
Dettes	51 335	29 928	83 703
Total 1 - Flux de trés. prov. de l'exploitation	(112 140)	77 002	(92 666)
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	(36 611)	(69 120)	(31 397)
Cessions d'immobilisations	1 750	5 796	3 902
Créances - Dettes sur immobilisations	(4 010)	1 539	(1 287)
Incidence des variations de périmètre	(240)	0	0
Total 2 - Flux de trés. aff. aux opér. d'investissement	(39 111)	(61 785)	(28 782)
Opérations de financement			
Variation de capital	0	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement	(21)	0	0
Actions propres	(2 272)	(129)	(94)
Dividendes versés aux actionnaires	(4 835)	(2 371)	(3 344)
Encaissements provenant de dettes financières	29 940	338	59 027
Remboursements de dettes financières	(3 884)	(2 100)	(773)
Total 3 - Flux de trés. aff. aux opér. de financement	18 929	-4 262	54 816
VARIATION DE TRESORERIE (1+2+3)	(132 323)	10 955	(66 632)
Trésorerie à l'ouverture (1)	15 670	8 820	8 820
Trésorerie à la clôture (1)	(118 328)	15 670	(62 012)
Incid. des var. de cours des devises	(1 675)	(4 104)	(4 200)
Variation	(132 323)	10 955	(66 632)
Dont			
Autres VMP	2 812	2 650	2 400
Disponibilités	50 381	44 914	49 411
Comptes bancaires créditeurs	(171 521)	(31 894)	(113 823)

Note 1- Informations relatives à l'entreprise

Côtée sur Euronext, Bénéteau SA 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 du secteur « Bateaux ». Le groupe est numéro 1 des constructeurs de voiliers – monocoques et multicoques – et un des principaux acteurs sur le marché mondial des bateaux à moteur ;
- la conception, fabrication et commercialisation de résidences mobiles de loisirs, activité regroupée sous la dénomination du secteur « Habitat ».

Les autres activités du groupe sont considérées comme des éléments de réconciliation au niveau de l'information sur les secteurs opérationnels donnée en note 10.

L'activité du groupe est traditionnellement saisonnière. A titre d'exemple, le chiffre d'affaires du premier semestre 2014-2015 représentait 32,3% du chiffre d'affaires annuel.

Les états financiers consolidés au 29 février 2016 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales (ci après « Le Groupe »).

Le Directoire du 27 avril 2016 a arrêté les comptes semestriels consolidés et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 29 février 2016.

Note 2-Faits marquants du semestre

Aucun fait marquant n'est intervenu au cours de la période.

Note 3 - Méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables appliqués au 29 février 2016 sont identiques à ceux appliqués au 31 août 2015. Les nouvelles normes et interprétations applicables sont sans incidence pour le groupe au 29 février 2016.

Les comptes consolidés semestriels résumés portant sur la période de 6 mois close au 29 février 2016 ont été préparés conformément à IAS 34 et IFRIC 10, normes spécifiques IFRS relatives à l'information financière intermédiaire adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de Bénéteau établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 31 août 2015. Par ailleurs, pour la comptabilisation des engagements sociaux, le groupe applique la norme IAS19 révisée qui n'a pas d'incidence sur les comptes du semestre.

Note 4 – Participations et périmètre de consolidation

Les entités consolidées au 29 février 2016 sont les suivantes :

					Intégration Fiscale
BENETEAU SA	Société mère				X
	Siège	N° siren	% d'intérêts	Méthode	
Bénéteau Inc. Holding	Marion – USA		100,00	IG	
Bénéteau America Inc	Marion – USA		100,00	IG	
BGM America Inc	Marion – USA		100,00	IG	
Bénéteau Italia	Parme – Italie		95,00	IG	
Bénéteau Brasil Construção de Embarcações SA	Angra dos Reis (RJ) - Brésil		100,00	IG	
Bénéteau Brasil Promoções e Comercializacão de Embarcações Ltda	Angra dos Reis (RJ) - Brésil		100,00	IG	
SPBI (*)	Dompierre s/yon – France	491 372 702	100,00	IG	X
Ostroda Yacht	Ostroda – Pologne		100,00	IG	
Jeanneau America Inc	Annapolis – USA		100,00	IG	
Beneteau Group Asia Pacific Ltd	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	
Construction Navale Bordeaux	Bordeaux – France	342 012 390	100,00	IG	X
GBI Holding	Torino - Italie		100,00	IG	
Monte Carlo Yacht	Torino - Italie		90,00	IG	
O'Hara Vacances	Givrand – France	449 625 920	100,00	IG	X
Bio Habitat	La Chaize le Vicomte - France	511 239 915	100,00	IG	X
Bio Habitat Italia	Torino – Italia		100,00	IG	
BH	La Chaize le Vicomte - France	501 361 737	100,00	IG	X
BH Services	La Chaize le Vicomte - France	518 504 170	100,00	IG	X
IRM Italia	Torino – Italia		100,00	IG	
SGB Finance	Marcq en Baroeul - France	422 518 746	49,00	ME	
Habitat d'avenir	Paris – France	513 180 877	50,00	ME	

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence

(*) SPBI se compose de trois établissements : Chantiers Bénéteau, Chantiers Jeanneau et BJ Technologie

Au cours du semestre, la société Fonderie Vrignaud antérieurement détenue à 74,94% a été cédée, la société Bénéteau Espana antérieurement détenue à 100% a fait l'objet d'une liquidation.

Note 5 – Actif immobilisé• Variation de l'actif immobilisé en valeur brute

<i>En milliers d'euros</i>	Début d'exercice au 01/09/2015	Acqu.	Cession, Mise hors service	Var. change	Var. par transfert de poste à poste	Fin de période au 29/02/2016
Ecart d'acquisition	79 332			480		79 812
	0					0
Frais d'établissement	15	0	0	0	0	15
Frais de développement	7 276	622	0	(13)	1 531	9 416
Concess.Brevets, Licences	24 200	2	0	634	0	24 836
Logiciels	9 638	238	(15)	(8)	30	9 883
Immobilisations incorporelles en cours	8 588	1 132	0	0	(1 482)	8 238
Total Immobilisations incorporelles	49 718	1 994	(15)	614	79	52 389
 Terrains (1)	58 160	96	(0)	(16)	120	58 359
Constructions et aménagements (2)	247 565	2 902	(2)	35	2 572	253 072
Matériel et installations techniques (3)	387 858	10 317	(2 058)	22	8 609	404 749
Autres immobilisations corporelles	43 486	1 799	(775)	79	(1 134)	43 455
Immobilisations corporelles en cours	22 186	19 424	(170)	43	(10 164)	31 319
Avances et acomptes sur immobilisations	219	79	(122)	(1)	(82)	93
Total Immobilisations corporelles	759 475	34 617	(3 126)	162	(79)	791 049
 Participation dans les entreprises associées	29 745	1 187	0	0	0	30 932
Participations	12	28	0	0	0	40
Autres titres immobilisés	22	0	0	0	0	22
Prêts	10	1	(0)	0	0	11
Autres immobilisations financières	122	46	(24)	(1)	0	143
Total actifs financiers non courants	165	75	(25)	(1)	0	215
 TOTAL ACTIF IMMOBILISE	918 436	37 873	(3 166)	1 255	(0)	954 396
 (1) Dont Terrain en crédit bail	173					173
(2) Dont Construction en crédit bail	2 193					2 193
(3) Dont Installations techniques en crédit bail	219					219

Le goodwill au bilan correspond à celui généré lors de l'acquisition de IRM, au sein de l'activité Habitat et à celui généré lors de l'acquisition de Rec Boat Holdings LLC au cours de l'exercice précédent. Les prévisions de résultat attendu au 31 août 2016 ne remettent pas en cause les hypothèses retenues lors du calcul du test de dépréciation réalisé au 31 août 2015.

• Variation des amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Début d'exercice au 01/09/2015	Dotations de l'ex.	Diminution par cession ou reprise	Var. de change	Transfert au poste d'actif destiné à la vente	Var. par transfert de poste à poste	Fin de période au 29/02/2016
Goodwill	0	0	0	0	0	0	0
Frais d'établissement	15	0	0	0	0	0	15
Frais de développement	3 540	628	0	(17)	0	0	4 152
Concess.Brevets, Licences	2 363	211	0	15	0	0	2 589
Logiciels	8 250	498	(15)	(7)	0	0	8 726
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	14 168	1 338	(15)	(9)	0	0	15 482
Terrains (1)	17 682	1 139	0	0	0	0	18 821
Constructions et aménagements (2)	120 636	5 418	220	127	0	0	126 401
Matériel et installations techniques (3)	289 463	18 924	(1 482)	(77)	0	952	307 779
Autres immobilisations corporelles	31 951	2 230	(626)	62	0	(952)	32 665
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0		0	0
Avances et acomptes sur immobilisations	0	0	0	0		0	0
Total Immobilisations corporelles	459 732	27 711	(1 888)	111	0	0	485 666
Participation dans les entreprises associées	0	0	0	0	0	0	0
Participations	0	0	0	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0
Total actifs financiers non courants	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	473 900	29 049	(1 904)	103	0	0	501 148
Actifs destinés à être cédé	0	0	0	0		0	0
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	473 900	29 049	(1 904)	103	0	0	501 148
(1) Dont Terrain en crédit bail							
(2) Dont Construction en crédit bail	1 949	24	0	0	0	0	1 973
(3) Dont Installations techniques en crédit bail	219	0	0	0		0	219

Note 6 - Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	29/02/2016	31/08/2015
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	2 812	2 650
Disponibilités à l'actif	50 381	44 914
TRESORERIE et EQUIVALENT TRESORERIE	53 193	47 564

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.

La trésorerie nette se décompose comme suit :

En milliers d'euros	29/02/2016	31/08/2015
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	2 812	2 650
Disponibilités à l'actif	50 381	44 914
Concours bancaires et intérêts courus	(171 521)	(31 894)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	(92 238)	(64 055)
Autres dettes financières diverses	(1 781)	(2 621)
TRESORERIE NETTE	(212 347)	(51 006)

L'endettement du groupe au 29 février 2016, constitué des concours bancaires et d'emprunts a été souscrit auprès de plusieurs établissements bancaires de premier plan.

La variation de l'endettement financier net a été la suivante :

en milliers d'euros	31/08/2015	Variation	variation de change	29/02/2016
Trésorerie brute	47 564	5 310	319	53 193
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(31 894)	(139 256)	(371)	(171 521)
Trésorerie nette	15 670	(133 946)	(51)	(118 328)
Endettement financier brut	(66 676)	(26 057)	(1 287)	(94 019)
Endettement financier net	(51 006)	(160 003)	(1 338)	(212 347)

Note 7 - Capitaux propres**7.1. Capital social**

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

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

	<i>Nombre</i>	<i>Valorisation en milliers d'euros</i>
Actions au 31/08/2015	1 507 908	13 019
Acquisitions	658 566	7 839
Cessions	(446 701)	(5 577)
Actions au 29/02/2016	1 719 773	15 281

Au cours de bourse du 29 février 2016 et au cours de bourse moyen du mois de février 2016, la valorisation des actions propres s'élèverait respectivement à 19 021 milliers d'euros et 18 401 milliers d'euros.

7.2. Plans d'attribution d'options d'achat d'actions

Il n'a été levé aucune option d'achat d'actions au cours du semestre.

Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

en nombre d'options	Options d'achat
Options en début d'exercice	71 200
Options émises durant la période	0
Options exercées durant la période	0
Options échues non exercées	0
Options à la fin de période	71 200

Les options d'achats d'actions accordées aux salariés sont évaluées à leur juste valeur constatée dans le compte de résultat, sur la ligne frais de personnel sur la période d'acquisition des droits d'exercice pour les salariés. La juste valeur est déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes, sur la base d'hypothèses déterminées par un actuair.

Les options d'achat émises et attribuées, et pouvant être levées au 29 février 2016 ont les caractéristiques suivantes :

	Prix d'exercice en euros	Nombre d'options	Durée de vie résiduelle (en nombre d'années)
août-06	12,56	71 200	0,50
Total des options d'achat d'actions		71 200	

Aucune condition de performance n'est attachée à l'exercice de ces options. La période d'exercice est de 6 ans à l'expiration du délai d'indisponibilité de 4 ans.

7.3. Plans d'attribution d'actions gratuites

Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

en nombre d'actions	Actions gratuites
Actions en début d'exercice	1 426 700
Actions émises durant la période	0
Actions autorisées durant la période	0
Actions abandonnées durant la période	(15 000)
Actions attribuées durant la période	(1 000)
Actions en fin de période	1 410 700

Parmi les actions gratuites restantes au 29 février 2016, 321 600 sont soumises à des conditions de performance.

7.4. Stratégie de gestion du capital

Composition du capital au 29/02/2016:

- o La SA BERI 21 détient 54,36% du capital et plus de 70% des droits de vote
- o 2,08% du capital est détenu en autocontrôle, sans droit de vote
- o 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 29 février 2016, trois actionnaires autre que BERI 21 détiennent plus de 2,5% du capital, dont le fonds Franklin Ressources Inc à 11,6013%.

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'options :

La politique du groupe consiste en l'attribution d'options d'achat d'actions ou 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.

Politique de gestion des actions propres :

Tous les 18 mois, un nouveau programme de rachat d'actions propres est défini et est soumis à l'approbation de l'AG. Le programme en cours actuellement a été approuvé par l'AG du 29 janvier 2016.

Note 8 - Provisions

En milliers d'euros	31/08/2015	Dot.	Reprise prov. utilisées	Reprise prov.non utilisées	Autre	29/02/2016
Provisions non courantes	2 527	2 385	(233)	(33)	(7)	4 639
Prov. Médaille du Travail	1 627	102	(78)	(2)	0	1 650
Prov. Indemnités Départ en Retraite	20 813	2 633	(1 759)	0	13	21 700
Engagements envers le personnel	22 440	2 735	(1 837)	(2)	13	23 350
Passif d'impôts différés	0	0	0	0	0	0
Provisions pour garanties	20 632	1 982	(3 549)	(127)	56	18 993
Autres provisions courantes	639	138	(127)	0	8	659
Provisions pour risque de change	196	30	(195)	0	0	31
Total autres provisions	21 467	2 150	(3 871)	(127)	65	19 684
Total provisions	46 433	7 270	(5 941)	(162)	71	47 672

Les provisions ont été revues au 29 février 2016 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.

Les provisions non courantes sont essentiellement constituées des provisions pour litiges et procès en cours.

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.

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.

Note 9– Engagements

	29/02/2016		
	réciroques	donnés	reçus
Cautions	0	3 895	3 529
Garanties	117 419 (1)	50 947 (2)	0
Garanties entreprises liées	52 718 (1)	10 135 (3)	8 881 (3)
Total Groupe	170 137	64 977	12 409

- (1) 170 137 milliers d'euros engagements liés aux contrats de financement des produits
- (2) 50 305,8 milliers d'euros garanties bancaires
640,8 milliers d'euros engagements liés aux locations mobilières
- (3) engagements sur les contrats de location

Note 10 - Information par secteur opérationnel**Premier semestre 2015/2016**

En milliers d'euros	Bateau	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	291 186	56 910	348 096
Résultat opérationnel courant	(33 787)	(6 517)	(40 304)

Premier semestre 2014/2015

En milliers d'euros	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	251 353	61 679	313 032
Résultat opérationnel courant	(35 513)	(1 686)	(37 199)

Exercice 2014/2015

En milliers d'euros	Bateau	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	819 261	150 192	969 453
Résultat opérationnel courant	33 560	827	34 387

Note 11 – Autres charges et produits opérationnels

en milliers d'euros	1er semestre 2015/2016	1er semestre 2014/2015	2014/2015
Provisions devenues sans objet	239	362	1 148
Plus values nettes sur cession des actifs immobilisés	38	154	
Divers produits	130	0	1 181
Autres produits opérationnels courants	407	516	2 329

en milliers d'euros	1er semestre 2015/2016	1er sem 2014/2015	2014/2015
Brevet, droits d'auteur, jetons de présence	(476)	(749)	(1 107)
Moins values nettes sur cession des actifs immobilisés			(25)
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	(153)	(81)	(2 949)
Indemnités commerciales	(2 539)	(629)	(1 069)
Divers	(332)	(136)	(580)
Autres charges opérationnelles courantes	(3 500)	(1 595)	(5 730)

Note 12 – Résultat financier

en milliers d'euros	1er semestre 2015/2016	1er semestre 2014/2015	2014/2015
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0	58	42
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	0	58	42
Intérêts et charges assimilées	(1 499)	(1 332)	(3 008)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction	0	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(1 499)	(1 332)	(3 008)
Coût de l'endettement financier net	(1 499)	(1 274)	(2 966)
Différence négative de change (nette)	(1 328)	(10 097)	
Débouclage des instruments financiers / soulté (*)		(8 421)	(16 719)
Autres charges financières	(1 328)	(18 518)	(16 719)
Différence positive de change (nette)	0		1 095
Débouclage des instruments financiers / soulté (*)	598	0	
Autres intérêts et produits assimilés	213	187	886
Autres produits financiers	811	187	1 981
Résultat financier	(2 016)	(19 605)	(17 704)

(*) Il s'agit de dérivés non qualifiés de couverture et de la part inefficace des variations de valeurs d'instruments qualifiés de couverture. En application de la norme IAS39, la juste valeur des instruments qui sont par nature non couvrants au regard des normes IFRS est comptabilisée en résultat lors de leur dénouement.

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE
Exercice 2015-2016

Sur le premier semestre 2015-2016, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 348,1 M€, en hausse de +11,2% par rapport au premier semestre de l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant enregistre un recul de 3 M€ à -40,3 M€ tandis que le résultat net s'améliore de 8,2 M€ à -25,5 M€.

La part prépondérante de la facturation s'effectuant sur le second semestre, le résultat opérationnel courant et le résultat net sont traditionnellement négatifs sur la première moitié de l'année.

Bateaux : une bonne dynamique des ventes, particulièrement accentuée sur le marché européen

Au premier semestre 2015-2016, le chiffre d'affaires à 291,2 M€ progresse de +15,9% par rapport au premier semestre de l'année dernière. Le chiffre d'affaires progresse de 12,5% à taux de change constants.

Le carnet de commandes à la même date permet au Groupe d'anticiper une croissance de l'activité Bateaux, à taux de change constants, supérieure à +12%. Cette croissance provient principalement d'une performance du Groupe meilleure qu'attendue sur le marché européen compensant la moindre croissance du marché américain et la faiblesse des marchés sud-américains et asiatiques.

Le résultat opérationnel courant de l'activité Bateaux se situe à -33,8 M€ contre -35,6 M€ à fin février 2015 et a été pénalisé par des éléments non récurrents dont un contentieux commercial.

Habitat : forte reprise des investissements des professionnels du tourisme

Dans l'Habitat de loisirs, le chiffre d'affaires s'établit à 50,3 M€ sur les 6 premiers mois de l'exercice, en recul de -7,9%. Les commandes sont en hausse de plus de 15% confirmant la reprise des investissements des professionnels français du tourisme attendue. Elle est nourrie par le succès des nouveaux produits du Groupe.

Le démarrage d'un nouveau système d'information, dans ce contexte de reprise de l'activité, a engendré des difficultés opérationnelles provoquant des coûts additionnels (renforts logistiques, transports et approvisionnement...). Le résultat opérationnel courant de l'activité Habitat se dégrade, en conséquence, à -6,5 M€.

Au total, sur le premier semestre 2015-2016, le chiffre d'affaires de la Division Habitat s'élève à 56,9 M€, en repli de -7,6%.

Perspectives pour l'ensemble de l'exercice 2015-2016 :

- Une croissance soutenue de l'activité Bateaux avec de fortes disparités géographiques, en repli par rapport à la prévision initiale,
- Une reprise très marquée du marché de l'Habitat de loisirs après trois années de baisse,
- Des investissements importants sur l'outil industriel et les outils de gestion, un programme d'actions engagées pour la transformation du Groupe, et des coûts exceptionnels,
- La conjugaison de ces facteurs devrait se traduire par une croissance forte de l'activité, une stabilité du résultat opérationnel courant et une progression très sensible du résultat net.

Attestation du Rapport financier semestriel 2015-2016

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 ainsi que d'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Yves LYON-CAEN
Président du Conseil de Surveillance

Hervé GASTINEL
Président du Directoire

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1er septembre 2015 au 29 février 2016

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 Bénéteau S.A., relatifs à la période du 1er septembre 2015 au 29 février 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. 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.

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.

Nantes, le 28 avril 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Franck Noël
Associé

La Roche sur Yon, le 28 avril 2016

Atlantique Révision Conseil

Jérôme Boutolleau
Associé