

GROUPE BENETEAU



26 AVRIL 2018

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017-2018



PRESTIGE



CNB

FOUR WINNS

GLANTRON



IRM

O'HARA



SGB

SOMMAIRE

01
—

Synthèse
Groupe

02
—

Revue
d'activités
1^{er} semestre
2017-2018

03
—

Résultats
financiers
1^{er} semestre
2017-2018

04
—

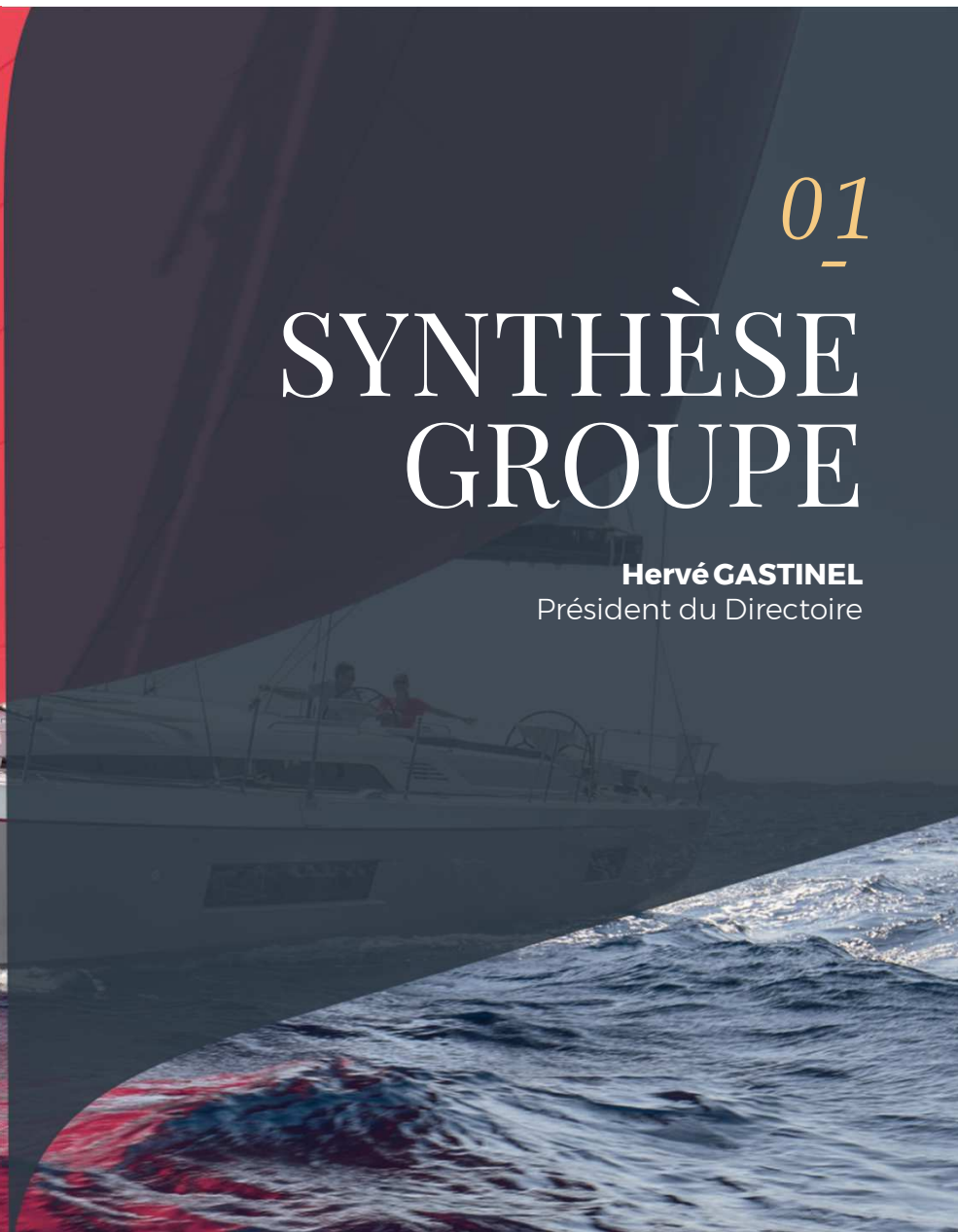
Perspectives

RÉSULTATS SEMESTRIELS | 26 avril 2018

01

SYNTHÈSE GROUPE

Hervé GASTINEL
Président du Directoire



CHIFFRES-CLÉS GROUPE

1^{ER} SEMESTRE 2017-2018

EN MILLIONS D'EUROS	2017-2018	2016-2017	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	464,9	430,3	+ 8,0%	+ 10,5%
- Bateaux	378,1	351,8	+ 7,5%	+ 10,5%
- Habitat	86,9	78,5	+ 10,6%	+ 10,6%
ROC	- 4,4	- 6,6	N / S	
EBITDA	26,1	22,5	+ 19,5%	+ 31,9%
Résultat net - Part Groupe	0,1	- 4,0	N / S	

► Un bon niveau d'activité marqué par une croissance dynamique des activités Bateaux et Habitat

RÉSULTATS SEMESTRIELS | 26 avril 2018

02
-

REVUE D'ACTIVITÉS

1^{er} semestre
2017-2018



CHIFFRE-CLÉS DE LA DIVISION BATEAUX

1^{ER} SEMESTRE 2017-2018

EN MILLIONS D'EUROS	2017-2018	2017-2016	Variation	Variation
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	378,1	351,8	+ 7,5%	+ 10,5%
ROC	-11,9	-9,6		
EBITDA	17,0	18,2	- 6,7%	

- ▶ Gain d'un point de rentabilité opérationnelle de la Division Bateaux à taux de change constant
- ▶ Impact négatif de l'effet dollar sur le ROC et l'EBITDA à hauteur de 5,4 M EUR

ACTIVITÉ DYNAMIQUE TIRÉE PAR L'EUROPE

+10,5% CA à taux de change constant
+7,5% à données publiées

► **Europe: bons résultats**

Croissance des ventes de +22,5% à taux de change constant

► **Amérique du Nord et centrale: en légère croissance**

Croissance des ventes de +1,3% à taux de change constant
Carnet de commande au 31 mars 2018 en hausse de +6,4% à taux de change constant

► **Flottes: en légère progression**

Croissance des ventes de +0,4% à taux de change constant
Carnet de commande au 31 mars 2018 en hausse de +20,7% à taux de change constant

► **Grand yachts moteur (>60 pieds)**

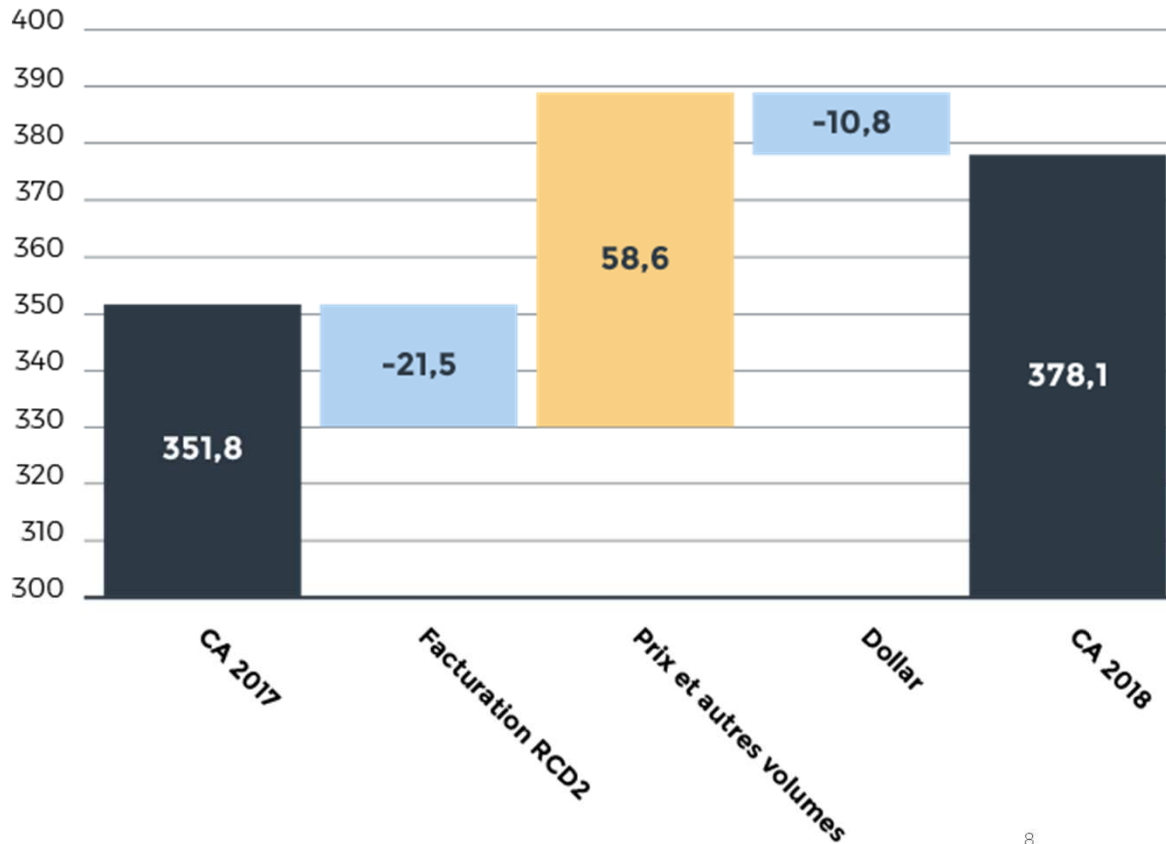
Ralentissement des prises de commande, en retrait par rapport à l'objectif annuel

► **Opérations industrielles sous tension**

Avancement à 86% du plan de recrutement de 500 CDI
Difficultés opérationnelles ponctuelles liées au rythme de recrutement et au démarrage des nouvelles capacités de production

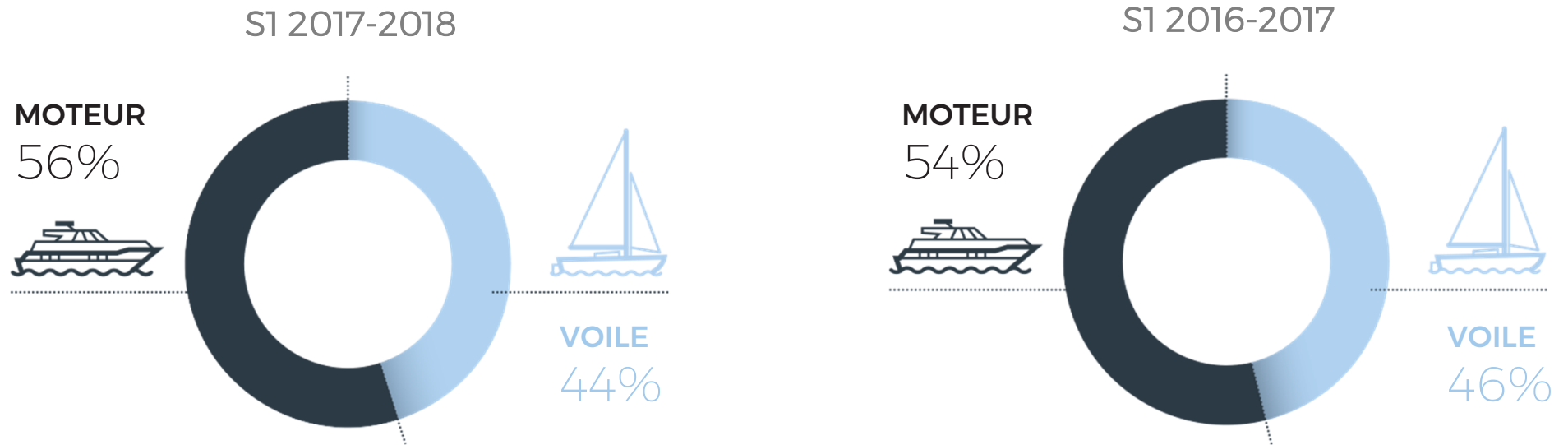


ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2018 vs S1 2017 EN MILLIONS D'EUROS



RCD2 = directive européenne 2013/53/UE appliquée depuis le 18 janvier 2017

PROGRESSION ÉQUILBRÉE DES ACTIVITÉS VOILE ET MOTEUR



RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

1^{ER} SEMESTRE 2017-2018

EN MILLIONS D'EUROS	Février 2018	Février 2017	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
Europe	182,5	149,6	+ 22,0%	+ 22,5%
Amérique du Nord et centrale	100,0	108,1	- 7,5%	+ 1,3%
Amérique du Sud	5,7	7,3	- 22,5%	- 20,4%
Asie Pacifique	34,9	33,5	+ 4,2%	+ 5,1%
Reste du monde	13,0	11,5	+ 13,4%	+ 49,2%
Flottes	41,9	41,7	+ 0,4%	+ 0,4%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	378,1	351,8	+ 7,5%	+10,5%

► La facturation au 28/02/2018 des zones Amérique de Nord et centrale ainsi que Flottes ne reflète pas le niveau du carnet de commande, qui progresse respectivement de +6,4% et de +20,7% au 31/03/2018.

CHIFFRE-CLÉS DE LA DIVISION HABITAT

1^{ER} SEMESTRE 2017-2018

EN MILLIONS D'EUROS	Février 2018	Février 2017	Variation	Variation
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	86,9	78,5	+10,6%	+10,6%
- Habitat de loisirs	86,4	71,9	+ 20,1%	+ 20,1%
- Habitat résidentiel	0,5	6,6	- 92,4%	- 92,4%
ROC	7,5	3,0	+ 151,1%	
- Habitat de loisirs	7,6	4,4	+ 71,3%	
- Habitat résidentiel	-0,1	- 1,4	N/A	
EBITDA	9,1	4,3	+110,8%	

► Forte amélioration du ROC liée à la croissance des volumes et à la bonne exécution opérationnelle de l'activité Habitat de loisirs

UNE ACTIVITÉ HABITAT DE LOISIRS DYNAMIQUE

Forte progression des ventes en hausse de +20% pour l'activité Habitat de loisirs

► Poursuite du développement du marché

Nuitées en hôtellerie de plein air (avril-sept 2017): +9%
Fréquentation hôtellerie de plein air (10 ans): +20%
Dynamisme des clients grands comptes
Evolution des attentes clients en faveur de la qualité de l'équipement

► Export

Bonne performance en Italie

► Poursuite du redressement des opérations

Fin de l'activité Habitat résidentiel

► Réception des derniers chantiers et fusion des entités



Source: Insee



03
-

RESULTATS FINANCIERS

1^{er} semestre
2017-2018

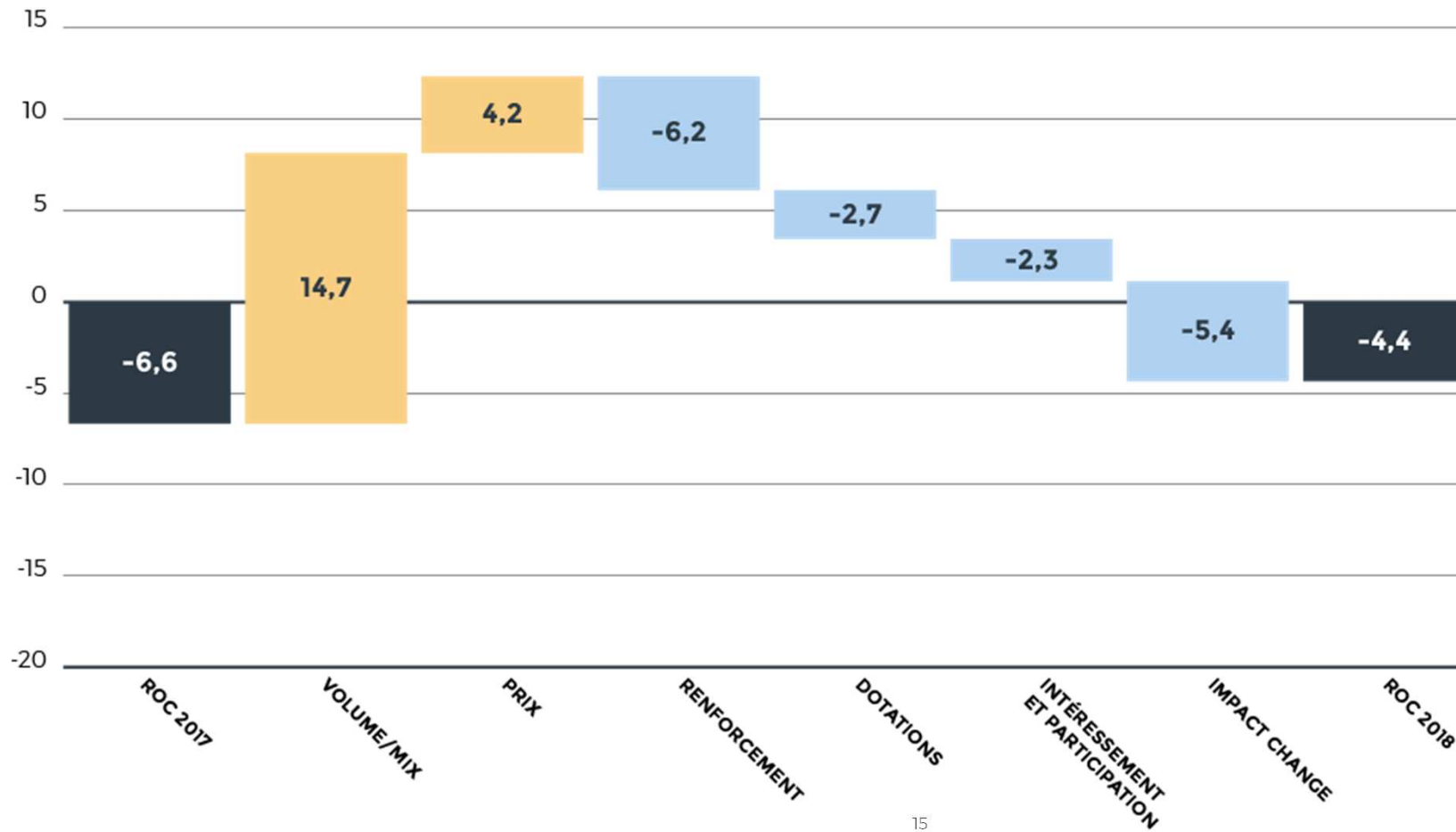
Christophe CAUDRELIER
Membre du Directoire
Directeur financier Groupe

COMPTE DE RÉSULTATS GROUPE

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2017-2018	S1 2016-2017	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
Chiffre d'affaires	464,9	430,3	+ 8,0%	+ 10,5%
ROC	-4,4	-6,6		
Autres produits et charges opérationnels	0	0		
Résultat opérationnel	-4,4	-6,6		
Résultat financier	1,3	-3,5		
Sociétés mises en équivalence	1,4	2,0		
Impôts	1,0	3,6		
Résultat net consolidé	- 0,6	-4,5		
Résultat net Part Groupe	0,1	-4,0		

► Amélioration du résultat financier grâce à la couverture de change EUR/USD (4,9 M EUR)

WATERFALL ROC SI 2017-2018 vs. SI 2016-2017



TRÉSORERIE

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2017-2018	S1 2016-2017	2016-2017
ROC	-4,4	-6,6	85,6
Amortissements	32,4	30,7	73,5
Provisions	-1,6	-0,8	- 5,9
Résultat financier	1,3	-3,5	- 4,4
Impôts et taxes	-2,5	-0,5	- 18,7
Autres	0	-0,4	1,3
Marge Brute d'Autofinancement	25,2	18,9	131,4
Flux nets d'investissements	-42,1	-41,9	-78,8
Variation de BFR	-129,2	-120,9	49,9
Autres	2,3	-2,4	1,7
Free Cash Flow	- 143,9	- 146,3	104,2
Dividendes / Actions propres	-20,4	-8,4	- 8,2
VARIATION TRESORERIE NETTE	-163,5	-154,7	96,0
Trésorerie nette ouverture	109,6	13,6	13,6
Trésorerie nette clôture	-53,9	-141,1	109,6

► Légère amélioration du Free Cash Flow en dépit de la variation du BFR lié au dynamisme de l'activité

04
-

PERSPECTIVES

MAINTIEN DES PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2017-2018

ACTIVITÉ BATEAUX



- ▶ Bonne performance sur les marchés européens
- ▶ Croissance satisfaisante en Amérique du Nord
- ▶ Poursuite de la croissance des flottes
- ▶ Croissance estimée du chiffre d'affaires de 8 à 10% à taux de change constant

ACTIVITÉ HABITAT



- ▶ Bonne performance de l'activité Habitat de loisirs
- ▶ Arrêt de l'activité Habitat résidentiel
- ▶ Croissance estimée du chiffre d'affaires Habitat de loisirs de 11 à 13%

PERSPECTIVES GROUPE

- ▶ Croissance estimée du chiffre d'affaires global de l'ordre de 8 à 10% à taux de change constant
- ▶ Progression du ROC de 10 à 12% à taux de change constant (y compris 5,5M EUR de participation pour SPBI)

OBJECTIF DU TAUX DE ROC 2020 REVU À LA HAUSSE DE +0,5% À TAUX DE CHANGE CONSTANT

AU 31/08/2016		AU 31/08/2017	OBJECTIF 2020 (juin 2016)	OBJECTIF 2020 REVU	PERSPECTIVE 2017-2020 (3 exercices)
1,1 Md EUR	CHIFFRE D'AFFAIRES	1,2 Md EUR	≈ 1,4 Md EUR	≈ 1,5 Md EUR	TCAM 7,5 à 8,5%
43,6 M EUR	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	85,6 M EUR	≈ 115 M EUR	≈ 130 M EUR	TCAM ≈ 15%
4,0%	% ROC/CA	7,1%	Objectif entre 8 et 8,5%	Objectif entre 8,5 et 9%	-
68 M EUR	INVESTISSEMENTS	78,8 M EUR	≈ 75 M EUR/an	≈ 75 M EUR/an	-
70 M EUR	FREE CASH FLOW	104,2 M EUR	200 à 250 M EUR sur 4 exercices	220 à 275 M EUR sur 4 exercices	-
0,30€/action	RÉSULTAT NET PAR ACTION	0,72€/action	supérieur à 1,00€/action		-
1,111	HYPOTHÈSE TAUX EUR/USD	1,125	1,125	1,125	1,125

ANNEXES

À TAUX DE CHANGE CONSTANT Taux moyen N-1

EBITDA earnings before interest, taxes, depreciation and amortization; soit le résultat opérationnel retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges et dotations aux amortissements

FREE CASH FLOW Trésorerie dégagée par la société au cours de l'exercice, avant paiement des dividendes et des flux sur actions propres

TRÉSORERIE NETTE Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des dettes financières et emprunts

GRUPE  ENETEAU

www.beneteau-group.com