



BENETEAU S.A.

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 8 278 984 Euros
Siège social : 16, boulevard de la Mer
C.S. 43319 – 85803 Saint Gilles-Croix-de-Vie Cedex, France
R.C.S. La Roche sur Yon B 487 080 194 APE 6420Z
Exercice social du 1^{er} septembre au 31 août

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
2017-2018**

SOMMAIRE

Comptes consolidés	3
Attestation du rapport financier semestriel 2017-2018.....	22
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	23

COMPTES CONSOLIDES

Compte de résultat consolidé au 28 février 2018

En milliers d'euros	Note	28.02.2018	28.02.2017	31.08.2017
Chiffre d'affaires	10	464 967	430 326	1 208 318
Variation des stocks de produits finis et en-cours		141 376	132 551	(3 792)
Autres produits de l'activité		435	238	479
Achats consommés		(318 121)	(301 038)	(590 124)
Charges de personnel		(178 516)	(159 522)	(320 533)
Charges externes		(69 190)	(66 907)	(121 710)
Impôts et taxes		(13 594)	(12 636)	(20 783)
Amortissements		(32 125)	(30 023)	(63 990)
Autres charges opérationnelles courantes	11	(1 752)	(1 061)	(4 339)
Autres produits opérationnels courants	11	2 149	1 446	2 056
Résultat opérationnel courant		(4 372)	(6 626)	85 582
Autres produits et charges		0	0	(5 877)
Résultat opérationnel	10	(4 372)	(6 626)	79 705
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		81	0	35
Coût de l'endettement financier brut		(1 559)	(1 187)	(2 326)
Coût de l'endettement financier net	12	(1 478)	(1 187)	(2 291)
Autres produits financiers		2 747	432	565
Autres charges financières		0	(2 702)	(2 655)
Résultat financier	12	1 269	(3 457)	(4 381)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		1 446	2 052	4 670
Charge d'impôt sur les résultats		1 033	3 551	(19 899)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(624)	(4 480)	60 092
Part des intérêts minoritaires		(699)	(427)	386
Résultat net (part du groupe)		75	(4 053)	59 709
Résultat net (part du Groupe) par action		0,00	(0,05)	0,72
Résultat dilué net par action		0,00	(0,05)	0,72

Etat du résultat global

en milliers d'euros		28/02/2018	31/08/2017
Etat du résultat global	Eléments qui ne seront pas retraités en résultat ultérieurement		
	Ecart actuariels	0	4 520
	Effet impôt	0	(1 307)
	Sous total	0	3 213
	Eléments qui seront retraités en résultat ultérieurement		
	Ecart de conversion	132	53
	Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(1 231)	3 113
	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	381	(915)
	Sous total	(718)	2 251
	Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(718)	5 463
	Résultat net de la période	(624)	60 095
	Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 342)	65 558
	Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	(643)	65 158
	Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(699)	401

Bilan consolidé au 28 février 2018

ACTIF - en milliers d'euros	<i>Note</i>	28/02/2018	31/08/2017
Goodwill		78 024	78 507
Autres immobilisations incorporelles	5	27 254	28 641
Immobilisations corporelles	5	317 318	312 555
Participations dans les entreprises associées	5	37 823	36 378
Actifs financiers non courants	5	197	194
Actifs d'impôts différés		7 755	5 817
Actifs non courants		468 371	462 092
Stocks et en-cours		380 079	219 536
Clients et comptes rattachés		150 654	73 254
Autres créances		44 469	45 981
Actif d'impôt courant		16 663	16 651
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	66 731	214 296
Actifs courants		658 596	569 718
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		1 843	1 842
Total Actif		1 128 810	1 033 652

Bilan consolidé au 28 février 2018 (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en milliers d'euros	Note	28/02/2018	31/08/2017
Capital	7	8 279	8 279
Primes		27 850	27 850
Autocontrôle	7	(9 811)	(10 604)
Réserves consolidées		543 243	504 072
Résultat consolidé		75	59 709
Capitaux propres (Part du Groupe)		569 636	589 306
Intérêts minoritaires		638	1 335
Total Capitaux propres		570 274	590 641
Provisions	8	5 743	8 617
Engagements envers le personnel	8	26 111	25 611
Dettes financières	6	38 455	38 516
Passifs d'impôts différés		202	2 145
Passifs non courants		70 511	74 889
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme	6	82 010	66 126
Fournisseurs et autres créditeurs		153 292	96 946
Autres dettes		223 520	175 631
Autres provisions	8	27 562	27 553
Dettes d'impôts exigibles		607	409
Passifs courants		486 991	366 665
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		1 033	1 458
Total des capitaux propres et passif		1 128 810	1 033 653

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 31/08/2016	8 279	27 850	(10 697)	490 518	(9 504)	24 772	531 217	1 039	532 256
Résultat 2016 / 2017						59 709	59 709	386	60 094
Autres éléments du résultat global				5 395	53		5 448	15	5 463
Résultat global 2016 / 2017				5 395	53	59 709	65 157	401	65 558
Affectation du résultat 2015 / 2016				24 772		(24 772)	0		0
Distribution de dividendes				(8 168)			(8 168)	(105)	(8 273)
Ecart de conversion					(407)		(407)		(407)
Variation de périmètre				0			0	0	0
Mouvements sur actions propres			94	33			128	0	128
Autres (1)				1 378			1 378	0	1 380
Situation nette au 31/08/2017	8 279	27 850	(10 603)	513 928	(9 858)	59 709	589 305	1 335	590 641
Résultat 2017 / 2018						75	75	(699)	(624)
Autres éléments du résultat global				(850)	132		(718)	0	(718)
Résultat global 2017 / 2018				(850)	132	75	(643)	(699)	(1 342)
Affectation du résultat 2016 / 2017				59 709		(59 709)	0		0
Distribution de dividendes				(20 432)			(20 432)	1	(20 432)
Ecart de conversion					75		75		75
Variation de périmètre				0			0	0	0
Mouvements sur actions propres			792	0			792	0	792
Autres (1)				540			540	0	540
Situation nette au 28/02/2018	8 279	27 850	(9 811)	552 895	(9 650)	75	569 636	638	570 274

(1) détail des autres variations

- Norme IFRS 2 538 k€

Tableau des flux de trésorerie

en milliers d'€	1er semestre 2017/2018	2016/2017	1er semestre 2016/2017
Opérations d'exploitation			
Résultat net de l'exercice	(2 070)	55 912	(6 531)
<i>Résultat Net de l'ensemble consolidé</i>	(624)	60 096	(4 479)
<i>Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraitée des dividendes reçus)</i>	(1 446)	(4 184)	(2 052)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	27 239	75 496	25 397
<i>Amortissements et provisions</i>	30 712	73 509	29 829
<i>Plus ou moins-values de cession</i>	30	840	(410)
<i>Impôts différés</i>	(3 503)	1 147	(4 022)
Marge brute d'autofinancement	25 169	131 408	18 866
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(129 132)	50 034	(120 852)
<i>Stocks et encours</i>	(161 515)	10 121	(140 872)
<i>Créances</i>	(22 503)	32 423	(16 557)
<i>Impôt exigible</i>	125	11 364	547
<i>Dettes</i>	54 761	(3 874)	36 030
Total 1 - Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(103 963)	181 442	(101 986)
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	(35 801)	(75 878)	(35 862)
Cessions d'immobilisations	(780)	(843)	604
Créances - Dettes sur immobilisations	(5 495)	(2 058)	(6 684)
Incidence des variations de périmètre	0	0	0
Total 2 - Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(42 076)	(78 779)	(41 942)
Opérations de financement			
Variation de capital	0	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement	(1)	0	(2)
Actions propres	792	94	(118)
Dividendes versés aux actionnaires	(20 433)	(8 276)	(8 277)
Encaissements provenant de dettes financières	17 681	61 733	47 680
Remboursements de dettes financières	(3 731)	(17 598)	(9 511)
Total 3 - Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement	(5 692)	35 953	29 772
VARIATION DE TRESORERIE (1+2+3)	(151 731)	138 616	(114 156)
Trésorerie à l'ouverture	209 347	72 056	72 056
Trésorerie à la clôture	57 213	209 347	(40 929)
Incidence des variations de cours des devises	(405)	(1 324)	1 169
Variation	(151 729)	138 615	(114 154)
Dont			
Autres VMP	6 000	41 150	2 401
Disponibilités	60 731	173 146	44 362
Comptes bancaires créditeurs	(9 518)	(4 950)	(87 693)

Note 1 – Informations relatives à l'entreprise

Cotée sur Euronext, Beneteau 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 de la Division Bateaux. Le Groupe est leader mondial des constructeurs de voiliers – monocoques et multicoques – et l'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 de la Division 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 2016/2017 représentait 35,61% du chiffre d'affaires annuel.

Les états financiers consolidés au 28 février 2018 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales (ci après « Le Groupe »).

Le Directoire du 25 avril 2018 a arrêté les comptes semestriels consolidés et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 28 février 2018.

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 28 février 2018 sont identiques à ceux appliqués au 31 août 2017. Les nouvelles normes et interprétations applicables sont sans incidence pour le groupe au 28 février 2018.

Les comptes consolidés semestriels résumés portant sur la période de 6 mois close au 28 février 2018 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 Bénétteau établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 31 août 2017. 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. Le groupe a examiné l'impact du passage à la norme IFRS15, et estime qu'elle n'aura pas d'impact sur la lecture de ses comptes consolidés.

Note 4 – Participations et périmètre de consolidation

Les entités consolidées au 28 février 2018 sont les suivantes :

					Intégration Fiscale
BÉNÉTEAU SA	Société mère				X
	Siège	N° siren	% d'intérêt	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	
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 – Chine		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
Band of Boats	St Herblain – France	833 958 333	100,00	IG	
GBI Holding	Torino – Italie		100,00	IG	
Monte Carlo Yacht	Torino – Italie		90,00	IG	
Bio Habitat (**)	La Chaize le Vicomte – France	511 239 915	100,00	IG	X
Bio Habitat Italia	Torino – Italia		100,00	IG	
BH Services	La Chaize le Vicomte – France	518 504 170	100,00	IG	X
SGB Finance	Marcq en Baroeul – France	422 518 746	49,00	ME	

IG : Intégration globale ME : Mise en équivalence

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

(**) Avec effet rétroactif au 1^{er} septembre 2014, Bio Habitat a absorbée par voie de fusion les sociétés O'Hara et IRM.

Avec effet rétroactif au 1^{er} septembre 2017, la société Bio Habitat a absorbée par voie de fusion la société BH.

La société Band of Boats, filiale à 100% de Bénéteau SA a été créée en décembre 2017.

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

<i>En milliers d'euros</i>	Début d'exercice au 01/09/2017	Acquisition	Cession, Mise hors service	Var. change	Autres	Fin de période au 28/02/2018
Goodwill	78 507	0	0	(483)	0	78 024
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	11 320	166	0	8	105	11 600
Concessions, Brevets, Licences	23 225	0	0	(638)	0	22 587
Autres Immobilisations incorporelles	10 266	235	(56)	6	343	10 794
Immobilisations incorporelles en cours	9 119	62	0	(0)	(287)	8 894
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	53 930	463	(56)	(623)	162	53 876
Terrains (1)	59 934	148	0	9	41	60 132
Constructions et aménagements (2)	264 265	1 426	(694)	(255)	2 808	267 549
Matériel et installations techniques (3)	449 857	9 257	(5 019)	(589)	11 254	464 760
Autres Immobilisations corporelles	45 804	1 276	(490)	(129)	626	47 087
Immobilisations corporelles en cours	31 893	23 231	(132)	(54)	(14 869)	40 070
Avances et acomptes sur Immobilisations	566	986	(197)	7	(19)	1 343
Total Immobilisations corporelles	852 320	36 324	(6 532)	(1 011)	(160)	880 941
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	36 378	1 960	0	0	0	38 338
Participations	45	1 000	0	(0)	(0)	1 044
Autres titres Immobilisés	22	0	0	0	0	22
Prêts	0	0	0	0	0	0
Autres Immobilisations financières	128	22	(23)	(0)	(1)	125
Total actifs financiers non courants	194	1 022	(23)	(0)	(1)	1 191
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 021 328	39 769	(6 611)	(2 118)	1	1 052 370

(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 (société fusionnée dans Bio Habitat au 1^{er} septembre 2014), au sein de l'activité Habitat et à celui généré lors de l'acquisition de Rec Boat Holdings LLC. Les prévisions de résultat attendu au 31 août 2018 ne remettent pas en cause les hypothèses retenues lors du calcul du test de dépréciation réalisé au 31 août 2017.

Variation des amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Début d'exercice au 01/09/2017	Dotations de l'exercice	Diminution par cession ou reprise	Var. de change	Autres	Fin de période au 28/02/2018
Goodwill	0	0	0	0	0	0
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	(6 341)	(724)	0	(8)	0	(7 073)
Concessions, Brevets, Licences	(3 144)	(200)	0	39	0	(3 305)
Autres Immobilisations incorporelles	(9 061)	(490)	56	(5)	(0)	(9 501)
Immobilisations incorporelles en cours	(6 743)	0	0	0	0	(6 743)
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	(25 289)	(1 414)	56	26	0	(26 621)
Terrains (1)	(21 884)	(1 077)	0	0	(0)	(22 961)
Constructions et aménagements (2)	(140 545)	(6 460)	661	211	762	(145 371)
Matériel et installations techniques (3)	(340 685)	(21 261)	4 957	421	(761)	(357 329)
Autres Immobilisations corporelles	(36 650)	(2 139)	372	106	(0)	(38 312)
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes sur Immobilisations	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations corporelles	(539 764)	(30 936)	5 989	738	0	(563 973)
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	0	0	0	0	0	0
Participations	(0)	0	0	0	0	(0)
Autres titres Immobilisés	0	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0	0
Autres Immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
Total actifs financiers non courants	(0)	0	0	0	0	(0)
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	(565 054)	(32 351)	6 045	764	0	(590 595)
(1) Dont Terrain en crédit-bail	0	0	0	0	0	0
(2) Dont Construction en crédit-bail	2 022	13	0	0	0	2 035
(3) Dont Installations techniques en crédit-bail	219	0	0	0	0	219

Note 6 – Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	28/02/2018	31/08/2017
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	6 000	41 150
Disponibilités à l'actif	60 731	173 146
TRESORERIE et EQUIVALENT TRESORERIE	66 731	214 296

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	28/02/2018	31/08/2017
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	6 000	41 150
Disponibilités à l'actif	60 731	173 146
Concours bancaires et intérêts courus	(9 518)	(4 950)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	(107 990)	(96 582)
Autres dettes financières diverses	(2 914)	(3 110)
TRESORERIE NETTE	(53 692)	109 655

L'endettement du Groupe au 28 février 2018, 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	31/08/2017	Variation	variation de change	28/02/2018
Trésorerie brute	214 296	(147 259)	(306)	66 731
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(4 950)	(4 674)	105	(9 518)
Trésorerie nette	209 347	(151 933)	(201)	57 213
Endettement financier brut	(99 692)	(13 908)	2 695	(110 905)
Endettement financier net	109 655	(165 841)	2 494	(53 692)

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 :

	Nombre	Valorisation en milliers d'euros
Actions au 31/08/2017	1 111 942	10 604
Acquisitions	151 293	2 464
Transfert	0	0
Attribution	0	0
Cessions	(207 493)	(3 256)
Actions au 28/02/2018	1 055 742	9 811

Au cours de bourse du 28 février 2018 et au cours de bourse moyen du mois de février 2018, la valorisation des actions propres s'élèverait respectivement à 20 312 milliers d'euros et 20 248 milliers d'euros.

7.2. 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	530 000
Actions émises durant la période	0
Actions autorisées durant la période	291 600
Actions abandonnées durant la période	0
Actions attribuées durant la période	0
Actions en fin de période	821 600

Parmi les actions gratuites restantes au 28 février 2018, 501 575 sont soumises à des conditions de performance.

7.3. Stratégie de gestion du capital**Composition du capital au 28/02/2018:**

- La SA BERI 21 détient 54,36% du capital et plus de 70% des droits de vote
- 1,28% 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 28 février 2018, 2 actionnaires autre que BERI 21 détiennent plus de 2,5% du capital, BERI210 à hauteur de 3,78% et Fonds Franklin Ressources Inc à hauteur de 3,8610%.

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 9 février 2018.

Note 8 – Provisions

En milliers d'euros	31/08/2017	Dot.	Reprise prov. utilisées	Reprise prov. non utilisées	Résultat global	Var. change	Autre(*)	28/02/2018
Provisions non courantes	8 617	677	(2 452)	(1 031)	0	(7)	(62)	5 743
Prov. Médaille du Travail	1 820	140	(474)	(3)	0	0	(0)	1 482
Prov. Indemnités Départ en Retraite	23 791	2 741	(1 881)	0	0	(23)	1	24 629
Engagements envers le personnel	25 611	2 880	(2 355)	(3)	0	(23)	1	26 111
Passif d'impôts différés	2 145	(245)	0	0	0	2	(2 170)	202
Provisions pour garanties	27 260	4 101	(3 738)	(265)	0	(86)	(2)	27 269
Autres provisions courantes	293	(50)	59	0	0	(10)	0	293
Provisions pour risque de change	0	0	0	0	0	0	0	0
Total autres provisions	27 553	4 051	(3 679)	(265)	0	(96)	(2)	27 562
Total provisions	63 926	7 363	(8 486)	(1 299)	0	(124)	(2 233)	59 618

(*) reclassement en impôt différé actif pour (2 170) milliers d'euros

Les provisions ont été revues au 28 février 2018 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

			28/02/2018		
		réciproques	donnés		reçus
Cautions	0		2 326		1 849
Garanties	118 644 (1)		12 511 (2)		6 539 (3)
Garanties entreprises liées	69 384 (1)		874 (4)		0
Total Groupe	188 028		15 711		8 388

(1) 188 028 k€ engagements liés aux contrats de financement des produits

(2) 7 005 k€ garanties bancaires
448 k€ engagements liés aux locations mobilières
5 058 k€ engagements donnés sur les contrats de location

(3) 5 690 k€ dont engagements reçus sur les contrats de location

(4) engagements sur les contrats de location

Note 10 – Information par secteur opérationnel

Premier semestre 2017/2018

En milliers d'euros	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	378 099	86 867	464 967
Résultat opérationnel courant	(11 866)	7 493	(4 373)

Exercice 2016/2017

En milliers d'euros	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	1 025 478	182 840	1 208 318
Résultat opérationnel courant	78 880	6 702	85 582

Premier semestre 2016/2017

En milliers d'euros	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	351 800	78 526	430 326
Résultat opérationnel courant	(9 600)	2 974	(6 626)

Note 11 – Autres charges et produits opérationnels

en milliers d'euros	1er semestre 2017/2018	1er semestre 2016/2017	2016/2017
Provisions devenues sans objet	1 031	12	439
Plus-values nettes sur cession des actifs immobilisés	255	269	144
Produit net sur les créances devenues irrécouvrables	0	877	531
Divers produits	863	288	942
Autres produits opérationnels courants	2 149	1 446	2 056

en milliers d'euros	1er semestre 2017/2018	1er semestre 2016/2017	2016/2017
Brevet, droits d'auteur, jetons de présence	(830)	(448)	(875)
Moins-values nettes sur cession des actifs immobilisés	0	0	0
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	(210)	0	0
Indemnités commerciales	(97)	0	(243)
Divers	(615)	(613)	(3 221)
Autres charges opérationnelles courantes	(1 752)	(1 061)	(4 339)
NET	397	385	(2 283)

Note 12 – Résultat financier

en milliers d'euros	1er semestre 2017/2018	1er semestre 2016/2017	2016/2017
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	81	0	35
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	81	0	35
Intérêts et charges assimilées	(1 559)	(1 187)	(2 256)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction	0	0	(69)
Coût de l'endettement financier brut	(1 559)	(1 187)	(2 325)
Coût de l'endettement financier net	(1 478)	(1 185)	(2 290)
Différence négative de change (nette)	0	(2 702)	(2 655)
Variation de juste valeur des instruments financiers (IAS32-39) (*)	0	0	0
Autres charges financières	0	(2 702)	(2 655)
Différence positive de change (nette)	2 362	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers (IAS32-39) (*)	443	173	152
Autres intérêts et produits assimilés	(58)	259	413
Autres produits financiers	2 747	432	565
Résultat financier	1 269	(3 457)	(4 380)

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

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE**Exercice 2017-2018**

Au premier semestre 2017-2018, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 464,9 millions d'euros, en hausse de +8% par rapport au premier semestre de l'année précédente et de 10,5% à taux de change constant.

Le résultat opérationnel courant s'améliore de 2,2 millions d'euros à -4,4 millions d'euros, ainsi que le résultat net qui se redresse de 4,1 millions d'euros à 0,1 million d'euros.

Sur un marché bien orienté depuis les salons d'automne, le chiffre d'affaires du Groupe progresse de +10,5% (taux de change constant) au cours du 1^{er} semestre fiscal grâce à un bon niveau d'activité et une bonne croissance au sein des deux divisions Bateaux et Habitat.

Les résultats progressent en raison du fort niveau d'activité et de la bonne exécution opérationnelle de l'activité Habitat de loisirs sur des marchés dynamiques. La Division Bateaux gagne un point de rentabilité opérationnelle mais voit ses résultats pénalisés par un effet de change négatif EUR/USD de 5,4 millions d'euros, partiellement compensé en résultat financier, sur le 1^{er} semestre, grâce aux couvertures de change (+4,9 millions d'euros).

Au 28 février 2018, le carnet de commande de l'activité Bateaux est en hausse de +15,2% à taux de change constant.

La part prépondérante de la facturation s'effectuant au cours du second semestre, le résultat opérationnel courant est au cours de cet exercice, comme traditionnellement, négatif au terme du premier semestre tandis que le résultat net est à l'équilibre.

Division Bateaux : une activité dynamique tirée par l'Europe

Au premier semestre 2017-2018, le chiffre d'affaires de la Division Bateaux s'élève à 378,1 millions d'euros, en progression de +10,5% à taux de change constant par rapport au premier semestre de l'année précédente et de +7,5% à données publiées.

La croissance de la Division Bateaux est tirée par les bons résultats sur les marchés européens. Les ventes en Amérique du Nord et centrale ainsi que les flottes sont en légère progression sur le premier semestre, tandis que le carnet de commande au 31 mars 2018 affiche pour les 2 zones une hausse de respectivement +6,4% et +20,7% à taux de change constant. Les prises de commandes pour le segment grands yachts moteur (plus de 60 pieds) sont ralenties, en retrait par rapport à l'objectif annuel. Le rythme de recrutement (le plan annuel de recrutement de 500 CDI en France est réalisé à 86% à date) et le démarrage des nouvelles capacités de production ont provoqué des difficultés opérationnelles ponctuelles, en cours de traitement.

Le résultat opérationnel courant se situe à -11,9 millions d'euros contre -9,6 millions d'euros l'année précédente. Il est principalement pénalisé par l'effet négatif de change euro/dollar (5,4 millions d'euros), partiellement compensé par la couverture de change (4,9 millions d'euros) figurant dans le résultat financier. La poursuite du plan Transform to Perform se traduit par des renforcements à hauteur de 6,2 millions d'euros, en soutien de la forte croissance de l'activité.

Division Habitat : une activité Habitat de loisirs dynamique et profitable

Au premier semestre 2017-2018, le chiffre d'affaires de la Division Habitat s'élève à 86,9 millions d'euros, en progression de +10,6% par rapport au premier semestre de l'année précédente. La croissance de la Division Habitat provient exclusivement de la forte progression des ventes de l'activité Habitat de loisirs.

L'activité Habitat de loisirs bénéficie de marchés dynamiques en France et en Italie, sur lesquels elle réalise de bonnes performances. La Division poursuit le redressement de ses opérations tandis qu'elle met fin à l'activité Habitat résidentiel en réalisant la fusion des entités juridiques BIO Habitat et BH. L'arrêt de l'activité Habitat résidentiel se traduit par un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant marginaux.

Le résultat opérationnel courant se situe à 7,5 millions d'euros contre 3 millions d'euros l'année précédente, en progression de 151,1%. La forte amélioration du résultat opérationnel courant est liée à la croissance des volumes et à la bonne exécution opérationnelle de l'activité Habitat de loisirs.

Perspectives pour l'exercice 2017-2018

Au sein de la Division Bateaux, la poursuite du niveau de prise de commandes permet de confirmer la perspective de croissance du chiffre d'affaires annuel attendu entre +8% et +10% à taux de change constant, supérieure aux marchés.

Au sein de la Division Habitat, la croissance du chiffre d'affaires annuel est attendue entre +6% et +8%. Elle est soutenue par la croissance de l'Habitat de loisirs (estimée de +11 à +13%), portée par un contexte de marché favorable en France et en Italie. L'arrêt de l'activité Habitat résidentiel et l'achèvement des projets engagés se réalisent dans les conditions prévues.

Dans ce contexte de marché, le Groupe anticipe une progression de son chiffre d'affaires global de l'ordre de +8 à +10% à taux de change constant. Le résultat opérationnel courant est attendu en progression de +10 à +12% à taux de change constant tout en intégrant l'effet de 5,5 millions d'euros de la participation au bénéfice des salariés de la principale filiale du Groupe, pour la première fois depuis 2009.

Attestation du Rapport financier semestriel 2017-2018

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 2018

Période du 1er septembre 2017 au 28 février 2018

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 Bénêteau S.A. relatifs à la période du 1er septembre 2017 au 28 février 2018, 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 27 avril 2018
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

La Roche sur Yon, le 27 avril 2018
Atlantique Révision Conseil

Franck Noël
Associé

Jérôme Boutolleau
Associé