



Rapport financier semestriel 2019-2020

BENETEAU S.A.

Société Anonyme au capital de 8 278 984 euros
Siège social : 16, boulevard de la Mer - C.S. 43319
85803 Saint-Gilles-Croix-de-Vie Cedex
R.C.S. La Roche sur Yon B 487 080 194
Exercice social : 1^{er} septembre au 31 août

beneteau-group.com

Sommaire

Comptes semestriels consolidés résumés	2
Rapport d'activité du premier semestre 2019-2020	24
Attestation des personnes responsables du Rapport financier semestriel 2019-2020	26
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	27

Comptes semestriels consolidés résumés

Compte de résultat	3
Etat du résultat global	4
Bilan	5
Tableau de variation des capitaux propres	7
Tableau des flux de trésorerie	8
<hr/>	
Note 1 – Informations relatives à l’entreprise	9
Note 2 – Faits marquants de l’exercice	9
Note 3 – Méthodes comptables	9
Note 4 – Participations et périmètre de consolidation	13
Note 5 – Actif immobilisé	14
Note 6 – Trésorerie	17
Note 7 – Capitaux propres	18
Note 8 – Provisions	19
Note 9 – Créances et dettes liées au financement des bateaux	20
Note 10 – Engagements	20
Note 11 – Information sectorielle	20
Note 12 – Autres produits et charges opérationnels courants	21
Note 13 – Autres produits et charges opérationnels non courants	22
Note 14 – Résultat financier	22
Note 15 – Evènements postérieurs à la clôture	23

Comptes semestriels consolidés résumés

Compte de résultat

En k€	Note	29/02/2020 (6 mois)	28/02/2019 (6 mois)	31/08/2019
Chiffre d'affaires	Note 11	519 407	495 912	1 336 227
Variation des stocks de produits finis et en-cours		140 086	165 288	29 734
Autres produits de l'activité		1 079	245	1 959
Achats consommés		(330 194)	(339 777)	(647 141)
Charges de personnel		(204 666)	(199 677)	(397 822)
Charges externes		(77 116)	(73 489)	(138 586)
Impôts et taxes		(14 896)	(15 375)	(24 252)
Amortissements		(39 101)	(35 218)	(74 205)
Autres charges opérationnelles courantes	Note 12	(4 494)	(2 440)	(7 976)
Autres produits opérationnels courants	Note 12	1 150	1 167	4 112
Résultat opérationnel courant	Note 11	(8 745)	(3 364)	82 049
Autres produits et charges	Note 13	(550)	0	(4 179)
Résultat opérationnel		(9 295)	(3 364)	77 870
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	Note 14	421	104	1 030
Coût de l'endettement financier brut	Note 14	(1 830)	(2 078)	(3 954)
Coût de l'endettement financier net	Note 14	(1 409)	(1 974)	(2 924)
Autres produits financiers	Note 14	272	795	0
Autres charges financières	Note 14	(2 969)	(2 390)	(3 978)
Résultat financier	Note 14	(4 107)	(3 568)	(6 902)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		1 975	1 930	4 832
Charge d'impôt sur les résultats		(1 926)	2 129	(27 559)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(13 353)	(2 875)	48 240
Part des intérêts minoritaires		1 256	1 249	1 248
Résultat net (part du Groupe)		(12 097)	(1 626)	49 488
En €				
Résultat net (part du Groupe) par action	Note 7	(0,148)	(0,020)	0,605
Résultat dilué net par action	Note 7	(0,148)	(0,020)	0,605

Etat du résultat global

<i>En K€</i>	<i>29/02/2020</i>	<i>31/08/2019</i>
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart actuariels	(2 823)	(6 354)
Effet impôt	817	1 839
Sous total	(2 006)	(4 515)
Eléments qui seront reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart de conversion	(52)	(113)
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	1 582	(2 350)
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	(441)	677
Sous total	1 089	(1 787)
Sous-total des autres éléments du résultat global	(917)	(6 302)
Résultat net de la période	(13 353)	48 241
Résultat global	(14 270)	41 939
Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	(13 016)	43 178
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 254)	(1 241)

Bilan consolidé

ACTIF - en k€	<i>Notes</i>	29/02/2020	31/08/2019
Goodwill		91 214	91 095
Autres immobilisations incorporelles	5	25 076	27 352
Immobilisations corporelles	5	350 003	346 489
Participations dans les entreprises associées	5	42 015	40 040
Actifs financiers non courants	5	232	218
Actifs d'impôts différés		9 627	9 364
Actifs non courants		518 167	514 558
Stocks et en-cours		429 897	278 161
Clients et comptes rattachés		149 018	90 262
Autres créances		41 730	46 619
Créances concessionnaires liées au floor plan	9	278 349	228 073
Actif d'impôt courant		7 282	6 407
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	72 270	233 809
Actifs courants		978 529	883 331
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		0	200
Total Actif		1 496 712	1 398 089

Bilan consolidé (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	<i>Notes</i>	29/02/2020	31/08/2019
Capital		8 279	8 279
Primes		27 850	27 850
Autocontrôle		(10 637)	(8 960)
Réserves consolidées		598 242	568 535
Résultat consolidé		(12 097)	49 488
Capitaux propres (Part du Groupe)		611 637	645 191
Participations ne donnant pas le contrôle		(2 372)	(1 073)
Total Capitaux propres	<i>7</i>	609 266	644 118
Provisions	<i>8</i>	4 958	6 472
Engagements envers le personnel	<i>8</i>	36 027	33 736
Dettes financières	<i>6</i>	34 809	29 867
Passifs d'impôts différés		262	142
Passifs non courants		76 056	70 217
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme	<i>6</i>	127 034	106 934
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	<i>9</i>	278 349	228 073
Fournisseurs et autres créiteurs		149 643	114 335
Autres dettes		226 399	204 033
Autres provisions	<i>8</i>	29 436	30 379
Dettes d'impôts exigible		523	0
Passifs courants		811 384	683 754
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		0	0
Total des capitaux propres et passif		1 496 706	1 398 089

Tableau de variation des capitaux propres

en k€	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves conso- -lidées	Réserves Conver- -sion	Résultat	Capitaux propres, Part du groupe	Intérêts Mino- -ritaires	Total des capitaux propres
Situation nette au 31/08/2018	8 279	27 850	(5 299)	549 241	(9 758)	61 322	631 636	1 663	633 299
Résultat 2018/2019						(1 626)	(1 626)	(1 249)	(2 875)
Autres éléments du résultat global				(140)	(31)		(172)	0	(172)
Résultat global 2018/2019				(140)	(31)	(1 626)	(1 797)	(1 249)	(3 047)
Affectation du résultat 2017/2018				61 322		(61 322)	0		0
Distribution de dividendes				(21 360)			(21 360)	1	(21 359)
Ecart de conversion					53		53		53
Variation de périmètre				(6 300)			(6 300)	(1 176)	(7 476)
Mouvements sur actions propres			(1 766)	13			(1 753)	0	(1 753)
Autres (1)				853			853	0	853
Situation nette au 28/02/2019	8 279	27 850	(7 065)	583 627	(9 737)	(1 626)	601 330	(761)	600 569
Situation nette au 31/08/2019	8 279	27 850	(8 961)	578 595	(10 061)	49 488	645 191	(1 073)	644 118
Résultat 2019/2020						(12 097)	(12 097)	(1 256)	(13 353)
Autres éléments du résultat global				(867)	(52)		(919)	2	(918)
Résultat global 2019/2020				(867)	(52)	(12 097)	(13 016)	(1 254)	(14 270)
Affectation du résultat 2018/2019				49 488		(49 488)	0		0
Distribution de dividendes				(18 853)			(18 853)		(18 853)
Ecart de conversion					526		526		526
Variation de périmètre				40			40	(40)	(0)
Mouvements sur actions propres			(1 676)	(1 170)			(2 846)	0	(2 846)
Autres (1)				593			593	(3)	590
Situation nette au 29/02/2020	8 279	27 850	(10 637)	607 825	(9 587)	(12 097)	611 637	(2 372)	609 266

¹ Détail des autres variations
Norme IFRS 2 : 853 k€ au 28 février 2019 et 593 k€ au 29 février 2020.

Tableau des flux de trésorerie

En k€	Note	1er semestre 2019/2020	2018/2019	1er semestre 2018/2019
Opérations d'exploitation				
Résultat net de l'exercice		(15 328)	47 300	(4 804)
<i>Résultat Net de l'ensemble consolidé</i>		(13 353)	48 241	(2 874)
<i>Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraitée des dividendes reçus)</i>		(1 975)	(941)	(1 930)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		37 007	85 761	33 582
<i>Amortissements et provisions</i>		36 706	80 202	35 943
<i>Plus ou moins-values de cession</i>		46	4 442	434
<i>Impôts différés</i>		255	1 117	(2 795)
Marge brute d'autofinancement		21 679	133 061	28 778
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(140 824)	(49 751)	(192 496)
<i>Stocks et encours</i>		(151 342)	(32 691)	(178 368)
<i>Créances</i>		(10 922)	(2 758)	(28 340)
<i>Impôt exigible</i>		(347)	(13 750)	(13 347)
<i>Dettes</i>		21 787	(552)	27 559
Variation des créances concessionnaires liées au floor plan	9	(49 323)	(17 094)	(22 544)
Total 1 - Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(168 468)	66 216	(186 262)
Opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations	5	(31 204)	(79 757)	(39 680)
Cessions d'immobilisations		394	1 232	98
Créances - Dettes sur immobilisations		(5 619)	(3 287)	(7 161)
Incidence des variations de périmètre		0	(22 937)	(22 957)
Total 2 - Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement		(36 429)	(104 749)	(69 700)
Opérations de financement				
Actions propres		(2 847)	(3 674)	(1 754)
Dividendes versés aux actionnaires		(18 853)	(21 360)	(21 360)
Encaissements provenant de dettes financières	6	6 606	5 439	14 251
Remboursements de dettes financières	6	(6 700)	(13 351)	(4 598)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés au floor plan	9	49 323	17 094	22 544
Total 3 - Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement		27 529	(15 852)	9 083
VARIATION DE TRESORERIE (1+2+3)		(177 368)	(54 398)	(246 879)
Trésorerie à l'ouverture (1)	6	202 740	256 297	256 297
Trésorerie à la clôture (1)	6	25 395	202 740	9 621
Incidence des variations de cours des devises		22	828	203
Variation		(177 367)	(54 398)	(246 879)
Dont				
Autres VMP		20 562	40 736	20 000
Disponibilités		51 708	193 073	37 836
Comptes bancaires créditeurs		(46 875)	(31 070)	(48 216)

NOTE 1 - INFORMATIONS RELATIVES À L'ENTREPRISE

Cotée sur Euronext Paris, BENETEAU S.A. est une société anonyme de droit français, dont le siège social est situé à Saint-Gilles-Croix-de-Vie.

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 « Bateau ». Principal acteur mondial des industries nautiques, le Groupe Beneteau propose, à travers les 10 marques de sa division Bateaux, plus de 200 modèles de bateaux de plaisance qui répondent à la diversité des usages et des projets de navigation de ses clients, au moteur ou à la voile, monocoque ou catamaran ;
- la conception, fabrication et commercialisation de résidences mobiles de loisirs, activité regroupée sous la dénomination du secteur « Habitat ». Leader européen de l'habitat de loisirs, les 3 marques de la division Habitat du Groupe offrent une gamme complète de résidences mobiles et de résidences de plein air éco-conçues, répondant aux standards de qualité, confort et praticité.

Les autres activités du Groupe sont considérées comme des éléments de réconciliation au niveau de l'information sectorielle donnée en note 11.

L'activité du Groupe est traditionnellement saisonnière. A titre d'exemple, le chiffre d'affaires du premier semestre 2018/2019 représentait 37,11% du chiffre d'affaires annuel.

Les états financiers consolidés au 29 février 2020 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales (ci-après « Le Groupe »).

Le Conseil d'administration du 28 avril 2020 a arrêté les comptes semestriels consolidés résumés pour la période du 1^{er} septembre 2019 au 29 février 2020, dans le contexte évolutif de la crise sanitaire liée à la propagation du COVID-19 tel que décrit dans la note 15, et en a autorisé la publication.

NOTE 2 - FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Aucun fait marquant n'est intervenu au cours du semestre.

NOTE 3 - MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Principes généraux

Les comptes semestriels consolidés résumés de l'exercice clos le 29 février 2020 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire », telle que publiée par l'IASB et adoptée dans l'Union Européenne. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 août 2019 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires.

Les chiffres figurant dans les tableaux ont été préparés et présentés en milliers d'euros (sauf indication contraire).

3.2 Normes et interprétations appliquées

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés résumés au 29 février 2020 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 août 2019, sous réserve des spécificités de la norme IAS 34 et à l'exception des effets de la première application de la norme IFRS 16 – « *Contrats de location* » et de l'interprétation IFRIC 23 – « *Incertitude relative aux traitements fiscaux* » que le Groupe a appliqué pour la première fois au 1^{er} septembre 2019 selon les modalités décrites dans les notes ci-après.

Le Groupe n'applique pas les normes IFRS n'ayant pas encore été approuvées par l'Union Européenne à la date de clôture de la période. Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de normes ou interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice 2019-2020.

3.3 Première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location »

La norme IFRS 16 « Contrats de location » est d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} septembre 2019, en remplacement de la norme IAS 17 et les interprétations liées.

Jusqu'à présent, chaque contrat de location dont le Groupe était preneur était qualifié soit de location-financement, soit de location simple avec un traitement comptable propre à chacune de ces catégories.

En application d'IFRS 16, les contrats de location sont désormais comptabilisés selon un modèle unique pour le preneur. A l'exception des exemptions dont peut bénéficier le Groupe pour des contrats de courte durée (12 mois au plus à l'origine, sans option de renouvellement) ou portant sur des biens de faible valeur (inférieur à 5 000 €), tous les contrats de location sont reconnus au bilan consolidé :

- à l'actif par la constatation d'un « droit d'utilisation », représentant le droit à utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée de location, que le Groupe a choisi de classer au bilan selon la nature de l'actif concerné,
- au passif par une « dette locative » correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs au titre du contrat de location.

Au compte de résultat, la charge de loyers est remplacée par :

- une dotation aux amortissements du droit d'utilisation relatif aux contrats de location,
- une charge d'intérêts sur la dette locative associée.

Au tableau de flux de trésorerie, les intérêts et les paiements de loyers variables continuent le cas échéant à affecter les flux de trésorerie d'exploitation. Le remboursement du principal de la dette locative est présenté dans les flux liés aux activités de financement.

Le Groupe a appliqué IFRS 16 à compter du 1^{er} septembre 2019 selon la méthode de transition dite « rétrospective modifiée », sans retraitement des périodes comparatives. En conséquence, le Groupe a comptabilisé au 1^{er} septembre 2019 une dette locative correspondant à la valeur actualisée des loyers à payer sur la durée résiduelle de location, en contrepartie d'un droit d'utilisation ajusté le cas échéant des loyers payés d'avance ou enregistrés en charges à payer. Les informations comparatives présentées pour le 1^{er} semestre 2018-2019 sont donc présentées selon les principes de la norme IAS 17 et de ses interprétations.

Au 1^{er} septembre 2019, le Groupe a recensé auprès de son cabinet de conseil en financement les taux qui seraient accordés pour chacun de ces contrats selon leur échéance et selon la monnaie de financement des différentes filiales (Euro, Sloty polonais, Dollars US). Ces taux bancaires utilisés pour l'actualisation des loyers varient entre 0,63% et 4,20%.

Au 1^{er} septembre 2019, l'impact de l'application de la norme IFRS 16 respectivement sur l'endettement financier et sur l'actif immobilisé est de 8 883 k€ et de 8 943 k€, tel que détaillé ci-après.

Le rapprochement entre les engagements hors bilan liés aux contrats de location au 31 août 2019 selon IAS17 et les dettes locatives évaluées selon IFRS 16 au 1^{er} septembre 2019 se décompose comme suit :

	en k€
Engagements hors bilan de location simple au 31 août 2019	8 197
Effet actualisation	(495)
Contrats ne rentrant pas de le champ d'application IFRS 16 ou bénéficiant de l'exemption	(343)
Différence liée à la détermination de la durée des contrats de location	1 524
Dettes locatives au 1er septembre 2019	8 883

Les contrats de location dont le Groupe est preneur portent principalement sur les catégories d'actifs suivants :

- Actifs immobiliers (terrains et constructions) : le Groupe est amené à louer des terrains pour du stockage de matériel et des bâtiments industriels ou des bureaux. Il dispose également d'autorisations d'occupation temporaire du domaine public maritime sur certains sites en France. Ces contrats sont généralement conclus pour une durée maximum de 20 ans ;
- Matériel et équipements industriels : le Groupe loue des équipements industriels dans les usines de production, principalement des charriots élévateurs et gerbeurs pour une durée allant de 1 à 5 ans ;
- Véhicules : certaines sociétés du Groupe louent les véhicules utilisés par les salariés. Les contrats ont principalement une durée de 3 ans.

Les impacts de la première application au 1^{er} septembre 2019 et au cours du semestre de la norme IFRS 16 sont les suivants :

• A l'actif du bilan

en k€	Au 1er septembre 2019	Acquisition	Cession	Amortis- sements nets	Var. Change	Au 29 février 2020
Terrain	354	0	0	0	5	359
Constructions	5 446	443	0	(794)	19	5 115
Matériel et équipements	1 435	222	(8)	(243)	5	1 411
Autres immobilisations corporelles (*)	1 708	558	(2)	(447)	0	1 817
ACTIF IMMOBILISE	8 943	1 223	(10)	(1 484)	29	8 701
Autres créances	(133)	109	0	0	0	(24)
TOTAL ACTIF	8 810	1 332	(10)	(1 484)	29	8 677

(*) principalement constitué de matériel de transport

• Au passif du bilan

en k€	Au 1er septembre 2019	Augmentation	Remboursement	Transfert	Var. Change	Au 29 février 2020
Dettes locatives non courantes	6 242	1 090	(136)	(1 189)	20	6 027
Dettes locatives courantes	2 641	301	(1 491)	1 189	10	2 650
DETTE LOCATIVE	8 883	1 391	(1 627)	0	30	8 677
Dettes fournisseurs	(73)	74	0	0	(1)	0
TOTAL PASSIF	8 810	1 466	(1 627)	0	29	8 677

- Au compte de résultat

en k€	29/02/2020 publié	Impact IFRS16	29/02/2020 - avant IFRS16	29/02/2019
Charge de location	(6 103)	1 565	(7 668)	(8 005)
Dotation aux amortissements	(39 101)	(1 488)	(37 613)	(35 218)
Résultat Opérationnel	(9 295)	78	(9 373)	(3 364)
Charges financières	(4 107)	(71)	(4 036)	(3 568)
Résultat Net	(13 353)	7	(13 360)	(2 437)
EBITDA	27 137	1 565	25 571	32 461
- Bateau	15 194	1 197	13 942	22 567
- Habitat	11 942	369	11 629	9 894

- Sur le tableau de flux de trésorerie

en k€	29/02/2020 publié
Opérations d'exploitation	
Résultat net de l'exercice	7
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	
<i>Amortissements et provisions</i>	1 486
<i>Plus ou moins-values de cession</i>	8
<i>Impôts différés</i>	0
Marge brute d'autofinancement	1 501
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	
Dettes	(41)
Variation des créances concessionnaires liées aux floor-plan	0
Total 1 - Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 459
Opérations d'investissement	
Acquisitions d'immobilisations	(1 223)
Total 2 - Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(1 223)
Opérations de financement	
Encaissements provenant de dettes financières	1 391
Remboursements de dettes financières	(1 627)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés aux floor-plan	0
Total 3 - Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement	(236)

3.4 Première application de l'interprétation IFRIC23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23, applicable pour le Groupe à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2019, clarifie l'application des dispositions d'IAS12 « Impôt sur le résultat » concernant la détermination des éléments liés à l'impôt sur le résultat, lorsqu'il y a incertitude sur les traitements retenus en la matière, au regard des dispositions fiscales applicables.

Le Groupe a procédé à une revue de ses positions fiscales afin de déterminer les incidences de cette interprétation sur ses comptes consolidés. Cette revue n'a pas relevée d'incertitude significative sur les traitements fiscaux pratiqués. La première application de l'interprétation IFRIC 23 n'a ainsi aucune incidence sur les comptes semestriels consolidés résumés.

NOTE 4 – PARTICIPATIONS ET PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les entités consolidées au 29 février 2020 sont les suivantes :

	Siège	N° siren	% d'intérêt	Méthode
Beneteau Inc Holding USA (Charleston)	Marion – USA		100,00	IG
Beneteau America Inc	Marion – USA		100,00	IG
BGM America Inc	Marion – USA		100,00	IG
Beneteau Italia	Parme – Italie		95,00	IG
Beneteau Brasil Construção de Embarcações SA	Angra dos Reis (RJ) - Brésil		100,00	IG
SPBI*	Dompierre-sur-Yon – France	491 372 702	100,00	IG
Ostroda Yacht	Ostroda – Pologne		100,00	IG
Jeanneau America Inc	Annapolis – USA		100,00	IG
Beneteau Group Asia Pacific	Hong-Kong		100,00	IG
Jeanneau Italia	Rome – Italie		100,00	IG
Rec Boat Holdings LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
925 Frisble Street LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
Wellcraft LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
Glastron LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
Four Winns LLC	Cadillac – USA		100,00	IG
Band of Boats ***	Nantes – France	833 958 333	66,66	IG
Beneteau Boats Club	Les Sables d'Olonne – France	831 363 619	61,93	IG
Seascope D.o.o.	Ljubljana - Slovénie		60,00	IG
S. J. Delphia sp z.o.o.	Olecko – Pologne		80,00	IG
Construction Navale Bordeaux	Bordeaux – France	342 012 390	100,00	IG
GBI Holding	Torino – Italie		100,00	IG
Monte Carlo Yacht	Torino – Italie		98,18	IG
Bio Habitat**	La-Chaize-le-Vicomte - France	511 239 915	100,00	IG
Bio Habitat Italia	Torino – Italia		100,00	IG
SGB Finance	Marcq-en-Barœul - France	422 518 746	49,00	ME

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence

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

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

***La société Digital Nautic acquise par la société Band of Boats en octobre 2018 a fait l'objet d'un transfert universel de patrimoine dans celle -ci en date du 28 février 2019.

NOTE 5 – ACTIF IMMOBILISÉ

Variation de l'actif immobilisé en valeur brute

En K€	Début d'exercice au 01/09/2019	Acquisition	Cession, Mise hors service	Var. change	Var de périmètr e (*)	Var. par transfert de poste à poste	Autre (**)	Fin de période au 29/02/2020
Goodwill	91 095	0	0	209	(90)	0	0	91 214
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	13 389	126	0	6	0	(5 832)	(0)	7 689
Concessions, Brevets, Licences	25 037	25	0	116	371	0	0	25 549
Autres immobilisations incorporelles	12 204	158	(22)	6	(282)	393	0	12 456
Immobilisations incorporelles en cours	1 498	254	(137)	1	0	(539)	1	1 078
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles (a)	52 128	562	(159)	129	89	(5 978)	1	46 772
Terrains (1)	63 178	399	0	28	0	34	353	63 992
Constructions et aménagements (2)	299 813	1 999	(55)	248	(0)	2 109	5 445	309 559
Matériel et installations techniques (3)	548 723	7 243	(4 287)	437	0	12 026	1 434	565 577
Autres immobilisations corporelles	52 074	1 948	(843)	45	0	850	1 707	55 782
Immobilisations corporelles en cours	35 283	19 053	(231)	28	0	(8 854)	0	45 281
Avances et acomptes sur immobilisations	341	101	(174)	3	(0)	(187)	(1)	83
Total Immobilisations corporelles (a)	999 412	30 743	(5 589)	791	0	5 978	8 939	1 040 274
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	40 040	1 975	0	0	0	0	0	42 015
Participations	41	0	0	0	0	0	0	41
Autres titres immobilisés	21	0	0	0	0	0	0	21
Prêts	5	0	0	0	0	0	0	5
Autres immobilisations financières	151	54	(41)	(1)	0	0	0	164
Total actifs financiers non courants (a)	218	54	(41)	(1)	0	0	0	231
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 182 893	33 334	(5 789)	1 128	(1)	(0)	8 939	1 220 505
(1) Dont Terrains en crédit-bail	173							173
(2) Dont Constructions en crédit-bail	2 193							2 193
(3) Dont Installations techniques en crédit-bail	219							219

(*) Finalisation des goodwill de Band of Boats et SJ Delphia

(**) Impact de la 1^{ère} application de la norme IFRS16 (note 3.3)

(a) Acquisition des immobilisations en flux de trésorerie

Acquisition des immobilisations en flux de trésorerie

En k€	29/02/2020
Acquisitions immobilisations incorporelles	562
Acquisitions immobilisations corporelles	30 743
A l'exclusion des avances et acomptes	(101)
Acquisitions des immobilisations en tableau de flux de trésorerie	31 204

Composition des goodwill

Goodwill	29-févr-20			31-août-19	
	Devise	en Kdevise	en k€	en Kdevise	en k€
IRM	€	63 335	63 335	63 335	63 335
RBH	\$	17 941	16 344	17 941	16 257
Seascope	€	1 710	1 710	1 710	1 710
Digital Nautic (BOB) *	€	528	528	408	408
SJ Delphia *	Pln	40 216	9 297	41 118	9 385
Total			91 214		91 095

* Les goodwill sur ces acquisitions ont été définitivement valorisés au cours du semestre.

Lors de la clôture annuelle au 31 août 2019, la Direction avait réalisé des tests de perte de valeur conformément à la norme IAS 36, qui n'avait pas conduit à identifier de perte de valeur sur ses unités génératrices de trésorerie (UGT) incluant des goodwill et/ou d'autres actifs à durée de vie indéfinie.

Au cours du 1^{er} semestre 2019/2020, l'UGT « RBH » a subi une dégradation de ses résultats qui s'est ajoutée à la contraction de son carnet de commande constatée au 29 février 2020. La Direction a considéré que ce dernier point constituait un indice de perte de valeur et à ce titre, a réalisé un nouveau test de dépréciation sur cette UGT. Ce test n'a toutefois pas conduit à identifier de perte de valeur sur cette UGT.

Variation des amortissements et dépréciations

En K€	Début d'exercice au 01/09/2019	Dotations de l'exercice	Diminution par cession ou reprise	Var. de change	Var. par transfert de poste à poste	Autre	Fin de période au 29/02/2020
Goodwill	0	0	0	0	0	(0)	0
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	(10 065)	(758)	0	(6)	4 534	(0)	(6 295)
Concessions, Brevets, Licences	(4 076)	(133)	0	(11)	(180)	(1)	(4 401)
Autres immobilisations incorporelles	(10 636)	(566)	22	(5)	185	(0)	(10 999)
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	(24 776)	(1 457)	22	(22)	4 539	(2)	(21 696)
Terrains (1)	(27 923)	(1 165)	0	131	0	(1)	(28 958)
Constructions et aménagements (2)	(165 473)	(7 819)	121	(57)	0	1	(173 227)
Matériel et installations techniques (3)	(417 106)	(26 201)	4 219	(261)	(4 539)	(1)	(443 888)
Autres immobilisations corporelles	(42 422)	(2 518)	771	(29)	0	(0)	(44 198)
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations corporelles	(652 923)	(37 703)	5 112	(216)	(4 539)	(1)	(690 271)
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	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	(677 700)	(39 160)	5 134	(237)	(0)	(3)	(711 967)
(1) Dont Terrains en crédit-bail							
(2) Dont Constructions en crédit-bail	1 967	12	0	0	0		1 979
(3) Dont Installations techniques en crédit-bail	219	0	0	0	0		219

NOTE 6 – TRESORERIE

En k€	29/02/2020	31/08/2019
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	20 562	40 736
Disponibilités à l'actif	51 708	193 073
TRESORERIE et EQUIVALENT TRESORERIE	72 270	233 809

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

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

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

En k€	Notes	29/02/2020	31/08/2019
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	-	20 562	40 736
Disponibilités à l'actif	-	51 708	193 073
Trésorerie et équivalents de trésorerie (A)		72 270	233 809
Concours bancaires et intérêts courus	-	(46 875)	(31 070)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	-	(95 409)	(94 963)
Dettes financières liées aux contrats de location	3.3.	(8 677)	0
Autres dettes financières diverses	-	(10 882)	(10 769)
Endettement financier brut (B)		(161 843)	(136 801)
TRESORERIE NETTE (A+B)		(89 573)	97 008

L'endettement financier du Groupe au 29 février 2020, constitué des concours bancaires et d'emprunts a été souscrit auprès de plusieurs établissements bancaires de premier plan.

La variation de la trésorerie nette après endettement financier est la suivante :

En k€	31/08/2019	Variation	1ere application IFRS16-contrats de location	variation de change	29/02/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	233 809	(161 606)	0	66	72 270
Endettement financier brut	(136 801)	(15 669)	(8 883)	(489)	(161 843)
Trésorerie nette	97 008	(177 275)	(8 883)	(423)	(89 573)

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

7.1 Capital social

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

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

	Nombre	Valorisation en milliers €
Actions au 31/08/2019	943 706	8 960
Acquisitions	811 150	7 900
Attribution	(169 477)	(1 785)
Cessions	(456 143)	(4 438)
Actions au 29/02/2020	1 129 236	10 637

Au cours de bourse du 29 février 2020 et au cours de bourse moyen du mois de février 2020, la valorisation des actions propres s'élèverait respectivement à 9 661 milliers d'euros et 10 871 milliers d'euros.

7.2 Plans d'attribution d'actions gratuites

Aucun nouveau plan n'a été décidé au cours du premier semestre 2020

7.3 Stratégie de gestion du capital

Composition du capital au 29 février 2020 :

- La SA BERI 21 détient 54,36% du capital et 69,89% des droits de vote ;
- 1,36% du capital est détenu en autocontrôle, sans droit de vote ;
- Le reste du capital et des droits de vote est détenu par le public. Conformément aux statuts, tout actionnaire détenant plus de 2,5% du capital doit informer la société. Au 29 février 2020, trois actionnaires autres que BERI 21 détiennent plus de 2,5% du capital : BERI 210 (3,781%), Franklin (3,861%), Norges Bank (2,70%).

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 ou d'actions gratuites

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 salariés du Groupe, ainsi que de ses dirigeants et mandataires sociaux.

Politique de gestion des actions propres

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

7.4 Résultat par action

	1 ^{er} semestre 2019/2020	1 ^{er} semestre 2018/2019	2018/2019
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	(12 097)	(1 626)	49 488
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	81 660 604	82 054 932	81 846 134
Résultat net (part du Groupe) par action (en euros)	(0,148)	(0,020)	0,605
Nombre moyen pondéré d'actions après effet dilutif	81 660 604	82 054 932	81 846 134
Résultat dilué net par action (en euros)	(0,148)	(0,020)	0,605

NOTE 8 - PROVISIONS

En k€	31/08/2019	Dotation	Reprise provisions utilisées	Reprise provisions non utilisées	Résultat global	Var. change	29/02/2020
Provisions non courantes	6 472	1 309	(2 721)	(103)	0	1	4 958
Prov. Médaille du Travail	1 654	81	(116)	0	78	0	1 697
Prov. Indemnités Départ en Retraite	32 082	(2 906)	2 395	0	2 747	12	34 330
Engagements envers le personnel	33 736	(2 824)	2 279	0	2 825	12	36 027
Passif d'impôts différés	142	141	0	0	(22)	1	262
Provisions pour garanties	30 147	5 696	(6 313)	(375)	0	49	29 203
Autres provisions courantes	232	0	0	0	0	1	233
Total autres provisions	30 379	5 696	(6 313)	(375)	0	51	29 436
Total provisions	70 729	4 321	(6 755)	(478)	2 803	64	70 684

Les provisions ont été revues au 29 février 2020 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 – CREANCES et DETTES LIEES AU FINANCEMENT DES BATEAUX

Les concessionnaires clients du Groupe Beneteau bénéficient de mécanismes de financement bancaire de leurs stocks de bateaux, appelés « Floor Plans ». Dans le cadre des accords de collaboration entre le Groupe Beneteau et les organismes de financement concernés, le Groupe Beneteau s'est engagé à racheter aux organismes de financement les bateaux que ceux-ci seraient amenés à reprendre en cas de défaillance des concessionnaires dans le remboursement de leurs crédits de Floor Plans.

Le paiement de la facture par l'organisme de financement ne constitue pas une extinction de la créance mais un transfert de la créance à l'organisme de financement du point de vue de la norme IFRS 9. Dans un tel cas, la décomptabilisation ou non de la créance dépend des risques et avantages conservés par le Groupe ou transférés à l'organisme de financement. L'engagement de rachat des bateaux souscrit par le Groupe revient à assumer la quasi-totalité de risques liés à la créance. Le Groupe a dès lors conclu que les créances sur les concessionnaires qui étaient transférées aux organismes de financement dans le cadre des mécanismes de Floor Plan devaient être maintenues au bilan, en contrepartie d'une dette financière.

Les pertes de crédit attendues attachées à ces créances clients étant estimées non significatives, cette dette financière est égale au montant des créances clients cédées et maintenues au bilan.

NOTE 10 – ENGAGEMENTS

	29/02/2020		
	réciproques	donnés	reçus
Cautions	0	821	192
Garanties	0	24 126 (1)	3 024 (2)
Garanties entreprises liées	0	137 (3)	0
Total Groupe	0	25 084	3 216

- (1) 10 899 k€ garanties bancaires
615 k€ engagements liés aux locations mobilières exclus du champ d'IFRS16
1 819 k€ engagements donnés sur les contrats de location
10 793 k€ Hypothèques sur emprunts
- (2) 2 311 k€ dont engagements reçus sur les contrats de location
- (3) engagements sur les contrats de location Mobil home

NOTE 11 - INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Premier semestre 2019/2020

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

Premier semestre 2018/2019

En k€	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	403 830	92 082	495 912
Résultat opérationnel courant	(11 055)	7 690	(3 364)

Exercice 2018/2019

En k€	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	1 143 689	192 538	1 336 227
Résultat opérationnel courant	68 894	13 154	82 049

NOTE 12 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS

En k€	1er semestre 2019/2020	1e semestre 2018/2019	2018/2019
Provisions devenues sans objet	317	503	1 500
Plus-values nettes sur cession des actifs immobilisés	260	47	331
Produit net sur les créances devenues irrécouvrables	0	139	0
Indemnités commerciales	16	0	815
Divers produits	557	478	1 466
Autres produits opérationnels courants	1 150	1 167	4 112

En k€	1er semestre 2019/2020	1e semestre 2018/2019	2018/2019
Brevet, droits d'auteur, jetons de présence	(1 277)	(1 064)	(2 104)
Moins-values nettes sur cession des actifs immobilisés	0	0	0
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	(567)	0	(513)
Indemnités commerciales	0	(414)	(985)
Divers	(2 651)	(961)	(4 374)
Autres charges opérationnelles courantes	(4 494)	(2 440)	(7 976)

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

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

NOTE 13 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS

En k€	1er semestre 2019/2020	1er semestre 2018/2019	2018/2019
Passage en perte des encours restant – ERP – Bateau	0	0	(1 787)
Indemnités liées au départ d'un dirigeant	0	0	(1 429)
Arrêt de l'activité Voile de Delphia postérieurement à son acquisition	0	0	(1 057)
Diverses régularisations relatives à l'arrêt de l'activité au Brésil	0	0	94
Résolution défavorable d'un litige non courant	(550)	0	0
Autres charges opérationnelles non courantes	(550)	0	(4 179)

NOTE 14 – RÉSULTAT FINANCIER

En k€	1er semestre 2019/2020	1er semestre 2018/2019	2018/2019
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	421	104	1 030
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	421	104	1 030
Intérêts et charges assimilées	(1 830)	(2 078)	(3 954)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction	0	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(1 830)	(2 078)	(3 954)
Coût de l'endettement financier net	(1 409)	(1 974)	(2 924)
Différence négative de change (nette)	(2 462)	(2 390)	(3 475)
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	0	0	(383)
Autres charges financières	(507)	0	(120)
Autres charges financières	(2 969)	(2 390)	(3 978)
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	272	340	0
Autres intérêts et produits assimilés	0	455	0
Autres produits financiers	272	795	0
Résultat financier	(4 106)	(3 568)	(6 902)

NOTE 15 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La crise sanitaire liée à la propagation du COVID-19 à partir de janvier 2020 a conduit l'Organisation Mondiale de la Santé, profondément préoccupée à la fois par les niveaux alarmants de propagation et de sévérité de la maladie, à qualifier cette crise de pandémie le 11 mars 2020.

En réponse à cette crise sanitaire, les autorités publiques de nombreux pays dans lesquels le Groupe opère ont progressivement mis en œuvre des mesures imposant notamment la distanciation sociale, la fermeture de sites publics, l'annulations ou le report d'évènements publics et la limitation des déplacements. D'abord très localisées fin février 2020 au Nord de l'Italie, ces mesures ont ensuite été prises par d'autres pays en mars 2020. La France a ainsi décidé d'appliquer des mesures de confinement à compter du 17 mars, de même que plusieurs pays d'Europe et de nombreux Etats fédéraux aux Etats-Unis.

Compte tenu de cette chronologie, considérant l'absence d'implantation significative du Groupe en Asie, le caractère initialement limité et provisoire des mesures prises fin février 2020 en Lombardie et de l'absence, avant mars 2020, de mesures de restrictions majeures sur le fonctionnement de l'économie des zones d'implantation, d'approvisionnement et de commercialisation du Groupe, la Direction a considéré que les incidences de la crise sanitaire liée à la propagation du COVID-19 constituaient des événements postérieurs à la clôture du semestre sans lien avec des circonstances de fait existantes ou prévisibles au 29 février 2020.

Les comptes semestriels consolidés résumés sont ainsi arrêtés en tenant compte de la situation qui prévalait au 29 février 2020.

En raison des risques sanitaires, le Groupe Beneteau a dû suspendre progressivement ses activités de production dans le monde, dès le 18 mars pour les premières usines et à partir du 3 avril 2020 pour les dernières. Ainsi, seules certaines activités de maintenance, de finition et d'expédition se poursuivent dans les usines du Groupe, alors que les activités consacrées à la sortie de nouveaux modèles sont maintenues en télétravail. Le Groupe travaille désormais sur un plan de reprise progressive de la production qui sera mis en œuvre dès que les conditions sanitaires dans ses différents pays d'implantation le permettront.

Si l'impact de cette crise sur les performances du 1er semestre 2019-2020 est resté limité, la suspension des activités de production et d'expédition pendant plusieurs semaines à compter du mois de mars 2020 aura un impact sur le chiffre d'affaires et les résultats consolidés au second semestre, que le Groupe n'estime pas possible d'évaluer précisément à ce jour compte tenu de la situation évolutive de cette crise et notamment de la difficulté d'en évaluer la durée. Ceci a notamment conduit le Groupe le 30 mars 2020 à suspendre les perspectives annoncées le 4 février 2020.

Le Groupe Beneteau bénéficie cependant d'une situation financière et de liquidité solide avec des lignes de crédit confirmées jusqu'en 2023. Le Groupe reste confiant dans ses perspectives à moyen terme et travaille actuellement à l'élaboration de son nouveau plan stratégique.

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

Exercice 2019-2020

Le Groupe Beneteau possède de nombreux atouts qui, en cette période de crise, constituent des avantages compétitifs majeurs :

- Un portefeuille d'activités diversifié et équilibré ;
- Des positions de leader mondial dans la voile monocoque et multicoque, de leader européen dans les segments du bateau hors-bord et du bateau inboard de 30 à 60 pieds, ainsi que dans l'Habitat de loisirs ;
- Une grande solidité financière avec 609M€ de fonds propres au 29 février 2020 et des lignes de crédit confirmées ou en cours de confirmation pour plus de 300M€, auquel s'ajoutera un Prêt Garanti par l'Etat de 120M€.

Au moment où survient cette crise consécutive à la pandémie du Covid-19, il convient de rappeler certains points pour **mettre en perspective les comptes semestriels** arrêtés au 29 février 2020.

En effet, au-delà de l'effet de saisonnalité habituel que connaît l'activité (le 1er semestre ne représente que 35 à 40% du chiffre d'affaires Groupe et la majeure partie du résultat est réalisée au 2nd semestre), le Groupe Beneteau est confronté depuis le mois de mars, comme de nombreuses entreprises, à l'arrêt de sa production du fait des mesures prises par les autorités publiques de nombreux pays dans le monde pour lutter contre la propagation du Covid-19. Cet événement est intervenu postérieurement à la clôture du premier semestre, et produira ses effets sur les comptes du second semestre de l'exercice.

Au 1er semestre 2019-2020, le **chiffre d'affaires consolidé** s'élève à 519,4 millions d'euros, en hausse de +4,7% par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent (4% en taux de change constant), grâce à un niveau d'activité soutenu au sein des deux divisions Bateau et Habitat.

L'amélioration de la rentabilité des divisions Bateau et Habitat (2,8 M€) et l'impact de change favorable (1,4 M€) ne compensent que partiellement la hausse des amortissements (2,3 M€), la dégradation de la rentabilité de la filiale américaine RBH (3M€) et des éléments non récurrents (4,2 M€) parmi lesquels l'abandon de certains développements et la révision de la valeur de stocks. Le **résultat opérationnel courant (ROC)** est, comme lors des exercices passés, négatif au terme du premier semestre. Cette année, compte tenu des éléments précisés ci-dessus, il ressort en baisse de 5,3 millions d'euros, à -8,7 millions d'euros.

Le **résultat financier** s'établit à -4,1 millions d'euros.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à -12,1 millions d'euros, contre -1.6 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

La **trésorerie nette** s'améliore de 16,7 millions d'euros par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent pour s'élever à -89,6 millions d'euros, dont 8,7 millions d'euros de dettes liées aux contrats de location (Norme IFRS16).

Division Bateau : des situations de marché contrastées

Au 1er semestre 2019-2020, le chiffre d'affaires de la division Bateau s'élève à 422,2 millions d'euros, en progression de 4.6% (+3,6% à taux de change constant) par rapport au 1er semestre de l'année précédente.

La croissance de cette division est tirée par les ventes de flottes qui représentent 25% du chiffre d'affaires au 1er semestre et tirent la demande pour la voile mono et multicoque. Sur les marchés européens, l'ensemble des segments, à l'exception de la voile monocoque (en raison d'un effet de base défavorable) est en progression. En Amérique du Nord et centrale, les ventes ont été affectées en début de semestre par un déstockage constaté sur l'ensemble du marché. Si les ventes des marques Jeanneau et

Beneteau sur ce continent sont en progression, ce n'est pas le cas des marques américaines qui continuent de baisser. Les marchés sur les autres zones du monde (Asie Pacifique, Amérique du Sud, Reste du monde) sont peu actifs et les ventes représentent moins de 8% du chiffre d'affaires au 1er semestre.

La croissance des ventes de flottes destinées aux loueurs fait progresser de 3,5 points la part de la voile, s'établissant à 53,5% du chiffre d'affaires de la division Bateau contre 46,5% pour le moteur.

Affecté par des éléments non récurrents et par la forte hausse des amortissements, le résultat opérationnel courant de la division Bateau se situe à -18,1 millions d'euros contre -11 millions d'euros l'année précédente.

Division Habitat : une activité dynamique en France

Au 1er semestre 2019-2020, le chiffre d'affaires de la division Habitat s'élève à 97,1 millions d'euros, en progression de 5,5% par rapport au 1er semestre de l'année précédente. Cette hausse provient principalement des marchés français et italien.

Le résultat opérationnel courant se situe à 9,3 millions d'euros contre 7,7 millions d'euros l'année précédente, en progression de 21,2%. Cette amélioration de la rentabilité traduit les efforts de productivité entrepris en 2019 ainsi que le dynamisme commercial, notamment de la marque O'Hara.

Perspectives pour l'exercice 2019-2020

Le Groupe Beneteau a redémarré la production sur trois sites depuis le 27 avril et prévoit la reprise progressive de l'activité sur l'ensemble de l'outil industriel d'ici mi-mai.

Pour les divisions Bateau et Habitat, les annulations de commandes enregistrées à ce jour sont relativement faibles et principalement constituées par des reports sur l'exercice prochain.

Toutefois, le Groupe n'a pas suffisamment de visibilité à ce jour pour mesurer l'impact qu'aura eu la suspension de ses activités de production sur les comptes de l'exercice en cours.

Un nouveau projet pour un groupe d'hommes passionnés et solidaires, animés par un état d'esprit audacieux

Le Groupe Beneteau avait entrepris de se réinventer et aurait dû présenter cette semaine ses nouvelles perspectives stratégiques. La crise actuelle et ses répercussions immédiates sur l'économie mondiale vont transformer en profondeur ses marchés et son industrie.

Cette crise constitue donc un catalyseur pour aller plus vite et plus loin. De ce fait, le Groupe Beneteau travaille d'ores et déjà sur un nouveau plan stratégique qui repose sur une adaptation forte des produits et de l'organisation industrielle aux marchés futurs, et sur la reformulation du rôle qu'il ambitionne de jouer dans le monde de la plaisance et de l'habitat de loisirs.

Une première vision de ce nouveau plan stratégique sera présentée le 9 juillet 2020 lors de la communication du chiffre d'affaires à 9 mois de l'exercice 2019-2020.

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2019-2020

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

Jérôme de METZ
Président du Conseil d'Administration

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} septembre 2019 au 29 février 2020.

Aux actionnaires de la société Bénéteau SA.

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société BENETEAU, relatifs à la période du 1^{er} septembre 2019 au 29 février 2020 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 conseil d'administration le 28 avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.3 de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose l'adoption au 1^{er} septembre 2019 de la norme IFRS 16 « *Contrats de location* ».

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi sous la responsabilité du conseil d'administration le 28 avril 2020 et commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et La Roche-sur-Yon, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Philippe Vincent

Atlantique Révision Conseil

Sébastien Caillaud