



# Situation du Groupe au 27 octobre 2020

## Information financière intermédiaire au 31 août 2020



Jérôme de Metz  
Président Directeur Général

# SITUATION DU GROUPE

AU 27 OCTOBRE 2020

INFINITY

# LE PLAN STRATÉGIQUE « LET'S GO BEYOND ! » SE DÉPLOIE CONFORMÉMENT À SON CALENDRIER

**Présenté le 9 juillet 2020, le plan « Let's Go Beyond ! » est en phase d'exécution :**

- **Refonte de la Maison des Marques :**

- Recentrage de l'offre produits autour de 8 marques fortes
- Rationalisation qui a déjà permis de réduire de 30% les investissements du Groupe en 2020 par rapport à 2019 (-26 M€) en couvrant autant de segments de marchés
- Maintien d'une forte activité de création : 18 nouveaux modèles présentés cet été ; d'autres en préparation visant des segments très prometteurs comme les petits catamarans à moteur hors-bord ou les bateaux à propulsion électrique pour les lacs et les rivières

- **Stratégie industrielle :**

Mise en œuvre de la stratégie industrielle de la division Bateau centrée notamment sur :

- Une plus grande spécialisation des sites de production par taille et types de bateaux
- L'accélération des cycles de développement

## DANS UN ENVIRONNEMENT ADVERSE, LE GROUPE BÉNÉFICIE DE SON POSITIONNEMENT DE MULTI-SPÉCIALISTE MONDIAL

- La sortie du confinement a permis de réaliser **un chiffre d'affaires meilleur que prévu sur la période juin à août 2020**, tant dans le Bateau que dans l'Habitat, grâce notamment à un niveau soutenu de livraisons pendant la période estivale, ainsi qu'à des reports de commandes moins importants qu'anticipés.
- **Présent sur tous les segments de la plaisance**, le Groupe profite de la croissance des ventes sur celui du dayboating (bateaux moteur jusqu'à 45 pieds) qui compense partiellement la baisse des ventes aux loueurs (voile mono et multicoque) et des unités moteur inboard.

# L'ACTIVITÉ DU GROUPE PENDANT LE DERNIER QUADRIMESTRE 2020 SERA TOUTEFOIS EN RETRAIT PAR RAPPORT À L'AN DERNIER

## PERSPECTIVES :

Sur la période septembre/décembre 2020, le chiffre d'affaires\* devrait être en retrait de 25 à 30% par rapport à la même période de 2019, principalement en raison de la baisse importante d'activité des loueurs et des facturations de la division Habitat.

## IMPACT DE LA FORTE SAISONNALITÉ :

Compte tenu de la forte saisonnalité de ses activités, l'EBITDA\*\* et le ROC du Groupe sur la période septembre/décembre sont traditionnellement négatifs. Ainsi, les éléments pro-forma de cette période en 2019 montraient un EBITDA de -8,1M€ et un ROC de -35,3M€ pour un chiffre d'affaires de 247,8M€.

## ÉLÉMENTS NON COURANTS :

- Les éléments non courants relatifs au plan « Let's Go Beyond ! » et aux mesures d'adaptation industrielle seront majoritairement comptabilisés à fin décembre 2020 compte tenu des négociations sociales en cours en France et en Italie.
- A ce stade, ils sont évalués entre 75 M€ et 90 M€ et comprennent :
  - Des dépréciations d'actifs, conséquences du plan produit issu du plan stratégique « Let's Go Beyond ! »
  - Des coûts d'adaptation des capacités de production et des coûts de structure à l'évolution attendue des marchés post Covid-19

\*Chiffre d'affaires : voir définition dans le lexique financier

\*\*EBITDA : voir définition dans le lexique financier

## EN CONSÉQUENCE LE GROUPE A ENGAGÉ RAPIDEMENT LES MESURES D'ADAPTATION CONJONCTURELLES NÉCESSAIRES, CONFORMÉMENT À SES ANNONCES ANTÉRIEURES

- **Ajustement des capacités de production à l'évolution des marchés de la division Bateau dans tous les pays :**
  - Mise en sommeil, fermeture ou cession de 5 sites
  - Transfert des productions vers les autres sites
  - Recours à l'activité partielle en France et en Italie
- **Nouvelles initiatives innovantes pour faire face à l'annulation de la plupart des salons**
  - Organisation d'événements privés et journées exclusives (Monaco, Cannes/Mandelieu-la-Napoule, La Rochelle/Les Sables d'Olonne, Espagne, Italie, Royaume-Uni, Allemagne, Etats-Unis, etc.)
  - Ouverture de salons virtuels (10-12 décembre 2020) et création de nouveaux formats digitaux, plus immersifs et interactifs
- **La division Habitat préserve ses capacités de production** pour saisir les rebonds de ses marchés domestiques et internationaux envisagés pour 2022 - 2023.
- **Réduction en parallèle des coûts de structure directs et indirects pour les deux métiers du Groupe**
- **L'ensemble de ces mesures d'adaptation, accompagnées de mesures d'activité partielle devraient permettre de réduire les charges du Groupe de 45 à 65M€ en année pleine** (dont 25 à 35 M€ de dépenses de structure).

Bruno Thivoyon  
Directeur Financier Groupe

# ACTIVITÉS & RÉSULTATS FINANCIERS

AU 31 AOÛT 2020

# SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 AOÛT 2020

RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE À 12 MOIS, D'UN EXERCICE DE TRANSITION DE 16 MOIS QUI SERA CLÔTURÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

CHIFFRE  
D'AFFAIRES\*

**1 149,2 M€**

**- 14%**

en données publiées

EBITDA\*\*  
GROUPE

**110,4 M€**

**9,6% du CA**

en données publiées

ROC  
GROUPE

**30 M€**

**2,6% du CA**

en données publiées

- **Chiffre d'affaires\*** en retrait de -14% vs 2019, supérieur aux prévisions (guidance : -16%/-18%) et, supporté par une fin de saison dynamique sur le segment dayboating (bateaux moteur jusqu'à 45 pieds) et une bonne exécution des livraisons de mobil-homes
- **Marge d'EBITDA\*\*** proche de 10% (guidance >8%) grâce à des mesures de variabilisation de coûts mises en œuvre dès les premières semaines de confinement
- **Taux de ROC à 2,6%**, également supérieur aux prévisions, commençant à bénéficier du plan de rationalisation des investissements

\*Chiffre d'affaires : voir définition dans le lexique financier

\*\*EBITDA : voir définition dans le lexique financier

## CHIFFRES-CLÉS PAR ACTIVITÉ

EN M€ AU 31 AOÛT	2019 / 2020	2018 / 2019	VARIATION (données publiées)	VARIATION (change constant)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE</b>	<b>1149,2</b>	<b>1336,2</b>	<b>-14%</b>	<b>-14,3%</b>
- Bateau	975,3	1143,7	-14,7%	-15,1%
- Habitat	173,9	192,5	-9,7%	-9,7%
<b>EBITDA* GROUPE</b>	<b>110,4</b>	<b>162</b>	<b>-31,9%</b>	<b>-34%</b>
% EBITDA/CA	9,6%	12,1%		
- Bateau	94,3	144	-34,5%	-36,9%
- Habitat	16,1	18	-10,5%	-10,6%
<b>ROC GROUPE</b>	<b>30</b>	<b>82</b>	<b>-63,4%</b>	<b>-67,5%</b>
% ROC/CA	2,6%	6,1%		
- Bateau	19,3	68,9	-72%	-76,8%
- Habitat	10,7	13,1	-18,6%	-18,7%

\* Données EBITDA 2018-2019 corrigées

### EBITDA

Maintenu proche de 10% dans les 2 divisions.

### ROC - DIVISION BATEAU

Maintenu supérieur à 2%, grâce aux mesures d'adaptations prises dès le début du second semestre.

### ROC - DIVISION HABITAT

Maintenu supérieur à 6% grâce au niveau soutenu des livraisons au 4<sup>ème</sup> trimestre.

## CHIFFRE D'AFFAIRES À FIN AOÛT 2020 - DIVISION BATEAU

EN M€		2019 / 2020	2018 / 2019	Variation	
				Données publiées	Change constant
JUN- AOÛT	<b>BATEAU</b>	<b>352,1</b>	<b>385,5</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-8,5%</b>
	Europe	209,9	189,2	+10,9%	+10,9%
	Amériques	95,9	127,6	-24,8%	-24,3%
	Autres régions	36,7	41,3	-11%	-10,9%
	Flottes	9,6	27,4	-65%	-64,8%
12 MOIS	<b>BATEAU</b>	<b>975,3</b>	<b>1143,7</b>	<b>-14,7%</b>	<b>-15,1%</b>
	Europe	502,8	588,6	-14,6%	-14,6%
	Amériques	250,7	326,9	-23,3%	-24,5%
	Autres régions	83,2	99,1	-16%	-16,1%
	Flottes	138,6	129,1	+7,4%	+7,3%

### FLOTTES

En croissance de 7% sur 12 mois après un excellent 1<sup>er</sup> semestre, affecté au 2<sup>nd</sup> semestre par de nombreux reports.

### EUROPE

En décroissance de 15% à fin août. Le dernier trimestre, en croissance de 10%, est marqué par une forte reprise des demandes de bateaux hors-bord.

### AMÉRIQUE DU NORD ET CENTRALE

Baisse de -23% à fin août, concentrée sur les marques américaines (-40%).

### RÉPARTITION VOILE / MOTEUR

La croissance sur le 1<sup>er</sup> semestre des ventes flottes destinées aux loueurs fait progresser de 3 points la part voile, s'établissant à 49% vs 51% pour le moteur.

## CHIFFRE D'AFFAIRES À FIN AOÛT 2020 – DIVISION HABITAT

EN M€		2019 / 2020	2018 / 2019	Variation Données publiées
JUIN- AOUT	<b>HABITAT</b>	<b>28,4</b>	<b>20,7</b>	<b>+37,2%</b>
	France	21,3	16,4	+30,2%
	Export	7,1	4,4	+63,5%
12 MOIS	<b>HABITAT</b>	<b>173,9</b>	<b>192,5</b>	<b>-9,7%</b>
	France	142,9	159,5	-10,4%
	Export	31	33	-6,3%

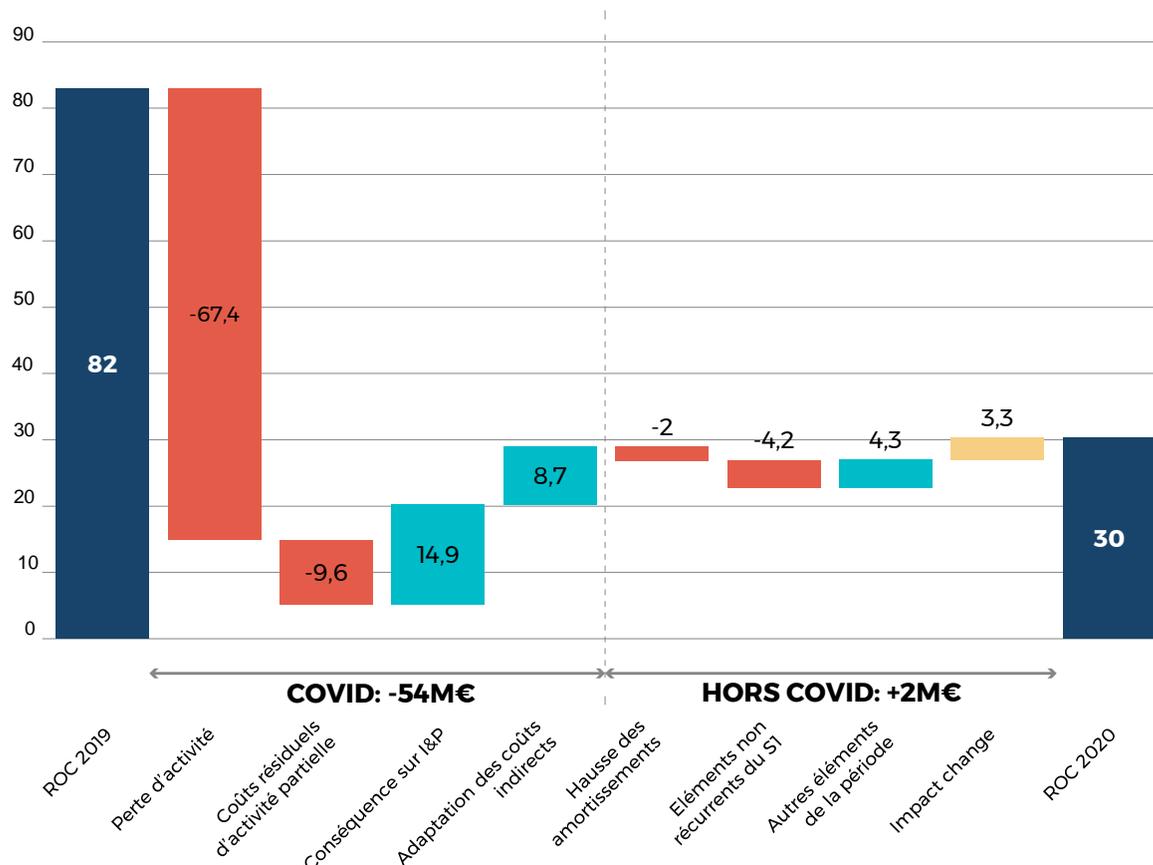
### FRANCE

La bonne exécution du plan d'expéditions au 4<sup>ème</sup> trimestre a permis de rattraper les livraisons n'ayant pu être réalisées au 3<sup>ème</sup> trimestre en raison de la crise Covid-19, sans toutefois compenser les commandes reportées ou annulées.

### EXPORT

Bonne résistance des ventes à l'export (-6%) supportée par la progression des ventes à destination de l'Europe du Nord.

## BRIDGE DE ROC À FIN AOÛT 2019-2020



### IMPACT DE LA CRISE COVID-19 SUR LE ROC À HAUTEUR DE 53,6 M€ :

- Baisse d'activité (-67,4 M€) des divisions Bateau (-60 M€ hors marques américaines) et Habitat (-7,4 M€)
- Coût résiduel des mesures d'activité partielle mises en œuvre (-9,6 M€)
- Mesures prises de réduction de coûts indirects (+8,7 M€)
- Impact sur l'intéressement et la participation (+14,8 M€)

### UN ROC EN LÉGÈRE AMÉLIORATION HORS COVID-19 (+1,6 M€) :

- Hausse des amortissements (-2 M€) concentrée sur le 1<sup>er</sup> semestre, puis stabilisée au 2<sup>nd</sup> semestre
- Éléments non récurrents du 1<sup>er</sup> semestre (-4,2 M€) compensés au 2<sup>nd</sup> semestre (+4,3 M€)
- Evolution favorable de l'effet de change (+3,3 M€)

## SITUATION DE TRÉSORERIE

POSITION NETTE TRÉSORERIE - Fin de période



### 90 M€ DE FREE CASH FLOW À FIN AOÛT (vs -6,5 M€ EN 2018/2019) :

- Un ROC de 30 M€
- La réduction des stocks pour 40 M€
- La baisse des investissements de 26,5 M€ vs 2019
- L'amélioration du BFR de 12 M€, conséquence de fortes expéditions en fin de saison

### 156 M€ DE TRÉSORERIE NETTE

- En amélioration de 58 M€ vs 31 août 2019
- Incluant une hausse technique de +9 M€ de l'endettement financier, conséquence d'une comptabilisation en dette financière des contrats de location, lors du passage en IFRS16

# Prochains rendez-vous

## 25 FÉVRIER 2020

- Chiffre d'affaires de l'exercice 2019-2020 (16 mois)
- Communiqué d'information suivi d'une conférence téléphonique

## 17 MARS 2020

- Résultats annuels de l'exercice 2019-2020 (16 mois)
- Communiqué d'information suivi d'une conférence téléphonique

## LEXIQUE FINANCIER

### À TAUX DE CHANGE CONSTANT

Variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période intermédiaire 1<sup>er</sup> septembre 2019 - 31 août 2020 convertis au taux de change de l'exercice 2018-2019.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Dans le cadre de l'évolution de ses processus commerciaux engagée au 1<sup>er</sup> semestre 2020, le Groupe Beneteau a modifié la date d'émission des factures des bateaux fabriqués en Europe, anciennement à la mise à disposition sur parc (« MAD »), la date d'émission des factures est à présent à l'expédition des bateaux aux clients concessionnaires, de même que la comptabilisation du chiffre d'affaires. Ce changement est effectif à la clôture de la période intermédiaire au 31 août 2020.

### EBITDA

Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, and IFRS 2 and IAS19 adjustments following IFRS GAAP ; soit le résultat opérationnel courant retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges, dotations aux amortissements et retraitements IFRS suivants : PAGA - IFRS2, IDR - IAS19.

### FREE CASH FLOW

Trésorerie dégagée par la société au cours de l'exercice, avant paiement des dividendes et des flux sur actions propres et incidence des variations de périmètre.

### TRÉSORERIE NETTE

Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des dettes financières et emprunts, à l'exclusion des dettes financières auprès des organismes de financement liées aux floor plans.

GROUPE  BENETEAU

[beneteau-group.com](https://www.beneteau-group.com)