



Activité et résultats financiers du 1^{er} semestre 2022

28 septembre 2022

Bruno Thivoyon
Directeur Général



AVERTISSEMENT

Cette présentation, ainsi que tous les documents qui l'accompagnent, y compris les présentations et discussions orales qui s'y rapportent (ensemble, la « Présentation ») ont été préparés par BENETEAU SA (la « Société », et avec ses filiales et sociétés affiliées, le « Groupe »). En assistant à la Présentation, en la consultant ou en consultant les diapositives de la Présentation, vous acceptez ce qui suit.

Cette présentation ne constitue pas et ne saurait être considérée comme constituant une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription de titres du Groupe dans une quelconque juridiction.

Cette présentation peut contenir des déclarations prospectives. Ces déclarations concernent en particulier la stratégie actuelle et future du Groupe, la croissance de ses activités, ainsi que des événements et objectifs futurs. Ces déclarations peuvent inclure les termes « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « s'attendre à », « projeter », « planifier », ainsi que d'autres termes similaires. De par leur nature, ces déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes qui pourraient engendrer des résultats et une performance du Groupe qui seraient significativement différents des résultats et de la performance formulés ou suggérés par ces déclarations prospectives.

SOMMAIRE

- 01 Situation du Groupe au 28 septembre 2022
- 02 Résultats financiers du 1^{er} semestre 2022
(1^{er} janvier – 30 juin)
- 03 Perspectives pour l'exercice 2022

LAGOON

SAILING MULTIHULLS

LAGOON 51

GROUPE BENETEAU

LET'S GO
BEYOND

01

SITUATION au 28 septembre 2022

Des résultats semestriels en forte progression permettant de relever les perspectives pour 2022

- Croissance de 8,6% du Chiffre d'affaires sur S1 2022
- Progression de 30% du Résultat Opérationnel Courant vs S1 2021
- Poursuite du déploiement du plan stratégique Let's Go Beyond et accélération de la démarche RSE
- Excellente dynamique du Carnet de Commandes sur l'ensemble des segments
- Prévision de Résultat Opérationnel Courant révisée à la hausse, désormais attendu entre 120 et 125 M€




Wellcraft

DAYBOATING

WELLCRAFT 355

GRUPE  **BENETEAU**  **LET'S BEYOND**
GRAND STRATEGY PLAN FINANCIELLE



RÉSULTATS FINANCIERS

Solide progression de la performance financière malgré les tensions d'approvisionnement

CHIFFRE D'AFFAIRES	ROC GROUPE
715,2 M€ +8,6% +6,4% à taux constants	79,9 M€ 11,2% du CA +30% et +1,9 pt

RÉSULTAT NET PART GROUPE	FREE CASH FLOW* TRÉSORERIE NETTE
52,9 M€ 7,4% du CA	-42,5 M€ 144,8 M€

- **Chiffre d'affaires en progression de 8,6%**, portée par une excellente performance de la division Habitat mais freinée par les tensions d'approvisionnement pour la division Bateau
- **ROC en croissance de 30%**, grâce à une bonne gestion de l'inflation, une évolution favorable des parités, et malgré les tensions d'approvisionnement
- **Free Cash Flow** intégrant 78 M€ de hausse de stocks de produits finis commandés dont les livraisons sont reportées sur le second semestre

CHIFFRE D'AFFAIRES - DIVISION BATEAU

En M€	S1 2022	S1 2021	Variation	
			Données publiées	Change constant
CA Bateau	548,2	533,2	+ 2,8%	+ 0,1%
Europe	293,5	317,9	- 7,7%	- 7,7%
Amériques	157,1	124,4	+ 26,2%	+ 15,0%
Autres régions	53,5	54,7	- 2,1%	- 2,8%
Flottes	44,0	36,2	+ 21,6%	+ 21,6%

En M€	S1 2022	S1 2021	Variation	
			Données publiées	Change constant
CA BATEAU	548,2	533,2	+ 2,8%	+ 0,1%
Voile	42,7%	44,6%		
Moteur	57,3%	55,4%		

EUROPE (- 7,7%)

- Tensions d'approvisionnement affectant principalement les livraisons des grandes unités
- Rationalisation du portefeuille de marques (Monte Carlo Yachts et CNB Yachts)

AMÉRIQUE DU NORD ET CENTRALE (+15% TCC)

- Tiré par le développement des segments dayboating
- Forte croissance des marques Beneteau, Jeanneau et Lagoon et poursuite du redressement des marques américaines

FLOTTES (+ 21,6%)

- Retour à la croissance des ventes de flottes aux loueurs professionnels

VOILE ET MOTEUR

- Activité Moteur représente 57%, soutenue par les segments dayboating (bateaux à moteur jusqu'à 40 pieds)

CHIFFRE D'AFFAIRES – DIVISION HABITAT

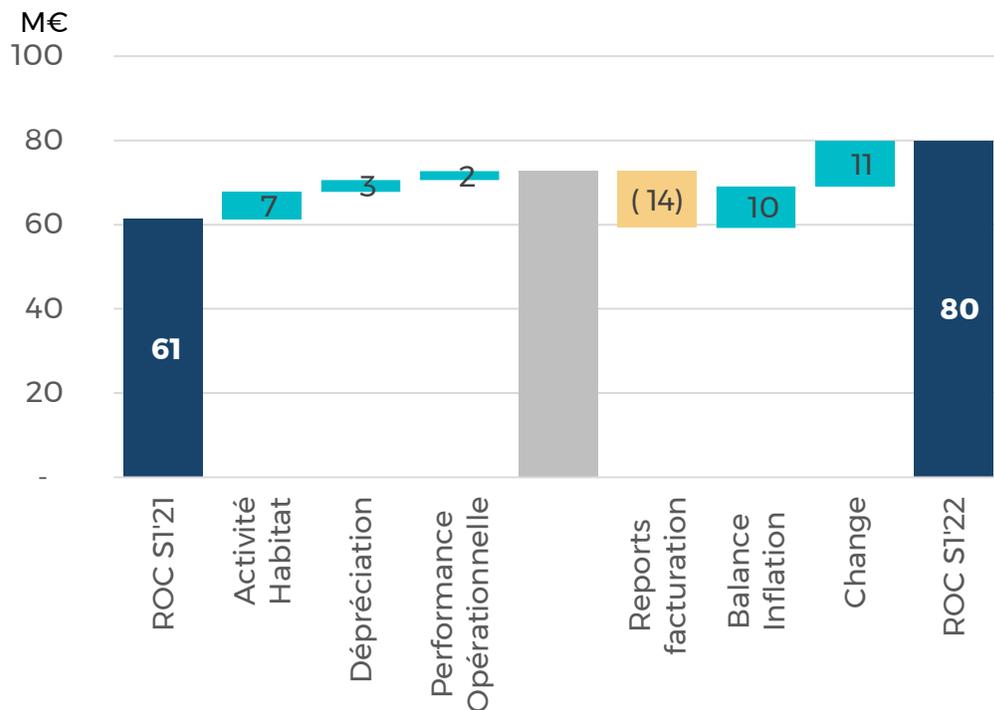
EN M€	S1 2022	S1 2021	Variation
			Données publiées
CA HABITAT	167,0	125,5	+33,0%
France	125,3	93,2	+34,4%
Export	41,7	32,3	+29,0%

CHIFFRE D'AFFAIRES RECORD

AU 1^{ER} SEMESTRE 2022

- En France, forte reprise des activités de l'hôtellerie de plein air
- A l'export, croissance essentiellement tirée par le rebond des marchés espagnols et italiens

CROISSANCE DE 30% (+19M€) DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT



CROISSANCE ET PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

+12 M€

- Forte croissance de la division Habitat +7 M€
- Poursuite de la baisse des amortissements +3 M€
- Progression de la performance opérationnelle +2 M€

INFLATION, PARITÉ ET TENSION SUR LES APPROVISIONNEMENTS

+7 M€

- Volume de facturation de l'activité Bateau affecté par les reports d'expéditions -14 m€
- Balance inflation positive sur le semestre +10 M€
- Impact favorable des parités de change +11 M€

CHIFFRES-CLÉS PAR ACTIVITÉ (1^{ER} SEMESTRE 2022)

En M€	S1 2022	S1 2021	Variation	
			Données publiées	Change constant
Chiffre d'affaires	715,2	658,7	+ 8,6%	+ 6,4%
- Bateaux	548,2	533,2	+ 2,8%	+ 0,1%
- Habitat	167,0	125,5	+ 33,0%	+ 33,0%
EBITDA	115,9	97,5	+ 18,9%	+ 7,5%
% EBITDA /CA	16,2%	14,8%	+1,4 Pts	
- Bateau	92,3	82,4	+ 12,0%	
% EBITDA /CA	16,8%	15,5%		
- Habitat	23,6	15,1	+ 56,7%	
% EBITDA /CA	14,2%	12,0%		
ROC	79,9	61,3	+ 30,4%	+ 12,7%
% Roc / CA	11,2%	9,3%	+1,9 Pts	
- Bateau	59,5	49,4	+ 20,4%	
% Roc / CA	10,9%	9,3%		
- Habitat	20,4	11,9	+ 71,7%	
% Roc / CA	12,2%	9,5%		

ROC DIVISION BATEAU À 10,9%, EN PROGRESSION DE 1,6 PT

- bonne anticipation de l'inflation
- effet favorable des parités
- poursuite de la baisse des amortissements

ROC DIVISION HABITAT À 12,2%, EN PROGRESSION DE 2,7 PTS

- reprise en « V » des marchés de l'hôtellerie de plein air
- croissance forte en France et Europe du Sud
- démarrage très rapide du site de Sainte-Hermine

53M€ DE RÉSULTAT NET AU 1^{ER} SEMESTRE 2022

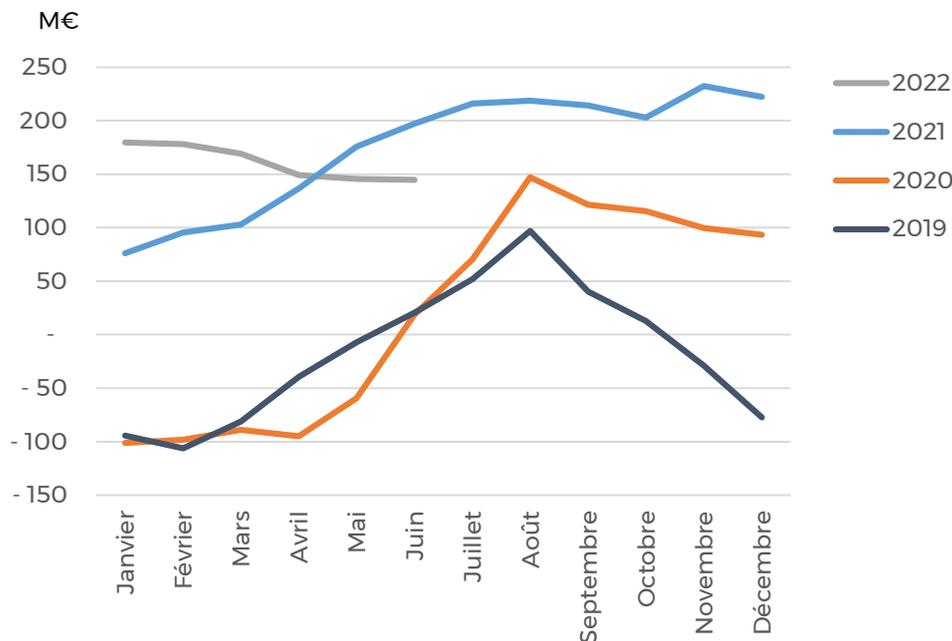
EN M€	S1 2022 Données publiées	S1 2021 Données publiées
ROC	79,9	61,3
Autres produits et charges opérationnels	0,0	-1,1
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	79,9	60,2
Résultat financier	-5,9	0,2
Sociétés mises en équivalence	-2,2	3,1
Impôts sur les sociétés	-19,0	-16,7
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	52,8	46,8
RÉSULTAT NET PART GROUPE	52,9	47
Résultat net par action	0,64	0,57

- Comptabilisation en non courant des dépenses de migration vers les logiciels SaaS*, compensées par la marge réalisée sur les activités MCY
- Résultat financier : couvertures de change (-5,1 M€) impactées par l'évolution €/€
- Sociétés mises en équivalence : contribution peu significative compte tenu de la saisonnalité des activités Charter et Boat Club

RÉSULTAT NET EN PROGRESSION DE 12%

145M€ DE TRÉSORERIE NETTE À FIN JUIN 2022

POSITION NETTE TRÉSORERIE - FIN DE PÉRIODE



-42 M€ DE FREE CASH FLOW

- 80 M€ de ROC
- 110M€ d'augmentation de BFR (dont 78 M€ de produits finis)
- 6 M€ de charge financières et couverture de change
- 6 M€ de charges d'impôts et autres items

CONVENTION DE TRÉSORERIE RENÉGOCIÉE PAR ANTICIPATION

- Ligne de financement maintenue à 150 M€ (désormais sécurisée jusqu'à 2027).
- Maintien à l'identique du pool bancaire
- 3 objectifs RSE intégrés à cette convention

649 M€ DE CAPITAUX PROPRES


JEANNEAU

DAYBOATING

DB/43

GROUPE BENETEAU

LET'S GO
BEYOND
DESIGN. ENGINEERING. REALIZATION.

03

PERSPECTIVES

03

PERSPECTIVES | 28 septembre 2022

PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND! MAISON DES MARQUES

- Accélération du déploiement d'un plan produit ambitieux et rationnel
- Succès des nouveaux modèles présentés lors du salon de Cannes
- 400 M€ de prises de commandes entre fin juin et fin août 2022



PRESTIGE

REAL ESTATE ON THE WATER

M48

PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND !

MAISON DES MARQUES

<p>USAGE</p> <p>MARQUE</p>	<p> DAYBOATING</p> <p>Merry Fisher 12.95 Cap Camarat 10.5 CC Jeanneau DB/43</p> <p>FourWinns TwinHull 36 Wellcraft 355</p>	<p> REAL ESTATE ON THE WATER</p> <p>Prestige M48* Prestige X60*</p> <p>Delphia 10</p>	<p> CROISIÈRE MONOCOQUE</p> <p>First 44 Jeanneau Yacht 55 Oceanis Yacht 60</p>	<p> CROISIÈRE MULTICOQUE</p> <p>Lagoon 51*</p> <p>Excess 14</p>
<p> BENETEAU  JEANNEAU</p> <p> PRESTIGE  LAGOON</p> <p> FOUR WINN'S  Wellcraft</p> <p> DELPHIA  XCS Excess</p>				

* Prestige X60 primée « Best innovative product until 65' »
 Prestige M48 primée « Design Innovation Award »
 Lagoon 51 primée « Environmental Pioneer Annual Award »

PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND ! PLAN INDUSTRIEL

- Montée en cadence au Portugal
- Hausse flexible de la capacité Multicoques
- Démarrage rapide du site de Sainte-Hermine dans l'Habitat (après l'incendie du site de Luçon)
- Croissance forte en Italie (Bateau et Habitat)



PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND ! NOUVEAUX METIERS

- Charter : retour à un niveau d'activité pré-Covid
- Boat Club : 8 nouvelles bases mises en service
- Digital : 2000 Bateaux équipés Seanapps en 2022
- Financement : partenariat stratégique avec Wells Fargo US

**DREAM YACHT
CHARTER** 

NAVIGARE YACHTING
EXPERIENCE TOGETHER



YOUR BOAT CLUB

seanapps

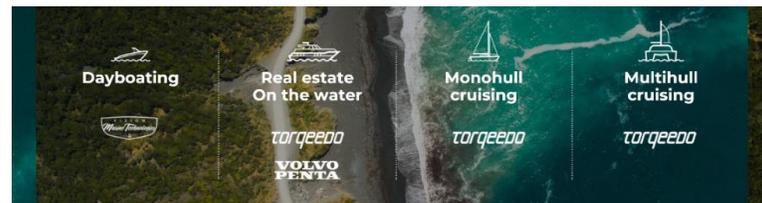
CONNECT YOUR BOAT FREE YOUR MIND

PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND !

DEMARCHE RSE PROACTIVE

FEUILLE DE ROUTE « PROPULSION ALTERNATIVE »

- Des partenariats stratégiques spécifiques à chaque segments
- Début de commercialisation Delphia 11 et Oceanis 30.1



ECO-CONCEPTION DES PRODUITS

- Intégration de résines bio-sourcées et de fibres naturelles

TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

- Installation d'un parc de 4 ha d'ombrières photovoltaïques
- Réduction des consommations énergétiques cet hiver (>10% en France)

NOUVELLE CONVENTION DE TRÉSORERIE

- 3 objectifs RSE intégrés : fréquence d'accidents au travail, rejets de COV* et valorisation des déchets

30,000 parts produced per year
 equivalent in volume to **200 boats**

-11% CO₂ emissions per year
 equivalent of removing **1500 cars** from the roads every year



PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2022

CARNET DE COMMANDE

- Poursuite de la bonne dynamique sur l'ensemble des segments

CHIFFRE D'AFFAIRES

- Bateau : croissance confirmée entre 10% et 13% vs 2021
- Habitat : croissance désormais attendue supérieure à 30%
- Croissance Groupe désormais attendue entre +13 et +16% vs 2021 (réhaussée vs prévisions précédentes de +11 à +14%)

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (ROC)

- Désormais attendu entre 120 et 125 M€ (vs 110 - 120 M€ préc.)
- Soit une progression de 25 à 30% vs 2021 (95,8 M€)



Prochain rendez-vous

9 NOVEMBRE 2022

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre / 9 mois 2022
- Communiqué d'information suivi d'une conférence téléphonique

5-9 DECEMBRE 2022

- Salon Nautique de Paris

Annexes

POURSUITE DU PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND ! MAISON DES MARQUES



POURSUITE DU PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND ! MAISON DES MARQUES



POURSUITE DU PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND ! MAISON DES MARQUES



POURSUITE DU PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND ! MAISON DES MARQUES



SITUATION DE TRÉSORERIE

En M€	S1 2022 Données publiées	S1 2021 Données publiées
Marge Brute d'autofinancement	108,9	89,3
Flux nets d'investissements	-37,5	-19,1
Variation de BFR	-110,2	29,5
Autres	-3,7	-1,1
Free cash Flow	-42,5	98,6
Dividendes / Actions Propres	-34,0	1,0
Variation de périmètre	0,0	4,8
VARIATION TRÉSORERIE NETTE	-76,5	104,3
Correction Trésorerie nette ouverture	-1,1	-0,4
Trésorerie nette ouverture	222,4	93,4
Trésorerie nette clôture	144,8	197,4

LEXIQUE FINANCIER

À TAUX DE CHANGE CONSTANT

Variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1^{er} janvier 2022 – 30 juin 2022 convertis au taux de change de l'exercice du 1^{er} semestre 2021 (1^{er} janvier 2021 – 30 juin 2021).

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.

CARNET DE COMMANDES GLOBAL

Facturé depuis le début de l'exercice et livrable sur l'exercice en cours et au-delà

GROUPE  BENETEAU

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