



Marge opérationnelle désormais visée entre 4% et 6% sur 2024 Poursuite de la montée en gamme et des mesures d'adaptation

- Marge opérationnelle courante du Groupe supérieure à 10% au S1 2024¹
- Marge opérationnelle courante de la division Bateau proche de 9% au S1, malgré un repli des ventes de 32% essentiellement lié à la baisse anticipée des stocks concessionnaires
- Structure financière solide avec une trésorerie nette positive de 137M€ après versement des dividendes, intéressement et participation
- Confirmation du chiffre d'affaires 2024 attendu de l'ordre de 1Md€ pour la division Bateau et marge opérationnelle désormais attendue entre 4% et 6% (vs. 3%-6% précédemment)
- Accélération du développement des trois axes stratégiques du Groupe : croissance en valeur, innovation durable & nouvelles solutions de navigation

« Les résultats du premier semestre 2024 du Groupe Beneteau démontrent à nouveau la pertinence de la stratégie de croissance en valeur mise en œuvre ces dernières années. Ils soulignent également la grande capacité d'adaptation de ses 8000 collaborateurs qui, une fois encore, traversent avec agilité les fortes évolutions des marchés, en particulier sur les plus petites unités aux Etats-Unis.

Le second semestre 2024 sera marqué par la poursuite, comme anticipé, de la réduction des stocks des concessionnaires et par un retour à une saisonnalité des expéditions.

Comme toujours, c'est par le lancement de modèles innovants que le Groupe générera de nouveaux relais de croissance. A ce titre, le très bon accueil des nouveautés présentées lors des premiers salons d'automne est encourageant et commence à se traduire en prises de commandes, » commente Bruno Thivoyon, Directeur Général du Groupe Beneteau.

	Avant IFRS 5			Après IFRS 5		
	S1 2024 (pro forma)	S1 2023 (pro forma)	Variations	S1 2024 (données publiées)	S1 2023 (données publiées)	Variations
Chiffre d'affaires	766,4	1028,3	- 25,5%	556,6	812,9	- 31,5%
EBITDA	111,2	191,7	- 42,0%	77,7	157,8	- 50,8%
en % CA	14,5%	18,6%	- 4,1 Pts	14,0%	19,4%	- 5,5 Pts
Résultat Opérationnel Courant	80,1	163,4	- 51,0%	49,5	131,2	- 62,3%
en % CA	10,4%	15,9%	- 5,4 Pts	8,9%	16,1%	- 7,2 Pts
Résultat net des activités destinées à être cédées				22,8	21,2	+ 7,2%
Résultat net (part du Groupe)	47,5	117,1	- 59,4%	49,4	117,1	- 57,8%
en % CA	6,2%	11,4%	- 5,2 Pts	8,9%	14,4%	- 5,5 Pts
Free cash Flow	-48,1	56,4		-51,2	58,9	
Trésorerie nette	136,6	236,1		116,0	234,3	

¹ Marge opérationnelle courante du Groupe, y compris division Habitat (avant application des IFRS 5)

Rentabilité de la division Bateau proche de 9% grâce aux mesures d'adaptation

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires de la division Bateau s'est élevé à 557M€ (813M€ au S1 2023). Comme anticipé, ce repli de 32% est essentiellement lié aux variations de stock dans les réseaux de distribution. En effet, après une reconstitution de leurs inventaires post-Covid pour près de 150M€ au S1 2023, la hausse des taux de financement a, conformément aux attentes, conduit les concessionnaires à les réduire d'environ 80M€ sur ce semestre. En dehors de ce phénomène, les ventes aux clients finaux sont en décroissance de l'ordre de 4% sur la période. Comme détaillé lors de la publication du 24 juillet, cette variation est la conséquence du repli en volumes de certains segments de marchés comme celui des petites unités moteurs aux Etats Unis et celui de la Voile Monocoque. Cette tendance est en grande partie compensée par une stratégie de montée en gamme ciblée sur les autres segments, comme ceux du multicoque.

Le résultat opérationnel courant de la division Bateau s'est établi à 49,5 M€ sur le premier semestre 2024 (131,2M€ au S1 2023). Cette contraction est liée aux variations de stocks chez les concessionnaires (-75M€), au ralentissement en volumes des marchés (-20M€) et aux effets de change (-5M€), néanmoins atténuée par la stratégie de montée en gamme (+15M€) et par des gains de compétitivité (+16M€). Par ailleurs, les mesures d'adaptation engagées par le Groupe pour en maintenir l'efficacité opérationnelle tout en préservant sa capacité de rebond (pluri-annualisation du temps de travail et activité partielle) ont représenté un coût résiduel de 11M€ sur le semestre. La marge opérationnelle courante de la division Bateau s'est ainsi élevée à 8,9% sur le premier semestre 2024, soit supérieure à 11% hors marques américaines particulièrement affectées par le très fort ralentissement de la demande de petites unités moteurs aux Etats-Unis.

Division Habitat performante dans un marché en normalisation

Après trois années de très forte croissance, le chiffre d'affaires de la division Habitat s'est stabilisé à près de 210M€ au premier semestre 2024 (215M€ en 2023). Le ralentissement de la demande du marché en France a été contrebalancé par la progression des ventes à l'export (+24%). La division a reconduit une performance remarquable sur le premier semestre et a dégagé un résultat opérationnel courant de 30,5M€, soit une marge opérationnelle de 14,5%.

Le projet de cession de l'activité Habitat à Trigano reste soumis à l'approbation de l'autorité de la concurrence en France, dont une réponse est attendue au cours du second semestre 2024. En application de la norme IFRS5, cette activité est présentée dans les comptes consolidés du Groupe comme « Activité destinée à être cédée ».

Structure financière solide avec une trésorerie nette de 137M€ (avant IFRS5)

Le résultat net part du groupe s'est élevé à 49,4M€ au premier semestre (117,1M€ au S1 2023), un repli en ligne avec la baisse d'activité de la division Bateau. Le résultat financier négatif de 0,8M€ intègre une amélioration des conditions de placement (+2M€ vs. 2023) mais n'a plus bénéficié d'impacts positifs de l'évolution des parités sur les couvertures de change (-2,4M€ en 2024 contre +1,8M€ au S1 2023).

La quote-part des sociétés mises en équivalence a représenté une charge de 4,2M€ sur le premier semestre (-0,9M€ au S1 2023). Cette dégradation provient essentiellement de l'impact exceptionnel de la dépréciation des titres de la société de location à la semaine Navigare (-2,5M€) à l'occasion de sa prise de contrôle par la Holding BlueSea co-détenue avec le Groupe d'investissements PPF qui en détient le contrôle. Par ailleurs, l'impact de la baisse des ventes de bateaux de l'autre société de location Dream Yacht Charter a pu être compensée par la progression des activités de financement de la filiale SGB.

La trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2024 s'élève à 136,6M€ (dont 21M€ relatif à la division Habitat). Les variations sur le semestre proviennent essentiellement du versement de dividendes (59M€), du paiement des primes d'intéressement et participation, du paiement des remises de fin d'année et des impôts, soit 76M€ de variation de BFR relatifs à des éléments issus de la performance remarquable de 2023. Les autres postes de besoin en fonds de roulement ont augmenté de 12M€, principalement en raison de la réduction des dettes fournisseur en lien avec la baisse d'activité, le niveau des stocks étant resté stable sur la période, à un niveau inférieur de 23M€ à celui de fin juin 2023. Enfin, les investissements nets de la division Bateau se sont élevés à 43M€ sur le semestre (32M€ au S1 2023). Ils intègrent une prise de participation minoritaire dans la start-up Candela (4M€) ainsi que la finalisation des travaux de flexibilisation des sites français (8M€). La division Habitat a quant à elle généré 7M€ de trésorerie sur le premier semestre (-3M€ au S1 2023).

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent ainsi à 845M€ au 30 juin 2024 (795M€ au 30 juin 2023).

Confirmation des perspectives 2024 malgré l'incertitude des marchés et poursuite du plan stratégique

En ce début de saison nautique, le marché reste toujours attentiste, conduisant les concessionnaires à poursuivre leur plan de réduction de stocks toujours attendu entre 100 et 150 M€ sur l'exercice. Par ailleurs, les taux d'intérêts encore élevés devraient continuer d'affecter la demande finale de petites unités à moteur et de voiliers monocoque, ainsi que la capacité des loueurs professionnels à renouveler leurs flottes.

Le marché du haut de gamme reste de son côté dynamique et les nouveautés présentées lors des premiers salons d'automne ont reçu des retours très positifs, confirmant ainsi la pertinence de la stratégie de montée en gamme mise en œuvre sur les différents segments. Le Groupe poursuit donc sa feuille de route stratégique avec 3 priorités pour la saison 2024/2025 :

Adapter sa structure de coûts en continuant d'ajuster ses capacités industrielles et en continuant de réduire ses frais indirects. Une économie de 25M€ est attendue sur l'exercice, quand 10M€ ont été réalisés au S1'24.

Accélérer sa stratégie de croissance en valeur par le lancement de 14 nouveaux modèles sur la saison. La nouvelle gamme de multicoques à moteurs PRESTIGE M-Line sera ainsi complétée par la M7, positionnée entre les actuelles PRESTIGE M48 et M8. Par ailleurs, 5 nouveaux catamarans à voiles seront lancés sur un an par les marques LAGOON et EXCESS, couvrant ainsi une offre allant de moins de 40 pieds à plus de 80 pieds. Enfin, les ventes du segment Dayboating seront redynamisées par l'introduction d'une nouvelle offre de la marque WELLCRAFT, dont le premier modèle 38 T-Top fut très bien accueilli lors de sa présentation à Cannes, et par la poursuite du développement de l'offre catamaran hors-bord de la marque FOUR WINNS.

Innover, pour réduire de 30% l'intensité de ses émissions de CO₂ d'ici 2030, tout en continuant d'améliorer l'expérience utilisateur.

A ce titre, les nouveaux modèles BENETEAU Swift Trawler 54, équipés d'ailerons de stabilisation électriques, et FOUR WINNS « Twin hull foil assisted » combinent tous deux à la fois une réduction de 20 à 40% de leur intensité d'émission de CO₂ et une très significative amélioration des conditions de stabilité en navigation. De son côté, le *concept boat* « Island Cruising boat » démontre qu'une propulsion hybride série combinée à une architecture de coque innovante peut quant à elle réduire de près de 50% l'intensité d'émission de CO₂ en navigation, tout en augmentant sensiblement l'espace de vie et le confort à bord.

Enfin, le Groupe a dévoilé à Cannes son premier projet « *Refit* », le Lagoon 620 NEO, consistant à rénover des catamarans de plus de 60 pieds sur son site industriel de Monfalcone. Cette offre permettra ainsi à leurs propriétaires de bénéficier de l'ensemble des nouvelles technologies ainsi que d'une nouvelle garantie du constructeur.

Dans ce contexte de marché, le retour à une saisonnalité pré-Covid des expéditions est attendu. Le Groupe confirme donc sa dernière prévision de chiffre d'affaires pour l'exercice 2024, de l'ordre de 1Md€ pour la division Bateau, et vise désormais une marge opérationnelle courante comprise entre 4% et 6% (entre 3% et 6% précédemment), soit 6 à 8% hors marques américaines pour lesquelles la perte opérationnelle devrait avoisiner 15M€ sur l'exercice. La division Bateau prévoit par ailleurs une réduction des stocks internes comprise entre 20M€ et 50M€ sur l'exercice.

*
* *

Le Groupe Beneteau communiquera son chiffre d'affaires du troisième trimestre 2024 le mercredi 6 novembre, après clôture de la Bourse.

La présentation des résultats semestriels est disponible sur le site web du Groupe Beneteau. Le rapport semestriel d'activité sera disponible au plus tard le 30 septembre 2024.

LEXIQUE FINANCIER

A taux de change constant (TCC) : variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1^{er} janvier 2024 – 30 juin 2024 convertis au taux de change de la même période en 2023 (1^{er} janvier 2023 – 30 juin 2023).

Sell-out : Ventes aux clients finaux, estimées sur la base du chiffre d'affaires retraité des variations des stocks dans les réseaux de distribution déclarés par les concessionnaires.

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.

A PROPOS DU GROUPE BENETEAU

Acteur mondial de référence, le Groupe Beneteau propose, grâce aux neuf marques de sa division Bateau, près de 135 modèles de bateaux de plaisance qui répondent à la diversité des usages et des projets de navigation de ses clients, à la voile ou au moteur, monocoque ou catamaran.

A travers sa division Boating Solutions, le Groupe est également présent dans les activités de boat club, location, marinas, digital et financement.

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.

Fort d'une présence industrielle internationale et d'un réseau commercial mondial, le Groupe compte un effectif de près de 8 000 collaborateurs, principalement en France, en Pologne, en Italie, au Portugal, en Tunisie et aux Etats-Unis.

CONTACTS – GROUPE BENETEAU

RELATIONS MEDIAS

Mme. Barbara Bidan
b.bidan@beneteau-group.com
Tel +33 / (0)2 51 26 88 50

RELATIONS INVESTISSEURS

M. Clarence DUFLOCQ
c.duflocq@beneteau-group.com
Tel +33 / (0)2 51 26 88 50

CONTACT ACTIONNAIRES

Mme. Yannick COICAUD-THOMAS
y.coicaud-thomas@beneteau-group.com
Adresse : 16 bd de la Mer – CS 43319
85803 Saint Gilles-Croix-de-Vie Cedex (France)

ANNEXES

TABLEAU DE RÉCONCILIATION EBITDA

En M€	S1 2024	S1 2023
Résultat opérationnel courant Groupe*	80,1	163,4
Amortissements courants	30,7	29,2
Provisions	-1,0	0,3
Divers	1,5	-1,2
EBITDA Groupe*	111,2	191,7

* avant application des IFRS 5

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES (APRES APPLICATION DES IFRS 5)

P&L

En k€	S1 2024	S1 2023
Chiffre d'affaires	556 639	812 913
Variation des stocks de produits finis et en-cours	16 330	44 753
Autres produits de l'activité	1 401	436
Achats consommés	-228 269	-379 137
Charges de personnel	-189 604	-225 649
Charges externes	-65 985	-81 955
Impôts et taxes	-8 298	-10 591
Amortissements	-28 129	-26 692
Autres charges opérationnelles courantes	-5 157	-4 141
Autres produits opérationnels courants	584	1 212
Résultat opérationnel courant	49 512	131 150
Autres produits et charges	-10	-83
Résultat opérationnel	49 502	131 067
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4 797	2 750
Coût de l'endettement financier brut	-3 161	-3 053
Coût de l'endettement financier net	1 636	-302
Autres produits financiers	0	3 259
Autres charges financières	-2 455	-1 460
Résultat financier	-819	1 497
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-4 197	-927
Charge d'impôt sur les résultats	-17 917	-35 789
Résultats des activités abandonnées	22 767	21 236
Résultat net de l'ensemble consolidé	49 336	117 085
Participations ne donnant pas le contrôle	-111	-21
Résultat net (part du Groupe)	49 447	117 106

BILAN

ACTIF - en k€	au 30/06/2024	au 30/06/2023
Goodwill	33 657	32 082
Autres immobilisations incorporelles	16 646	18 566
Immobilisations corporelles	312 446	310 679
Participations dans les entreprises associées	70 485	74 347
Actifs financiers non courants	4 687	853
Actifs d'impôts différés	13 313	23 025
Actifs non courants	451 235	459 551
Stocks et en-cours	403 113	400 962
Clients et comptes rattachés	18 917	25 679
Autres créances	48 454	49 458
Créances concessionnaires liées au floor plan	303 933	387 666
Actif d'impôt courant	37 291	2 422
Trésorerie et équivalents de trésorerie	260 045	398 377
Actifs courants	1 071 753	1 264 564
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	280 675	285 732
Total Actif	1 803 663	2 009 847

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	au 30/06/2024	au 30/06/2023
Capital	8 279	8 279
Primes	27 850	27 850
Autocontrôle	-23 685	-20 290
Réserves consolidées	782 991	655 078
Résultat consolidé	49 448	184 993
Capitaux propres (Part du Groupe)	844 883	855 911
Participations ne donnant pas le contrôle	-1	111
Total Capitaux propres	844 882	856 021
Provisions	6 301	5 990
Engagements envers le personnel	19 502	21 244
Dettes financières	19 504	21 911
Passifs d'impôts différés	10 248	1 547
Passifs non courants	55 555	50 692
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme	124 567	142 941
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	303 933	387 666
Fournisseurs et autres créditeurs	90 918	107 945
Autres dettes	236 162	295 361
Autres provisions	44 277	45 762
Dette d'impôts exigible	934	661
Passifs courants	800 792	980 336
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	102 433	122 798
Total des capitaux propres et passif	1 803 663	2 009 847

SITUATION DE TRÉSORERIE

En k€	S1 2024	S1 2023
Résultat Net de l'ensemble consolidé	49 336	117 085
Résultat net des activités abandonnées	22 767	21 236
Résultat net des activités poursuivies	26 569	95 849
<i>Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraitée des dividendes reçus)</i>	4 197	(1 401)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	47 033	56 871
<i>Amortissements et provisions</i>	27 192	25 727
<i>Plus ou moins-values de cession</i>	1 385	535
<i>Impôts différés</i>	18 456	30 609
Marge brute d'autofinancement	77 799	151 319
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(88 698)	(70 104)
<i>Stocks et encours</i>	(104)	(39 105)
<i>Créances</i>	2 208	(30 215)
<i>Impôt exigible</i>	(34 507)	(24 248)
<i>Dettes</i>	(56 295)	23 464
Variation des créances concessionnaires liées au floor plan	90 049	(63 438)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées	4 264	1 385
Total 1 - Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	83 414	19 162
Acquisitions d'immobilisations	(31 775)	(33 435)
Cessions d'immobilisations	74	1 284
Créances - Dettes sur immobilisations	(10 822)	(343)
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux de trés aff aux opér d'investissement des activités abandonnées	(6 531)	(3 748)
Total 2 - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(49 054)	(36 242)
Variation du capital social	0	0
Autres flux liés aux activités de financement	0	0
Actions propres	(3 495)	2 506
Dividendes versés aux actionnaires	(58 953)	(25 275)
Emission de dettes financières	4 516	3 591
Remboursement de dettes financières	(6 058)	(4 810)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés au floor plan	(90 049)	63 432
Flux de trés aff aux opér de financement des activités abandonnées	(396)	(9 047)
Total 3 - Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(154 435)	30 397
VARIATION DE TRÉSORERIE (1+2+3)	(120 075)	13 317
Trésorerie à l'ouverture	323 111	306 469
Trésorerie à la clôture (1)	203 511	319 983
Incidence des variations de cours des devises	475	197