



GRUPE BENETEAU

RÉSULTATS ANNUELS 2017-2018

30 octobre 2018



RÉSULTATS ANNUELS 2017-2018 | 30 octobre 2018

01

SYNTHÈSE GROUPE REVUE D'ACTIVITÉ



Hervé Gastinel

PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

PERFORMANCES SUPÉRIEURES AUX PRÉVISIONS

EXCELLENTE EXÉCUTION OPÉRATIONNELLE AU 4^{ÈME} TRIMESTRE

CHIFFRE D'AFFAIRES	ROC GROUPE	RÉSULTAT AVANT IMPÔT	TRÉSORERIE NETTE
1287,2 M€ +8,5% à taux de change constant	87,6 M€ (7,5% du CA à TCC) +15,3% à taux de change constant	88,6 M€ +17,7%	161,9 M€ +47,7%

- Croissance du chiffre d'affaires Groupe légèrement supérieure aux prévisions du mois de juillet et deux fois supérieure aux marchés
- Croissance de la marge opérationnelle à taux de change constant grâce à l'augmentation des volumes et à la bonne exécution opérationnelle (plan de recrutement réalisé, transferts de produits, accélération des cadences)
- Forte hausse de la trésorerie nette grâce à la bonne gestion du BFR
- Premiers résultats tangibles du plan Transform to Perform et confirmation des objectifs 2020

RÉSULTATS ANNUELS 2017-2018 | 30 octobre 2018

02

REVUE D'ACTIVITÉ BATEAUX 2017-2018



ACTIVITÉ BATEAUX

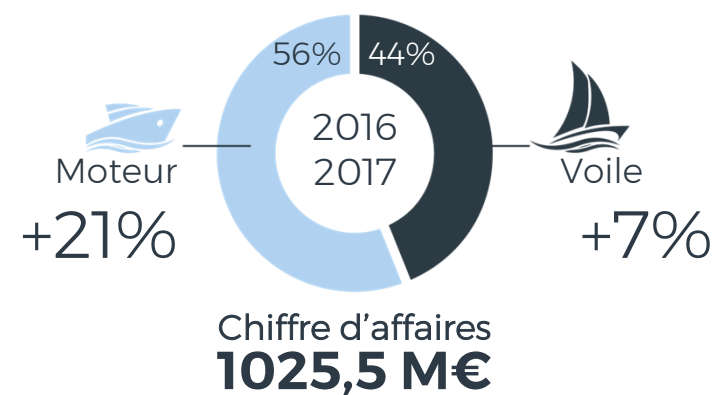
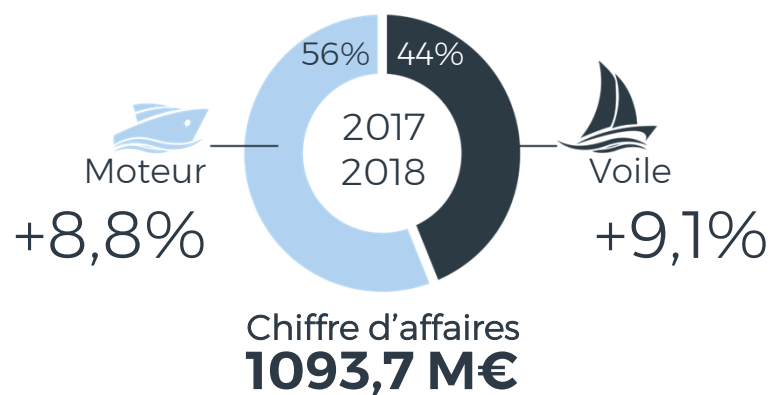
CHIFFRES-CLÉS 2017-2018

EN MILLIONS D'EUROS	2017 2018	2016 2017	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	1093,7	1025,5	+ 6,7%	+ 9,0%
EBITDA	135,1	140,3	- 3,7%	+ 4,5%
ROC	73,2	78,9	- 7,2%	+ 6,9%

- Le dynamisme des ventes voile multicoque et moteur hors-bord/inboard a compensé la baisse des ventes des grands yachts moteur
- Bonne exécution du T4 et rattrapage des retards de livraison du T3
- Baisse du ROC due à l'effet de change (11M€) et au retour de la participation dans la filiale principale (6M€)

REPARTITION VOILE ET MOTEUR

UNE RÉPARTITION QUI RESTE STABLE GRÂCE À UN MIX PRODUIT VOILE / MOTEUR EFFICACE



Une croissance équilibrée et dynamique des ventes sur les 2 segments voile et moteur

ACTIVITÉ BATEAUX : FAITS MARQUANTS 2017-2018

SEGMENT DE MARCHÉ	PERFORMANCE DU GROUPE	CROISSANCE DES VENTES
Voile monocoque	+	+ 9,1% à taux de change constant
Voile multicoque	++	
Moteur hors-bord	++	+ 8,8% à taux de change constant
Moteur inboard 30-60 pieds	++	
Moteur grandes unités > 60 pieds	-	
Multicoque moteur	+	

OFFRE & VENTES

- Offre produit qui répond aux besoins des clients, notamment sur les segments dynamiques
- Année record avec 38 nouveaux modèles pour la saison (vs 18 en N-1)

GRANDS YACHTS >60 PIEDS

- Stabilité du marché
- Concurrence accrue, notamment en Amérique du Nord

- Bonnes performances des ventes sur l'ensemble des segments de marché à l'exception du segment des grandes unités moteur (>60 pieds)
- Renouvellement de 44% de l'offre produits sur 3 ans (88 nouveaux modèles sur 200)

ACTIVITÉ BATEAUX

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

EN MILLIONS D'EUROS	2017 2018	2016 2017	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Europe	560,4	497,9	+ 12,5%	+ 12,7%
Amérique du Nord et centrale	298,1	306,7	- 2,8%	+ 4,4%
Amérique du Sud	10,9	19,7	- 44,8%	- 43,8%
Asie Pacifique	96,6	76,3	+ 26,6%	+ 27,3%
Reste du monde	28,2	46,4	- 39,2%	- 38,7%
Flottes	99,5	78,5	+ 26,8%	+ 26,8%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1093,7	1025,5	+ 6,7%	+ 9,0%

- Tendances de marché sous-jacentes solides en Europe, Amérique du Nord et pour les flottes
- Excellentes performances sur les marchés européens
- Situation contrastée des ventes en Amérique du Nord selon les segments de marché
- Impact de la baisse des ventes de grands yachts sur la zone Reste du monde

ACTIVITÉ BATEAUX : FAITS MARQUANTS 2017-2018

OPERATIONS & INDUSTRIE

- Année exigeante pour la direction des opérations qui a su répondre aux défis de la croissance et de la transformation :
 - Doublement de nouveautés lancées sur l'exercice (38 vs 18 N-1)
 - Accélération des cadences de production
 - Démarrage de nouvelles capacités de production
 - Intégration des nouvelles recrues

ORGANISATION

- Plan 500 CDI réalisé en France en mai 2018, 200 créations de poste réalisées à l'international
- Maintien d'un taux d'intérimaires à 25% en production
- Mise en place de la formation interne à Bordeaux, en Pologne et aux Etats-Unis



- Poursuite du déploiement du plan Transform to Perform
- Résolution des difficultés opérationnelles ponctuelles permettant la bonne exécution des opérations au T4

ACTIVITÉ BATEAUX : FAITS MARQUANTS 2017-2018

DEVELOPPEMENT DE L'OFFRE SERVICES

- Enjeu: répondre à l'évolution des modes de consommation en proposant de nouvelles manières de naviguer
- Ambition: devenir la référence mondiale au service de toutes les expériences nautiques.
- Réalisations sur cet exercice:
 - Offre de financement 'all inclusive' Leasyboat (France)
 - Lancement de la plateforme digitale européenne Band of Boats
 - Lancement des boats clubs Beneteau et Jeanneau (France, Italie, Espagne et Croatie)
 - Expansion du partenariat Sailtime (propriété partagée) depuis l'Amérique du Nord en Europe (Italie et France)



Une ambition : devenir la référence mondiale au service de toutes les expériences nautiques

ACTIVITÉ BATEAUX : FAITS MARQUANTS 2017-2018

ACQUISITION DE SEASCAPE

- Elle permet d'étoffer l'offre sur le segment des petits voiliers performance
- Intégration des 4 modèles à la gamme First de Beneteau
- CA réalisé sur 2 mois d'exercice 2017-18 : 0,3M EUR

ACQUISITION DE DELPHIA YACHTS

- Acquisition dont le closing est attendu d'ici à la fin de l'année 2018, effective sur l'exercice 2018-19
- Renforcement de la R&D et de la capacité de production voile/moteur en Pologne
- Complémentarité de produits moteur (bateaux de lacs et rivières)

Des acquisitions bolt-on qui renforcent l'offre produit, la R&D et les capacités de production



03

REVUE D'ACTIVITÉ HABITAT 2017-2018



ACTIVITÉ HABITAT

CHIFFRES-CLÉS 2017-2018

EN MILLIONS D'EUROS	2017 2018	2016 2017	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	193,4	182,8	+ 5,8%	+ 5,8%
- Habitat de loisirs	192,8	173,8	+ 11,0%	+ 11,0%
- Habitat résidentiel	0,6	9,1	- 93,7%	- 93,7%
EBITDA	17,7	12,6	+ 40,4%	+ 40,4%
ROC	14,4	6,7	+ 115,7%	+ 115,7%
- Habitat de loisirs	14,5	9,2	+ 56,9%	+ 56,9%
- Habitat résidentiel	0,1	-2,5	- 98,8%	- 98,8%

- Croissance de l'activité Habitat de loisirs en haut de fourchette de prévision à +11%
- Poursuite de l'amélioration des marges grâce à l'effet volume/mix produit et l'amélioration opérationnelle
- Arrêt total de l'activité Habitat résidentiel sans arriéré

ACTIVITÉ HABITAT : FAITS MARQUANTS 2017-2018

HABITAT DE LOISIRS : UNE BONNE SAISON POUR LES CAMPINGS

OFFRE ET VENTES

- Bonne dynamique en France et en Italie soutenue par un marché solide, avec une croissance de l'activité en Allemagne et au Benelux
- Rattrapage au T4 des décalages de livraison observés au T3

OPERATIONS ET INDUSTRIE

- Bonne exécution des opérations au T4
- Achèvement du plan de récupération des surcoûts liés au lancement de l'ERP (efficacité et reprises de parc, transport et matière, coûts de structure exceptionnels) qui s'élevaient à 6,2M EUR sur l'exercice 2015-16



RÉSULTATS ANNUELS 2017-2018 | 30 octobre 2018

04

RÉSULTATS FINANCIERS 2017-2018



Christophe CAUDRELIER

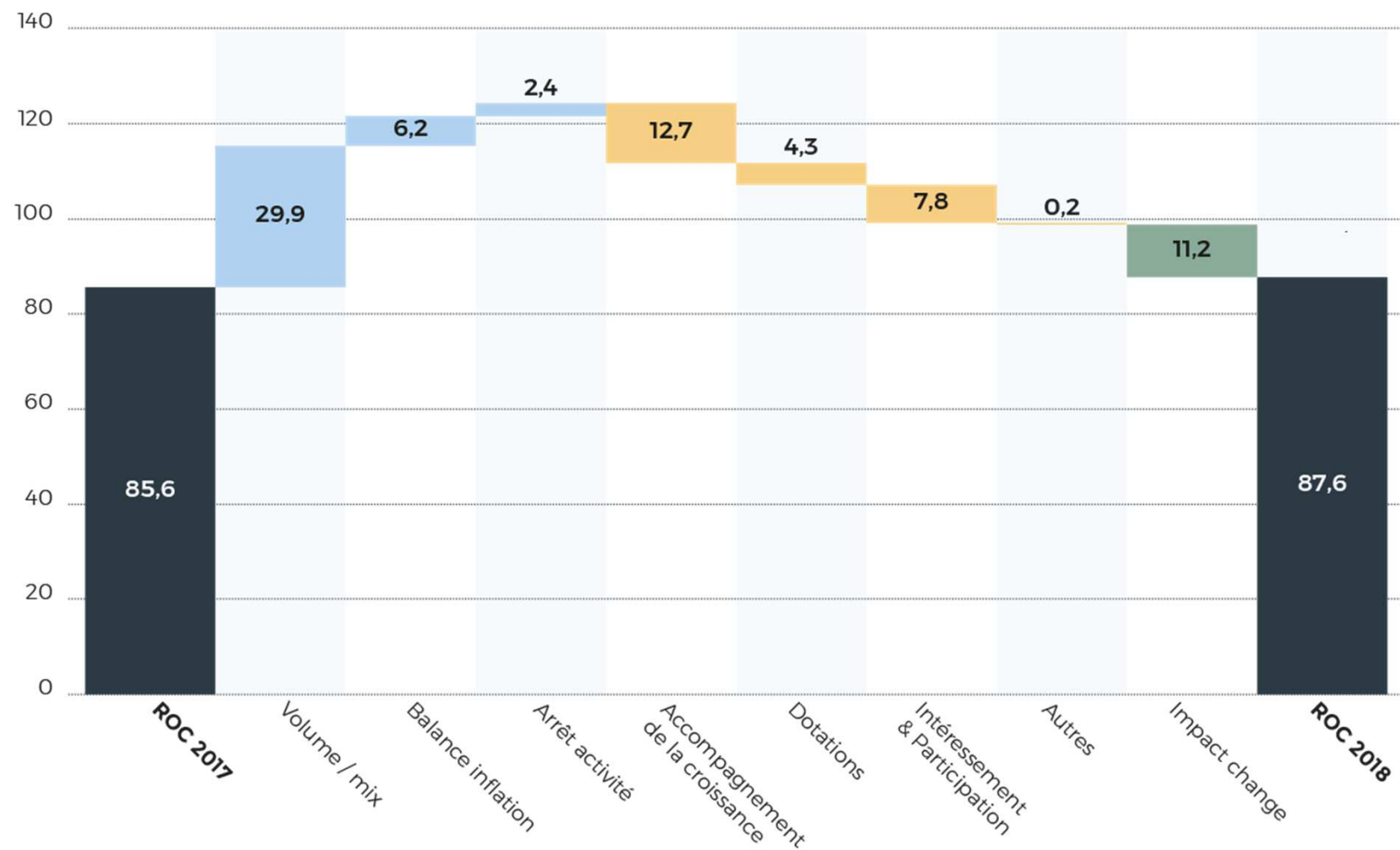
DIRECTEUR FINANCIER GROUPE
MEMBRE DU DIRECTOIRE

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

EN MILLIONS D'EUROS	2017-2018	2016-2017	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
Chiffre d'affaires	1287,2	1208,3	+ 6,5%	+ 8,5%
EBITDA	152,8	152,9	+ 0,0%	+ 7,5%
ROC	87,6	85,6	+ 2,4%	+ 15,3%

Marge opérationnelle à 6,8% vs 7,1% l'exercice précédent,
en dépit de l'impact de change et du retour à la participation dans la filiale française principale

WATERFALL ROC 2017-2018



ROC AJUSTÉ DES COUVERTURES DE CHANGE

EN MILLIONS D'EUROS	2017-2018	2016-2017	Variation
Chiffre d'affaires	1287,2	1208,3	+ 6,5%
ROC	87,6	85,6	+ 2,4%
Résultat financier	1,0	-4,4	-
Dont:			
Résultat de couverture de change	3,1	-2,5	
Charge d'intérêts nets des produits de placement	-2,1	-1,9	
ROC ajusté des couvertures de change	90,7	83,1	+ 9,2%
ROC ajusté en % de CA	7,0%	6,9%	-

Augmentation de la marge opérationnelle ajustée des couvertures de change

RÉSULTAT NET

EN MILLIONS D'EUROS	2017-2018	2016-2017	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
ROC	87,6	85,6	+ 2,4%	+ 15,3%
Autres produits et charges opérationnels	0,0	-5,9		
Résultat opérationnel	87,6	79,7	+ 9,9%	-
Résultat financier	1,0	-4,4		
Sociétés mises en équivalence	4,2	4,7	- 10,5%	-
Impôt sur les sociétés (IS)	-32,4	-19,9	+ 63,0%	-
Résultat net consolidé	60,4	60,1	+ 0,5%	-
Résultat net Part Groupe	61,3	59,7	+ 2,7%	
Résultat net par action	0,74	0,72	+ 2,5%	

Forte augmentation de l'impôt principalement due à la contribution exceptionnelle à l'IS de 5% en France

TRÉSORERIE

EN MILLIONS D'EUROS	2017-2018	2016-2017	Variation (données publiées)
ROC	86,7	85,6	+2,4%
Amortissements et provisions	65,4	73,5	-11,0%
Résultat opérationnel non courant	0,0	-5,9	
Résultat financier	1,0	-4,4	
Impôts et taxes	-35,8	-18,7	+90,9%
Autres	2,9	1,3	+125,2%
Marge Brute d'Autofinancement	121,2	131,4	-7,7%
Flux nets d'investissements	-81,3	- 78,8	+3,2%
Variation de BFR	33,6	49,9	-32,7%
Autres	-0,9	1,7	
Free Cash Flow	72,6	104,2	-30,4%
Dividendes / Actions propres	-18,4	- 8,2	+124,5%
VARIATION DE PERIMETRE	-1,9	0,0	
VARIATION TRESORERIE NETTE	52,2	96,0	-45,6%
Trésorerie nette ouverture	109,7	13,6	+705,4%
Trésorerie nette clôture	161,9	109,6	+47,7%

Trésorerie positive permettant d'investir dans le développement produit, l'outil industriel et de saisir les opportunités de croissance

05

PERSPECTIVES 2018-2019



GROUPE  BENETEAU

PREMIÈRES TENDANCES DES SALONS D'AUTOMNE

BATEAUX

- Ambiance positive en Europe, à confirmer aux Etats-Unis au cours des prochains salons
- Intégration des modèles Seascope à la gamme First de Beneteau
- Lancement de la nouvelle marque sportive et moderne de catamaran Excess dont les premiers modèles seront disponibles à la vente en septembre 2019
- Les nouvelles capacités de production et la montée en cadence permettent de répondre à la demande du marché

HABITAT DE LOISIRS

- Salons bien orientés



POURSUITE DU PLAN TRANSFORM TO PERFORM UNE OFFRE PRODUIT ET SERVICES INNOVANTE ET COMPLÈTE

- **PRODUITS** – Poursuite de la politique d'investissements pour garantir une offre renforcée et innovante qui répond aux segments porteurs de marchés
- 32 nouveaux modèles attendus sur l'exercice 2018-19
- **SERVICES** – Renforcement de l'offre de services pour répondre aux évolutions des modes de consommation :
 - Plateforme Band of Boats et négociation exclusive en cours avec une start-up nautique
 - Boat clubs Beneteau et Jeanneau
 - Propriété partagée Sailtime
 - Offre de financement 'all inclusive' Leasyboat



POURSUITE DU PLAN TRANSFORM TO PERFORM UNE ORGANISATION INDUSTRIELLE EN ORDRE DE MARCHE POUR REpondre A LA CROISSANCE

- **INDUSTRIE** – Démarrage du dernier volet du plan de transformation industrielle concernant notamment :
 - Un site en France (Vendée)
 - Réouverture du Sport Plant à Cadillac, USA avec capacité de +1000 bateaux
 - Intégration de Delphia Yachts à Ostroda Yachts en Pologne
- Objectif de doublement de la capacité de production multicoque en bonne voie (50% déjà réalisé à fin 2017-18)
- Augmentation des transferts de production entre zones EUR et USD pour limiter les effets de change

Cadillac Sport Plant - sept. 2018



Construction Navale Bordeaux - juin 2017



PROCHAIN RENDEZ-VOUS

- Mercredi 6 février 2019
- Communiqué d'information suivi d'une conférence téléphonique
- Perspectives de l'exercice en cours



ANNEXES

À TAUX DE CHANGE CONSTANT Taux moyen N-1

EBITDA earnings before interest, taxes, depreciation and amortization; soit le résultat opérationnel retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges et dotations aux amortissements

FREE CASH FLOW Trésorerie dégagée par la société au cours de l'exercice, avant paiement des dividendes et des flux sur actions propres

TRÉSORERIE NETTE Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des dettes financières et emprunts

ROC AJUSTE DES COUVERTURES DE CHANGE Résultat opérationnel courant (ROC) auquel est ajouté le résultat des couvertures de change.
Le résultat opérationnel courant ajusté des couvertures de change est un indicateur alternatif permettant de mesurer la performance du Groupe après prise en compte de l'effet des couvertures de change. Depuis 2016, le résultat des couvertures de change traduit principalement la différence entre les positions achat / vente à terme et le cours d'enregistrement comptable des transactions en devises (USD, PLN). Le Groupe couvre son risque de change commercial en procédant uniquement à des opérations de change à terme.

GRUPE  BENETEAU

www.beneteau-group.com