

GRUPE  BENETEAU

RESULTATS SEMESTRIELS 2018-19

29 avril 2019



SOMMAIRE

01
—

Synthèse
Groupe

02
—

Revue
d'activités
1^{er} semestre
2018-19

03
—

Résultats
financiers
1^{er} semestre
2018-19

04
—

Perspectives

RÉSULTATS SEMESTRIELS | 29 avril 2019

01

SYNTHÈSE GROUPE

Hervé GASTINEL
Directeur général



CHIFFRES-CLÉS GROUPE

1^{ER} SEMESTRE 2018-19 (1^{er} septembre 2018 - 28 février 2019)

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2018-2019	S1 2017-2018	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	495,9	464,9	+ 6,7%	+ 5,6%
- Bateau	403,8	378,0	+ 6,8%	+ 5,6%
- Habitat	92,1	86,9	+ 6,0%	+ 6,0%
EBITDA	32,5	26,1	+ 24,5%	+ 13,9%
ROC	- 3,4	- 4,4	N/S	
Résultat net - Part Groupe	-1,6	0,1	N/S	

- ▶ Progression satisfaisante du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre qui reste peu significative étant donnée la saisonnalité
- ▶ Progression de l'EBITDA dans un contexte d'investissements soutenus
- ▶ ROC traditionnellement négatif à cette période de l'année
- ▶ Dégradation du résultat net sous l'effet des couvertures de change



02

REVUE D'ACTIVITÉS

1^{er} semestre
2018-19

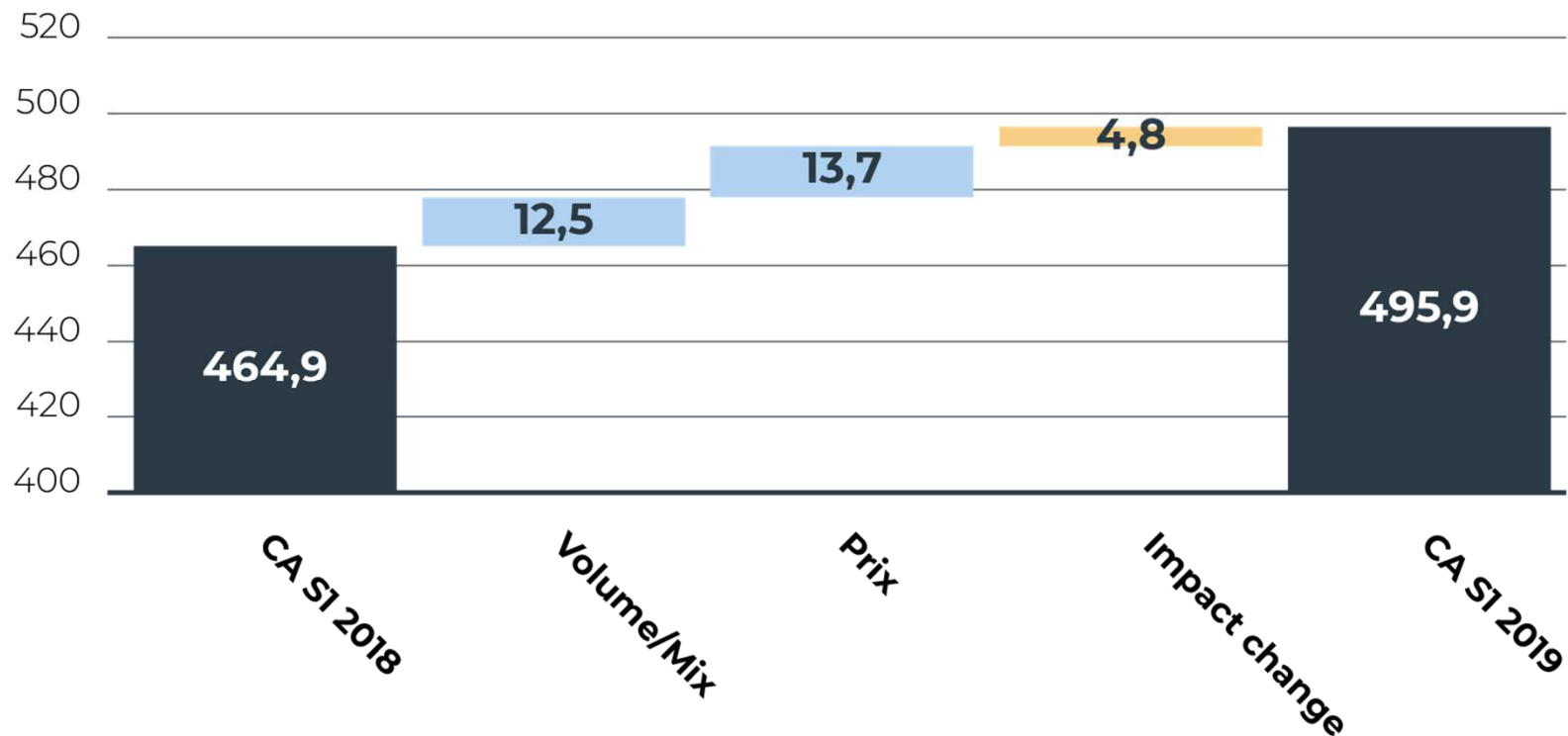
CROISSANCE SATISFAISANTE DU CA GROUPE AU S1 2019

Chiffre d'affaires en progression

+6,7% en données publiées

+5,6% à taux de change constant

EN M€



L'impact change euro/dollar est favorable au cours du 1^{er} semestre de l'exercice

DIVISION BATEAU : DES SITUATIONS DE MARCHÉ CONTRASTÉES

1^{ER} SEMESTRE 2018-2019

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2018-19	S1 2017-18	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
Europe	176,9	182,5	- 3,0%	- 3,1%
Amérique du Nord et centrale	121,3	100,0	+ 21,3%	+ 16,7%
Amérique du Sud	2,7	5,7	- 52,0%	- 52,2%
Asie Pacifique	22,4	34,9	- 35,9%	- 36,1%
Reste du monde	14,6	13,0	+ 12,1%	+ 11,5%
Flottes	65,9	41,9	+ 57,4%	+ 57,4%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	403,8	378,0	+ 6,8%	+ 5,6%

► Europe

Bonne dynamique sur les marchés d'Europe continentale
Ventes en forte baisse en Turquie et au Royaume Uni

► Amérique du Nord et centrale

Progression des ventes des marques européennes

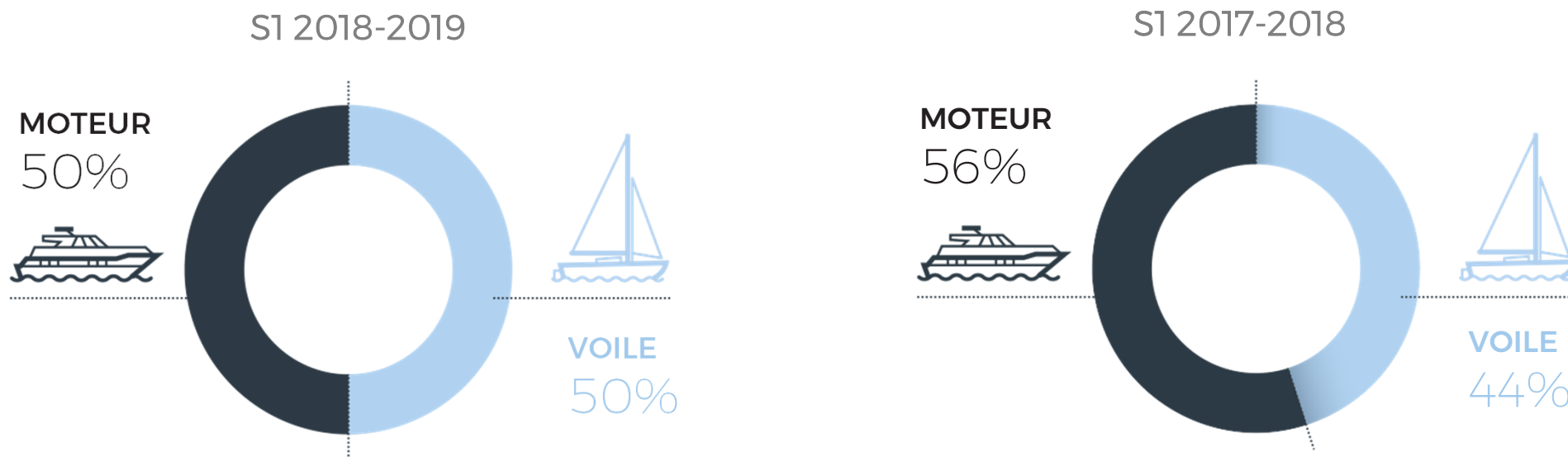
► Asie Pacifique

Recul des ventes sur un marché peu actif

► Flottes

Ventes tirées par la demande en multicoque

PROGRESSION DES ACTIVITÉS VOILE ET MOTEUR



La croissance des ventes flottes destinées aux loueurs et l'effet Figaro Beneteau 3 (plus de 50 bateaux vendus au cours du 1^{er} semestre) font progresser de 6 points la part de la voile.

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE

De nombreux investissements pour l'avenir - PRODUITS

► Plan produit : lancement de la nouvelle marque EXCESS

Développement de la gamme (5 modèles) et construction de 2 prototypes pour présentation au Cannes Yachting Festival en septembre 2019

► Accélération des innovations

Mise au point de la fonction vol sur le prototype foiler moteur
Lancement du Sun Loft 47, un monocat dédié à la croisière à la cabine

► Nouveautés primées en Europe, Amérique du Nord et Asie Pacifique

European Yacht of the Year 2019 - Beneteau Oceanis 46.1
US Sailing World Boat of the Year 2019 - Figaro Beneteau 3
US Cruising World Boat of the Year 2019 - Jeanneau Sun Odyssey 410 & 490
Best Sailing Yacht in Asia 2019 - Jeanneau Sun Odyssey 410
Asia Boating Award 2019 Sailing Multihull up to 50ft - Lagoon 46
Asia Boating Award 2019 - Sailing Monohull over 50ft - CNB 66
Asia Boating Award 2019 Sport Cruiser up to 55ft - Prestige 520S
Asia Boating Award 2019 Best Flybridge Yacht 55-80ft - MCY 70

32 nouveautés lancées sur la saison 2018-19



Foiler moteur



Sun Loft 47



Excess 12 et 15

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE

De nombreux investissements pour l'avenir - USAGES ET SERVICES

► **Innovation d'usage :
l'accostage assisté DockSense**

Co-développement Raymarine / Prestige

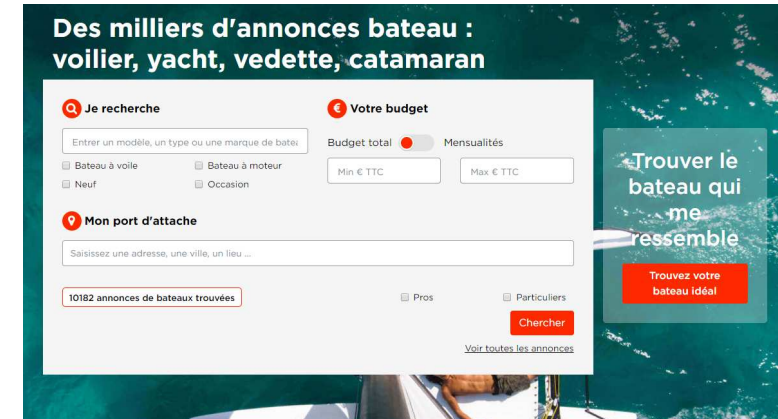
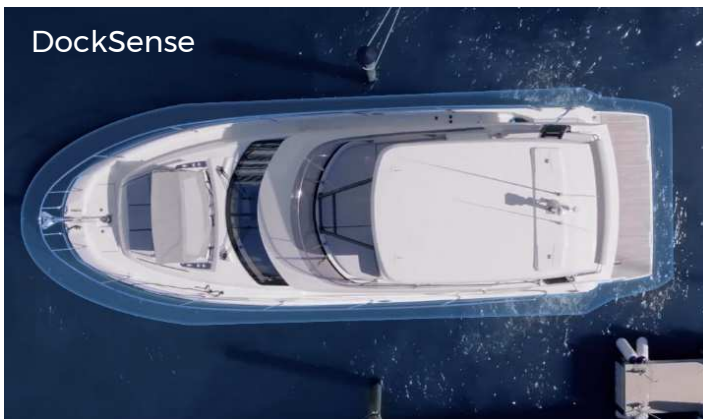
► **Développement d'offres
adaptées aux nouveaux modes de
consommation**

Beneteau Boat Club : 17 bases engagées en Europe (France, Espagne, Norvège) et une communauté d'adhérents en développement

Freedom Boat Club x Jeanneau : 3 bases ouvertes en France et une 10aine d'ouvertures à venir (France, Royaume-Uni, Italie, Espagne)

► **Développement de la
plateforme Band of Boats**

250k visiteurs uniques/mois
+10k bateaux à vendre
16k bateaux à louer
450 professionnels



FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE

De nombreux investissements pour l'avenir - OPÉRATIONS

► Optimisation des opérations industrielles

Groupe	Nomination de Christophe Caudrelier à la direction des activités Bateau pour l'Europe
Etats-Unis	Nomination de Yannick Madiot, COO Etats-Unis
France	Rénovation et extension du site de St Gilles Croix de Vie Poursuite du plan de doublement de la capacité de production de catamarans
Pologne	Intégration de Delphia en cours

C. Caudrelier, Division Bateau Europe



Rénovation et extension - St Gilles Croix de Vie



Y. Madiot, nouveau COO aux Etats-Unis



UNE ACTIVITÉ HABITAT DE LOISIRS DYNAMIQUE MAIS PEU REPRÉSENTATIVE DE L'ANNÉE

1^{ER} SEMESTRE 2018-2019

EN MILLIONS D'EUROS	Février 2019	Février 2018	Variation	Variation
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	92,1	86,9	+6,0%	+6,0%
- Habitat de loisirs	92,1	86,4	+6,6%	+6,6%
- Habitat résidentiel	0	0,5	N/S	

► La progression du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre provient principalement d'un léger décalage de saisonnalité qui se traduit par des commandes et des livraisons conclues plus tôt sur l'exercice.

► La progression du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre ne reflète pas l'état du carnet de commande qui est en baisse.

RÉSULTATS SEMESTRIELS | 29 avril 2019



03
-

RESULTATS FINANCIERS

1^{er} semestre

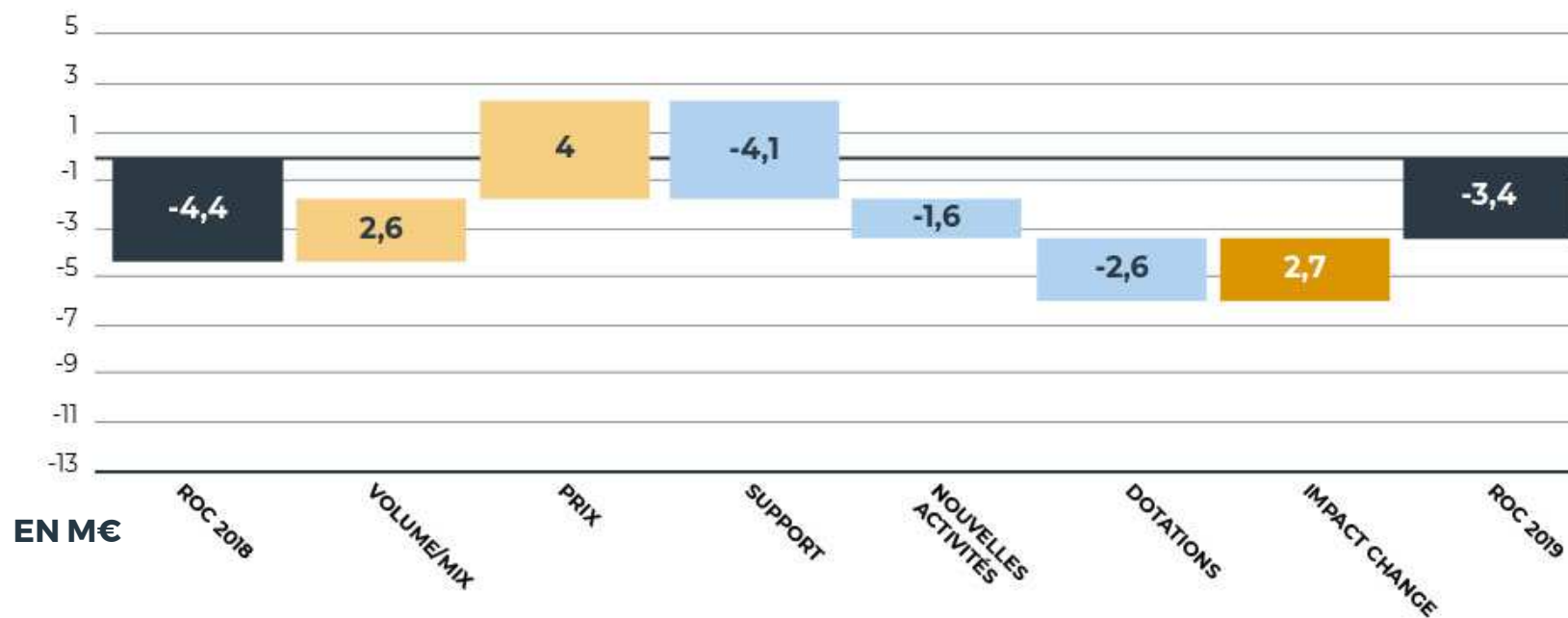
2018-19

Christophe CAUDRELIER
Directeur général délégué
Directeur financier Groupe

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2018-2019	S1 2017-2018	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
Chiffre d'affaires	495,9	464,9	+ 6,7%	+ 5,6%
- Bateau	403,8	378,0	+ 6,8%	+ 5,6%
- Habitat	92,1	86,9	+ 6,0%	+ 6,0%
EBITDA	32,5	26,1	+ 24,5%	+ 13,9%
- Bateau	22,6	17,0	+ 32,5%	+ 16,4%
- Habitat	9,9	9,1	+ 9,3%	+ 9,3%
ROC	- 3,4	- 4,4	N/S	
- Bateau	- 11,0	- 11,9	N/S	
- Habitat	7,7	7,5	+2,3%	+2,3%

WATERFALL ROC S1 2018-19 vs. S1 2017-18



► ROC pénalisé par l'effet négatif des frais de support additionnels (main d'œuvre indirecte de production, frais de R&D et commerce), des dépenses liées aux lancement des nouvelles activités (dont Band of Boats et Beneteau Boat Club) et des dotations aux investissements (principalement liées au développement produit pour la nouvelle marque catamaran Excess et le Sun Loft 47).

ROC AJUSTÉ DES COUVERTURES DE CHANGE

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2018-2019	S1 2017-2018
Chiffre d'affaires	495,9	464,9
ROC	- 3,4	- 4,4
Résultat financier	- 3,6	1,3
Dont:		
Résultat de couverture de change	- 2,0	2,5
Charge d'intérêts nets des produits de placement	- 1,6	- 1,2
ROC ajusté des couvertures de change	- 5,4	- 1,9
ROC ajusté en % de CA	N/S	N/S

► Dégradation du résultat financier suite à l'effet négatif des couvertures de change

RÉSULTAT NET

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2018-2019	S1 2017-2018
ROC	- 3,4	- 4,4
Autres produits et charges opérationnels	0	0
Résultat opérationnel	- 3,4	- 4,4
Résultat financier	- 3,6	1,3
Sociétés mises en équivalence	1,9	1,4
Impôts	2,1	1,0
Résultat net consolidé	- 2,9	- 0,6
Résultat net Part Groupe	- 1,6	0,1

► Dégradation du résultat net en raison de l'impact du résultat financier

TRÉSORERIE

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2018-2019	S1 2017-2018	Exercice 2017-18
ROC	-3,4	-4,4	87,6
Amortissements	35,3	32,4	65,7
Provisions	0,6	-1,6	- 0,3
Résultat financier	-3,6	1,3	1,0
Impôts et taxes	-0,7	-2,5	- 35,8
Autres	0,4	0	2,9
Marge Brute d'Autofinancement	28,8	25,2	121,2
Flux nets d'investissements	-46,7	-42,1	- 81,3
Variation de BFR	-192,5	-129,2	33,6
Autres	-1,3	2,3	- 0,9
Free Cash Flow	-211,7	- 143,9	72,6
Dividendes / Actions propres	-23,1	-20,4	- 18,4
Variation de périmètre	-26,0	0	0
VARIATION TRÉSORERIE NETTE	260,8	-163,5	52,2
Trésorerie nette ouverture	161,9	109,6	109,7
Trésorerie nette clôture	-98,9	-53,9	161,9

04
-

PERSPECTIVES

CONFIRMATION DES PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2018-19

ACTIVITÉ BATEAUX



- ▶ Performance en ligne avec les prévisions sur des marchés en légère croissance
- ▶ Croissance satisfaisante en Amérique du Nord
- ▶ Poursuite de la croissance des flottes
- ▶ Croissance estimée du chiffre d'affaires annuel de 4 à 6% en données publiées

ACTIVITÉ HABITAT



- ▶ Carnet de commande en retrait de l'activité Habitat de loisirs
- ▶ Chiffre d'affaires annuel attendu en léger retrait

PERSPECTIVES GROUPE INCHANGÉES

- ▶ Croissance attendue du chiffre d'affaires global de l'ordre de 3 à 5% en données publiées et de 2 à 4% à taux de change constant
- ▶ Stabilité du taux de ROC en données publiées

ANNEXES

À TAUX DE CHANGE CONSTANT	Variation d'un élément calculé en convertissant les chiffres du premier semestre 2018-2019 aux taux de l'exercice 2017-2018
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	<p>Résultat opérationnel courant (ROC) auquel est ajouté le résultat des couvertures de change.</p> <p>Le résultat opérationnel courant ajusté des couvertures de change est un indicateur alternatif de performance 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.</p>

GRUPE  BENETEAU

www.beneteau-group.com