



REVUE D'ACTIVITÉ, RÉSULTATS ANNUELS 2018-2019, PERSPECTIVES

29 octobre 2019



01

2018-2019 UN EXERCICE DE TRANSITION



Jérôme de Metz

PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

2018-2019 : UN EXERCICE DE TRANSITION

- Une nouvelle gouvernance et une nouvelle équipe de direction
- Une nouvelle organisation centrée sur la cohérence du portefeuille de marques et l'efficacité opérationnelle
- Un ambitieux projet en cours de constitution



Gianguido Girotti
Directeur général délégué
Stratégie produits
et marques

Jean-Paul Chapeleau
Directeur général
des marques
Jeanneau et Prestige

Jérôme de Metz
Président Directeur Général

Corinne Margot
DRH et communication

Christophe Caudrelier
Directeur général délégué
Excellence opérationnelle
Directeur financier Groupe

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN LIGNE AVEC LES PRÉVISIONS

CHIFFRE
D'AFFAIRES

1 336,2 M€
+ 3,8%
en données publiées

EBITDA
GROUPE

157,8 M€
+ 3,3%
en données publiées

ROC
GROUPE

82 M€
(6,1% du CA en données publiées)
- 6,4%
en données publiées

TRÉSORERIE NETTE

97 M€

- Croissance du chiffre d'affaires (+3,8%) en ligne avec les prévisions
- Progression de l'EBITDA de +3,3% qui reste à un niveau élevé pour le métier (11,8% du CA)
- Recul du ROC du fait de la hausse des amortissements et des provisions
- Trésorerie à un niveau satisfaisant malgré une hausse du BFR et l'acquisition de Delphia Yachts

RÉSULTATS ANNUELS 2018-2019 | 29 octobre 2019

02

REVUE D'ACTIVITÉ BATEAU 2018-2019



Christophe CAUDRELIER

DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ
DIRECTEUR FINANCIER GROUPE

ACTIVITÉ BATEAU

CHIFFRES-CLÉS 2018-2019

EN MILLIONS D'EUROS	2018 2019	2017 2018	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	1143,7	1093,7	+ 4,6%	+ 3,2%
EBITDA	139,8	135,1	+ 3,5%	- 2,6%
ROC	68,9	73,2	- 5,8%	- 16,7%

- Extension de périmètre avec l'intégration de Delphia Yachts et Seascope, soit CA 27,6M€
- Le dynamisme des ventes voile multicoque et moteur hors-bord a compensé la baisse des ventes des grandes unités moteur et ainsi que celles des marques américaines, pénalisées par les droits de douane (Canada, UE).
- Un bon niveau d'EBITDA (12,2% du CA)
- Le ROC est impacté par la hausse des amortissements et des provisions.

ACTIVITÉ BATEAU : FAITS MARQUANTS 2018-2019

SEGMENT DE MARCHÉ	POSITION DU GROUPE	PERFORMANCE DU GROUPE	CROISSANCE DES VENTES
Voile monocoque	N°1 mondial	+	+ 8,9% à taux de change constant
Voile multicoque	N°1 mondial	++	
Moteur hors-bord	N°1 européen	++	- 2,3% à taux de change constant
Moteur inboard 30-60 pieds	N°1 mondial	-	
Moteur grandes unités > 60 pieds	N°10 mondial	--	
Multicoque moteur	N°2 mondial	+	

OFFRE & VENTES

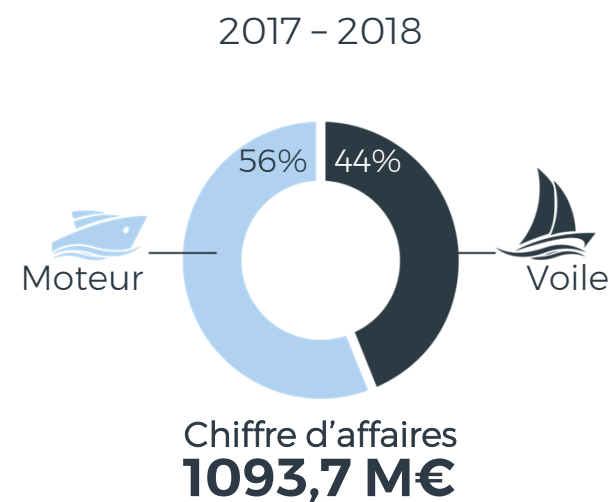
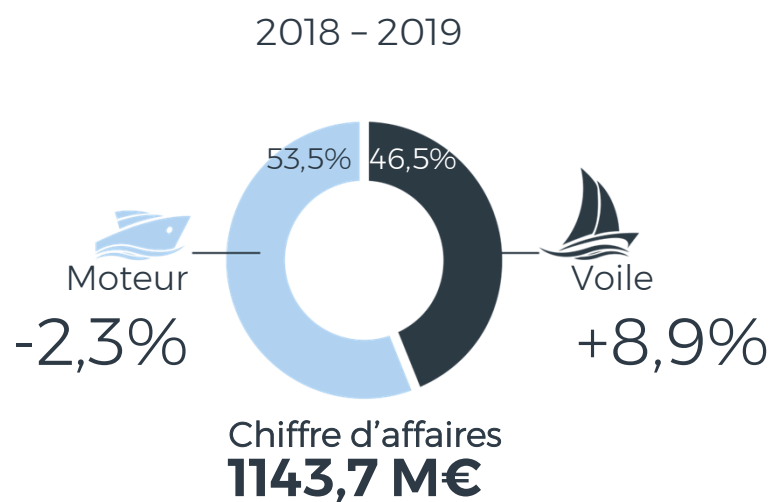
- Offre produit ciblée, notamment sur les segments dynamiques
- 32 nouveautés pour saison 2018-19

VENTES MOTEUR

- Ventes des marques américaines pénalisées par les droits de douane adoptés au Canada et UE
- Ventes en recul pour les unités >60 pieds

- Consolidation du leadership sur le segment dynamique du multicoque voile et moteur, et sur la voile monocoque
- Renforcement des positions sur le segment dynamique du moteur hors-bord
- 60% des 200 modèles composant l'offre produits a moins de 4 ans

RÉPARTITION VOILE ET MOTEUR : CONSOLIDATION DU LEADERSHIP MONDIAL VOILE



- Consolidation du leadership mondial en voile mono et multicoque
- Renforcement des positions sur les segments moteur hors-bord et inboard <60 pieds

ACTIVITÉ BATEAU

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

EN MILLIONS D'EUROS	2018 2019	2017 2018	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Europe	588,6	560,4	+ 5%	+ 5%
Amérique du Nord et centrale	326,9	298,1	+ 9,7%	+ 4,8%
Flottes	129,1	99,5	+ 29,7%	+ 29,7%
Reste du monde	99,1	135,7	- 27%	- 27,2%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1143,7	1093,7	+ 4,6%	+ 3,2%

- Solides performances sur les principaux marchés nautiques (Europe, Amérique du Nord et flottes)

ACTIVITÉ BATEAU : FAITS MARQUANTS 2018-2019

OPÉRATIONS & INDUSTRIE

- Optimisation de l'utilisation de la capacité de production :
 - **France / multicoque** : augmentation de la capacité de production multicoque à Bordeaux suite au transfert de la production de CNB Yachts à Monfalcone (Italie)
 - **Pologne / moteur hors-bord** : acquisition et intégration en cours de Delphia Yachts
 - **Etats-Unis / moteur hors-bord et inboard** : réouverture du Sport Plant à Cadillac
- Poursuite des plans d'amélioration de la performance opérationnelle



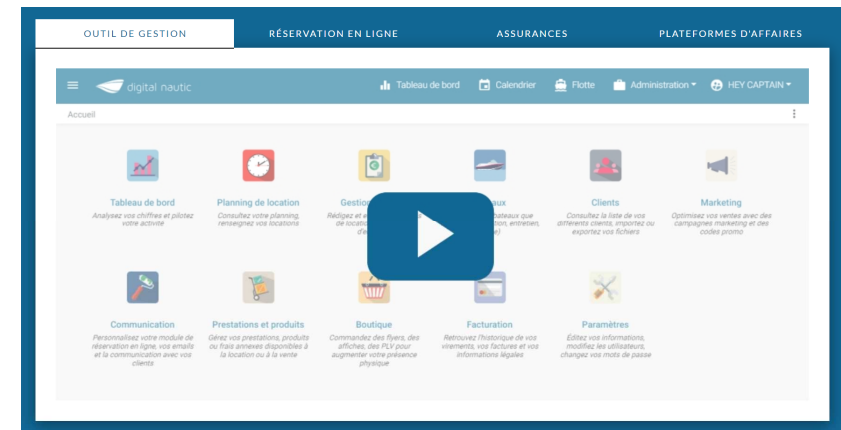
- Renforcement de la spécialisation des sites par type de bateaux

ACTIVITÉ BATEAUX : FAITS MARQUANTS 2018-2019

DÉVELOPPEMENT DE L'OFFRE SERVICES

Réalisations sur cet exercice :

- Acquisition et intégration réussie de la startup Digital Nautic (outil de gestion de l'activité services à destination des professionnels)
- Progression du trafic sur la plateforme bandofboats.com
- Développement de l'offre 'all inclusive' Leasyboat
- Poursuite du développement des boat clubs en Europe (Beneteau Boat Club et Freedom Boat Club)



Accroître le leadership mondial en adressant toutes les expériences nautiques

03

REVUE D'ACTIVITÉ HABITAT 2018-2019



ACTIVITÉ HABITAT

CHIFFRES-CLÉS 2018-2019

EN MILLIONS D'EUROS	2018 2019	2017 2018	Variation (données publiées)
Chiffre d'affaires	192,5	193,4	- 0,4%
- Habitat de loisirs	192,5	192,8	- 0,2%
- Habitat résidentiel	0	0,6	N/S
EBITDA	18	17,7	+ 1,5%
ROC	13,1	14,5	- 9,4%
- Habitat de loisirs	12,8	14,5	- 11,7%
- Habitat résidentiel	0,3	0,1	N/S

- Quasi stabilité du chiffre d'affaires et de l'EBITDA en ligne avec la prévision
- ROC impacté par le jeu des provisions

ACTIVITÉ HABITAT : FAITS MARQUANTS 2018-2019

HABITAT DE LOISIRS : FORTE PROGRESSION DES VENTES EXPORT LÉGER REcul DES VENTES FRANCE

OFFRE ET VENTES

- Progression des ventes export de +22,5%, tirées par la progression de +61,3% des ventes au Benelux
- Baisse des ventes France sur un marché français en léger retrait

OPÉRATIONS ET INDUSTRIE

- Mise en œuvre du nouveau schéma directeur en Vendée se traduisant par l'amélioration de la performance industrielle





RÉSULTATS ANNUELS 2018-2019 | 29 octobre 2019

04

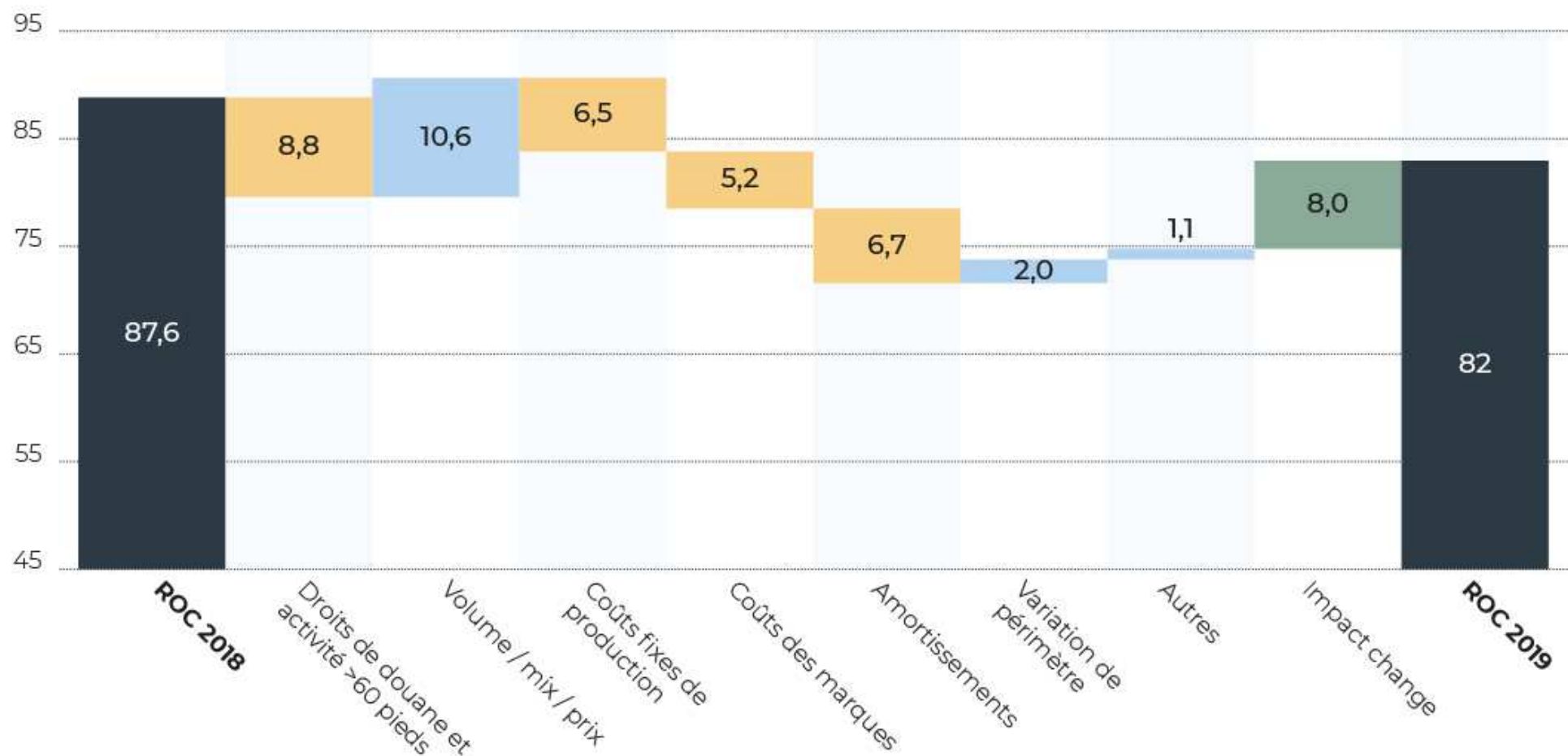
RÉSULTATS FINANCIERS 2018-2019

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

EN MILLIONS D'EUROS	2018- 2019	2017- 2018	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
Chiffre d'affaires	1336,2	1287,2	+ 3,8%	+ 2,6%
EBITDA	157,8	152,8	+ 3,3%	- 2,1%
ROC	82	87,6	- 6,4%	- 15,5%

- Croissance de l'EBITDA mais recul du ROC du fait de la hausse des amortissements et des provisions

WATERFALL ROC 2018-2019



ROC AJUSTÉ DES COUVERTURES DE CHANGE

EN MILLIONS D'EUROS	2018-2019	2017-2018	Variation
Chiffre d'affaires	1136,2	1287,2	+ 3,8%
ROC	82	87,6	- 6,4%
Résultat financier	- 6,9	1,0	
Dont:			
Résultat de couverture de change	- 3,9	3,1	
Charge d'intérêts nets des produits de placement	- 3,0	-2,1	
ROC ajusté des couvertures de change	78,2	90,7	-13,8 %
ROC ajusté en % de CA	5,9%	7,0%	

Effet défavorable de la couverture de change

RÉSULTAT NET

EN MILLIONS D'EUROS	2018- 2019	2017- 2018	Variation (données publiées)	Variation (change constant)
ROC	82	87,6	- 6,4%	- 15,5%
Autres produits et charges opérationnels	-4,2	0,0		
Résultat opérationnel	77,9	87,6	- 11,1%	-
Résultat financier	-6,9	1,0		
Sociétés mises en équivalence	4,8	4,2	+ 15,6%	-
Impôt sur les sociétés (IS)	-27,4	-32,4	- 15,6%	-
Résultat net consolidé	48,2	60,4	- 20,1%	-
Résultat net Part Groupe	49,5	61,3	-19,3 %	
Résultat net par action	0,60	0,74	-18,9 %	

Impact significatif de certaines charges non récurrentes et du résultat financier

VARIATION DE TRÉSORERIE

EN MILLIONS D'EUROS	2018-2019	2017-2018	Variation (données publiées)
Marge Brute d'Autofinancement	133,1	121,2	+9,8%
Flux nets d'investissements	-81,8	-81,3	+0,7%
Variation de BFR	-49,8	33,6	
Autres	-8,0	-0,9	
Free Cash Flow	-6,5	72,6	
Dividendes / Actions propres	-25	-18,4	+36,3%
VARIATION DE PERIMETRE	-33,4	-1,9	
VARIATION TRÉSORERIE NETTE	-64,9	52,2	
Trésorerie nette ouverture	161,9	109,7	+47,6%
Trésorerie nette clôture	97,0	161,9	-40,1%

Trésorerie nette satisfaisante malgré une hausse du BFR et après acquisition de Delphia Yachts

05

PERSPECTIVES



Jérôme de Metz

PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

GRUPE  BENE TEAU

À COURT TERME SUR L'EXERCICE 2019-2020

BATEAU

- Carnet de commandes en hausse
- Bon accueil des 34 nouveaux modèles lancés sur la saison 2019-2020
 - Voile multicoque (leader mondial) : Excess 12 et Excess 15
 - Voile monocoque (leader mondial) : Sun Loft 47 pour loueurs professionnels
 - Moteur hors-bord (n°1 européen) : Jeanneau Cap Camarat 12.5 WA et Merry Fisher 1095 Fly
 - Moteur trawler (leader mondial 30-60 pieds) : Beneteau Swift Trawler 41 Fly
 - Moteur multicoque (n°2 mondial) : Lagoon SIXTY 7

HABITAT DE LOISIRS

- Exercice 2019-2020 attendu en progression

GROUPE

- La guidance 2020 sera mise à jour et communiquée le 4 février 2020

À MOYEN TERME

Quelle est notre conviction ?

NOTRE CONVICTION (1/3)

Le Groupe Beneteau possède d'exceptionnels atouts :

- Un portefeuille de marques réputées et des positions de leader sur de nombreux marchés
- Des actifs industriels solides en Europe et aux Etats-Unis
- De fortes expertises et de nombreux talents dans les équipes, que ce soit en production, bureaux d'études, marketing, ventes, support, etc.
- De solides réseaux de distribution présents dans le monde entier
- Une structure financière saine

NOTRE CONVICTION (2/3)

Les constats sont faits :

- La forte croissance de ces dernières années a conduit à une augmentation significative de nos investissements et une moindre efficacité opérationnelle ;
- La multiplicité des marques et des modèles est une force (diversification, mondialisation) mais aussi une source de complexité ;
- Les foyers de pertes ou de contre-performance sont clairement identifiés et les plans d'actions en cours d'exécution.

NOTRE CONVICTION (3/3)

Grâce à nos atouts et à la qualité de l'équipe de Direction Générale, le Groupe sera capable de mener une politique de croissance maîtrisée par :

- La gestion active et cohérente de notre portefeuille de marques, et
- Une meilleure utilisation de nos actifs industriels et de nos savoir-faire qui se traduira par davantage de création de valeur.

Nous travaillons intensivement sur un plan à moyen terme que nous vous présenterons le 29 avril 2020.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Mardi 4 février 2020

- Perspectives de l'exercice en cours
- Communiqué d'information suivi d'une conférence téléphonique

Mercredi 29 avril 2020

- Résultats semestriels et Capital Market Day
- Journée dédiée aux analystes et aux investisseurs

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  ENETEAU

www.beneteau-group.com