



## Perspectives 2021

# Résultats de l'exercice 2019-2020 (16 mois)

17 mars 2021



PERSPECTIVES 2021

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2019-2020 (16 MOIS)

# 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.

PERSPECTIVES 2021

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2019-2020 (16 MOIS)

# EXERCICE DE 16 MOIS

- Le 28 août 2020, l'Assemblée générale extraordinaire de BENETEAU SA a décidé de modifier les dates d'ouverture et de clôture des exercices sociaux, fixées respectivement au 1<sup>er</sup> septembre d'une année et au 31 août de l'année suivante, pour les fixer respectivement au 1<sup>er</sup> janvier et au 31 décembre de chaque année.
- L'Assemblée générale extraordinaire a décidé que l'exercice social ouvert le 1<sup>er</sup> septembre 2019 aurait une durée de 16 mois. Il a donc été clos le 31 décembre 2020.

01

Jérôme de Metz  
Président Directeur Général

# PERSPECTIVES 2021

01

SITUATION DU GROUPE AU 17 MARS 2021

GROUPE BENETEAU LET'S GO BEYOND

# UN INTÉRÊT RENFORCÉ POUR LA PRATIQUE DE LA PLAISANCE



## MOTEUR : POURSUITE DE LA FORTE DEMANDE

La demande pour la navigation de proximité (Dayboating : moins de 40 pieds) devrait continuer à se renforcer en 2021. Les clients qui recherchent une expérience de vie sur l'eau (Real Estate on the Water : bateaux de plus de 40 pieds) sont de plus en plus nombreux également.



### DAYBOATING

- Jeanneau, Beneteau, Four Winns, Wellcraft
- Poursuite de la forte demande
- 10 nouveaux modèles lancés en 2021

### REAL ESTATE ON THE WATER

- Prestige, Beneteau, Lagoon, Jeanneau, Delphia
- Marché dynamique
- 4 nouveaux modèles lancés en 2021

## VOILE : UN MARCHÉ CONTRASTÉ ENTRE PARTICULIERS ET LOUEURS

Une demande qui reste dynamique de la part des particuliers.



### VOILE MONOCOQUE

- Beneteau, Jeanneau
- 4 nouveaux modèles lancés en 2021



### VOILE MULTICOQUE

- Lagoon, Excess
- 4 nouveaux modèles lancés en 2021

## FLOTTES : ACTIVITÉ À FORT POTENTIEL PÉNALISÉE PAR LA CRISE SANITAIRE

- Composante très dynamique historique des segments Voile
- Pénalisée par les restrictions touchant les voyages et le transport aérien
- Potentiel important de croissance à moyen terme
- Reprise attendue dès 2022



## POURSUITE DE LA MISE EN ŒUVRE DU PLAN STRATÉGIQUE LET'S GO BEYOND !

Dans le cadre du plan *Let's Go Beyond* ! les équipes déploient leurs activités sur 3 axes :

### Offre produit :

- Développement de l'offre complémentaire et innovante des 4 marques leaders (Beneteau, Jeanneau, Prestige, Lagoon)
- Refonte de l'offre des 4 marques challengers (Four Winns, Wellcraft, Delphia, Excess)

### Bateaux connectés :

- Déploiement du dispositif pour améliorer l'expérience à bord et étoffer les services proposés par les concessionnaires

### Renforcement de l'offre écologique :

- Automne 2021 : premiers modèles de bateaux à voile et à moteur à propulsion électrique



01

SITUATION DU GROUPE AU 17 MARS 2021

GROUPE **BENETEAU** **LET'S GO BEYOND**

## UNE ACTIVITÉ HABITAT ATTENDUE EN REPRISE PROGRESSIVE



L'activité Habitat anticipe une reprise de la demande de l'hôtellerie de plein air dès le mois de mai 2021 :

- Reprise des investissements dans les parcs de mobil-homes
- Dynamisme de l'activité en Europe du Nord



01

SITUATION DU GROUPE AU 17 MARS 2021

## ACTIVITÉ CONSOLIDÉE DU GROUPE EN 2021\*

### Chiffre d'affaires Bateau

- Hors flottes : croissance attendue supérieure à 5%
  - Segment moteur : +10% à TCC
  - Segment voile : +2% des ventes aux particuliers
- Flottes : prévision de -50%

Globalement, activité Bateau attendue quasiment stable en 2021

### Chiffre d'affaires Habitat

- Croissance attendue de 5 à 6%

### Chiffre d'affaires Groupe attendu stable en 2021

\* Par rapport à 2020 pro forma



01

SITUATION DU GROUPE AU 17 MARS 2021

## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT EN HAUSSE EN 2021

### Résultat opérationnel courant consolidé attendu en hausse

- Grâce aux mesures d'adaptation capacitaire et de réduction de coûts de structure prises en 2020,
- Intégrant les conséquences de la cyberattaque du 19 février 2021 ayant considérablement ralenti les activités de production pendant un mois,
- ROC 2021 attendu en hausse de +60% par rapport au ROC 2020 pro forma (qui s'élevait à 27,5 M€).

### Trésorerie nette Groupe

Attendue positive à fin décembre 2021, bien que sur un point bas saisonnier



**Bruno Thivoyon**  
Directeur Financier Groupe

# RÉSULTATS FINANCIERS

**AU 31 DÉCEMBRE 2020**

## SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2020 (16 MOIS)

RÉSILIENCE DU RÉSULTAT OPERATIONNEL, TRÉSORERIE EN NETTE AMÉLIORATION

CHIFFRE D'AFFAIRES*	EBITDA* GROUPE	ROC GROUPE	NON COURANT	RESULTAT NET PART GROUPE	TRESORERIE* NETTE
<b>1 344,4 M€</b> - 15,1% en données publiées	<b>93 M€</b> 6,9% du CA en données publiées	<b>-8,1 M€</b> -0,6% du CA en données publiées	<b>-78,5 M€</b>	<b>-80,9 M€</b>	<b>93,4 M€</b>

- **Chiffre d'affaires\*** (16 mois) supérieur aux prévisions sur le dernier quadrimestre 2020 (-21,2% vs prévisions du 27/10/2020 : -25%/-30%) grâce au rebond des ventes de bateaux moteur
- **Marge d'EBITDA\*** proche de 7% et peu représentative à l'issue d'un exercice comprenant exceptionnellement 2 quadrimestres à faible niveau de CA et au ROC traditionnellement négatif
- **ROC en retrait limité sur le dernier quadrimestre 2020** (-3 M€ vs dernier quadrimestre 2019) malgré la baisse d'activité, grâce aux mesures d'adaptation prises et à l'évolution désormais positive des amortissements
- **Résultat net part Groupe** incluant 78,5 M€ d'éléments non courants (vs prévisions du 27/10/2020 : 75/90 M€) reflétant les mesures d'adaptation de capacités, l'optimisation de la structure de coûts et le recentrage de l'offre produit
- **Trésorerie\* nette positive** de 93,4 M€, en nette amélioration (+171 M€ vs décembre 2019) supportée par la baisse des stocks et la rationalisation des investissements

\* Voir définition dans le lexique financier 14

## CHIFFRE D'AFFAIRES 4 MOIS ET 16 MOIS

EN M€		2019 / 2020	2018 / 2019	Variation	
				Données publiées	Change constant
SEPT/ DEC 2020	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>195,3</b>	<b>247,8</b>	<b>- 21,2%</b>	<b>- 19%</b>
	Bateau	175,8	207,5	- 15,2%	- 12,6%
4 MOIS	Habitat	19,4	40,3	- 51,8%	- 51,8%
	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 344,4</b>	<b>1 584</b>	<b>- 15,1%</b>	<b>- 15%</b>
16 MOIS	Bateau	1 151,2	1 351,1	- 14,8%	- 14,7%
	Habitat	193,3	232,8	- 17%	- 17%

### CHIFFRE D'AFFAIRES DU DERNIER QUADRIMESTRE 2020 :

- Baisse moins prononcée qu'anticipée (-21,2% vs prévisions du 27/10/2020 : -25/-30%)
- Baisse concentrée sur les flottes et les mobil-homes
- Forte demande pour les bateaux moteur, notamment dayboating

## REVUE D'ACTIVITÉ BATEAU

EN M€		2019 / 2020	2018 / 2019	Variation	
				Données publiées	Change constant
	<b>BATEAU</b>	<b>175,8</b>	<b>207,5</b>	<b>- 15,2%</b>	<b>- 12,6%</b>
<b>SEPT/ DEC 2020</b>	Europe	75	68,3	+ 9,9%	+ 10,2%
	Amériques	62,8	63,9	- 1,8%	+ 6%
<b>4 MOIS</b>	Autres régions	22,9	23,1	- 0,7%	- 0,1%
	Flottes	15,1	52,2	- 71,1%	- 70,9%
	<b>BATEAU</b>	<b>1 151,2</b>	<b>1 351,1</b>	<b>- 14,8%</b>	<b>- 14,7%</b>
<b>16 MOIS</b>	Europe	577,8	656,8	- 12%	- 12%
	Amériques	313,5	390,8	- 19,8%	- 19,5%
	Autres régions	106,2	122,2	- 13,1%	- 13,1%
	Flottes	153,7	181,3	- 15,2%	- 15,2%

### AU DERNIER QUADRIMESTRE 2020 :

- CA hors flottes en croissance de +3,5% en données publiées (+6,9% à TCC)
- Forte progression des ventes en Europe et en Amérique du Nord à taux de change constant (TCC)
- Bonne performance des marques américaines sur le segment dayboating
- Stabilité de l'activité dans les autres régions du monde
- Baisse des ventes concentrée sur les flottes (-70,9% à TCC après +80,6% au dernier quadrimestre 2019)

## REVUE D'ACTIVITÉ HABITAT

EN M€		2019 / 2020	2018 / 2019	Variation Données publiées
SEPT/ DEC 2020	<b>HABITAT</b>	<b>19,4</b>	<b>40,3</b>	<b>- 51,8%</b>
	France	16,3	34,6	- 52,9%
4 MOIS	Export	3,1	5,7	- 45,3%
	<b>HABITAT</b>	<b>193,3</b>	<b>232,8</b>	<b>- 17%</b>
16 MOIS	France	159,2	194,1	- 18%
	Export	34,1	38,7	- 12%

### AU DERNIER QUADRIMESTRE 2020 :

- Ventes en fort retrait sur le marché français et à l'export
- Les conséquences du confinement au printemps 2020 et les effets de la crise sanitaire ont incité nombre de campings à décaler d'une saison leurs investissements dans leur parc mobil-homes.
- Reprise attendue en 2021

## CHIFFRES-CLÉS DU DERNIER QUADRIMESTRE 2020

EN M€	SEPT/DEC 2020 Données publiées	SEPT/DEC 2019 Pro forma
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE</b>	<b>195,2</b>	<b>247,5</b>
- Bateau	175,8	207,2
- Habitat	19,4	40,3
<b>EBITDA GROUPE</b>	<b>-17,4</b>	<b>-6,5</b>
% EBITDA/CA	-8,9%	-2,6%
- Bateau	-11,4	-8,7
- Habitat	-6	2,2
<b>ROC GROUPE</b>	<b>-38,1</b>	<b>-35,2</b>
% ROC/CA	-19,5%	-14,2%
- Bateau	-30,1	-35,2
- Habitat	-8	0

### ROC

Bonne tenue malgré la baisse d'activité lors d'un quadrimestre traditionnellement négatif (-3,2 M€ vs même quadrimestre 2019)

- Perte d'activité\* -17,7 M€
- Adaptation des dépenses indirectes\*\* +11,4 M€
- Baisse des amortissements +3,3 M€

\* Bateau -9,9 M€ et Habitat -7,8 M€

\*\* Incluant la fermeture du site de Marion (Etats-Unis), la baisse des dépenses de salons, la baisse des dépenses d'intéressement et de participation.

## COMPTES CONSOLIDÉS (16 MOIS) ET COMPTES PRO FORMA 2020

EN M€	16 MOIS 2020* (SEPT 2019/DEC 2020)	12 MOIS 2018-2019* (SEPT 2018/AOUT 2019)	12 MOIS PRO FORMA (JANV/DEC 2020)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1344,4</b>	<b>1336,2</b>	<b>1096,6</b>
- Bateau	1151,1	1143,7	943,6
- Habitat	193,3	192,5	153
<b>EBITDA GROUPE</b>	<b>93</b>	<b>162</b>	<b>99,9</b>
% EBITDA/CA	6,9%	12,1%	9,1%
- Bateau	82,9	143,5	92
- Habitat	10,1	18,5	7,9
<b>ROC GROUPE</b>	<b>-8,1</b>	<b>82</b>	<b>27,5</b>
% ROC/CA	-0,6%	6,1%	2,5%
- Bateau	-10,8	68,9	24,7
- Habitat	2,7	13,1	2,8
<b>NON COURANT</b>	<b>-78,5</b>	<b>-4,2</b>	
- Bateau	-75,1	-3,7	
- Habitat	-3,4	-0,5	
<b>RÉSULTAT NET PART GROUPE</b>	<b>-80,9</b>	<b>49,5</b>	
RÉSULTAT NET PAR ACTION	-0,98	0,60	
FREE CASH FLOW	25	-6,5	
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>93,4</b>	<b>97</b>	

### COMPTES 16 MOIS 2019-2020

Chiffre d'affaires	1 344,4 M€
EBITDA	93 M€
ROC	-8,1 M€

### COMPTES 12 MOIS PRO FORMA

Chiffre d'affaires	1 096,6 M€
EBITDA	99,9 M€
ROC	27,5 M€

\* En données publiées

## RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE 2019-2020 (16 MOIS)

EN M€	16 MOIS 2020* (SEPT 2019/DEC 2020)	12 MOIS 2018-2019* (SEPT 2018/AOUT 2019)
<b>ROC</b>	<b>-8,1</b>	<b>82</b>
Autres charges opérationnelles	-78,5	-4,2
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>-86,6</b>	<b>77,9</b>
Résultat financier	-5,4	-6,9
Sociétés mises en équivalence	1,7	4,8
Impôts sur les sociétés	8,4	-27,6
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-81,9</b>	<b>48,2</b>
<b>RÉSULTAT NET PART GROUPE</b>	<b>-80,9</b>	<b>49,5</b>
Résultat net par action	-0,98	0,60

### AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES

- 31,1 M€ de dépenses relatives aux mesures d'adaptation des capacités de production et de la structure de coûts, en France et à l'international
- 47,3 M€ de dépréciation d'actifs (corporels et incorporels) et de stocks en application de la rationalisation de l'offre produit issue du plan stratégique

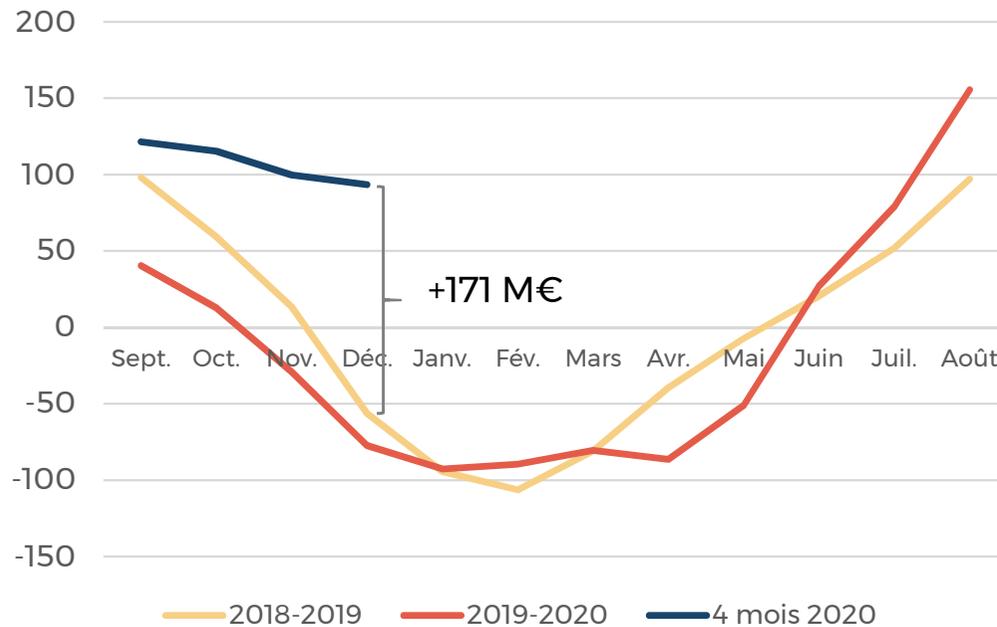
### RÉSULTAT NET PART GROUPE : -80,9 M€

- Il ne sera pas proposé de versement de dividende à l'Assemblée générale mixte du 11 juin 2021.

\* En données publiées

## SITUATION DE TRÉSORERIE

POSITION NETTE TRÉSORERIE - Fin de période



### AMÉLIORATION DE LA TRÉSORERIE NETTE DE 171 M€ AU 31 DÉCEMBRE 2020 (vs 31/12/2019) :

Réduction des stocks	119 M€
Amélioration du BFR	40 M€
Poursuite de la baisse des investissements	26 M€ (-33%)
Dividendes payés en février 2020	-19 M€

### 93,4 M€ DE TRÉSORERIE NETTE À FIN DÉCEMBRE 2020

## SITUATION DE TRÉSORERIE

EN M€	16 MOIS 2020* (SEPT 2019/DEC 2020)	12 MOIS 2018-2019* (SEPT 2018/AOUT 2019)
<b>MBA</b>	<b>71,7</b>	<b>125,1</b>
Flux nets d'investissements	-72,5	-81,8
Variation de BFR	25,8	-49,8
Autres	0	0
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>25</b>	<b>-6,5</b>
Dividendes	-18,9	-21,4
Variations de périmètres	4	-33,4
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>5,7</b>	<b>-64,9</b>
Trésorerie nette ouverture	97	161,9
Correction ouverture	-9,4	0
Trésorerie nette clôture	93,4	97

### TRÉSORERIE NETTE STABLE SUR 16 MOIS (-3,6 M€) :

- Malgré 9 M€ d'augmentation liée à l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location
- Incluant 19 M€ de paiement des dividendes
- 25 M€ de Free Cash Flow sur la période malgré le changement de date de clôture

\* En données publiées

# Prochain rendez-vous

11 MAI 2021

- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2021
- Communiqué d'information suivi d'une conférence téléphonique

## LEXIQUE FINANCIER

### À TAUX DE CHANGE CONSTANT

Variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1er septembre 2019 – 31 décembre 2020 convertis au taux de change de l'exercice 2018-2019.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Dans le cadre de l'évolution de ses processus commerciaux engagée au 1er semestre 2020, le Groupe Beneteau a modifié la date d'émission des factures des bateaux fabriqués en Europe, anciennement à la mise à disposition sur parc (« MAD »), la date d'émission des factures est à présent à l'expédition des bateaux aux clients concessionnaires, de même que la comptabilisation du chiffre d'affaires. Ce changement est effectif à la clôture de la période intermédiaire au 31 août 2020.

### 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.

GRUPE  ENETEAU

[beneteau-group.com](http://beneteau-group.com)