



## Résultats 2021 : chiffre d'affaires, ROC et trésorerie en forte progression

- Chiffre d'affaires 2021 en croissance de +11,9% en données publiées
- ROC 2021 de 95,8 M€, soit 7,8% du CA, supérieur au niveau de rentabilité « pre-Covid » de 2019
- Trésorerie nette de 222 M€ en fin d'exercice 2021 après investissements et acquisitions

## Poursuite attendue de cette dynamique de croissance en 2022

- Faible exposition aux effets directs du conflit en Ukraine
- Poursuite de la croissance en 2022 : hausse du chiffre d'affaires attendue entre +11 et +14% en données publiées et ROC entre 110 et 120 M€

Le Groupe Beneteau réalise un exercice 2021 où le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant (ROC) et la trésorerie nette sont en forte progression.

| EN M€                           | 2021<br>(janv/dec) | 2020<br>PRO FORMA<br>(janv/dec) | VAR.*<br>Données<br>publiées | VAR.<br>TCC |
|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>       | <b>1227,1</b>      | <b>1096,4</b>                   | +11,9%                       | +12,9%      |
| - Bateau                        | 1044,7             | 943,4                           | +10,7%                       | +11,8%      |
| - Habitat                       | 182,4              | 153,0                           | +19,3%                       | +19,3%      |
| <b>EBITDA GROUPE</b>            | <b>181,6</b>       | <b>99,9</b>                     | +81,9%                       | +85,2%      |
| % EBITDA/CA                     | 14,8%              | 9,1%                            |                              |             |
| - Bateau                        | 163,4              | 96,1                            |                              | +73,4%      |
| - Habitat                       | 18,3               | 7,9                             |                              | +130,4%     |
| <b>ROC GROUPE</b>               | <b>95,8</b>        | <b>27,5</b>                     | +248,6%                      | +259,7%     |
| % ROC/CA                        | 7,8%               | 2,5%                            |                              |             |
| - Bateau                        | 84,7               | 24,7                            |                              | +254,7%     |
| - Habitat                       | 11,1               | 2,7                             |                              | +304,6%     |
| <b>RÉSULTAT NET PART GROUPE</b> | <b>73,4</b>        |                                 |                              |             |
| RÉSULTAT NET PAR ACTION         | 0,89               |                                 |                              |             |
| FREE CASH FLOW                  | 176,3              |                                 |                              |             |
| <b>TRÉSORERIE NETTE</b>         | <b>222,4</b>       |                                 |                              |             |

Jérôme de Metz, Président-Directeur Général commente : « L'année 2021 a été particulièrement intense en défis humains, industriels, commerciaux et logistiques que nos équipes ont su relever brillamment. Je les remercie chaleureusement ainsi que nos partenaires clients et fournisseurs qui ont fait preuve également d'agilité et de flexibilité dans un contexte troublé. Ensemble et malgré les nombreuses difficultés opérationnelles évoquées, nous avons pu poursuivre la réalisation du plan Let's Go Beyond ! dans ses trois volets : marketing, industriel et nouveaux métiers. Grâce à une stratégie claire, l'envie de naviguer qui s'affirme sur tous ses marchés et des équipes de grande qualité, le Groupe a retrouvé le chemin de la croissance profitable, lui permettant d'envisager un exercice 2022 dynamique, tant dans son activité que pour ses résultats. »

Grâce à un excellent 4<sup>ème</sup> trimestre pour les activités Bateau et Habitat, le Groupe Beneteau clôture l'exercice 2021 sur un chiffre d'affaires de 1.227,1 M€ en croissance de 11,9% en données publiées vs 2020 pro forma.

L'EBITDA de l'exercice 2021 s'établit à 181,6 M€ soit 14,8% du chiffre d'affaires Groupe, en forte progression pour les deux divisions (marge d'EBITDA Bateau de 15,6% en hausse de 5,9 points et Habitat de 10% en hausse de 4,8 points vs 2020 pro forma).

## Un résultat opérationnel courant supérieur à celui atteint en 2019 avant le Covid

Le résultat opérationnel courant (ROC) de l'exercice 2021 s'élève à 95,8 M€, sensiblement meilleur que la prévision du 9 novembre 2021 (59 à 65 M€). Cette amélioration reflète (i) le surcroît d'activité (14 M€ pour la division Bateau, 2 M€ pour la division Habitat), (ii) un complément d'indemnisation des assurances pertes d'exploitation relative à la cyberattaque survenue en février 2021 (10 M€), (iii) la réduction complémentaire des dépenses commerciales et des dépenses de structure (6 M€), (iv) l'évolution favorable des parités au cours du dernier trimestre (4 M€).

Malgré les nombreux événements qui ont perturbé l'année, le ROC 2021 progresse de 68,3 M€ par rapport au ROC 2020 pro forma et est supérieur de 13,7 M€ à celui de 2018/2019, dernier exercice pre-Covid.

## Résultat net de 73 M€, trésorerie nette de 222 M€

Le résultat net s'établit à 73,3 M€ pour l'exercice 2021. Il intègre une charge financière de -2,6 M€, en amélioration de 3 M€ vs 2020, ainsi qu'une contribution positive (4M€) des sociétés mises en équivalence.

Les fonds propres du Groupe s'élèvent ainsi à 630 M€ au 31 décembre 2021, contre 543 M€ au 31 décembre 2020.

Le Free Cash-Flow généré au cours de l'exercice s'élève à 176 M€. Celui-ci résulte (i) d'un résultat opérationnel courant de 96 M€, (ii) de la poursuite de la rationalisation des investissements, inférieurs aux amortissements de l'exercice (+14M€ et en baisse de -38% vs 2019), (iii) de la baisse du BFR (+84 M€), (iv) ainsi que des charges d'impôts et divers autres éléments (-17 M€).

La trésorerie nette au 31 décembre 2021 s'élève à 222 M€. Elle est en progression de 129 M€ sur l'exercice après prise en compte des investissements de croissance externe réalisés au cours de l'exercice dans les métiers de services et l'acquisition de deux chantiers au Portugal.

## REVUE D'ACTIVITÉ

### Division Bateau : des marques repositionnées, fort engouement pour les nouveaux modèles

Repositionnées au sein de quatre marchés stratégiques (Dayboating, Real Estate on the Water, Voile monocoque et Voile multicoque), les marques du Groupe Beneteau sont en croissance sur l'exercice 2021 tandis que la rationalisation de l'offre a permis de réduire les investissements en développement produit. Les ventes de bateaux ont ainsi augmenté de 10,7% en données publiées par rapport à l'exercice 2020 (+11,8% à taux de change constant), tirées par le segment des bateaux à moteur en croissance de 17,5% (+19,2% à taux de change constant) et les ventes de voiliers aux réseaux, en croissance de 18,1% en données publiées (+18,6% à taux de change constant). Un effort particulier a été porté sur la redynamisation des marques américaines qui s'est traduit par une progression de plus de 50% de leurs ventes en 2021.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant de la division Bateau s'élève à 84,7 M€ (8,1% du chiffre d'affaires), en progression de 59,9 M€ vs 2020 et de 15,7 M€ vs 2019, année de référence « pré-covid ». Il s'améliore sous l'effet des mesures prises en 2020 de rationalisation de la structure de coûts et des investissements dans les nouveaux produits, de la baisse des dépenses commerciales, du retour à la rentabilité des marques américaines ainsi que de la bonne gestion de la balance inflation.

Pour la saison 2022, plus de vingt nouveaux modèles ont été annoncés. DELPHIA a été repositionnée sur le segment des bateaux à moteur destinés à la navigation en eaux intérieures (lacs et rivières) et proposera des bateaux à propulsion hybride électrique. Sur le segment de la voile multicoque, le catamaran EXCESS 15 Hybrid a été primé aux Boat Builder Award 2021.

Sur le volet industriel, le Groupe Beneteau a poursuivi sa stratégie de spécialisation des usines par taille de bateaux. Il a par ailleurs réalisé l'acquisition de deux chantiers au Portugal et passé un accord de sous-traitance avec la société Magic Yachts en Tunisie, complété par une prise de participation. Ces opérations renforcent sa capacité de production de bateaux à moteur jusqu'à 40 pieds, en complément des usines polonaises et américaines.

## Division Habitat : reprise confirmée

La division Habitat a enregistré un niveau d'activité record au 4ème trimestre de l'exercice 2021, malgré les difficultés opérationnelles liées à l'incendie d'une de ses usines survenu fin août. Le chiffre d'affaires de la division Habitat, qui s'élève à 182,4 M€ sur l'exercice 2021, est en croissance de 19,3% par rapport à l'exercice 2020, porté par le rebond du marché français, en croissance de 10,4%, et le dynamisme des ventes export (+55,6%), particulièrement en Europe du Nord. Le scénario d'une « courbe en V » des marchés de l'habitat de loisirs s'est ainsi confirmé au cours du second semestre 2021.

Le résultat opérationnel courant de l'exercice 2021 s'élève à 11,1 M€ (6,1% du CA), en forte progression (+305%) par rapport à 2020 et proche désormais de celui d'avant-Covid (6,8%). Il a été porté par le rebond de l'activité et les mesures d'adaptation de structure de coûts prises en 2020.

## Perspectives 2022 : croissance à deux chiffres de l'activité et poursuite de l'amélioration de la rentabilité

Le Groupe Beneteau est peu exposé aux effets directs du conflit Ukraine-Russie. Il ne dispose pas d'outil industriel en Ukraine, Russie ou Biélorussie, ni de fournisseurs dont il dépendrait pour ses activités Bateau et Habitat. Le volume de commandes à destination de ces trois pays représente moins de 1% du carnet de commandes global.

Dans un marché soutenu par une forte demande et avec un carnet de commandes record, la croissance de l'activité du Groupe reste freinée par les tensions sur les approvisionnements. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2022 pourrait atteindre une croissance de 11 à 14% en données publiées :

- De +10 à +13% pour la division Bateau, qui poursuit son développement sur l'ensemble des segments et commence à bénéficier de la reprise du marché des flottes ;
- Supérieure à 20% pour la division Habitat, qui bénéficie du dynamisme retrouvé des marchés de l'hôtellerie de plein air en France et en Europe.

Cette dynamique commerciale devrait favoriser une poursuite de l'amélioration du résultat opérationnel courant qui se situerait entre 110 et 120 M€ pour l'exercice 2022.

Le Conseil d'Administration du Groupe Beneteau a décidé de proposer le versement d'un dividende de 0,30 € par action à l'Assemblée générale mixte du 17 juin 2022.

Le Groupe Beneteau communiquera le 11 mai prochain après clôture de la Bourse le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

La présentation détaillée des résultats annuels est disponible sur le site web du Groupe Beneteau.

- (1) *Les comptes annuels et consolidés présentés ici, tels qu'examinés par le Conseil d'Administration du 16 mars 2022, sont en cours d'audit et seront arrêtés définitivement pour la publication du rapport financier annuel d'ici fin avril. Le Conseil d'Administration arrêtera les comptes le 25 avril 2022.*

## ANNEXE

| EN M€                           | 2021<br>(janv/dec) | 2020<br>PRO FORMA<br>(janv/dec) | VAR.*<br>Données<br>publiées | VAR.<br>TCC | 2018/2019<br>(sept/aout) | VAR.*<br>2021 vs<br>2018/2019 | 2019/2020<br>(16 mois) |
|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>       | <b>1227,1</b>      | <b>1096,4</b>                   | +11,9%                       | +12,9%      | <b>1336,2</b>            | -8,2%                         | <b>1344,4</b>          |
| - Bateau                        | 1044,7             | 943,4                           | +10,7%                       | +11,8%      | 1143,7                   | -9,2%                         | 1151,2                 |
| - Habitat                       | 182,4              | 153,0                           | +19,3%                       | +19,3%      | 192,5                    | 0%                            | 193,3                  |
| <b>EBITDA GROUPE</b>            | <b>181,6</b>       | <b>99,9</b>                     | +81,9%                       | +85,2%      | <b>162,0</b>             | +12,1%                        | <b>93,0</b>            |
| % EBITDA/CA                     | 14,8%              | 9,1%                            |                              |             | 12,1%                    |                               | 6,9%                   |
| - Bateau                        | 163,4              | 96,1                            |                              | +73,4%      | 147,7                    |                               | 87,0                   |
| - Habitat                       | 18,3               | 7,9                             |                              | +130,4%     | 18,5                     |                               | 10,1                   |
| <b>ROC GROUPE</b>               | <b>95,8</b>        | <b>27,5</b>                     | +248,6%                      | +259,7%     | <b>82,0</b>              | +16,7%                        | <b>-8,1</b>            |
| % ROC/CA                        | 7,8%               | 2,5%                            |                              |             | 6,1%                     |                               |                        |
| - Bateau                        | 84,7               | 24,7                            |                              | +254,7%     | 68,9                     |                               | -10,8                  |
| - Habitat                       | 11,1               | 2,7                             |                              | +304,6%     | 13,1                     |                               | 2,7                    |
| <b>RÉSULTAT NET PART GROUPE</b> | <b>73,4</b>        |                                 |                              |             | <b>49,5</b>              | +48,3%                        | <b>-80,9</b>           |
| RÉSULTAT NET PAR ACTION         | 0,89               |                                 |                              |             | 0,60                     |                               | -0,98                  |
| FREE CASH FLOW                  | 176,3              |                                 |                              |             | -6,5                     |                               | 25,0                   |
| <b>TRÉSORERIE NETTE</b>         | <b>222,4</b>       |                                 |                              |             | <b>97,0</b>              | 129,2%                        | <b>93,4</b>            |

## LEXIQUE FINANCIER

**A taux de change constant** : variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1<sup>er</sup> janvier 2021 – 31 décembre 2021 convertis au taux de change de la même période en 2020 (1<sup>er</sup> janvier 2020 – 31 décembre 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.

## A PROPOS DU GROUPE BENETEAU

Acteur mondial de référence, le Groupe Beneteau propose, grâce aux onze marques de sa division Bateau, près de 180 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 location, boat club, 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 7 600 collaborateurs, principalement en France, aux Etats-Unis, en Pologne, en Italie, au Portugal et en Chine.

## CONTACTS – GROUPE BENETEAU

### CONTACT INVESTISSEURS ET PRESSE

Mirna CIENIEWICZ  
m.cieniewicz@beneteau-group.com  
Tel +33 / (0)2 51 26 88 50

### CONTACT ACTIONNAIRES

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)

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