



Rapport financier semestriel

du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

BENETEAU S.A. - Société Anonyme au capital de 8 278 984 euros
Siège social: 16 boulevard de la Mer, 85803 Saint-Gilles-Croix-de-Vie, France
R.C.S. La Roche-Sur-Yon B 487 080 194 - APE 6420Z

Sommaire

Rapport d'activité du premier semestre 2022 [3](#)

Comptes semestriels consolidés résumés [7](#)

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2022 [36](#)

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle [37](#)

Rapport d'activité du premier semestre 2022

1.1 Résultats semestriels en forte progression permettant de relever les perspectives pour l'année 2022.

- Croissance de 8,6% du Chiffre d'affaires sur le premier semestre 2022
- Résultat Opérationnel Courant (ROC) à 80M€, en progression de 30%
- Excellente dynamique du Carnet de Commandes sur l'ensemble de nos segments et poursuite du déploiement du plan stratégique Let's Go Beyond
- Prévisions révisées à la hausse : ROC désormais attendu entre 120 et 125 M€ pour 2022, en progression de 25 à 30% vs. 2021

1.2 Résultats du premier semestre 2022 (1^{er} janvier – 30 juin 2022)

En M€	1er janvier - 30 juin 2022	1er janvier - 30 juin 2021	Variation données publiées	Variation change constant	1er janvier - 30 juin 2020
Chiffre d'affaires	715,2	658,7	8,6%	6,4%	637,4
- Bateaux	548,2	533,2	2,8%	0,1%	510,7
- Habitat	167,0	125,5	33,0%	33,0%	126,7
EBITDA	115,9	97,5	18,9%	7,5%	72,3
%EBITDA / CA	16,2%	14,8%			11,3%
- Bateaux	92,3	82,4	12,1%	-1,4%	53,7
- Habitat	23,6	15,1	56,7%	56,6%	18,6
Résultat Opérationnel Courant	79,9	61,3	30,4%	12,6%	34,9
%ROC / CA	11,2%	9,3%			5,5%
- Bateaux	59,5	49,4	20,4%	-1,6%	19,1
- Habitat	20,4	11,9	71,7%	71,5%	15,8
Résultat Net Part Groupe	52,9	47,0	12,4%		
Free Cash Flow	-42,5	98,6			

*EBITDA = Résultat Opérationnel Courant retraité des dotations / reprises de provisions pour risques et charges, dotations aux amortissements et retraitements IFRS (PAGA- IDR)

1.3 Activité soutenue du Bateau et forte croissance de l'Habitat

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à 715 millions d'euros, en croissance de +8,6% (+6,4% à taux de change constant).

· La division Bateau a enregistré un chiffre d'affaires de 548M€, soit une croissance de +2,8% par rapport à l'année précédente, bridée par des tensions sur les approvisionnements qui ont entraîné un report de facturation de plus de 80M€ soit 15% du chiffre d'affaires de la période. La dynamique de l'activité a été soutenue par les ventes en Amérique du Nord et Centrale (+15% à

taux de change constant), particulièrement par les segments dayboating (bateaux à moteur jusqu'à 40 pieds), et par le retour à la croissance des ventes de flottes aux loueurs professionnels (+21,6%).

Portée par la reprise en « V » des marchés de l'hôtellerie de plein air, la division Habitat a réalisé un chiffre d'affaires record au premier semestre 2022 de 167M€, en croissance de +33%. Cette croissance a été soutenue à la fois en France (+34%) et à l'export (+29%) grâce au rebond des marchés espagnols et italiens.

1.4 Un ROC à 80 M€, en croissance de 30% vs. le premier semestre 2021

Le résultat opérationnel courant du premier semestre s'est élevé à 79,9 M€, soit 11,2% du chiffre d'affaires, en hausse de 1,9 point par rapport au premier semestre de l'année 2021 (61,3 M€, soit 9,3% du chiffre d'affaires).

Cette progression de 30% (+19 M€) provient d'une part de la hausse de l'activité de la division Habitat (+7 M€), rendue possible par l'exceptionnelle mobilisation des équipes pour démarrer très rapidement le site de Sainte-Hermine après l'incendie du site de Luçon le 31 août 2021, de la réduction des dépréciations (+3M€), en ligne avec les objectifs du plan Let's Go Beyond, et de la progression de la performance opérationnelle (+2 M€). D'autre part, la

baisse du volume de facturation de l'activité bateau (-14 M€), affectée par les tensions d'approvisionnement a été compensée par une bonne anticipation de l'inflation (effet positif net temporaire de +10 M€) et par l'effet favorable des parités de change (+11 M€).

L'EBITDA^[1] consolidé du premier semestre s'est élevé à 115,9 M€, soit 16,2% du chiffre d'affaires (vs. 14,8% en 2021).

[1] Voir définition en 1.2

1.5 Résultat net de 53 M€, soit 7,4% du chiffre d'affaires

Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 52,9M€ au premier semestre 2022, en progression de 12% par rapport au premier semestre 2021.

Le résultat financier a été affecté par un impact négatif de 5,1 M€ des couvertures de change, en raison de l'évolution des taux euro/dollar.

Les participations minoritaires prises au second semestre 2021 dans les activités Charter et Boat Club ont été consolidées par mise en équivalence. La quote-part de leur résultat semestriel est néanmoins peu représentative compte tenu de la saisonnalité de ces activités.

1.6 Trésorerie nette de 145 M€, ligne RCF de 150M€ renouvelée jusqu'en 2027

Sur le premier semestre 2022, les Free Cash Flow sont ressortis à -42.5 M€, en raison d'une augmentation temporaire de 78 M€ des stocks de produits finis, correspondant à près de 600 bateaux dont l'expédition a été reportée au second semestre.

La trésorerie nette du Groupe au 30 Juin 2022 s'élève à 144.8 M€ tandis que les capitaux propres atteignaient 649 M€.

Par ailleurs, le Groupe a finalisé le renouvellement de sa convention de trésorerie (RCF) par anticipation au cours du premier semestre 2022, avec l'ensemble de son pool bancaire[1] pour un financement maintenu à 150 M€, désormais sécurisé jusqu'en 2027. Celui-ci intègre trois objectifs RSE : le Groupe démontre ainsi son engagement à poursuivre sa trajectoire d'amélioration en matière de sécurité au travail, de réduction d'émissions de COV[2] et de valorisation des déchets non dangereux.

[1] Avec LCL (« global coordinateur ESG »), et en coordination avec le CIC (« co-coordonateur » ESG),

[2] Composés Organiques Volatiles

PERSPECTIVES

Poursuite du déploiement du plan stratégique Let's Go Beyond

En ligne avec son plan stratégique Let's Go Beyond, le Groupe Beneteau accélère le développement d'un plan produit à la fois ambitieux et rationnel permettant de développer l'ensemble de sa "Maison des Marques" sur chacun des segments adressés par le Groupe. Les 13 nouveaux modèles présentés lors du salon de Cannes ont rencontré un véritable succès à l'instar de la Prestige X60, primée « Best innovative product until 65' », confirmant les perspectives de croissance du Groupe.

La demande sur l'ensemble des segments du Groupe est toujours très dynamique. Le carnet de commandes global à fin août 2022 est en forte croissance par rapport à fin août 2021 et intègre plus de 400 M€ de prises de commandes depuis fin juin 2022.

Pour répondre à cette forte demande, le déploiement du plan industriel se poursuit par la montée en cadence des 2 chantiers récemment acquis au Portugal, dédiés aux segments du dayboating, par l'évolution des capacités voiles Mono et Multicoques sur les sites français, ainsi que par l'accompagnement de la croissance en Italie pour les deux divisions Bateau (Real Estate on the Water) et Habitat.

Démarche RSE proactive

Le Groupe accélère par ailleurs l'intégration de solutions de propulsions alternatives sur ses différents segments de marché, et a notamment lancé la commercialisation des modèles électriques Delphia 11 et Oceanis 30.1.

Sa démarche RSE proactive l'a également conduit à intégrer dans ses processus industriels l'utilisation de résines bio-sourcées et de fibres naturelles pour la fabrication de plus de 30 000 pièces composite entrant dans la composition de l'ensemble de sa production.

Nouveaux métiers de services

Le Groupe Beneteau poursuit également son développement sur les nouveaux métiers de service. Les activités de Charter retrouvent en 2022 un niveau d'activité pré-Covid, tandis que l'activité Boat Club américaine poursuit son développement, avec l'ouverture de 8 nouvelles bases depuis l'entrée au capital du Groupe,

Enfin conformément aux recommandations du gouvernement français, le Groupe a pris des mesures permettant de réduire de plus de 10% ses consommations énergétiques cet hiver.

portant désormais à 32 le nombre de bases aux Etats-Unis. Enfin, depuis son lancement annoncé en septembre 2021, la solution digitale Seanapps, connectant les propriétaires et les distributeurs avec le Groupe, équipera une flotte de plus de 2000 bateaux en 2022.

Perspectives rehaussées pour l'exercice 2022

Dans le contexte de stabilisation des tensions sur les approvisionnements observée depuis la fin du deuxième trimestre, le Groupe confirme ses perspectives annuelles de chiffre d'affaires pour la division Bateau, en croissance de 10% à 13% en données publiées et rehausse ses prévisions de croissance annuelle de l'activité Habitat désormais attendue supérieure à 30%.

Le Groupe Beneteau relève donc ses perspectives de croissance annuelle du chiffre d'affaires consolidé entre 13% et 16% en données publiées vs. 2021 (vs. 11% à 14% précédemment) et prévoit désormais de réaliser un Résultat Opérationnel Courant compris entre 120M€ et 125M€ (vs. 110-120M€ précédemment), soit une progression entre 25% et 30% par rapport à 2021 (95,8M€).

Comptes semestriels consolidés résumés

1	Faits marquants du semestre	14
2	Principes comptables	15
3	Périmètre de consolidation	18
4	Information sectorielle	19
5	Autres données opérationnelles	21
6	Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	23
7	Provisions et passifs éventuels	27
8	Financement et instruments financiers	28
9	Impôts sur le résultat	33
10	Capitaux propres et résultat par action	34
11	Événements postérieurs à la clôture	35

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU JUIN 2022

En k€	Notes	30/06/22	30/06/21
Chiffre d'affaires	4	715 175	658 769
Variation des stocks de produits finis et en-cours		95 266	-13 108
Autres produits de l'activité		642	180
Achats consommés		-407 027	-305 419
Charges de personnel		-225 388	-187 052
Charges externes		-54 295	-45 503
Impôts et taxes		-11 550	-12 724
Amortissements		-30 677	-33 162
Autres charges opérationnelles courantes	5.1	-2 993	-2 223
Autres produits opérationnels courants	5.1	786	1 526
Résultat opérationnel courant	4	79 940	61 284
Autres produits et charges	5.2	-25	-1 096
Résultat opérationnel		79 915	60 188
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8.1	438	197
Coût de l'endettement financier brut	8.1	-1 285	-687
Coût de l'endettement financier net	8.1	-847	-490
Autres produits financiers	8.1	11	793
Autres charges financières	8.1	-5 079	-58
Résultat financier	8.1	-5 915	244
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-2 216	3 130
Charge d'impôt sur les résultats	9	-18 964	-16 736
Résultat net de l'ensemble consolidé		52 820	46 827
Participations ne donnant pas le contrôle		35	215
Résultat net (part du Groupe)		52 854	47 042
En €			
Résultat net (part du Groupe) par action	10.3	0,65	0,57
Résultat dilué net par action	10.3	0,64	0,57

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2022

En K€	30/06/2022	30/06/2021
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart actuariels	2 508	3 113
Effet impôt	(648)	(804)
Sous total	1 860	2 309
Eléments qui seront reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart de conversion	43	141
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(5 945)	(64)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		0
Effet impôt	1 500	85
Sous total	(4 402)	162
Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(2 543)	2 471
Résultat net de la période	52 820	46 827
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	50 277	49 298
Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	50 312	49 511
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(35)	(213)

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2022

ACTIF - en k€	Note	30/06/22	31/12/21
Goodwill	6.1	92 010	90 752
Autres immobilisations incorporelles	6.3	18 166	16 804*
Immobilisations corporelles	6.3	309 722	306 170
Participations dans les entreprises associées	6.3	74 544	83 359
Actifs financiers non courants	6.3	2 322	381
Actifs d'impôts différés		14 988	12 814
Actifs non courants		511 752	510 281
Stocks et en-cours		444 126	328 331
Clients et comptes rattachés		121 487	57 164
Autres créances		46 460	40 270
Créances concessionnaires liées au floor plan		136 094	139 861
Actif d'impôt courant		10 975	2 484
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.3	265 956	321 727
Actifs courants		1 025 098	889 837
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		0	0
Total Actif		1 536 850	1 400 117

* Ecart VS N-1 de 1 054K€ lié au retraitement restrospectif C&C costs (cf note 2.2.2)

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2022 (SUITE)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	Note	30/06/22	31/12/21
Capital	10	8 279	8 279
Primes liées au capital		27 850	27 850
Autocontrôle		-21 014	-11 279
Réserves consolidées		580 619	531 295*
Résultat consolidé		52 854	73 415
Capitaux propres (Part du Groupe)		648 589	629 560
Participations ne donnant pas le contrôle		-192	-157
Total Capitaux propres		648 397	629 403
Provisions	7.1	6 945	13 811
Engagements envers le personnel	7.1	23 884	25 036
Dettes financières	8.2	28 563	31 247
Passifs d'impôts différés		18 506	1 182
Passifs non courants		77 898	71 275
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme		92 545	68 099
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan		136 094	139 861
Fournisseurs et autres créditeurs		179 934	139 802
Autres dettes		353 664	304 703
Autres provisions	7.1	47 589	46 420
Dette d'impôts exigible		729	553
Passifs courants		810 555	699 439
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		0	0
Total des capitaux propres et passif		1 536 850	1 400 117

* Ecart VS N-1 de 1 054K€ lié au retraitement restrospectif C&C costs (cf note 2.2.2)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en k€	Capital émis	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de Conversion	Résultat	Capitaux propres, part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2020 (1)	8 279	27 850	(12 254)	623 160	(12 577)	(80 877)	553 587	(1 770)	551 811
Résultat 2021						47 042	47 042	(215)	46 827
Autres éléments du résultat global				2 328	141		2 470	2	2 471
Résultat global 2021				2 328	141	47 042	49 511	(213)	49 298
Affectation du résultat 2019/2020				(80 877)		80 877	0		0
Distribution de dividendes				0			0	(0)	0
Ecart de conversion					303		303		303
Variation de périmètre				1 548			1 548	389	1 937
Mouvements sur actions propres			945	10			955		955
Autres (2)				1 424			1 424		1 424
Capitaux propres au 30/06/2021	8 279	27 850	(11 309)	547 593	(12 133)	47 042	607 328	(1 594)	605 728

en k€	Capital émis	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de Conversion	Résultat	Capitaux propres, part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2021 (4)	8 279	27 850	(11 279)	543 910	(12 615)	73 415	629 560	(157)	629 403
Résultat 2022						52 854	52 854	(35)	52 820
Autres éléments du résultat global				(2 457)	43		(2 414)	0	(2 414)
Résultat global 2022				(2 457)	43	52 854	50 440	(35)	50 406
Affectation du résultat 2021				73 415		(73 415)	0		0
Distribution de dividendes				(24 250)			(24 250)	0	(24 250)
Ecart de conversion					(143)		(143)		(143)
Variation de périmètre				0			0		0
Mouvements sur actions propres			(9 735)				(9 735)	0	(9 735)
Autres (3)				2 716			2 716	0	2 716
Capitaux propres au 30/06/2022	8 279	27 850	(21 014)	593 334	(12 715)	52 854	648 588	(192)	648 397

(1) Impact ouverture lié à l'application de la norme IAS 19. Cf note 2.2.1

(2) Détail des autres variations - Norme IFRS 2 - 1424 k€.

(3) Détail des autres variations - Norme IFRS 2 - 2 716 k€

(4) Ecart VS N-1 de 1 054K€ lié au retraitement restrospectif C&C costs (cf note 2.2.2)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En k€	Notes	30/06/22	30/06/21
Activités opérationnelles			
Résultat net de l'exercice		62 819	45 459
Résultat Net de l'ensemble consolidé		52 820	46 827
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraite des dividendes reçus)		9 999	-1 368
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		46 087	43 845
Amortissements et provisions		29 114	26 853
Plus ou moins-values de cession		845	1 602
Impôts différés		16 128	15 390
Marge brute d'autofinancement		108 906	89 304
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-110 249	33 322
Stocks et encours		-111 550	4 830
Créances		-46 649	-82 504
Impôt exigible		-8 138	6 455
Dettes		56 088	104 541
Variation des créances concessionnaires liées au floor plan		10 014	38 997
Total 1 - Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		8 671	161 623
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	6.3	-36 770	-18 554
Cessions d'immobilisations		1 959	189
Créances - Dettes sur immobilisations		-2 640	-793
Incidence des variations de périmètre		0	-326
Total 2 - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-37 451	-19 484
Activités de financement			
Variation du capital social		0	0
Autres flux liés aux activités de financement		0	0
Actions propres		-9 761	954
Dividendes versés aux actionnaires		-24 250	0
Encaissements de dettes financières	8	15 897	228
Remboursement de dettes financières	8	-9 493	-13 244
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés au floor plan		-10 019	-38 997
Total 3 - Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-37 626	-51 059
VARIATION DE TRÉSORERIE (1+2+3)		-66 406	91 080
Trésorerie à l'ouverture (1)	8	308 489	291 520
Trésorerie à la clôture (1)	8	243 001	382 967
Incidence des variations de cours des devises		827	330
Variation		-66 315	91 117
Dont Valeurs mobilières de placement		60 043	45 207
Disponibilités		205 913	359 272
Comptes bancaires créditeurs		-22 955	-21 512

Cotée sur Euronext Paris, BENETEAU S.A. est une société anonyme de droit français

Le Groupe a deux activités principales :

- la conception, fabrication et commercialisation auprès d'un réseau international de concessionnaires, de bateaux à voile et à moteur, activité regroupée sous la dénomination de la division « Bateau ». Principal acteur mondial des industries nautiques, le Groupe Beneteau propose, à travers les 8 marques actuelles de sa division Bateau, près de 130 modèles de bateaux de plaisance qui répondent à la diversité des usages et des projets de navigation de ses clients, au moteur ou à la voile, monocoque ou catamaran ;
- la conception, fabrication et commercialisation de résidences mobiles de loisirs, activité regroupée sous la dénomination de la division « Habitat ». 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.

Les autres activités du Groupe sont accessoires et considérées comme des éléments de réconciliation au niveau de l'information sectorielle donnée en note 4.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales (ci-après «Le Groupe»). Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société du 27 septembre 2022 qui en a autorisé la publication.

1. Faits marquants du semestre

1.1 Une solide performance sur le premier semestre 2022 en dépit d'un contexte macro-économique complexe

Malgré les tensions d'approvisionnement qui ont provoqué un report de facturation sur le second semestre de près de 80M€, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) a progressé de 30% à 79.9 M€ au premier semestre 2022 (soit 11,2% du chiffre d'affaires) grâce à une bonne gestion de l'inflation, une évolution favorable des devises et une

forte croissance de l'activité Habitat. Sur le premier semestre, les deux activités du Groupe ont progressé et affichent une marge opérationnelle à deux chiffres : Bateau à 10,9% du CA (+1,6 pt) et Habitat à 12,2% du CA (+2,8 pts).

1.2 Evolution du périmètre

-Acquisition de la société Magnetic Evolution Corporation (immédiatement renommée Beneteau Group Industries Mexico) par Beneteau Group America Inc (99%) et Beneteau SA (1%) le 23 février 2022 pour supporter l'achat d'un terrain.

-Prise de participation à hauteur de 14.28% du capital de Magic Yacht (Tunisie). Les titres de participation s'élèvent à 0.9 M€ et ne sont pas consolidés.

2. Principes comptables

2.1 Base de préparation

Les comptes consolidés intermédiaires du Groupe comprennent les comptes de la société BENETEAU SA ("la Société") et de ses filiales. Le Groupe désigne la Société, société mère du Groupe et les entités du périmètre de consolidation (cf note 3 « Périmètre de consolidation »).

Les comptes consolidés sont établis selon le principe de continuité d'exploitation, et selon la convention du coût historique à l'exception principalement :

- Des instruments financiers dérivés et des actifs compensatoires, passifs éventuels et passifs financiers représentatifs d'un ajustement de prix, reconnus dans un regroupement d'entreprises, qui sont évalués à la juste valeur ;

- Des passifs (ou actifs) liés aux avantages du personnel qui sont évalués à la juste valeur des actifs des plans à laquelle est retranchée la valeur actuelle des obligations à prestations définies, tels que limités par la norme IAS19 ;
- Des actifs détenus en vue de la vente, qui sont évalués au montant le plus bas entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de cession.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

2.2 Référentiel appliqué

Les comptes consolidés intermédiaires présentés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2022 ont été préparés en conformité avec la norme IAS34 "Information financière intermédiaire", norme du référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas l'intégralité de l'information requise par le référentiel IFRS pour les comptes annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes au 31 décembre 2021 pour le bilan et avec les comptes consolidés résumés au 30 juin 2021 pour les données du compte de résultat

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le Groupe n'applique pas les normes IFRS n'ayant pas encore été approuvées par l'Union Européenne à la date de clôture de la période.

Les amendements de normes, d'application obligatoire au 1er janvier 2022, n'ont pas d'impact pour le Groupe.

2.2.1 APPLICATION RETROSPECTIVE EN 2021 DE LA DÉCISION IFRIC SUR LA COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS IFC

Dans la décision d'avril 2021, le Comité d'interprétation des IFRS (IFRIC) a considéré que l'engagement de retraite devrait être constitué dans certains cas uniquement sur les années de services précédant le départ en retraite au titre desquels le salarié génère un droit à l'avantage.

Cette décision vise à modifier la période d'étalement de la charge IFC, en la constatant sur les années de services

précédant le départ en retraite au titre desquels le salarié génère un droit à l'avantage. Précédemment, il était étalé sur l'ensemble de la carrière du salarié.

Ce changement est comptabilisé comme un changement de méthode au 31/12/2021 (retraitement rétrospectif des comptes, incidence à l'ouverture).

Conséquence sur l'engagement IFC comptabilisé dans les comptes consolidés au 31/12/2020

Le Groupe a eu recours à un cabinet d'actuaire afin de réaliser les calculs au 31/12/2020 conformément à la décision IFRIC. L'incidence au 31/12/2020 était de 14.3 M€ de la valeur de la provision, soit (10.6) M€ net d'impôt en impact capitaux propres.

2.2.2 TRAITEMENT DES COÛTS DE CONFIGURATION ET DE CUSTOMISATION (C&C COSTS) DES APPLICATIONS EN SAAS

En avril 2021, le Comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) a publié sa décision relative à la comptabilisation des coûts de configuration et customisation (C&C costs) lors de la mise en place d'un logiciel en Software as a Service (SaaS). -D'après cette décision, qui doit être appliquée par les groupes de manière rétrospective, ces coûts sont généralement à comptabiliser en charges, et non pas en tant qu'actifs, dans les comptes consolidés IFRS.

Au 1er semestre, le Groupe a travaillé sur l'application de cette décision, et notamment le recensement des coûts concernés. Le principal projet concerné est «Starboard»

(ERP IFS) en cours de mise en place au sein de la division Bateau sur lequel 1,05 m€ de coûts avaient été capitalisés au 31 décembre 2021.

Dans le cadre de l'application rétrospective de cette décision, ces coûts ont été annulés en capitaux propres d'ouverture.

Les coûts engagés au cours du 1er semestre 2022 pour 1,8 m€ ont été comptabilisés en charge non courantes, le Groupe considérant qu'il s'agit de coûts significatifs et inhabituels.

2.3 Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés requiert du management de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ces futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Pour la préparation des présents comptes consolidés intermédiaires condensés, les jugements exercés par le management dans l'application des principes comptables du Groupe et les principales estimations sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2021, à l'exception des spécificités propres aux comptes intermédiaires pour :

- l'estimation réalisée pour la comptabilisation de la charge intermédiaire d'impôt, tel que décrit à la Note 9 « Impôts sur les résultats » ;
- les charges d'intéressement et participation des salariés ("I&P") pris en compte dans les résultats des entités françaises du Groupe, qui sont comptabilisés en appliquant au Résultat Opérationnel Courant ("ROC") de la période le taux attendu en fin d'année ("I&P" / " ROC").

3. Périmètre de consolidation

Les entités consolidées au 30 juin 2022 sont les suivantes :

	Siège	N° siren	% d'intérêt	Méthode
My Boat Solutions (EX Band of Boat)	Nantes, France	833 958 333	95,24	IG
Beneteau Boat Club	Les Sables d'Olonne, France	831 363 619	61,93	IG
Bio Habitat	La-Chaize-le-Vicomte, France	511 239 915	100	IG
Construction Navale Bordeaux	Bordeaux, France	342 012 390	100	IG
Boating Solutions (EX Leisure Boat)	Saint-Gilles-Croix-de-Vie, France	901 862 565	100	IG
SPBI	Dompierre-sur-Yon, France	491 372 702	100	IG
Ostroda Yacht	Ostroda, Pologne		100	IG
S. J. Delphia sp z.o.o.	Olecko, Pologne		100	IG
Bio Habitat Italia	Torino, Italie		100	IG
GBI SPA (EX Monte Carlo Yachts)	Torino, Italie		100	IG
GB Portugal Lda	Freguesia de Campos, Portugal		100	IG
Beneteau Group America Inc*	Marion, SC, Etats-Unis		100	IG
Rec Boat Holdings LLC	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	IG
925 Frisble Street LLC	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	IG
Four Winns LLC	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	IG
Glastron LLC	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	IG
Wellcraft LLC	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	IG
Beneteau Group Asia Pacific	Hong-Kong		100	IG
Beneteau Brasil Construção de Embarcações SA	Angra dos Reis (RJ), Brésil		100	IG
Seascape d.o.o	Ljubljana, Slovénie		50	ME
Blue Sea Holding	Bruxelles, Belgique		41,09	ME
SGB Finance	Marcq-en-Barœul, France	422518746	49	ME
Your Boat Club	Minnesota, Etats-Unis		40	ME
BG Industries Mexico S.RL.CV*	San Miguel de Allende-Mexico		100	IG

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence

* BGA détient depuis le 23 février la société BG Industries Mexico.

4. Information sectorielle

La définition des secteurs et les règles d'évaluation du résultat des secteurs au 30 juin 2022 sont homogènes avec celles retenues pour l'établissement des comptes annuels.

4.1 Produits des activités ordinaires

Au sein de la division « Bateau », les produits des activités ordinaires se répartissent comme suit selon les zones géographiques, les types de bateaux, et les types de clientèle :

Zone	1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)		1er semestre 2021 (1er janvier 2021 - 30 juin 2021)	
France	93 569		97 395	
Reste de l'Europe	240 894		252 219	
Amérique du Nord	157 083		124 425	
Amérique du Sud	1 491		2 140	
Asie	18 264		20 064	
Reste du Monde	36 898		37 005	
TOTAL par zone géographique	548 199		533 247	
Ventes Flottes*	44 044		36 223	
Ventes Autres	504 155		497 024	
TOTAL par type de clientèle	548 199		533 247	
Voile	227 501	42,7%	232 336	44,6%
Moteur	305 481	57,3%	289 116	55,4%
Total Bateau	532 982		521 452	
Autre**	15 217		11 795	
TOTAL par type de bateau	548 199		533 247	

* les ventes flottes représentent le volume des ventes à des loueurs de bateaux

** les ventes "autres" sont constituées principalement des ventes de pièces de rechanges

4.2 Information par secteur opérationnel

PREMIER SEMESTRE 2022 - 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022

En k€	Bateau	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	548 199	166 976	715 175
Résultat opérationnel courant	59 524	20 416	79 940

PREMIER SEMESTRE 2021 - 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2021

En k€	Bateau	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	533 247	125 522	658 769
Résultat opérationnel courant	49 353	11 931	61 284

5. Autres données opérationnelles

5.1 Autres produits et charges opérationnelles

En k€	1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)	1er semestre 2021 (1er janvier 2021 - 30 juin 2021)
Provisions devenues sans objet	54	907
Plus-values nettes sur cession des actifs immobilisés	0	25
Produit net sur les créances devenues irrécouvrables	39	92
Indemnités commerciales	0	0
Divers produits	693	502
Autres produits opérationnels courants	786	1 526

En k€	1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)	1er semestre 2021 (1er janvier 2021 - 30 juin 2021)
Brevet, droits d'auteur, jetons de présence	(2 179)	(1 638)
Moins-values nettes sur cession des actifs immobilisés	(160)	0
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	0	0
Indemnités commerciales	0	(60)
Divers	(654)	(525)
Autres charges opérationnelles courantes	(2 993)	(2 223)

Des provisions constituées dans le cadre de litiges techniques ont été mises à jour en fonction des nouveaux éléments à disposition. Cette mise à jour conduit à la diminution du risque résiduel.

Les divers produits intègrent notamment des indemnités perçues dans le cadre de la résolution de litiges.

Au sein des autres charges opérationnelles courantes, le poste « Divers » correspond à des estimations de litiges dont la résolution n'est pas connue en date d'arrêté et qui sont évaluées selon les éléments connus à date.

5.2 Autres produits et charges opérationnels non courants

Les éléments classés en autres produits et charges opérationnels non courants correspondent à des éléments en lien avec un événement majeur survenu pendant la période comptable dont la non-présentation de ses impacts distinctement des autres éléments du résultat opérationnel courant fausserait la lecture de la performance courante de l'entreprise.

Il s'agit de charges ou de produits en nombre limité, significatifs et inhabituels ou anormaux et comprennent l'effet des événements exceptionnels tels que l'arrêt d'une activité, les cessions d'immobilisations hors exploitation, les coûts et provisions relatifs à un litige significatif.

En k€	30/06/2022	30/06/2021
Plan stratégique "Let's Go Beyond!" - Division Bateau	1 443	(109)
Plan de restructuration - Division Bateau	500	(745)
Plan de restructuration Division Habitat	(23)	(242)
Coûts de configuration et de customisation de l'ERP Starboard en SAAS	(1 888)	
Divers	(57)	
Autres charges et produits opérationnels non courants	(25)	(1 096)

Le plan stratégique "Let's Go Beyond" annoncé en juillet 2020 se déroule et s'est traduit par une dépréciation des marques et stocks au 31/12/2020. Au 1er semestre 2022, l'impact final de la vente de ces stocks, conduit à la constatation d'un produit de 1.4M€.

Le plan de restructuration engagé par le Groupe en 2020 s'est poursuivi en 2022 et a conduit à constater un produit de 0.5 M€ sur le semestre.

Dans le cadre du traitement des coûts de configuration et customisation de l'ERP IFS, les coûts engagés au cours du 1er semestre 2022 ont été comptabilisés en charges non courantes à hauteur de 1.8 M€.

6. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

6.1 Goodwill

Conformément à la norme IAS36, le Groupe a affecté ses écarts d'acquisition à des « unité génératrices de trésorerie » (UGT) afin d'effectuer des tests de perte de valeur.

Comme indiqué dans l'annexe des comptes clos le 31 décembre 2021, le Groupe effectue désormais le test d'impairment des goodwill au niveau de chacun de ses secteurs opérationnels pris dans leur ensemble tel que défini en note 4, c'est-à-dire la division Bateau d'une part et la division Habitat d'autre part.

6.2 Tests de perte de valeur

Conformément à IAS 36, le Groupe apprécie s'il existe un quelconque indice qu'un actif puisse avoir subi une perte de valeur utilisant à la fois des sources d'informations internes et externes.

- Les sources d'information externes sont essentiellement constituées par la revue du coût moyen pondéré du capital (WACC).
- Les sources d'information internes sont basées sur les reportings : une baisse significative de profitabilité ou l'incapacité à atteindre le budget sont des indicateurs de perte de valeur.

Étant donné le contexte actuel, le Groupe revoit régulièrement la performance de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT) afin de décider s'il y a lieu de conduire un test de perte de valeur, en modifiant le cas échéant les hypothèses de sortie de crise.

Après avoir revu à la fois les sources d'information internes et externes, le management a conclu à l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2022.

6.3 Détail de l'actif immobilisé à la clôture

6.3.1 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ EN VALEUR BRUTE

En K€	Début d'exercice au 01/01/2022	Augmentation (2)	Cession, Mise au rebut	Var. change	Var de périmètre	Var. par transfert de poste à poste	Impact IFRS 16	Fin de période au 30/06/2022
Goodwill	90 752	0	0	1 258	0	0	0	92 010
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement (1)	7 672	208	0	(14)	0	0	0	7 867
Concessions, Brevets, Licences	27 885	493	0	2 339	0	3 292	611	34 621
Autres immobilisations incorporelles	14 236	187	(55)	(6)	0	167	0	14 530
Immobilisations incorporelles en cours	717	1 614	(1 409)	(1)	0	(117)	0	804
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	50 510	2 503	(1 464)	2 319	0	3 342	611	57 822
Terrains (1)	69 734	3 069	(826)	155	0	(398)	30	71 763
Constructions et aménagements (1)	340 718	1 359	(9 501)	502	0	2 057	328	335 463
Matériel et installations techniques (1)	580 348	5 180	(7 055)	2 184	0	17 725	242	598 625
Autres immobilisations corporelles (1)	54 406	1 313	(1 690)	277	0	973	(162)	55 117
Immobilisations corporelles en cours	42 568	22 446	(103)	237	(0)	(20 342)	(1)	44 804
Avances et acomptes sur immobilisations	385	306	(84)	(7)	0	(11)	(1)	587
Total Immobilisations corporelles	1 088 157	33 673	(19 259)	3 347	(0)	5	436	1 106 358
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	83 359	(9 999)	0	1 183	0	0	0	74 544
Participations	40	900	(0)	0	0	0	0	940
Autres titres immobilisés	21	0	0	0	0	0	0	21
Prêts	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	141	23	(7)	4	0	0	0	161
Total actifs financiers non courants	202	923	(7)	4	0	0	1	1 122
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	1 312 980	27 100	(20 730)	8 111	0	3 347	1 048	1 331 856

(1) impact à l'ouverture lié à l'éclatement des comptes de GB Portugal par ligne d'actifs

(2) dont 3,2M€ lié à l'acquisition d'un terrain par Beneteau Group Industries Mexico et 1,1 M€ d'immobilisation en cours sur l'aménagement de ce dernier

Acquisition des immobilisations en flux de trésorerie**En k€**

Acquisitions immobilisations incorporelles	2 503
Acquisitions immobilisations corporelles	33 368
Acquisitions immobilisations financières	900
Acquisitions des immobilisations en tableau de flux de trésorerie	36 770

Acquisition des titres de Magic Yacht (Tunisie) le 23/02/2022 à hauteur de 14.28%

6.3.2 VARIATION DES AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

En K€	Début d'exercice au 01/01/2022	Dotation	Dépréciation	Diminution par cession ou mise au rebut	Var. de change	Var. de périmètre	Var. par transfert de poste à poste	Impact IFRS 16	Fin de période au 30/06/2022
Goodwill	0	0	(0)	0	0	0	0	0	(0)
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	(6 835)	(465)	0	0	10	0	0	(1)	(7 291)
Concessions, Brevets, Licences	(14 296)	(385)	0	0	(1 362)	0	(3 292)	(139)	(19 476)
Autres immobilisations incorporelles	(12 324)	(580)	0	4	11	0	0	0	(12 889)
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	(33 456)	(1 431)	0	4	(1 341)	0	(3 292)	(140)	(39 655)
Terrains (1)	(30 969)	0	(928)	827	0	0	0	(0)	(31 070)
Constructions et aménagements (1)	(200 381)	(8 341)	0	8 893	(436)	0	(15)	(59)	(200 338)
Matériel et installations techniques (1)	(504 601)	(19 404)	562	6 978	(2 115)	(0)	0	(48)	(518 628)
Autres immobilisations corporelles	(46 316)	(1 487)	0	1 131	(257)	0	0	328	(46 601)
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations corporelles	(782 267)	(29 232)	(365)	17 830	(2 808)	0	(15)	220	(796 636)
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participations	(0)	0	0	0	0	0	0	0	(0)
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total actifs financiers non courants	(0)	0	0	0	0	0	0	0	(0)
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	(815 723)	(30 662)	(366)	17 834	(4 149)	0	(3 307)	80	(836 292)

(1) impact à l'ouverture lié à l'éclatement des comptes de GB Portugal par ligne d'actifs

7. Provisions et passifs éventuels

7.1 Provisions

Les provisions sont comptabilisées si les conditions suivantes sont remplies :

- Le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un évènement passé ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Il est possible d'estimer de manière fiable le montant de l'obligation.

Les principaux risques couverts sont des litiges commerciaux, garanties constructeur, litiges fiscaux, litiges prud'homaux.

Les provisions pour garanties couvrent les coûts intervenant durant la période de garantie des produits commercialisés par le Groupe. Elles sont calculées sur la base d'une approche statistique permettant de déterminer un ratio de coûts de garantie par rapport au chiffre d'affaires. Ce ratio est calculé sur la base des données historiques observées. La provision statistique peut être complétée dans certaines circonstances par des provisions sérielles.

En k€	31/12/2021	Dotation	Reprise provisions utilisées	Reprise provisions non utilisées	Variation de périmètre	Résultat global	Variation de change	Reclassement (1)	30/06/2022
Provisions pour restructuration	8 864	23	(6 244)	(176)	0	0	0		2 467
Provisions pour litiges judiciaires	2 785	900	(894)	(275)	0	0	0		2 515
Autres provisions non courantes	2 162	104	(279)	(50)	0	0	24		1 961
Provisions non courantes	13 811	1 027	(7 417)	(501)	0	0	24	1	6 945
Prov. Médaille du Travail	1 775	0	0	0	0	0	0	0	1 775
Prov. Indemnités Départ en Retraite	23 262	1 176	124	0	0	(2 507)	55	0	22 110
Engagements envers le personnel	25 036	1 176	124	0	0	(2 507)	55	0	23 884
Passif d'impôts différés	1 182	17 106	0	0	0	0	218	0	18 506
Provisions pour garanties	45 422	8 683	(7 390)	(67)	0	0	438	108	47 194
Autres provisions courantes	998	139	(407)	0	0	0	20	(356)	395
Provisions pour risque de change	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total autres provisions	46 420	8 822	(7 797)	(67)	0	0	458	(247)	47 589
Total provisions	86 448	28 131	(15 091)	(568)	0	(2 507)	756	(246)	96 924

(1) Reclassement lié à l'éclatement des comptes de GB Portugal

Les provisions ont été revues au 30 juin 2022 en fonction des éléments à disposition à la date de l'arrêté comptable. Les reprises sans objet correspondent essentiellement à la mise à jour de risques techniques en fonction des données historiques réelles.

Pour les engagements envers le personnel, il faut noter une diminution de la provision IFC au 30/06/2022 pour 1,2M€ liée principalement à la mise à jour du taux d'actualisation à 3% (contre 0,9% au 31/12/2021) pour tenir compte de l'évolution significative du taux IboxxAA+, l'impact est cependant atténué par l'effet de hausse de +1 point sur le taux de revalorisation des salaires.

7.2 Passifs éventuels

Le Groupe a des passifs éventuels se rapportant à des litiges ou actions en justice survenant dans le cadre habituel de ses activités.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des

12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité des sociétés du Groupe.

Contrôles fiscaux

Le Groupe peut faire l'objet de contrôles fiscaux dans différents pays. Lorsqu'il considère disposer de suffisamment d'arguments aucun passif n'est enregistré.

8. Financement et instruments financiers

8.1 Résultat financier

En k€	1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)	1er semestre 2021 (1er janvier 2021 - 30 juin 2021)
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	438	197
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	438	197
Intérêts et charges assimilées	(1 285)	(687)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(1 285)	(687)
Coût de l'endettement financier net	(847)	(490)
Différence négative de change (nette)	(5 084)	0
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	0	(64)
Autres intérêts et charges assimilées	5	0
Autres charges financières	(5 079)	(64)
Différence positive de change (nette)	0	793
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	7	0
Autres intérêts et produits assimilés	4	5
Autres produits financiers	11	799
Résultat financier	(5 915)	244

* Il s'agit de la part inefficace des variations de valeurs d'instruments qualifiés de couverture.

8.2 Endettement financier brut

Les emprunts sont initialement comptabilisés à la juste valeur, nette des coûts de transaction encourus. Les emprunts sont ultérieurement maintenus à leur coût amorti ; toute différence entre les produits (net des coûts de transaction) et la valeur de remboursement est comptabilisée en résultat sur la durée de l'emprunt selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les emprunts sont classés en passifs courants, sauf lorsque le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de

différer le règlement de la dette au minimum 12 mois après la date de clôture, auquel cas ces emprunts sont classés en passifs non courants.

La présente note fournit des informations sur les dettes financières du Groupe.

Les emprunts et dettes financières divers sont constitués des dettes liées aux engagements de rachat des participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales contrôlées.

En k€	31/12/2021	Impact IFRS 16	Variation de périmètre	Variation de change	Mouvements de trésorerie	Emission	Remboursement	Reclassement	30/06/2022
Concours bancaires créditeurs	13 238	0	0	(347)	10 064	0	0	0	22 955
Emprunt en crédit-bail	166	0	0	(3)	0	(1)	(16)	0	146
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	50 185	0	0	4 530	0	14 140	(8 603)	3 816	64 068
Dettes financières liées aux locations financières	2 449	455	0	24	0	429	(1 869)	1 285	2 773
Emprunts et dettes financières diverses	2 061	0	0	0	0	542	0	0	2 603
Dettes financières à court terme	54 861	455	0	4 550	0	15 110	(10 487)	5 101	69 590
Emprunt en crédit-bail	0	0	0	1	0	(19)	0	(56)	(73)
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	25 589	0	0	(7)	0	(2)	1 033	(3 761)	22 852
Dettes financières liées aux locations financières	5 337	619	0	23	0	778	(9)	(1 285)	5 463
Emprunts et dettes financières diverses	319	0	0	0	0	0	0	0	319
Dettes financières à long terme	31 245	619	0	17	0	757	1 024	(5 101)	28 561
Dettes Financières à court et long terme	86 107	1 074	0	4 568	0	15 867	(9 463)	(0)	98 152
Dettes Financière Nette	99 345	1 074	0	4 221	10 064	15 867	(9 463)	(0)	121 107

8.3 Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

Les valeurs mobilières de placement sont des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un

montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Le Groupe suit la trésorerie nette, qui se définit et se calcule à partir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie comme suit :

En k€	30/06/2022	31/12/2021
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	60 043	50 091
Disponibilités à l'actif	205 913	271 636
Concours bancaires et intérêts courus	(22 955)	(13 238)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	(86 993)	(75 941)
Dettes financières liées aux locations financières	(8 236)	(7 785)
Autres dettes financières diverses	(2 922)	(2 380)
TRESORERIE NETTE	144 849	222 382

La variation de la trésorerie nette est la suivante :

En k€	31/12/2021	Variation	Changement de méthode (*)	variation de change	Variation de périmètre	30/06/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	321 727	(56 251)	0	479	0	265 956
Endettement financier brut	(99 345)	(16 468)	(1 074)	(4 221)	0	(121 107)
Trésorerie nette	222 382	(72 719)	(1 074)	(3 741)	0	144 848

(*) Ajustement sur la norme IFRS 16

8.4 Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont constitués des créances clients, autres créances, dettes fournisseurs, emprunts et dettes financières. Lors de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif financier, celui-ci est évalué à sa juste valeur, majoré le cas échéant des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition. Les actifs financiers classés en actifs au coût amorti correspondent à des actifs détenus dans le but de recevoir des flux contractuels et ayant des caractéristiques de base d'un prêt. Les actifs financiers classés dans les catégories « actifs à la juste valeur par résultat » ou « actifs à la juste valeur par les autres éléments du résultat global » et les passifs financiers classés dans la catégorie « passifs à la juste valeur par résultat » sont évalués à la juste valeur.

Dans la mesure du possible, lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe s'appuie sur des données de marché observables. La juste valeur est déterminée par référence au prix du marché publié à la date de clôture pour les investissements financiers

activement négociés sur un marché financier organisé. Pour les autres, elle est déterminée par référence à un instrument quasi-identique traité sur un marché, ou par actualisation des flux futurs de trésorerie attendus de l'actif.

Conformément à IFRS 7 révisée, les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur ont été classés en fonction des niveaux de juste valeur précisée par la norme :

- Niveau 1 : la juste valeur correspond à la valeur de marché des instruments cotés sur un marché actif (sur la base de cours non ajustés observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou passifs identiques).
- Niveau 2 : l'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix).
- Niveau 3 : l'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données non observables.

Les instruments financiers utilisés par le Groupe sont listés ci-dessous :

Types	Techniques d'évaluation	Données non observables clés	Corrélation entre les données non observables clés et l'évaluation de la juste valeur
Contrats de change à terme	Fixation des prix à terme : La juste valeur est calculée au moyen de taux de change à terme cotés à la date de clôture et d'évaluations de la valeur actualisée basées sur les courbes de taux de crédits de haute qualité dans les différentes devises.	Non applicable	Non applicable
Swaps de taux d'intérêt	Modèles de swaps : La juste valeur correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés. Les estimations des flux de trésorerie à taux variable sont basées sur les taux de swaps cotés, les prix des contrats futurs et les taux d'emprunts interbancaires. Les flux de trésorerie estimés sont actualisés au moyen d'une courbe des taux élaborée à partir de sources similaires et qui reflète le taux interbancaire de référence utilisé par les intervenants du marché lors de la fixation des prix des swaps de taux d'intérêt. L'estimation de la juste valeur est soumise à un ajustement au titre du risque de crédit reflétant celui du Groupe et de la contrepartie, calculé selon des primes dérivées de swaps sur risque de crédit ou de prix d'obligations.	Non applicable	Non applicable

8.4.1 CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE DE COMPTABILISATION

En k€	Valeur comptable au 30/06/2022	Juste valeur au 30/06/2022	Actif financier à la juste valeur par le compte de résultat	Actifs au coût amorti	Actif financier à la juste valeur par OCI	Prêts et créances	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Passifs au coût amorti
Autres titres de participation	21	21			21			
Prêts et cautions	161	161		161				
Créances clients	121 487	121 487		121 487				
Autres créances	46 460	46 460		46 460				
Créances concessionnaires liées au floor plan	136 094	136 094		136 094				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	265 956	265 956	265 956					
Dettes financières	(121 107)	(121 107)						(121 107)
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(136 094)	(136 094)						(136 094)
Dettes fournisseurs	(179 934)	(179 934)						(179 934)
Autres dettes	353 664	353 664	353 664					
Sous total	486 709	486 709	619 620	304 203	21	0	0	-437 135

8.4.2 CLASSEMENT DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR EN FONCTION DES NIVEAUX DE JUSTE VALEUR

Au 30/06/2022				
En k€	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par OCI	0	0	21	21
Instruments de couverture	0	0	0	0
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat	0	0	265 956	265 956
Actifs financiers	0	0	265 977	265 977
Instruments de couverture	0	(6 680)		(6 680)
Autres passifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat	0	0	0	0
Passifs financiers	0	(6 680)	0	(6 680)

8.4.3 CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE DE RISQUE

En k€	Valeur comptable au 30/06/2022	Risque de crédit	Risque de liquidité	Risque de taux	Risque de change
Prêts et cautions	161	161			
Créances clients	121 487	121 487			
Autres créances	46 460	46 460			
Créances concessionnaires liées au floor plan	136 094	136 094			
Disponibilités	205 913		205 913		
SICAV et autres placements	60 043		60 043		
Crédit bail	(73)				
Autres emprunts	(98 078)		(98 078)		
Concours bancaires	(22 955)		(22 955)		
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(136 094)	(136 094)			
Total	312 958	168 108	144 923		

8.5 Engagements hors bilan

Au 30 juin 2022, les engagements hors bilan sont les suivants :

	Réciproques	Donnés	Reçus
Cautions	0	521	122
Garanties	0	25 260	2 081
Garanties entreprises liées	0	29	0
Total Groupe	0	25 810	2 203

(1) Garanties bancaires 16 940 k€
Engagements donnés sur les contrats de location 1 028 k€
Hypothèques sur emprunts 6 695 k€

(2) Dont engagements reçus sur les contrats de location 840 k€

(3) Engagements sur les contrats de location

9. Impôts sur le résultat

Le Groupe comptabilise la charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen attendu pour la totalité de la période annuelle pour chaque juridiction fiscale que l'on s'attend à recouvrer ou

à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôts et les règles fiscales appliquées pour déterminer ces montants sont ceux qui ont été adoptés à la date de clôture.

10. Capitaux propres et résultat par action

10.1 Information sur le capital et les réserves

Lorsque le Groupe rachète ou vend ses propres actions, le montant payé ou encaissé et les coûts de transaction directement imputables sont comptabilisés comme une variation de capitaux propres. Les actions propres sont

déduites du total des capitaux propres et classées sous la rubrique « Actions Propres ».

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 82 789 840 actions de 0,10 €.

Composition du capital au 30 juin 2022 :

	au 30/06/2022		au 31/12/2021	
	Actions	Droits de vote	Actions	Droits de vote
BERI 21	45 001 027	90 002 054	45 001 027	90 002 054
Autocontrôle	2 092 246		1 241 848	
Public	35 696 567	37 996 536	36 546 965	38 799 220
TOTAL	82 789 840	127 998 590	82 789 840	128 801 274

BERI 21 a droit de vote double, comme tout actionnaire au nominatif depuis au moins 2 ans.

- La SA BERI 21 détient 54,36% du capital et 70,31% des droits de vote
- 2,53% du capital est détenu en autocontrôle, sans droit de vote
- Le reste du capital est détenu par le public. Conformément aux statuts, tout actionnaire détenant plus de 2,5% du capital doit informer la société. Au 30 juin 2022, 2 actionnaires autres que BERI 21 détiennent plus de 2,5 % du capital, soit BERI 210 à hauteur de 3,78 % et CDC à hauteur de 2,55 %.

Il n'existe pas d'actions préférentielles.

Politique de distribution des dividendes

La politique de distribution des dividendes du Groupe consiste à rémunérer l'actionnaire sur la base des résultats de l'exercice passé, tout en préservant les capacités d'investissements du Groupe par ses fonds propres.

Politique d'attribution d'actions gratuites aux salariés et dirigeants

La politique du Groupe consiste en l'attribution d'actions gratuites dans la limite du nombre maximal d'actions provenant du plan de rachat d'actions de la société. Ces attributions s'effectuent auprès des dirigeants et mandataires sociaux mais également auprès d'une plus large population des effectifs du Groupe.

- Le 16 mars 2021, le Conseil d'Administration a approuvé l'attribution gratuite de 1.241.400 actions de Beneteau, couvert entièrement par les actions propres disponibles (hors contrat de liquidité).
- La période d'acquisition est fixée à 2 ans, assortie d'une période d'un an d'incessibilité. Elles sont intégralement soumises à conditions de performance.

Politique de gestion des actions propres

Tous les 18 mois au maximum, un nouveau programme de rachat d'actions propres est défini et est soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. Le programme en cours actuellement a été approuvé par l'Assemblée Générale du 17 juin 2022.

10.2 Actions propres et plans d'attribution d'actions gratuites

Le nombre d'actions propres en circulation a évolué de la manière suivante :

	Nombre	Valorisation en milliers €
Actions au 31/12/2021	1 241 848	11 279
Acquisitions	1 214 577	14 703
Transfert	0	0
Attribution	0	0
Cessions	(364 179)	(4 968)
Actions au 30/06/2022	2 092 246	21 014

10.3 Résultat par action

En k€	1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)	1er semestre 2021 (1er janvier 2021 - 30 juin 2021)
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	52 854	47 042
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	82 789 840	82 789 840
Résultat net par action (en euros)	0,65	0,57
Nombre moyen pondéré d'actions après effet dilutif	82 348 201	82 755 808
Résultat net par action (en euros)	0,64	0,57

11. Événements postérieurs à la clôture

Aucun évènement majeur n'est intervenu postérieurement à la clôture.

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2022

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Bruno Thivoyon
Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022)

Aux Actionnaires

BENETEAU

16, Boulevard de la Mer

85800 Saint-Gilles-Croix-de-Vie

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société BENETEAU, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en

cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2.1 « *Application rétrospective en 2021 de la décision IFRIC sur la comptabilisation des engagements IFC* » relative à la mise en œuvre de la décision rendue en 2021 par le Comité d'interprétation des normes IFRS (IFRIC) quant à l'attribution des droits des régimes pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi qui expose ainsi les modalités et les principaux impacts de ce changement de méthode comptable.

II - VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et La Roche-sur-Yon, le 28 septembre 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Bardadi Benzeghadi

ACCIOR - A.R.C.
Sébastien Caillaud