

GROUPE  BENETEAU

RÉSULTATS ANNUELS 2022

22 mars 2023



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.



SOMMAIRE

- 01** Croissance et rentabilité sur toutes les activités en 2022
- 02** B-Sustainable : Stratégie RSE ambitieuse et transformante
- 03** Dynamique de croissance confirmée pour 2023

PRESTIGE

REAL ESTATE ON THE WATER
PRESTIGE M48

GRUPE BENETEAU LET'S GO BEYOND



Croissance et Rentabilité 2022

Performance 2022 supérieure aux attentes sur l'ensemble des activités du Groupe

CHIFFRE D'AFFAIRES	ROC GROUPE
1 508 M€	154,7 M€
+22,9%	10,3% du CA
+19,4% à taux constants	+61,5% et +2,5 pts

RÉSULTAT NET PART GROUPE	FREE CASH FLOW* TRÉSORERIE NETTE
103,1 M€	+28,3 M€
6,8% du CA	211,2 M€

- **Chiffre d'affaires en progression de 23%**, portée par une excellente performance des deux divisions Bateau (+22%) et Habitat (+41%)
- **ROC à 10,3%, en croissance de 2,5 pts** (homogène entre les deux divisions), grâce au surcroît d'activité, à une bonne gestion de l'inflation et une évolution favorable des parités
- **Résultat net en croissance de plus de 40%**
- **Solide trésorerie nette de plus de 211 M€**, Free Cash Flow positif intégrant une normalisation du niveau de stocks de produits finis (+83M€)

DIVISION BATEAU

Rentabilité à deux chiffres dès 2022, après une fin d'année record

En M€	2022	2021	Variation	
			Données publiées	Change constant
CA BATEAU	1,250.9	1,044.7	19.7%	15.6%
Voile	42%	43%		
Moteur	58%	57%		
ROC BATEAU	131,8	84,7	+55.7%	
% ROC / CA	10,5%	8,1%		

CHIFFRE D'AFFAIRES EN CROISSANCE DE +20% (+16% TCC)

- Activité Moteur +16% (TCC), portée par le dynamisme du Dayboating et la montée en gamme sur les différents segments
- Activité Voile +15% (TCC), soutenue par la reprise des ventes aux loueurs professionnels et la dynamique du marché multicoque

ROC DIVISION BATEAU À 10,5%, EN PROGRESSION DE 2,4 PTS

CHIFFRE D'AFFAIRES - DIVISION BATEAU

En M€	2022	2021	Variation	
			Données publiées	Change constant
CA Bateau	1,250.9	1,044.7	+ 19.7%	+ 15.6%
Europe	613.2	560.2	+ 9.5%	+ 9.4%
Amériques	424.4	301.3	+ 40.9%	+ 27.0%
Autres régions	135.9	124.5	+ 9.2%	+ 8.5%
Flottes	77.4	58.7	+ 31.8%	+ 31.8%

EUROPE (+9,5%)

- Rattrapage de facturation sur le second semestre (+31%) après un premier semestre affecté par les tensions sur les approvisionnements
- Rationalisation du portefeuille de marques (Monte Carlo Yachts et CNB Yachts)

AMÉRIQUE DU NORD ET CENTRALE (+27% TCC)

- Poursuite du développement des segments Dayboating
- Croissance des marques américaines
- Pénétration des marques BENETEAU, JEANNEAU et LAGOON

FLOTTES (+ 31,8%)

- Retour à la croissance des ventes aux loueurs professionnels

DIVISION HABITAT

Forte demande en France et expansion à l'international

EN M€	2022	2021	Variation Données publiées
CA HABITAT	257.2	182.4	+ 41.0%
France	192.1	135.8	+ 41.5%
Export	65.1	46.7	+ 39.5%
ROC HABITAT	22,8	11,1	+105,9%
% ROC / CA	8,9%	6,1%	

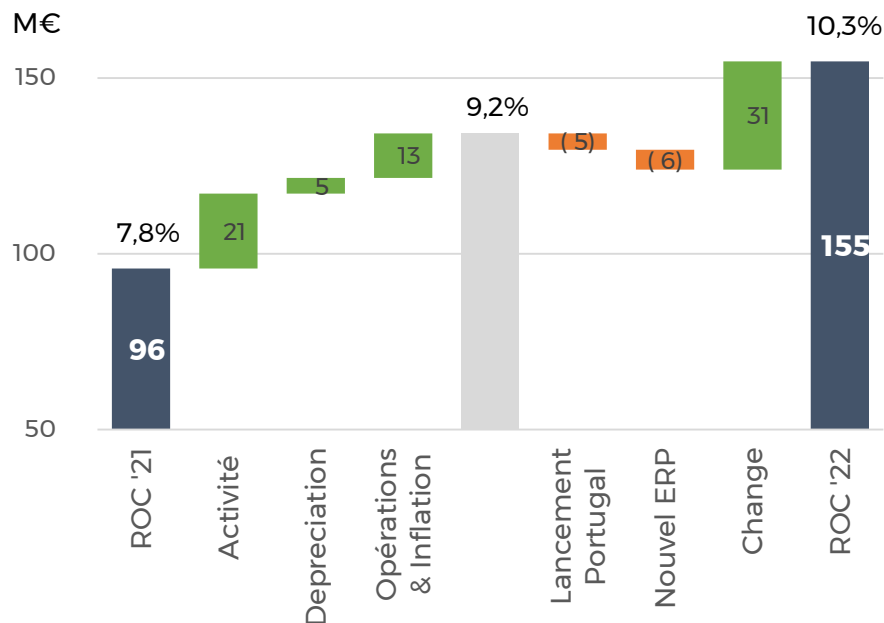
+41% DE CROISSANCE DE CHIFFRE D'AFFAIRES

- Poursuite du rebond en « V » du marché
- Renforcement des positions sur un marché français dynamique, malgré l'impact de l'incendie de Luçon
- Forte croissance à l'export (Europe du Sud) qui représente le quart des ventes de la Division

**ROC DIVISION HABITAT À 8,9%,
EN PROGRESSION DE 2,8 PTS**

ROC à 155 M€, en croissance de plus de 60%

10,3% du chiffre d'affaires (+2,5 pts)



CROISSANCE ET PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

+39 M€

Croissance des divisions Bateaux et Habitat

+21 M€

Poursuite de la baisse des amortissements

+ 5 M€

Performance opérationnelle et balance inflation

+13 M€

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

+21 M€

Lancement du Pôle industriel au Portugal

-5 M€

Charges relatives au lancement d'un nouvel ERP

-6 M€

Impact favorable des parités de change

+31 M€

RÉSULTAT NET DE 103 M€, EN CROISSANCE DE +40%

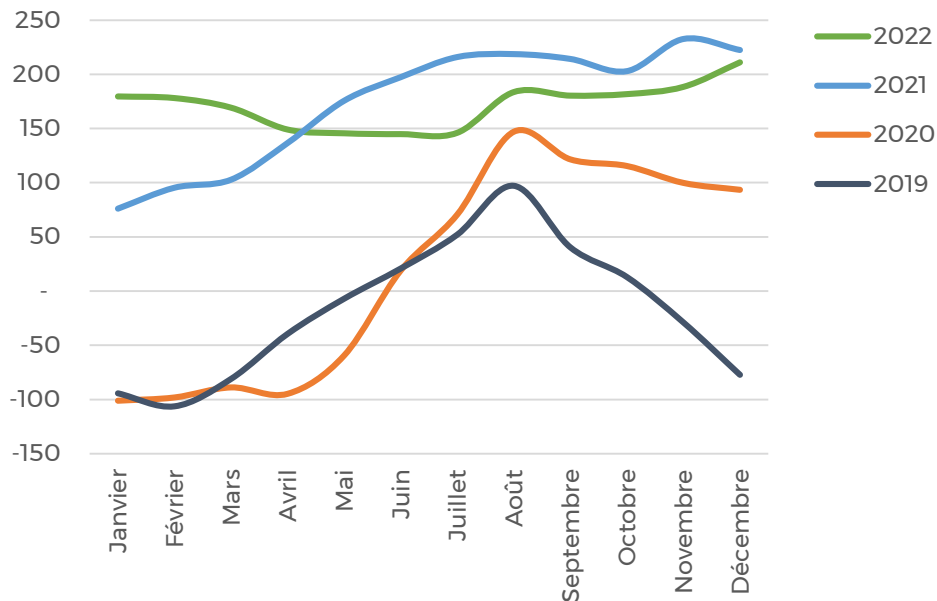
En M€	2022	2021
	Données publiées	Données publiées
ROC	154,7	95,8
Autres produits et charges opérationnels	2,7	1,3
Résultat opérationnel	157,4	97,0
Résultat financier	-12,3	-2,5
Sociétés mises en équivalence	-2,4	3,9
Impôts sur les sociétés	-39,6	-25,1
Résultat net consolidé	103,2	73,3
Résultat net part du Groupe	103,1	73,4
Résultat net par action	1,25	0,89

- Comptabilisation en non courant des marges réalisées sur les dernières ventes MCY
- Résultat financier : résultat des couvertures de change (-10 M€) impactées par l'évolution €/€/\$
- Sociétés mises en équivalence : contribution des activités Charter, Boat Club et Financement, en cours de redressement.

RÉSULTAT NET PAR ACTION EN PROGRESSION DE +40%

- Le versement d'un dividende de 0,42 € par action sera proposé lors de l'Assemblée Générale Mixte du 17 juin 2023, soit +40% vs. 0,30€ par action versés en 2022.

SOLIDE TRÉSORERIE NETTE DE 211 M€ à fin décembre 2022



28 M€ DE FREE CASH FLOW

- 175 M€ de Marge Brute d'Autofinancement
- 76 M€ d'augmentation de BFR, liée à une normalisation du niveau de stock de produits finis (83 M€), à la sécurisation des matières premières (27 M€), compensée par les autres postes de BFR
- 69 M€ d'investissements, dont 7 M€ pour la finalisation du plan de redémarrage de Sainte-Hermine (Habitat)

211 M€ DE TRÉSORERIE NETTE

- après distribution de 24,5 M€ de dividendes

706 M€ DE CAPITAUX PROPRES

32% DE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL SUR CAPITAUX ENGAGÉS (ROCE)

en M€	2022 (31/12)	2021 (31/12)	2019 (31/08)
Chiffre d'Affaires	1 508,1	1 227,1	1 336,2
ROC	154,7	95,8	82,0
% ROC	10,3%	7,8%	6,1%
Capitaux Engagés	488,5	400,2	571,3
Actif Immobilisé net	336,1	323,0	373,8
Goodwill	91,0	90,8	91,1
BFR	61,3	-13,5	106,4
ROCE	32%	24%	14%

ROCE EN FORTE PROGRESSION SUR 3 ANS

- Progression du Chiffre d'Affaires (+13% vs. 2019)
- Amélioration de la rentabilité opérationnelle (+4,2 pts vs 2019)
- Rationalisation des investissements (-10% actifs immobilisés nets vs 2019)
- Pilotage du BFR (-42% vs 2019)

A young child with light hair, wearing a yellow textured sweater and dark shorts, is crouching on a dark rock in shallow water. The child is focused on adjusting a toy sailboat with a white sail and red and blue stripes. The water is bright and shimmering with sunlight, creating a bokeh effect in the background. In the top left corner, there is a faint, circular logo consisting of a dashed line forming a circle with a small triangle inside.







Corporate Sustainable Responsibility

B-SUSTAINABLE

une stratégie ambitieuse et transformante

Preserved Oceans





Trajectoire

	100 bateaux en résine recyclable (2025)	✓
	Recyclage des déchets >70% (2025)	✓
	Emissions de COVs < 70 (2025)	•
	Alignement Bas Carbone Scope 1&2 (2030)	✓
	Offre propulsion alter. 100% modèles (2030)	✓
	Contribution à la protection de l'écosystème marin	(tbd)

- ✓ Trajectoire actuelle en ligne avec l'atteinte de l'objectif prévu
- Trajectoire actuelle inférieure à l'ambition de progression

Ethical Growth





Trajectoire

	Alertes	✓
	Formation Conformité >95%	•
	% Achats labellisés RSE > 50% (2025)	✓
	Coûts garantie 12m <0.54% (2025)	✓



Engaged Crew

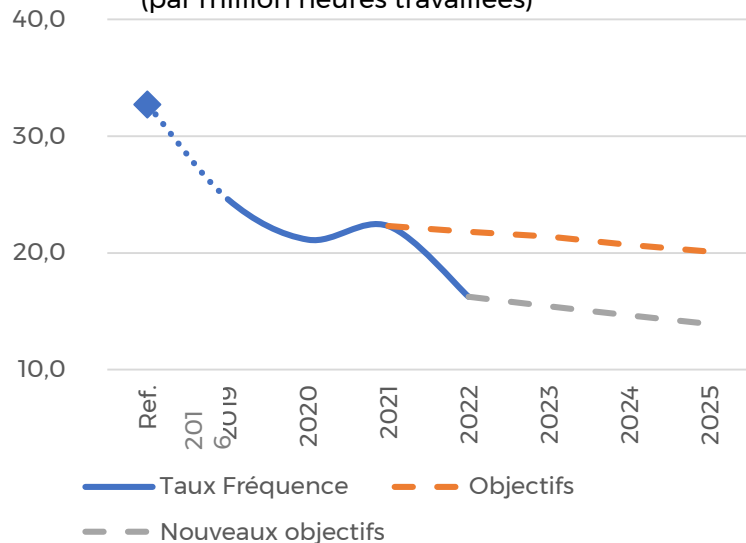
Trajectoire

	Fréquence Accidents <20 (2025)	✓
	Rétention talents > 92% (2025)	•
	Développement >17h/pers. (2025)	•
	Index Egalité H/F >85	✓

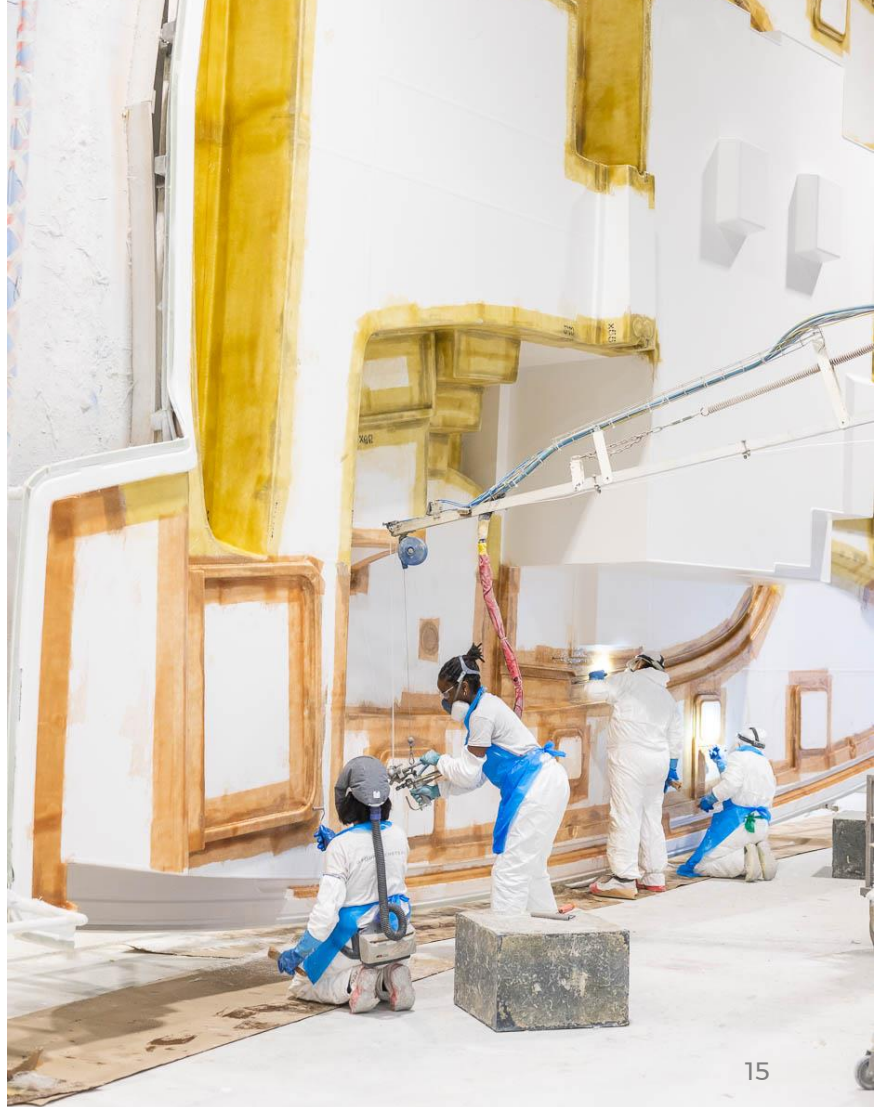
ENGAGED CREW

Assurer la sécurité au travail de nos employés

**Taux de fréquence des accidents
au travail avec arrêt**
(par million heures travaillées)



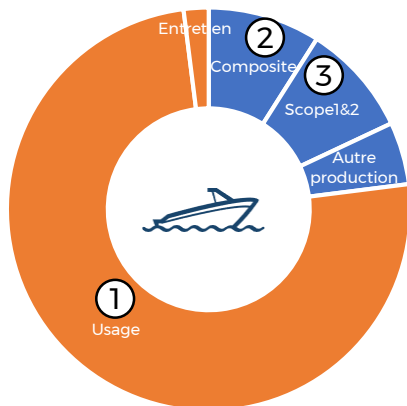
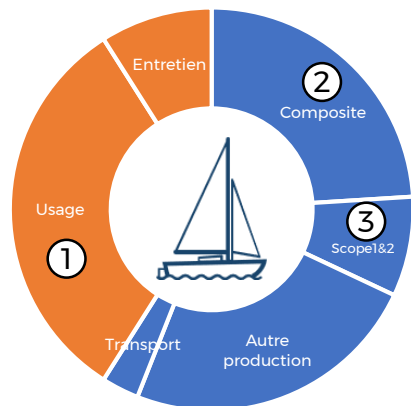
25% d'amélioration en 2022
Nouvel objectif 2025 (-15%)



PRESERVED OCEANS

Innovations priorisées, primées et industrialisées

Analyses Cycle de Vie Émissions de CO₂



Axes prioritaires:

- ① Propulsion alternative
- ② Matériaux biosourcés, recyclés et/ou recyclables
- ③ Réduction des émissions scope 1&2

Source: Groupe Beneteau (Jeanneau Yacht 60 et MerryFisher7), Cabinet d'évaluation : Briand Yacht Services (MarineShift)
 Hypothèses clés: Durée de vie : 30 ans, coque : Composite traditionnel, Usage Monocoque ~30jour/an (75% voile / 25% moteur) / Dayboat : 36h moteur/an,



W
Wellcraft

DAYBOATING
WELLCRAFT 355

GRUPE **BENETEAU**

LET'S GO
BEYOND

03

DYNAMIQUE DE CROISSANCE 2023

Dynamique de croissance confirmée pour 2023

- Carnet de commande en croissance
- Poursuite de la montée en gamme : très bon accueil des nouveaux modèles
- Stocks Concessionnaires de retour au niveau pré-Covid
- Croissance des activités de location et contribution positive attendue des sociétés mises en équivalence
- Division Habitat en route vers les 300M€ de chiffre d'affaires



Stratégie de croissance en valeur pour la division Bateau confortée par l'accueil des nouveaux modèles sur les salons



SEGMENTS PREMIUM
JEANNEAU DB (37 & 43)



CATAMARANS MOTEUR
PRESTIGE M48 & M8



MONTÉE EN GAMME
JEANNEAU Yachts 55,
OCEANIS YACHT 60



SUSTAINABILITY
et montée en cadence
(LAGOON 51 & 55)



MARQUES AMÉRICAINES
FOUR WINNS H2E, TH36
WELLCRAFT 355 & 435



DELPHIA, MINDFULL CRUISING
Modèles 100% électriques
(DELPHIA 10 & 11)



GAMME FIRST RENOUVÉE
et primée à multiples reprises
(FIRST36 & FIRST44)



PENETRATION EXCESS
5^{ème} acteur en multicoque à voile
(EXCESS 14)

Le Groupe poursuit le cap fixé pour 2025

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES >10% EN 2023

- Bateau : croissance >10% vs. 2022 (à TCC)
- Habitat : croissance >15% vs. 2022
- CA Groupe attendu supérieur à 1660 M€

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

- Bateau : 10.5%, en progression vs. 2022 (hors effet change exceptionnel)
- Habitat : 9,5%, en progression de +0,6 pt
- ROC Groupe >170M€, +11% vs 2022

TRAJECTOIRE 2023 EN LIGNE AVEC LE CAP FIXÉ POUR 2025

- 1,8-2Md€ de chiffre d'affaires en 2025
- 11,5% de ROC en fourchette haute de chiffre d'affaires





Prochains rendez-vous

10 MAI 2023

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2023
- Communiqué d'information suivi d'une conférence téléphonique

15 JUIN 2023

- Assemblée Générale Mixte

GROUPE  BENETEAU

LET'S 
BEYOND
GROUPE BENETEAU | STRATEGIC PLAN
2020 / 2025

Annexes

SITUATION DE TRÉSORERIE

En M€	FY 2022	FY 2021
	Données publiées	Données publiées
Marge Brute d'autofinancement	175,3	148,9
Flux nets d'investissements	-69,4	-50,7
Variation de BFR	-75,6	83,7
Autres	-2,0	-5,5
Free cash Flow	28,3	176,3
Dividendes / Actions Propres	-38,5	1,0
Variation de périmètre	-0,1	-47,9
VARIATION TRESORERIE NETTE	-10,3	129,3
Correction Trésorerie nette ouverture	-0,9	-0,4
Trésorerie nette ouverture	222,4	93,4
Trésorerie nette clôture	211,2	222,4

LEXIQUE FINANCIER

À TAUX DE CHANGE CONSTANT

Variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1^{er} janvier 2022 – 31 décembre 2022 convertis au taux de change de la même période en 2021 (1^{er} janvier 2021 – 31 décembre 2021).

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.

ROCE

Rentabilité Opérationnelle des Capitaux Engagés ; soit le rapport entre le Résultat Opérationnel Courant (ROC) et le niveau de Capitaux Engagés (Actifs Immobilisés nets y compris goodwill + Besoin en Fonds de Roulement).

CARNET DE COMMANDES GLOBAL

Facturé depuis le début de l'exercice et livrable sur l'exercice en cours et au-delà

GROUPE  BENETEAU

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