



Activité et résultats financiers du 1^{er} semestre 2023

27 septembre 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

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{er} SEMESTRE 2023

- 01 Situation Générale au 27 septembre
- 02 Résultats financiers du 1^{er} semestre 2023 (1^{er} janvier – 30 juin)
- 03 Perspectives



BENETEAU

OCEANIS 37.1



01 Situation au 27 septembre 2023

Bruno Thivoyon
CEO Groupe Beneteau



Excellents résultats au S1 2023 / poursuite de la feuille de route 2025

- **Premier semestre 2023 : une excellente performance**

- Chiffre d'affaires* en progression de 44%
- ROC plus que doublé
- 56 M€ de Free Cash Flow généré

- **Prévision pour l'exercice 2023**

- Croissance confirmée (+16%)
- Marge opérationnelle désormais visée autour de 12% (vs 11,5% précédemment)

- **Perspectives : confirmation de la stratégie de croissance en valeur**

- Hausse des taux d'intérêt: déstockage de concessionnaires attendue sur 2024
- Stratégie de croissance en valeur: la montée en Gamme se poursuit et confirme la feuille de route 2025

- **Démarche RSE : premiers effets concrets et accélération**

- Résines recyclables: 2^{ème} modèle commercialisé et première ligne de production montée en cadence
- Poursuite des Certifications Iso 14001 et Iso 50001 et accélération de la trajectoire bas carbone
- De nouvelles propulsions alternatives

- **Nouveaux métiers**

- Digital : 6000 bateaux équipés Seanapps, 500 dealers connectés
- Usage : accélération dans les Boat Club

* Avant application de la norme IFRS5 à l'activité Habitat (« Activité destinée à être cédée »)

Une croissance rationnelle et ambitieuse

2 leviers solides pour une performance durable

1. Stratégie de montée en gamme

Modèles « 30” et + »

~35% CA Dayboating
(x2 vs. 2019)

Effet Mix

+10%
vs. S1'22

>80% du CA Bateaux provient
d'unités >30”



2. Usage optimisé de nos actifs

~130 modèles

(vs. 180 en 2019)

Usines internationales multi-axes

CAPEX & Amortissements
c. -15% vs. 2019

Agilité et efficience



02 Résultats financiers

Nicolas Retailleau
CFO Boat Division



Une excellente performance financière au premier semestre

CHIFFRE
D'AFFAIRES*

1 028 M€

+43,8%

+43,4% à taux constants

ROC
GROUPE*

163,4 M€

15,9% du CA

+4,7 pts

RÉSULTAT NET
PART GROUPE

117,1 M€

11,4% du CA*

FREE CASH FLOW
TRÉSORERIE NETTE

56 M€

236 M€

- **Chiffre d'affaires en progression de 43,8%**, portée par le fort rythme de livraison, la montée en gamme des produits et l'amélioration des conditions d'approvisionnement
- **ROC doublé**, grâce à une stratégie de croissance en valeur, une balance inflation encore favorable, et une meilleure efficacité opérationnelle
- **56M€ de Free Cash Flow** sur le semestre, en progression de +99M€ vs. S1'22. Solide trésorerie nette à 236M€, en progression de +91M€ vs. juin 2022

* Avant application de la norme IFRS5 à l'activité Habitat (« Activité destinée à être cédée »)

Les chiffres clés du Groupe, conséquences de l'application de la norme IFRS5 sur l'activité Habitat*

	Avant IFRS 5			Après IFRS 5		
	S1 2023 (pro forma)	S1 2022 (données publiées)	Variations	S1 2023 (données publiées)	S1 2022 (pro forma)	Variations
Chiffre d'affaires	1028,3	715,2	43,8%	812,9	548,2	48,3%
EBITDA	191,2	115,9	64,9%	157,8	91,9	71,8%
en % CA	18,6%	16,2%	2,4pts	19,4%	16,8%	2,7pts
Résultat Opérationnel Courant	163,4	79,9	104,4%	131,2	59,1	121,9%
en % CA	15,9%	11,2%	4,7pts	16,1%	10,8%	5,4pts
Résultat net des activités destinées à être cédées				21,2	15,7	35,5%
Résultat net	117,1	52,9	121,6%	117,1	52,9	121,6%
en % CA	11,4%	7,4%	4,0pts	14,4%	9,6%	4,8pts
Free cash Flow	56,4	-42,5		56,4	-42,5	

* Suite à l'annonce du 5 mai 2023 de la cession de la division Habitat à Trigano, le Groupe est amené à présenter cette activité comme « Activité destinée à être cédée » dans ses comptes consolidés semestriels au 30/06/2023 en application de la norme IFRS 5. La réalisation de la transaction est soumise à l'approbation des autorités de la concurrence.

Poursuite de la croissance en valeur pour la division Bateau

Progression homogène par segments et régions

En M€	S1 2023	S1 2022	Variation	
			Données publiées	Change constant
CA BATEAU	812,9	548,2	+ 48,3%	+ 47,8%
Voile	44%	43%		
Moteur	56%	57%		

En M€	S1 2023	S1 2022	Variation	
			Données publiées	Change constant
CA Bateau	812,9	548,2	+ 48,3%	+ 47,9%
Europe	434,2	293,5	+ 47,9%	+ 47,9%
Amériques	230,5	157,1	+ 46,7%	+ 45,2%
Autres régions	74,0	53,5	+ 38,2%	+ 38,1%
Flottes	74,3	44,0	+ 68,6%	+ 68,6%

VOILE (+55%)

- Bénéficie des augmentations de capacité industrielle mises en œuvre en 2022
- Reprise des ventes vers les loueurs professionnels (+69%)
- Accélération de la croissance de la marque EXCESS, dont les ventes ont triplé sur le semestre

MOTEUR (+45%)

- Poursuite de la montée en gamme sur les segments du Dayboating
- Développement des réseaux de distribution de nos marques leaders aux US et des marques américaines en Europe
- Reprise des livraisons de grandes unités des segments Real Estate on The Water
- Forte demande de catamarans à moteur

Rappel: 80M€ de facturations reportées du S1 au S2 en 2022

Poursuite de la croissance en valeur pour la division Bateau

Doublement du résultat opérationnel courant

EN M€	S1 2023	S1 2022	Variation	
			Données publiées	Change constant
CA BATEAU	812,9	548,2	+ 48,3%	+ 47,8%
EBITDA	157,8	92,3	+ 71%	+69,5%
% EBITDA / CA	19,4%	16,8%	+2,6pts	
ROC	131,2	59,5	+ 120,4%	+118,2%
% ROC / CA	16,1%	10,9%	+5,2pts	

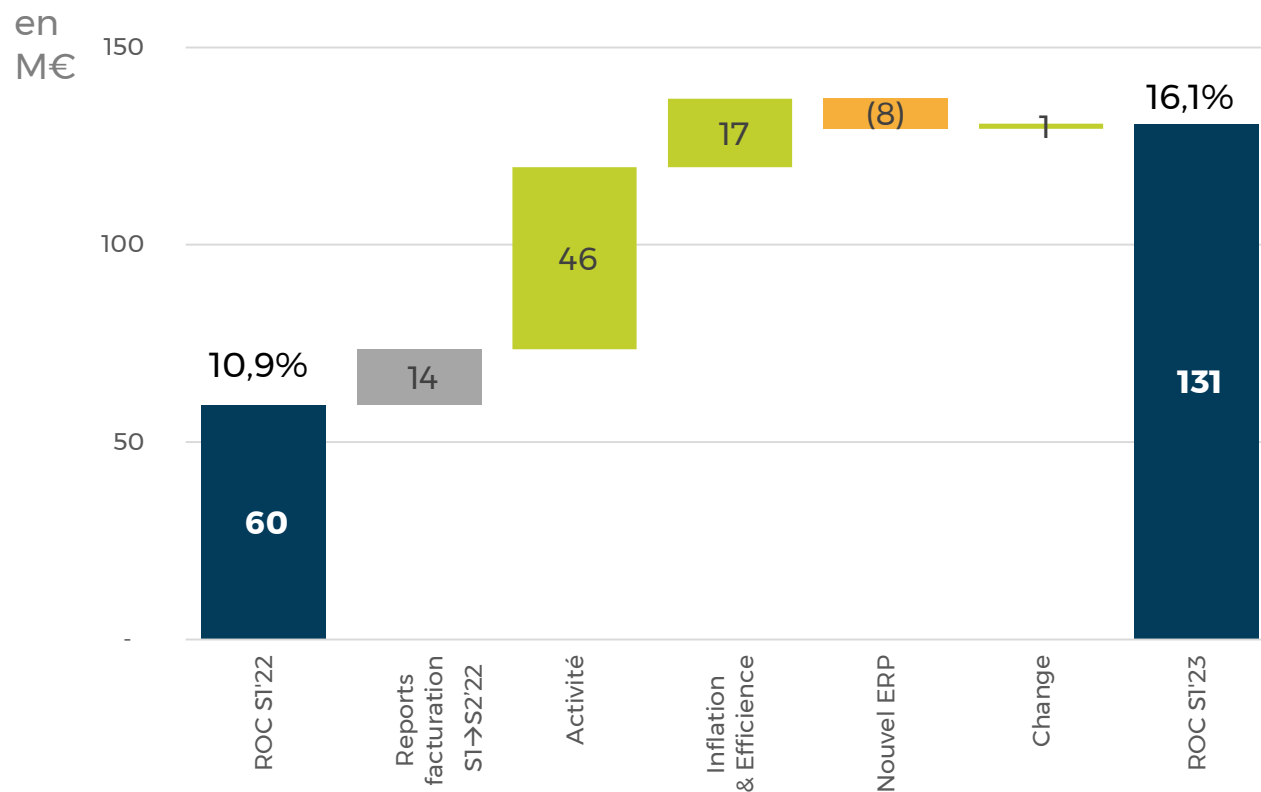
EBITDA en progression de +2,6pts

- Croissance de l'activité
- Performance opérationnelle
- Stabilité des amortissements et réduction des non-cash items

ROC supérieur à 16% sur le semestre (+5,2pts vs. 2022)

Poursuite de la croissance en valeur pour la division Bateau

Résultat opérationnel courant plus que doublé



CROISSANCE DE L'ACTIVITE

Amélioration des approvisionnements
Croissance en valeur de l'activité

+60 M€
+14 M€
+46 M€

PERFORMANCE OPERATIONNELLE

Balance inflation et efficience
Développement du nouvel ERP

+9 M€
+17 M€
-8 M€

EFFET DE CHANGE

+1 M€

Progression de la rentabilité de l'activité Habitat

EN M€	S1 2023	S1 2022	Variation
CA HABITAT	215,4	167,0	+ 29%
France	173,8	125,3	+ 38,7%
Export	41,5	41,7	- 0,3%
EBITDA	33,9	23,6	+ 43,3%
% EBITDA / CA	15,7%	14,2%	+1,6 pts
ROC	32,2	20,4	+ 57,8%
% ROC / CA	15,0%	12,2%	+2,7 pts

CHIFFRE D'AFFAIRES* EN CROISSANCE DE +29%

- Poursuite de la dynamique des marchés de l'hôtellerie de plein air
- Répercussion de l'inflation en prix de ventes
- Hausse des capacités de production (redémarrage de Saint-Hermine en Q1'22)

PROGRESSIONS DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE* (+2.7PTS)

- Bonne gestion de la balance inflation
- Amélioration des conditions d'approvisionnement
- Hausse des capacités de production et contribution de la croissance

*En application de la norme IFRS5, l'activité Habitat est dorénavant présentée comme « Actif détenu en vue d'être cédé ». Le Résultat Opérationnel Courant n'est ainsi plus comptabilisé qu'au niveau du résultat net du Groupe

117M€ de résultat net au 1^{er} semestre 2023

EN M€	S1 2023 Données publiées	S1 2022 Pro forma	S1 2022 Données publiées
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT*	131,2	59,1	79,9
Autres produits et charges opérationnels	-0,1	0,0	0,0
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	131,1	59,1	79,9
Résultat financier	1,5	-5,9	-5,9
Sociétés mises en équivalence	-0,9	-2,2	-2,2
Impôts sur les sociétés	-35,8	-13,9	-19,0
Résultat des activités abandonnées	21,2	15,7	n.a.
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	117,1	52,8	52,8
RÉSULTAT NET PART GROUPE	117,1	52,9	52,9
Résultat net par action	1,45	0,64	0,64

RÉSULTAT NET EN PROGRESSION DE 64M€

- Résultat financier bénéficiant de la hausse des taux d'intérêts et de la stabilité des taux €/€ au S1'23 (vs. -5,1M€ de couvertures de change en S1'22)
- Sociétés mises en équivalence : poursuite de l'amélioration des activités de location, désormais de retour à des volumes pré-Covid

RECLASSEMENT IFRS5 DE L'ACTIVITÉ HABITAT

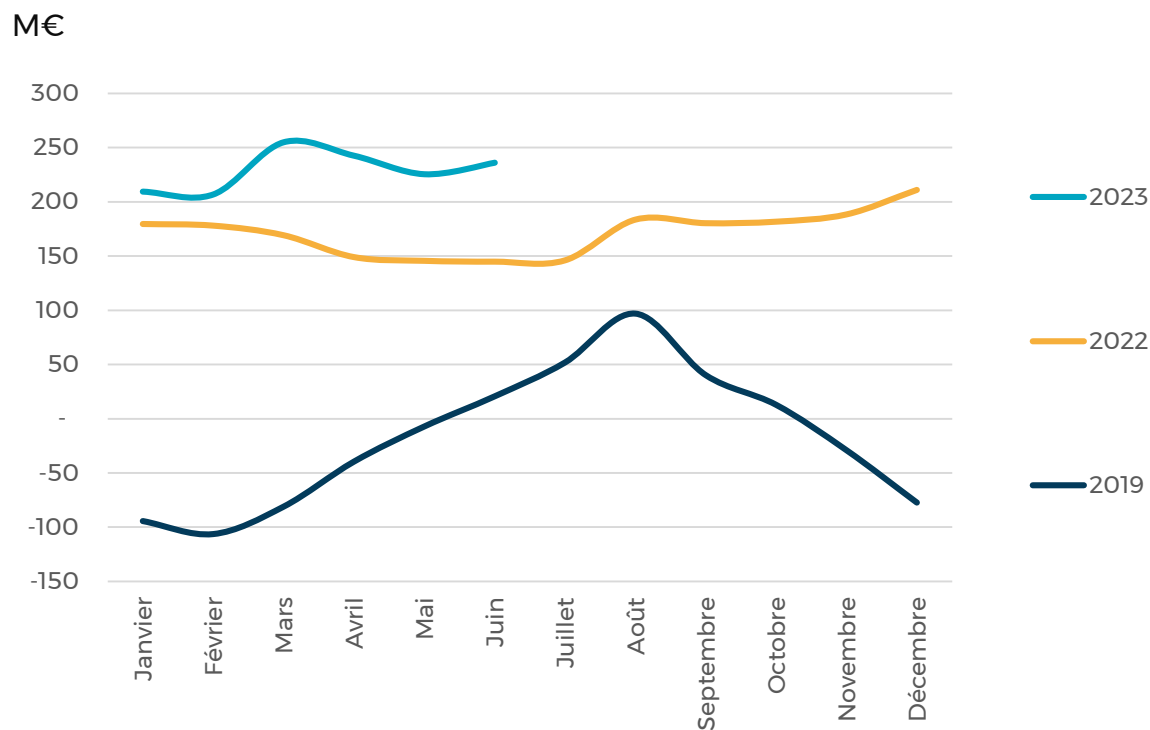
- 21,2M€ de résultat net en 2023 (+6M€ vs. 2022)

* en application de la norme IFRS 5, le résultat opérationnel courant pour les données publiées S1 2023 et pro forma S1 2022 correspond à celui de la division Bateau

236M€ DE TRÉSORERIE NETTE À FIN JUIN 2023

en progression de 91M€ vs. Juin 2022

POSITION NETTE TRÉSORERIE - FIN DE PÉRIODE



56 M€ DE FREE CASH FLOW (vs. -43M€ en S1'22)

- 131M€ ROC Bateau, en progression de 72M€ vs. S1'22
- -6M€ investissements net en ligne avec S1'22
- -61M€ de variation de BFR, en amélioration de 28M€ vs. S1'22, incluant une hausse de stocks
- -6M€ impôts et autres charges (vs. -5M€ S1'22)
- -3M€ provenant de l'activité Habitat (vs. -1M€ S1'22)

795 M€ DE CAPITAUX PROPRES (vs. 706M€ à fin juin 2022)



03

Perspectives

Bruno Thivoyon
CEO Groupe Beneteau

Perspectives 2023

Chiffre d'affaires (inchangé)

- Bateau : 1 450m€, soit +16% vs. 2022
- Habitat : >300m€, soit >16% vs. 2022
- Groupe (iso périmètre) : >1 750m€, +16% vs. 2022

Prévision de résultat opérationnel courant réhaussée

- Bateau : 12% (vs. 11,5% précédemment)
- Habitat : >11% (vs. >10% précédemment)
- Groupe (iso périmètre) : >210m€ (vs. >200m€ précédemment)



Tendances 2024

Un marché plus attentiste

Poursuite de la hausse des taux d'intérêt

Poursuite de la baisse des volumes retail sur le marché américain du Dayboating

Volume de stock au niveau Pré-Covid chez les concessionnaires: déstockage attendu en 2024

Un Groupe Beneteau plus solide et plus agile

Poursuite de la montée en gamme avec environ 20 nouveautés par an

Bon accueil des nouveautés sur les salons : de très nombreux projets de navigations

~10% d'effet mix embarqué dans le carnet de commandes

Excellence opérationnelle: poursuite de la feuille de route 2025

Une trajectoire 2025 bien avancée sur chaque levier stratégique



Poursuite de la stratégie de croissance en valeur pour la division Bateau

2 nouveautés emblématiques présentées sur les premiers salons d'automne



Montée en gamme

PRESTIGE M8
Cannes 2023



Sustainability

JEANNEAU SUN FAST 300D
Le Grand Pavois 2023




PRESTIGE®
M8

03/ Perspectives

Montée en gamme

271m²
of comfortable
living space



Sophistication

eye for detail

personalization



Silent mode

zero CO₂ emission

Solar panels

Lithium battery pack

High efficiency air conditioning



Divide by **2**
fuel consumption
& CO₂ emission





03/ Perspectives

B·sustainable

B-Sustainable : Accélération de notre démarche holistique



Production



Materials



Naval
architecture



Alternative
propulsion

-30% CO₂ emission
by **2030**

Certifications ISO 14001 et 50001 étendues au site de Bordeaux

1^{er}
chantier certifié
ISO 14001
(dès 2012)

>75%
activité bateau
ISO 14001
(environnement)



Materials

Industrialisation de la résine recyclable



Standard
boat builder
polyester

100

GROUPE  BENETEAU

polyester

-35%

ELIUM[®]
ARKEMA
Today

-45%

ELIUM[®]
ARKEMA
Tomorrow

-70%



Naval architecture

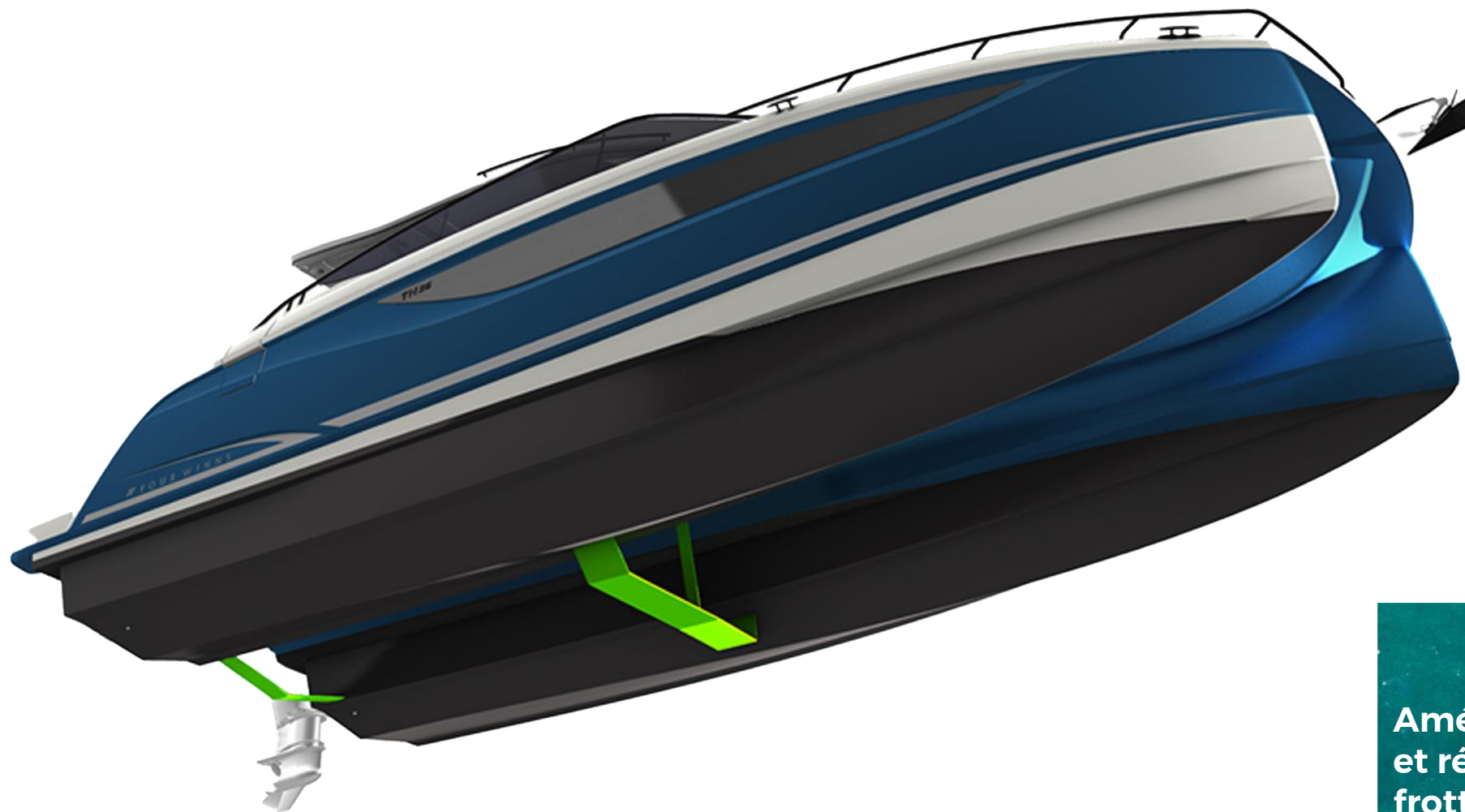
Démocratiser les technologies de pointe



Catamarans

Division par **2**
de la consommation
& des émissions de CO₂

Démocratiser les technologies de pointe



Foils

Amélioration du confort
et réduction des
frottements de **20%**

 Alternative propulsion

Partenariat Groupe Beneteau - Volvo Penta pour une solution hybride parallèle


JEANNEAU

VOLVO
PENTA

JEANNEAU NC37

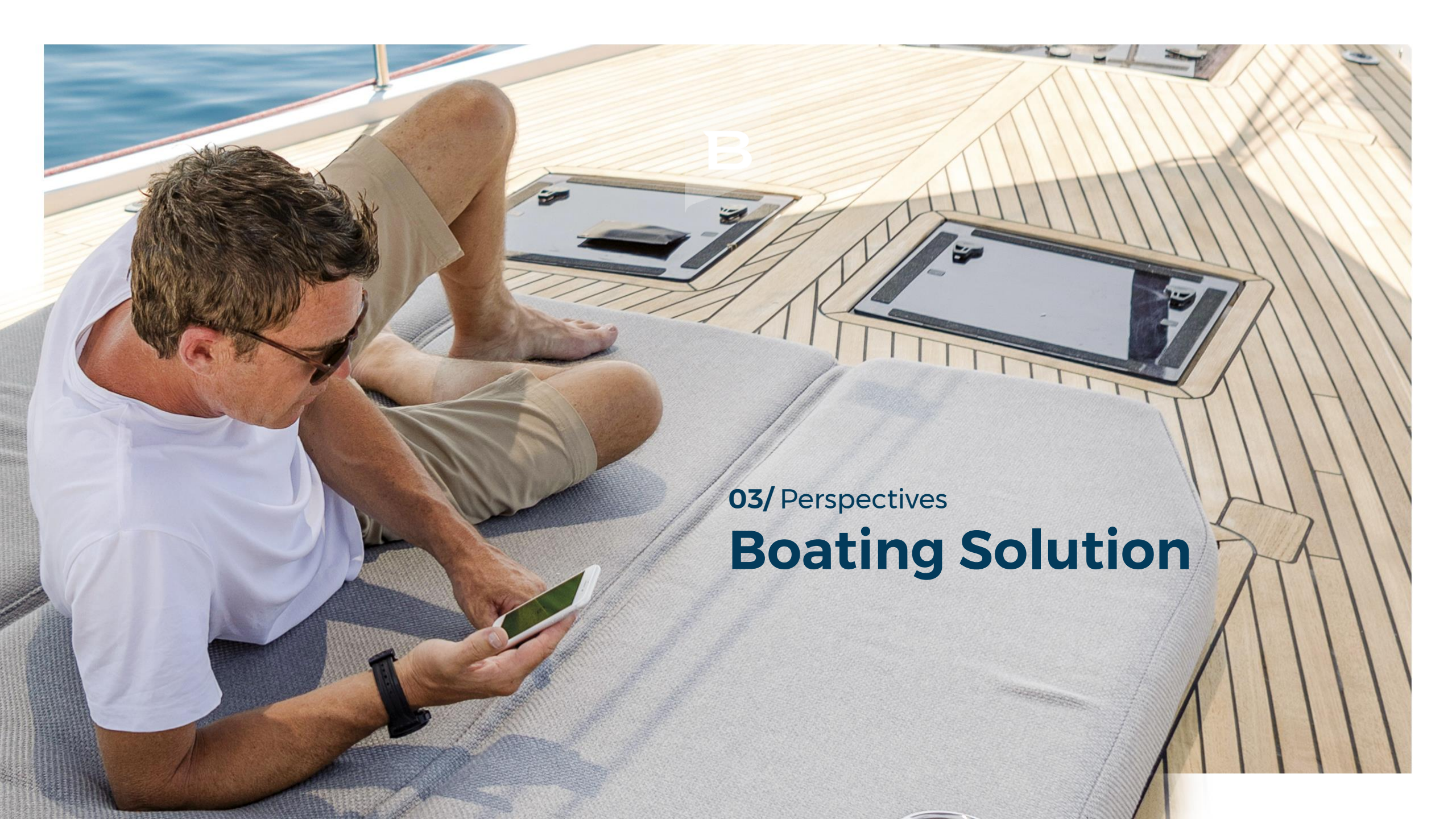


3 solutions

- ✓ 100% électrique
- ✓ Hybride série
- ✓ Hybride parallèle

4 pour nos segments





B

03/ Perspectives

Boating Solution

Poursuite de nos développements dans les Services

Accélération dans les Boat Clubs



YOUR BOAT CLUB

Service 360°

Assistance à l'embarquement, entretien et ravitaillement, commerce de proximité, etc

Augmentation à 49% de notre participation



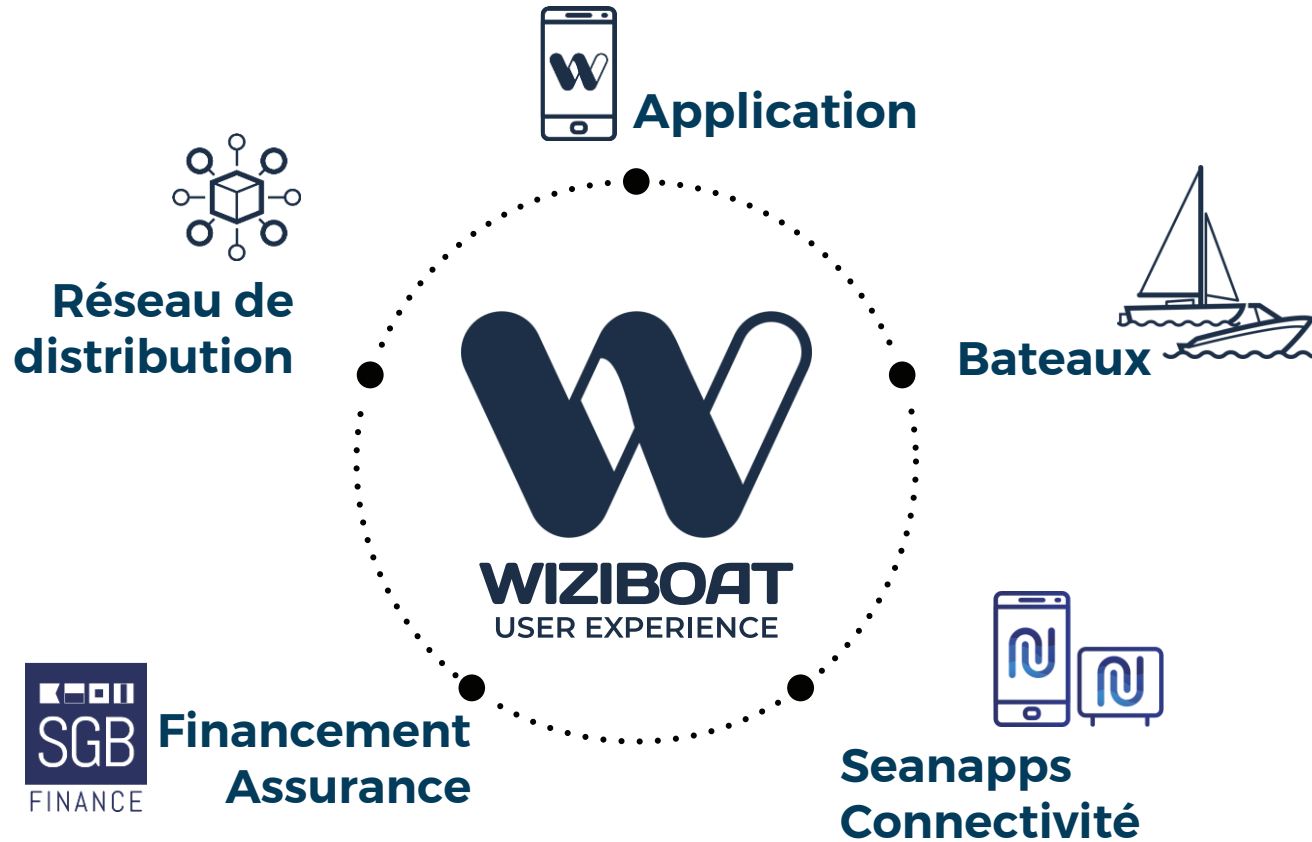
WIZIBOAT

Plateforme 100% digitale

Accès autonome aux bateaux, alliant une excellente expérience client et un modèle de prix agressif

**Prise de contrôle (75%)
Augmentation de capital**

Poursuite de nos développements dans les Services en synergies avec l'ensemble de l'écosystème du Groupe Beneteau



Poursuite de nos développements dans les Services pour offrir des expériences de navigation à plus de 10,000 membres d'ici 5 ans

Un membre de boat club est

15 ans
plus jeune

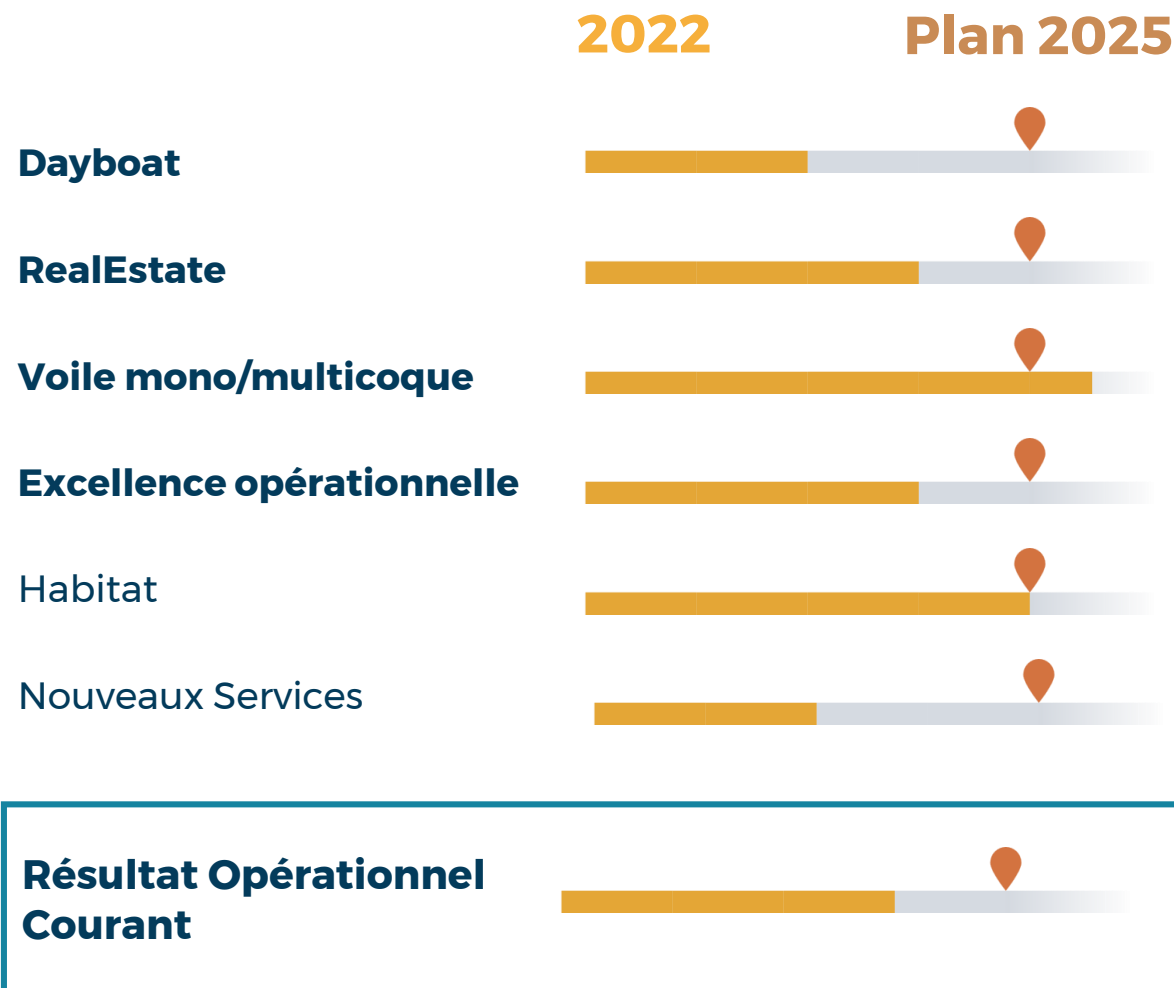
qu'un nouveau propriétaire

80% des membres
de boat clubs

sont de nouveaux
plaisanciers



Trajectoire 2025 inchangée



Division Bateau

CA : 1,5-1,65 B€

ROC : 11,5%

(en haut de fourchette de CA)

Boating Solutions

consolidés par mise en équivalence

CA : 0,3 B€

ROC : 6%

Prochain rendez-vous

8 novembre 2023

- Chiffre d'affaires
du 3^{ème} trimestre 2023
- Communiqué d'information
suivi d'une conférence
téléphonique





Bringing dreams to water



04 Annexes

Stratégie de croissance en valeur

Nouveautés 2024



DAYBOATING



Stratégie de croissance en valeur

Nouveautés 2024



DAYBOATING



Stratégie de croissance en valeur

Nouveautés 2024



04/ ANNEXES | 27 septembre 2023

Stratégie de croissance en valeur

Nouveautés 2024



Stratégie de croissance en valeur

Nouveautés 2024



LEXIQUE FINANCIER

À TAUX DE CHANGE CONSTANT

Variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1^{er} janvier 2022 – 30 juin 2022 convertis au taux de change de l'exercice du 1^{er} semestre 2021 (1^{er} janvier 2021 – 30 juin 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.

CARNET DE COMMANDES GLOBAL

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



GRUPE  BENETEAU

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