



Rapport financier semestriel

du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

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 2023 3

Comptes semestriels consolidés résumés 6

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2023 36

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 37

Rapport d'activité du premier semestre 2023

1.1 Résultat opérationnel courant et résultat net doublé par rapport au 1er semestre 2022.

Sur le premier semestre 2023, le résultat opérationnel courant et le résultat net du Groupe ont plus que doublé par rapport à 2022 grâce à une croissance du chiffre

d'affaires de plus 40% et une amélioration de la performance opérationnelle.

1.2 Résultats du premier semestre 2023 (1^{er} janvier – 30 juin 2023)

Suite à l'annonce de la cession de la division Habitat en mai, cette activité est présentée en application de la norme IFRS5 comme « Activité destinée à être cédée » dans les comptes consolidés semestriels au 30/06/2023 du

Groupe Beneteau. Les chiffres clés du Groupe, avant et après application de la norme IFRS5, sont présentés ci-dessous.

En m€	CUMUL (Données publiées) avant IFRS 5				CUMUL (Données publiées) après IFRS 5			
	30/06/2023	30/06/2022	Ecart Vs N-1	Variation vs. N-1	30/06/2023	30/06/2022	Ecart Vs N-1	Variation vs. N-1
Chiffre d'affaires	1028,3	715,2	313,1	+ 43,8%	812,9	548,2	264,7	+ 48,3%
- Bateaux	812,9	548,2	264,7	+ 48,3%	812,9	548,2	264,7	+ 48,3%
- Habitat	215,4	167,0	48,4	+ 29,0%				
ROC	163,4	79,9	83,5	+ 104,4%	131,2	59,1	72,1	+ 121,9%
- Bateaux	131,2	59,5	71,7	+ 120,4%	131,2	59,1	72,1	+ 121,9%
- Habitat	32,2	20,4	11,8	+ 57,8%				
% ROC	15,9%	11,2%	4,7 Pts		16,1%	10,8%	5,4 Pts	
EBITDA	191,7	115,9	75,8	+ 65,4%	157,8	91,9	65,9	+ 71,8%
- Bateaux	157,8	92,3	65,5	+ 71,0%	157,8	91,9	65,9	+ 71,7%
- Habitat	33,9	23,6	10,2	+ 43,3%				
% EBITDA	18,6%	16,2%	2,4 Pts		19,4%	16,8%	2,7 Pts	
- Bateaux	19,4%	16,8%	2,6 Pts		19,4%	16,8%	2,7 Pts	
- Habitat	15,7%	14,2%	1,6 Pts					
Résultat Net	117,1	52,9	64,2		117,1	52,9	64,2	
% Resultat Net	11,4%	7,4%	4,0 Pts		11,4%	7,4%	4,0 Pts	
Free Cash flow	56,4	-42,5	98,9		58,9	-41,0	99,9	
Free cash flow des activités abandonnées					-2,5	-1,5	-1,0	
Trésorerie Nette	236,1	144,8	91,3		236,1	144,8	91,3	

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

1.3 Division Bateau : 48% de croissance au S1, résultat opérationnel plus que doublé

La division Bateau a enregistré un chiffre d'affaires de 812,9M€ sur le premier semestre, en croissance de 48,3% vs S1 2022. Cette performance résulte en particulier d'une stratégie de montée en gamme sur chaque segment, qui génère un effet mix proche de +10% par rapport à la même période de 2022, et d'une normalisation des conditions d'approvisionnement, qui avait induit en 2022 un report de facturation d'environ 80M€ du premier semestre vers le second.

Le résultat opérationnel courant de la division a plus que doublé pour atteindre 131,2M€ sur le semestre (vs. 59,5M€

au S1 2022), bénéficiant des effets de la croissance d'activité pour 45M€, tandis que le premier semestre 2022 avait été impacté, pour 14 M€, par des reports de facturation générés par les tensions sur les approvisionnements. La bonne gestion de l'inflation, ainsi que la progression de la performance opérationnelle sur la période ont contribué quant à elles à une amélioration de 17M€ de la rentabilité, partiellement compensée par des dépenses de développement relative au nouvel ERP (-8M€). Enfin, les variations de change sur la période ont eu un effet légèrement favorable (+1M€).

1.4 Poursuite de la croissance rentable pour la division habitat

Le chiffre d'affaires de la division Habitat s'est élevé à 215,4M€ au premier semestre 2023, en progression de 29% sur un an. Il a bénéficié de la dynamique toujours soutenue des marchés de l'hôtellerie de plein air. La répercussion de l'inflation dans les prix de ventes a permis de rééquilibrer la balance inflation, défavorable au premier semestre 2022, et a contribué à l'amélioration de +2,7 points de la marge opérationnelle courante.

Le résultat opérationnel courant s'élève ainsi à 32,2M€ sur la période, en progression de 58% par rapport à 2022. En application de la norme IFRS 5, ce résultat est dorénavant comptabilisé au niveau du résultat net du Groupe, après déduction des impôts et autres charges non opérationnelles.

1.5 Une solide performance financière

Le résultat net part du groupe s'est élevé à 117,1M€ au premier semestre 2023 et a ainsi plus que doublé par rapport au premier semestre 2022 (52,9M€). Celui-ci intègre un résultat financier net positif de 1,5M€, en amélioration de 7M€, bénéficiant d'un impact positif de l'évolution de la parité euro/dollar sur les couvertures de change (+1,8M€ au S1 2023 vs. -5,1M€ au S1 2022).

Sur le semestre, la quote-part des sociétés mises en équivalence a également progressé de 1,3 M€. Les activités de location à la semaine sont désormais revenues à des niveaux d'activité supérieurs à la période pré-Covid tandis que les activités de financement sont en progrès après avoir reculé en 2022.

Enfin, le Free Cash Flow du premier semestre 2023 s'est élevé à 56M€, en progression de 99M€ par rapport au premier semestre 2022. Les investissements nets se sont élevés à 32M€ pour la division Bateau (vs 34M€ au S1 2022), tandis que le besoin en fonds de roulement de la division Bateau a augmenté de 61M€ (vs. 89M€ au S1 2022) en raison notamment de la hausse des stocks de +38M€ sur la période (vs. +121M€ au S1 2022). La division Habitat a consommé 3M€ de trésorerie en lien avec la saisonnalité de son activité (vs. -1M€ au S1 2022).

La trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2023 s'élève ainsi à 236M€, soit une progression de 91M€ par rapport à la période précédente, tandis que les capitaux propres ont atteint 795M€.

PERSPECTIVES

Perspectives de rentabilité relevées pour 2023, ambition 2025 inchangée

Au vu de son carnet de commandes et de la progression de la performance opérationnelle sur le premier semestre, **le Groupe confirme la prévision de chiffre d'affaires de sa division Bateau pour l'exercice 2023, qui devrait atteindre 1450M€ (+16% vs. 2022), et relève sa prévision de marge opérationnelle à 12%** (vs. 11.5% précédemment). Pour la division Habitat, la prévision de chiffre d'affaires sur l'exercice reste supérieure à 300M€ (en croissance de plus de 16% vs. 2022) pour une marge opérationnelle qui pourrait dépasser 11% (vs. >10% précédemment). A périmètre constant, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe devrait être supérieur à 1750M€ sur l'exercice 2023 (+16% vs. 2022 en données publiées), tandis que le résultat opérationnel courant serait supérieur à 210M€ (vs. 200M€ précédemment).

Dans un contexte de forte hausse des taux d'intérêt et avec un niveau de stocks chez les concessionnaires de retour au niveau pré-covid en volume, un déstockage est attendu dans certains réseaux de distribution en 2024, notamment ceux très actifs sur les petites unités. Le Groupe, plus agile grâce aux mesures prises depuis 2019, continue néanmoins de s'adapter à l'évolution de ses marchés et poursuit sa feuille de route 2025 en matière d'excellence opérationnelle.

Les premiers salons d'automne ont confirmé l'attrait des plaisanciers pour la navigation et la pertinence de la stratégie de croissance en valeur du Groupe. Grâce à la vingtaine de modèles présentés chaque saison, la progression de son mix produit, qui est déjà de l'ordre de 10% dans le carnet de commandes, permettra au Groupe de poursuivre sa montée en gamme sur l'ensemble de ses segments. Celle-ci a été saluée lors du dernier salon de Cannes, notamment avec les trophées World Yacht 2023 pour les deux nouveaux modèles PRESTIGE F4 et M8.

Conforté par les avancées réalisées sur ses différents leviers stratégiques (montée en gamme, excellence opérationnelle, accélération dans les services et déploiement d'une innovation durable), le Groupe confirme la trajectoire 2025 de sa division Bateau, telle que communiquée lors de la journée investisseurs du 9 décembre 2022 dernier, soit un chiffre d'affaires visé compris entre 1,5 et 1,65 Md€ et une marge opérationnelle de 11,5% dans la fourchette haute de ce chiffre d'affaires.

Comptes semestriels consolidés résumés

1	Faits marquants du semestre	13
2	Principes comptables	14
3	Périmètre de consolidation	17
4	Information sectorielle	18
5	Autres données opérationnelles	20
6	Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	22
7	Provisions et passifs éventuels	25
8	Financement et instruments financiers	27
9	Impôts sur le résultat	33
10	Capitaux propres et résultat par action	33
11	Événements postérieurs à la clôture	35

COMpte DE Résultat Consolidé AU JUIN 2023

En k€	Notes	30/06/2023	30/06/2022 (1)
Chiffre d'affaires	4	812 913	548 208
Variation des stocks de produits finis et en-cours		44 753	100 734
Autres produits de l'activité		436	642
Achats consommés		(379 137)	(307 501)
Charges de personnel		(225 649)	(186 762)
Charges externes		(81 955)	(56 261)
Impôts et taxes		(10 591)	(10 164)
Amortissements		(26 692)	(28 042)
Autres charges opérationnelles courantes	5.1	(4 141)	(2 402)
Autres produits opérationnels courants	5.1	1 212	672
Résultat opérationnel courant	4	131 150	59 124
Autres produits et charges	5.2	(83)	(45)
Résultat opérationnel		131 067	59 079
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8.1	2 750	438
Coût de l'endettement financier brut	8.1	(3 053)	(1 240)
Coût de l'endettement financier net	8.1	(302)	(802)
Autres produits financiers	8.1	3 259	11
Autres charges financières	8.1	(1 460)	(5 062)
Résultat financier	8.1	1 497	(5 853)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(927)	(2 216)
Charge d'impôt sur les résultats	9	(35 789)	(13 858)
Résultats des activités abandonnées		21 236	15 668
Résultat net de l'ensemble consolidé		117 085	52 820
Participations ne donnant pas le contrôle		(21)	(35)
Résultat net (part du Groupe)		117 106	52 854
En €			
Résultat net (part du Groupe) par action	10.3	1,45	0,65
Résultat dilué net par action	10.3	1,45	0,64

(1) Les données comparatives au 30 juin 2022 ont été retraitées du fait du classement en "Activités destinées à être cédées" de la division Habitat en application de la norme IFRS5 (cf Note 2.2.1)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2023

En K€	30/06/2023	30/06/2022
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart actuariels	285	2 508
Effet impôt	(74)	(648)
Sous total	211	1 860
Eléments qui seront reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart de conversion	634	43
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(2 539)	(5 945)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Effet impôt	698	1 500
Sous total	(1 207)	(4 402)
Sous-total net des autres éléments du résultat global	(995)	(2 543)
Résultat des activités abandonnées	21 236	15 668
Résultat net de la période	95 849	37 152
Résultat global	116 090	50 277
Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	116 111	50 312
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(21)	(35)

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023

ACTIF - en k€	Note	30/06/2023	31/12/2022
Goodwill	6.1	27 871	91 047
Autres immobilisations incorporelles	6.3	17 504	18 640
Immobilisations corporelles	6.3	287 527	317 501
Participations dans les entreprises associées	6.3	72 415	74 026
Actifs financiers non courants	6.3	3 811	1 664
Actifs d'impôts différés		16 241	15 755
Actifs non courants		425 368	518 633
Stocks et en-cours		425 637	450 297
Clients et comptes rattachés		39 341	80 464
Autres créances		48 057	52 019
Créances concessionnaires liées au floor plan	6.4	327 938	267 184
Actif d'impôt courant		20 900	729
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.3	357 281	356 204
Actifs courants		1 219 155	1 206 897
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		284 082	0
Total Actif		1 928 605	1 725 530

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023 (SUITE)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	Note	30/06/2023	31/12/2022
Capital	10	8 279	8 279
Primes liées au capital		27 850	27 850
Autocontrôle		(15 497)	(25 273)
Réserves consolidées		656 871	592 505
Résultat consolidé		117 106	103 137
Capitaux propres (Part du Groupe)		794 609	706 498
Participations ne donnant pas le contrôle		(35)	(14)
Total Capitaux propres		794 573	706 484
Provisions	7.1	3 740	4 600
Engagements envers le personnel	7.1	15 802	23 933
Dettes financières	8.2	19 985	27 975
Passifs d'impôts différés		34 396	2 471
Passifs non courants		73 923	58 979
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme		102 950	117 063
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan		327 938	267 184
Fournisseurs et autres créditeurs		142 683	164 773
Autres dettes		301 750	352 581
Autres provisions	7.1	50 353	53 611
Dettes d'impôts exigible		791	4 856
Passifs courants		926 464	960 067
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente		133 644	0
Total des capitaux propres et passif		1 928 605	1 725 530

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 31/12/2021	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 (1)				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

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 31/12/2022	8 279	27 850	(25 273)	605 233	(12 728)	103 137	706 500	(15)	706 484
Résultat 2023						117 106	117 106	(21)	117 085
Autres éléments du résultat global				(1 631)	634		(996)		(996)
Résultat global 2023				(1 631)	634	117 106	116 109	(21)	116 088
Affectation du résultat 2022				103 137		(103 137)	0		0
Distribution de dividendes				(34 166)			(34 166)		(34 166)
Ecart de conversion					3 836		3 836		3 836
Variation de périmètre				0			0		0
Mouvements sur actions propres			9 775	(7 269)			2 506		2 506
Autres (2)				(176)			(176)		(176)
Capitaux propres au 30/06/2023	8 279	27 850	(15 497)	665 128	(8 257)	117 106	794 609	(35)	794 573

(1) Notamment paiements fondés sur des actions norme IFRS 2 pour 2 716 k€.

(2) Notamment paiements fondés sur des action norme IFRS 2 -pour 292 k€.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En k€	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Activités opérationnelles			
Résultat net de l'exercice		94 448	42 005
Résultat Net de l'ensemble consolidé		117 085	52 820
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraitée des dividendes reçus)		(1 401)	9 999
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		56 871	43 703
Amortissements et provisions		25 727	26 680
Plus ou moins values de cession		535	856
Impôts différés		30 609	16 167
Marge brute d'autofinancement		151 319	85 708
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(70 104)	(89 418)
Stocks et encours		(39 105)	(121 185)
Créances		(30 215)	(7 177)
Impôt exigible		(24 248)	(8 138)
Dettes		23 464	47 082
Variation des créances concessionnaires liées au floor plan		(63 438)	10 014
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées		1 385	2 367
Total 1 - Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		19 162	8 671
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	6.3	(33 435)	(34 083)
Cessions d'immobilisations		1 284	949
Créances - Dettes sur immobilisations		(343)	(474)
Incidence des variations de périmètre		0	0
Flux de trés.aff.aux opér.d'investissement des activités abandonnées		(3 748)	(3 843)
Total 2 - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(36 242)	(37 451)
Activités de financement			
Variation du capital social		0	0
Autres flux liés aux activités de financement		0	0
Actions propres		2 506	(9 761)
Dividendes versés aux actionnaires		(25 275)	(18 487)
Encaissements de dettes financières	8	3 591	15 435
Remboursement de dettes financières	8	(4 810)	(9 055)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés au floor plan		63 432	(10 019)
Flux de trés.aff.aux opér.de financement des activités abandonnées		(9 047)	(5 739)
Total 3 - Flux de trésorerie liés aux activités de financement		30 397	(37 626)
VARIATION DE TRÉSORERIE (1+2+3)		13 317	(66 406)
Trésorerie à l'ouverture (1)	8	306 469	308 489
Trésorerie à la clôture (1)	8	319 983	243 001
Incidence des variations de cours des devises		197	827
Variation		13 317	(66 315)
Dont Valeurs mobilières de placement		110 187	60 043
Disponibilités		247 094	205 913
Comptes bancaires créditeurs		(37 298)	(22 955)

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 2023 reflètent la situation comptable de la société Beneteau (ci-après, la « Société ») et de ses filiales compris dans le périmètre de consolidation décrit en note 3 (ensemble ci-après, le « Groupe »). Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la Société du 26 septembre 2023 qui en a autorisé la publication.

1. Faits marquants du semestre

1.1 Solidité financière du Groupe Beneteau et focalisation sur les marchés du nautisme

Le premier semestre 2023 a permis au groupe de confirmer sa bonne santé financière et de consolider le niveau de trésorerie grâce à la poursuite de la montée en gamme avec 20 nouveautés lancées chaque année et à l'excellence opérationnelle.

Le marché devient plus attentiste avec l'augmentation des taux d'intérêt alors que le niveau de stock chez nos concessionnaires est revenu au niveau pre-covid. L'attention sera portée sur l'écoulement retail en particulier sur le segment Dayboat et notamment sur le marché américain.

En mai 2023, le Groupe a annoncé être entré en négociations exclusives avec Trigano, acteur européen majeur du véhicule de loisirs, pour la cession de son activité Habitat, spécialisée dans la fabrication de mobil-homes en particulier pour le secteur de l'hôtellerie de plein air. L'opération concernerait la reprise de l'intégralité de sa filiale BIO HABITAT, incluant les marques O'HARA, IRM et COCO SWEET, ainsi que l'ensemble de ses collaborateurs en France, en Italie et de son équipe de Direction actuelle.

Ce projet de cession marque la volonté du Groupe Beneteau de focaliser son développement sur les marchés du nautisme son cœur de métier historique, en lui permettant :

- D'accélérer la croissance et la montée en gamme des 9 marques de sa division Bateau, aujourd'hui présentes sur 4 segments de marché (Dayboat, Real estate on the water, voile monocoque et voile multicoque) ;
- D'accélérer son développement dans de nouveaux métiers du nautisme, en particulier dans le domaine de l'usage, du digital et du service personnalisé au client final ;
- D'accélérer sa transformation technologique liée en particulier aux enjeux environnementaux, comme l'utilisation de matériaux recyclés et recyclables, ou l'intégration de solutions de propulsions alternatives sur 100% de son offre produit d'ici 2030.

1.2 Evolution du périmètre

-La société SPBI a pris une participation de 5% dans Composite Recycling Sarl le 04 avril 2023.

-Le 28/06/2023, Beneteau Group America Inc a augmenté sa participation dans Your Boat Club pour la porter de 40% à 49%, opération qui sera effective dans les comptes au second semestre.

2. Principes comptables

2.1 Base de préparation

Les comptes consolidés semestriels résumés 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 semestriels résumés présentés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2023 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 2022.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes au 31 décembre 2022 pour le bilan et avec les comptes consolidés résumés au 30 juin 2022 pour le compte de résultat. Comme prévu par la norme IFRS 5, le compte de résultat du 1er semestre 2022 est retraité afin de présenter

de manière comparable le résultat net de la division Habitat, sur la ligne activité abandonnée.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2023 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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 2023, n'ont pas d'impact pour le Groupe.

2.2.1 CESSIION ANNONCEE DE LA DIVISION HABITAT

Le 5 mai 2023, le Groupe a annoncé être entré en négociations exclusives avec le groupe Trigano pour la cession de sa division Habitat constituée par les deux filiales Bio Habitat (BIO) et Bio Habitat Italia (BHI). BHI est détenue par BIO à 100% et BIO est détenue par la Société à 100%.

Le contrat de cession a été signé le 23 juin 2023, sous réserve de la levée de conditions suspensives, notamment l'autorisation de l'opération par l'Autorité de la concurrence. La cession effective devrait intervenir entre la fin de l'exercice 2023 et le début de l'exercice 2024.

Compte tenu du résultat de cession attendu, aucun ajustement de valeur des actifs de la division Habitat n'a été enregistré dans les comptes consolidés semestriels résumés.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, les comptes des deux entités BIO et BHI ont été reclassés ainsi :

- au bilan au 30 juin 2023 sur les lignes spécifiques à l'actif "Actifs non courants destinés à être cédés" et au passif "Passifs directement liés à des actifs classés détenus en vue de la vente"

- le résultat net de ces deux entités se lit au compte de résultat sur la ligne dédiée "Résultat net des activités non poursuivies" pour le 1^{er} semestre 2023, ainsi que le 1^{er} semestre 2022 présenté en comparatif. Cette ligne comprend également, pour le 1^{er} semestre 2023, des charges liées à de coûts externes liés à la transaction (honoraires financiers, juridiques...) encourus par le Groupe.

Impacts sur les comptes semestriels (en milliers d'euros)

Bilan	30/06/2023	31/12/2022
Actifs non courants destinés à être cédés	284 082	-
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente	133 644	-
Compte de résultat	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net des activités non poursuivies, part du Groupe	21 236	15 668
Tableau de flux de trésorerie	30/06/2023	30/06/2022
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées	1 385	2 367
Flux de trés.aff.aux opér.d'investissement des activités abandonnées	(3 748)	(3 843)
Flux de trés.aff.aux opér.de financement des activités abandonnées	(9 047)	(5 739)
Flux de trésorerie des activités abandonnées	(11 410)	(7 215)

2.2.2 REFORME DES RETRAITES VOTEE EN AVRIL 2023, CHANGEMENT DE REGIME IAS 19

La loi 2023-270 du 14 avril 2023 de financement rectificative de la Sécurité Sociale pour 2023 porte une réforme des retraites et repousse progressivement l'âge minimal de départ à la retraite de 62 à 64 ans.

Le changement de réforme constitue une modification de régime conformément à la norme IAS 19. L'impact de la variation de l'engagement de retraite résultant de cette modification constitue un coût des services passés comptabilisé immédiatement et en totalité au compte de résultat à la date de modification du régime.

Les engagements du Groupe en matière d'avantages à long terme accordés à ses salariés français au titre des indemnités de départ à la retraite ont été réévalués pour tenir compte de la promulgation de cette loi.

Cette réforme se traduit par rapport aux valeurs comptabilisées au 31 décembre 2022, par une diminution de 1.6 millions d'euros (avant impôt) de l'engagement au titre des indemnités de départ à la retraite à verser aux salariés français, comptabilisé en résultat courant.

2.3 Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes consolidés semestriels résumés 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 semestriels résumés, 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 2022, 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 2023 sont les suivantes :

	Siège	N° siren	% d'intérêt	Méthode
My Boat Solutions (Band of Boat)	Nantes, France	833 958 333	95,24	IG
Beneteau Boat Club	Les Sables d'Olonne, France	831 363 619	96,99	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 (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 (Monte Carlo Yachts)	Torino, Italie		100	IG
GB Portugal Lda	Freguesia de Campos, Portugal		100	IG
Beneteau Group America Inc	Fort Lauderdale, FL, 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
BG Industries Mexico S.RL.CV	San Miguel de Allende-Mexico		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

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence

*Au 28/06/2023, Beneteau Group America Inc a augmenté sa participation dans Your Boat Club pour la porter de 40% à 49%, opération qui sera effective au 2nd semestre de l'exercice.

4. Information sectorielle

La définition des secteurs et les règles d'évaluation du résultat des secteurs au 30 juin 2023 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 2023 (1er janvier 2023 - 30 juin 2023)		1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)	
France	151 819		93 569	
Reste de l'Europe	352 294		240 894	
Amérique du Nord	230 956		157 083	
Amérique du Sud	4 463		1 491	
Asie	26 275		18 264	
Reste du Monde	47 111		36 898	
TOTAL par zone géographique	812 918		548 199	
Ventes Flottes*	74 278		44 044	
Ventes Autres	738 640		504 155	
TOTAL par type de clientèle	812 918		548 199	
Voile	352 910	44,3%	227 501	42,7%
Moteur	443 082	55,7%	305 481	57,3%
Total Bateau	795 992		532 982	
Autre**	16 926		15 217	
TOTAL par type de bateau	812 918		548 199	

* 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 2023 - 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2023

En k€	Bateau	Habitat (activité abandonnée)
Produits des activités ordinaires	812 910	215 346
Résultat opérationnel courant	131 150	32 211

PREMIER SEMESTRE 2022 - 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022

En k€	Bateau(1)	Habitat (activité abandonnée)
Produits des activités ordinaires	548 199	166 976
Résultat opérationnel courant	59 124	20 416

(1) Les données de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022 ont été retraitées du fait du classement en "Activités destinées à être cédées" de la division Habitat en application de la norme IFRS5 (cf. Note2.2.1)

5. Autres données opérationnelles

5.1 Autres produits et charges opérationnelles

En k€	1er semestre 2023 (1er janvier 2023 - 30 juin 2023)	1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)
Provisions devenues sans objet	643	90
Produit net sur les créances devenues irrécouvrables	0	(50)
Divers produits	569	631
Autres produits opérationnels courants	1 212	672
Autres produits opérationnels courants des activités abandonnées	818	114

En k€	1er semestre 2023 (1er janvier 2023 - 30 juin 2023)	1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)
Brevet, droits d'auteur, jetons de présence	(3 016)	(2 179)
Moins values nettes sur cession des actifs immobilisés	(131)	404
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	(366)	0
Divers	(628)	(627)
Autres charges opérationnelles courantes	(4 141)	(2 402)
Autres charges opérationnelles courantes des activités abandonnées	(166)	(591)

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, impliquant des reprises de provisions de l'ordre de 643 K€

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€	30/06/2023	30/06/2022
Plan stratégique "Let's Go Beyond!" - Division Bateau	(5)	1 443
Plan de restructuration - Division Bateau	(17)	500
Coûts de configuration et de customisation de l'ERP Bateau en SAAS	0	(1 888)
Divers	(61)	(100)
Autres charges et produits opérationnels non courants	(83)	(45)
Autres charges et produits opérationnels non courants des activités abandonnées	28	20

Le plan stratégique "Let's Go Beyond" annoncé en juillet 2020 et le plan de restructuration engagé en 2020 se finalisent sur cet exercice, sans coûts complémentaires sur le semestre.

Dans le cadre du traitement des coûts de configuration et customisation du nouvel ERP Bateau (SaaS), les coûts

engagés au cours du 1er semestre 2022 ont été comptabilisés en charges non courantes à hauteur de 1,9 M€. A la clôture 2022, conformément à la décision de l'IFRIC 2021, sur le traitement des coûts de configuration et de customisation de logiciel en SaaS, les coûts de l'ERP ont été reclassés et sont désormais constatés en charges opérationnelles courantes.

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 2022, le Groupe effectue 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 opérationnels : 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 2023.

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 01/01/2023	Augmentation	Cession, Mise au rebut	Var. change	Var de périmètre (*)	Var. par transfert de poste à poste et reclass.	Impact IFRS 16	IFRS5	Fin de période au 30/06/2023
Goodwill	91 047	0	0	159	0	0	0	(63 335)	27 871
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	7 810	0	(354)	33	0	0	(0)	0	7 489
Concessions, Brevets, Licences*	27 514	875	(11)	(370)	0	0	11	(450)	27 568
Autres immobilisations incorporelles	15 438	138	(46)	19	(0)	826	0	(293)	16 082
Immobilisations incorporelles en cours	1 111	191	0	2	0	(814)	(0)	0	490
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles (a)	51 872	1 204	(411)	(315)	(0)	12	10	(743)	51 629
Terrains (1)	73 627	623	(534)	38	0	1 471	(0)	(17 837)	57 389
Constructions et aménagements (2)	339 089	1 408	(33)	1 633	0	3 557	(227)	(40 125)	305 302
Matériel et installations techniques (3)	572 904	4 642	(1 699)	681	0	20 038	(0)	(28 731)	567 834
Autres immobilisations corporelles	51 962	1 347	(1 022)	58	0	1 209	(5)	(11 710)	41 839
Immobilisations corporelles en cours	55 486	26 688	(623)	(16)	0	(25 765)	(30)	(523)	55 218
Avances et acomptes sur immobilisations	1 260	1 157	(421)	24	0	(6)	(0)	(227)	1 787
Total Immobilisations corporelles (a)	1 094 327	35 866	(4 332)	2 418	0	505	(263)	(99 153)	1 029 368
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	74 026	(1 366)	0	(245)	0	0	0	0	72 415
Participations	945	323	(0)	(0)	0	0	0	0	1 268
Autres titres immobilisés	21	0	0	0	0	0	0	0	21
Prêts	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	186	31	(17)	0	0	0	1	(64)	138
Total actifs financiers non courants (a)	1 152	354	(17)	0	0	0	1	(64)	1 427
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	1 312 425	36 057	(4 759)	2 017	(0)	517	(251)	(163 295)	1 182 709
dont activités abandonnées	160 902	2 950	(850)			519	(226)	(163 295)	0

* Retraitement de la présentation à l'ouverture de la VNC des actifs incorporels de Rec Boat Holding

Acquisition des immobilisations en flux de trésorerie

En k€

Acquisitions immobilisations incorporelles	959
Acquisitions immobilisations corporelles	33 539
Acquisitions immobilisations financières	322
A l'exclusion des avances et acomptes	(1 385)
Acquisitions des immobilisations en tableau de flux de trésorerie	33 435

6.3.2 VARIATION DES AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

En K€	Début d'exercice au 01/01/2023	Dotation	Dépréciation	Diminution par cession ou mise au rebut	Var. de change	Var. de périmètre	Var. par transfert de poste à poste et reclas.	Impact IFRS 16	IFRS5	Fin de période au 30/06/2023
Goodwill	0	0	(0)	0	0	0	0	0	0	(0)
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	(7 206)	(54)	0	71	(26)	0	0	(0)	0	(7 215)
Concessions, Brevets, Licences*	(12 686)	(563)	0	11	190	(0)	0	16	79	(12 954)
Autres immobilisations incorporelles	(13 341)	(860)	0	46	(39)	0	0	1	237	(13 957)
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	(33 233)	(1 477)	0	128	125	(0)	0	16	316	(34 125)
Terrains (1)	(31 853)	0	(819)	234	0	0	0	1	6 704	(25 733)
Constructions et aménagements (2)	(206 100)	(7 841)	0	27	(612)	0	0	145	24 294	(190 086)
Matériel et installations techniques (3)	(496 926)	(17 793)	203	1 696	(427)	0	0	(0)	22 810	(490 437)
Autres immobilisations corporelles	(41 947)	(1 596)	0	1 009	(11)	0	(444)	(0)	7 404	(35 585)
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations corporelles	(776 826)	(27 230)	(616)	2 966	(1 050)	0	(444)	145	61 212	(741 841)
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participations	(0)	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total actifs financiers non courants	(0)	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	(810 059)	(28 707)	(616)	3 094	(925)	(0)	(444)	162	61 528	(775 967)
dont activités abandonnées	(60 018)	(2 470)	1 287				(444)	117	61 528	0

*Retraitement à l'ouverture de la VNC des actifs incorporels de Rec Boat Holding

6.4 Créances et dettes liées aux Floor Plans concessionnaires

Les concessionnaires clients du Groupe bénéficient de mécanismes de financement bancaire de leurs inventaires de bateaux appelés Floor Plans. Les factures approuvées par les organismes de financement sont payées directement par ces dernières au Groupe dans un délai très court après leur émission. Dans le cadre des accords

de collaboration entre le Groupe et les organismes de financement concernés, le Groupe est engagé à racheter aux organismes de financement les bateaux qu'elles seraient amenées à reprendre en cas de défaillance des concessionnaires dans le remboursement de leurs crédits de Floor Plan.

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 événement 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€	Début d'exercice 01/01/2023	Dotations	Reprise provisions utilisées	Reprise provisions non utilisées	Variation de périmètre	Résultat global	Variation de change	Autre	IFRS5	Fin de période 30/06/2023
Provisions pour restructuration	712	0	(371)	(18)	0	0	0	0	(19)	303
Provisions pour litiges judiciaires	3 367	1 455	(614)	(932)	0	0	0	0	(125)	3 151
Autres provisions non courantes	522	6	(2 694)	(1)	0	0	(5)	2 694	(236)	285
Provisions non courantes	4 600	1 461	(3 679)	(951)	0	0	(5)	2 694	(380)	3 740
Prov. Médaille du Travail	1 456	0	0	0	0	0	0	0	(208)	1 248
Prov. Indemnités Départ en Retraite	22 478	1 402	(2 748)	0	0	(284)	44	(0)	(6 338)	14 554
Engagements envers le personnel	23 934	1 402	(2 748)	0	0	(284)	44	(0)	(6 546)	15 802
Passif d'impôts différés	2 471	32 698	0	0	140	(698)	32	(247)	0	34 396
Provisions pour garanties	50 368	7 003	(4 453)	(170)	0	0	97	1	(2 896)	49 950
Autres provisions courantes	3 243	145	0	(285)	0	0	(4)	(2 695)	0	403
Provisions pour risque de change	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total autres provisions	53 611	7 148	(4 453)	(455)	0	0	92	(2 694)	(2 896)	50 353
Total provisions	84 615	42 709	(10 880)	(1 406)	140	(982)	163	(247)	(9 822)	104 291
dont activités abandonnées	9 830	2 427	(1 773)	(744)		82			(9 822)	0

Au 30 juin 2023, les provisions ont été revues en fonction des éléments à disposition à la clôture. Les provisions ont été mouvementées des coûts engagés sur le semestre. Les reprises sans objet correspondent essentiellement à la mise à jour de risques techniques en fonction des

données historiques réelles. Les autres provisions courantes et non courantes incluent majoritairement les contributions patronales sur AGA, reprise suite à la livraison du plan d'AGA en mars 2023.

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 2023 (1er janvier 2023 - 30 juin 2023)	1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 750	438
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 750	438
Intérêts et charges assimilées	(3 053)	(1 240)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(3 053)	(1 240)
Coût de l'endettement financier net	(302)	(802)
Différence négative de change (nette)	0	(5 067)
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	0	0
Autres intérêts et charges assimilées	(1 460)	5
Autres charges financières	(1 460)	(5 062)
Différence positive de change (nette)	1 608	0
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	178	7
Autres intérêts et produits assimilés	1 473	4
Autres produits financiers	3 259	11
Résultat financier	1 497	(5 853)
Résultat financier des activités abandonnées	(28)	(62)

* 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€	Début de période 01/01/2023	Impact IFRS 16	Variation de périmètre	Variation de change	Mouvements de trésorerie	Emission	Remboursement	Reclassement	IFRS5	Fin de période 30/06/2023
Concours bancaires créditeurs	49 736	0	0	1 465	(19 505)	0	0	0	5 602	37 298
Emprunt en crédit-bail	106	0	0	8	0	35	16	0	0	165
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	62 280	0	0	(1 037)	0	0	0	(501)	0	60 742
Dettes financières liées aux locations financières	2 860	(222)	0	12	0	627	(1 683)	1 059	(753)	1 900
Emprunts et dettes financières diverses	2 081	0	0	0	0	763	0	0	0	2 844
Dettes financières à court terme	67 327	(222)	0	(1 017)	0	1 425	(1 667)	558	(753)	65 652
Emprunt en crédit-bail	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	19 958	0	0	(2)	0	9	(2 644)	575	(1 440)	16 455
Dettes financières liées aux locations financières	7 659	15	0	2	0	1 541	0	(1 059)	(4 947)	3 211
Emprunts et dettes financières diverses	358	0	0	0	0	2 805	(2 844)	0	0	319
Dettes financières à long terme	27 975	15	0	0	0	4 355	(5 488)	(484)	(6 387)	19 985
Dettes Financières à court et long terme	95 302	(207)	0	(1 017)	0	5 780	(7 155)	74	(7 140)	85 638
Dette Financière Nette	145 038	(207)	0	449	(19 505)	5 780	(7 155)	74	(1 538)	122 935
dont activités abandonnées	7 515	(228)	0	0	0	447	(569)	74	(1 538)	

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€	30/06/2023	31/12/2022
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	110 187	70 028
Disponibilités à l'actif	247 094	286 177
Concours bancaires et intérêts courus	(37 298)	(49 736)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	(77 362)	(82 344)
Dettes financières liées aux locations financières	(5 111)	(10 519)
Autres dettes financières diverses	(3 163)	(2 439)
TRESORERIE NETTE	234 346	211 167
Trésorerie nette des activités abandonnées	1 757	

La variation de la trésorerie nette est la suivante :

En k€	31/12/2023	Variation	Impact IFRS16	variation de change	Variation de périmètre	Autres	IFRS5	30/06/2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	356 205	2 709	0	1 663	0	0	(3 295)	357 281
Endettement financier brut	(145 038)	20 880	207	(449)	0	(74)	1 538	(122 935)
Trésorerie nette	211 167	23 588	207	1 214	0	(74)	(1 757)	234 346

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 30/06/2023	Juste valeur au 30/06/2023	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	138	138		138				
Créances clients	39 341	39 341		39 341				
Autres créances	48 057	48 057		48 057				
Créances concessionnaires liées au floor plan	327 938	327 938		327 938				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	357 281	357 281	357 281					
Dettes financières	(122 935)	(122 935)						(122 935)
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(327 938)	(327 938)						(327 938)
Dettes fournisseurs	(142 683)	(142 683)						(142 683)
Autres dettes	2 087	2 087					2 087	
Sous total	181 308	181 308	357 281	415 474	21	0	2 087	(593 556)

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

En k€				Au 30/06/2023
	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	357 281	0	357 281
Actifs financiers	0	357 281	21	357 303
Instruments de couverture	0	2 087		2 087
Autres passifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat	0	0	0	0
Passifs financiers	0	2 087	0	2 087

8.4.3 CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE DE RISQUE

En k€	Valeur comptable au 30/06/2023	Risque de crédit	Risque de liquidité	Risque de taux	Risque de change
Prêts et cautions	138	138			
Créances clients	39 341	39 341			
Autres créances	48 057	48 057			
Créances concessionnaires liées au floor plan	327 938	327 938			
Disponibilités	247 094		247 094		
SICAV et autres placements	110 187		110 187		
Crédit-bail	0				
Autres emprunts	(85 638)		(85 638)		
Concours bancaires	(37 298)		(37 298)		
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(327 938)	(327 938)			
Total	321 881	87 536	234 510		

8.5 Engagements hors bilan

Au 30 juin 2023, les engagements hors bilan sont les suivants :

	Réciproques	Donnés	Reçus
Cautions	0	2 474	129
Garanties	0	26 930 (1)	803 (2)
Garanties entreprises liées	1 392 (3)	12	0
Total Groupe	1 392	29 416	932

(1) Garanties bancaires 21 055 k€
Engagements donnés sur les contrats de location 966 k€
Hypothèques sur emprunts 4 909 k€

(2) Autres garanties bancaires reçues 405 k€
Engagements reçus sur les contrats de location 398 k€

(3) Engagements donnés au titre du rachat des actions Wiziboat 1 392 k€

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 2023 :

	au 30/06/2023		au 31/12/2022	
	Actions	Droits de vote	Actions	Droits de vote
BERI 21	45 001 027	90 002 054	45 001 027	90 002 054
Autocontrôle	1 439 685		2 483 695	
Public	36 349 128	38 842 762	35 305 118	37 606 458
TOTAL	82 789 840	128 844 816	82 789 840	127 608 512

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 69,85% des droits de vote
- 1,74 % 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 2023, 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). L'attribution définitive a été réalisée le 22/03/2023, à hauteur de 1.044.010 actions.
- Le 12 janvier 2023, le Conseil d'Administration a approuvé l'attribution gratuite de 398 800 actions de Beneteau, couvert entièrement par les actions propres disponibles (hors contrat de liquidité).
- La période d'acquisition est fixée à 3 ans, sans période 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 15 juin 2023.

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 31/12/2022	2 483 695	25 273
Acquisitions	641 558	10 022
Attribution	(1 044 010)	(9 775)
Cessions	(641 558)	(10 022)
Actions au 30/06/2023	1 439 685	15 498

10.3 Résultat par action

En k€	1er semestre 2023 (1er janvier 2023 - 30 juin 2023)		1er semestre 2022 (1er janvier 2022 - 30 juin 2022)	
	Résultat net de l'ensemble consolidé	Résultat activités abandonnées	Résultat net de l'ensemble consolidé	Résultat activités abandonnées
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	117 106	21 236	52 854	15 668
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	80 877 898	80 877 898	82 789 840	82 789 840
Résultat net par action (en euros)	1,45	0,26	0,65	0,19
Nombre moyen pondéré d'actions après effet dilutif	80 927 457	80 927 457	82 348 201	82 348 201
Résultat net par action (en euros)	1,45	0,26	0,64	0,19

11. Événements postérieurs à la clôture

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

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2023

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés 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 2023 au 30 juin 2023)

Aux Actionnaires

BENETEAU

Les Embruns

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 2023 au 30 juin 2023, 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.

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 29 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Bardadi Benzeghadi

ACCIOR - A.R.C.
Sébastien Caillaud