



Rapport financier semestriel

du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

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 2024 [3](#)

Comptes semestriels consolidés résumés [7](#)

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2024 [37](#)

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle [38](#)

Rapport d'activité du premier semestre 2024

1.1 Résultats du premier semestre 2024 (1^{er} janvier – 30 juin 2024)

Suite à l'annonce de la cession de la division Habitat en mai 2023, cette activité est présentée en application de la norme IFRS5 comme « Activité destinée à être cédée » dans les comptes consolidés semestriels au 30/06/2024 du Groupe Beneteau. Le projet de cession reste soumis à l'approbation de l'autorité de la concurrence en France,

dont une réponse est attendue au cours du second semestre 2024.

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) Y compris IFRS 5			
	30/06/2024	30/06/2023	Ecart Vs N-1	Variation vs. N-1	30/06/2024	30/06/2023	Ecart Vs N-1	Variation vs. N-1
Chiffre d'affaires	766,4	1 028,3	-261,9	-25,5%	556,6	812,9	-256,3	-31,5%
- Bateaux	556,6	812,9	-256,3	-31,5%	556,6	812,9	-256,3	-31,5%
- Habitat	209,8	215,4	-5,6	-2,6%				
ROC	80,1	163,4	-83,3	-51,0%	49,5	131,2	-81,7	-62,3%
- Bateaux	49,5	131,2	-81,7	-62,2%	49,5	131,2	-81,7	-62,3%
- Habitat	30,5	32,2	-1,7	-5,2%				
% ROC	10,4%	15,9%	-5,4 Pts		8,9%	16,1%	-7,2 Pts	
EBITDA	111,2	191,7	-80,5	-42,0%	77,7	157,8	-80,1	-50,8%
- Bateaux	77,7	157,8	-80,1	-50,8%	77,7	157,8	-80,1	-50,8%
- Habitat	33,5	33,9	-0,4	-1,1%				
% EBITDA	14,5%	18,6%	-4,1 Pts		14,0%	19,4%	-5,5 Pts	
- Bateaux	14,0%	19,4%	-5,5 Pts		14,0%	19,4%	-5,5 Pts	
- Habitat	16,0%	15,7%	0,2 Pts					
Résultat Net	47,5	117,1	-69,6		49,4	117,1	-67,7	
% Résultat Net	6,2%	11,4%	-5,2 Pts		8,9%	14,4%	-5,5 Pts	
Free Cash flow	-48,1	56,4	-104,5		-51,2	58,9	-110,1	
Free Cash flow activités aban.					3,1	-2,5		
Trésorerie Nette	136,6	236,1	-99,5		116,0			

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

1.2 Division Bateau

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires de la division Bateau s'est élevé à 557M€ (contre 813M€ au S1 2023). Ce repli de 32% est essentiellement dû aux variations de stock dans les réseaux de distribution. Après une reconstitution de leurs inventaires post-Covid, pour près de 150M€ au S1 2023, la hausse des taux de financement a conduit les concessionnaires à les réduire d'environ 80M€ sur ce semestre. En dehors de ce phénomène, les ventes sont en décroissance de l'ordre de 4% sur la période. Cette variation est la conséquence du repli en volumes de certains segments de marchés (en particulier les petites unités sur le Dayboating et la Voile Monocoque), compensé en grande partie par les fruits d'une stratégie de montée en gamme ciblée sur chaque segment.

Sur l'activité « Moteur », les ventes sont en recul de 39% sur le semestre, alors que le nombre d'unités livrées a baissé de plus de 60% sur la période. Le chiffre d'affaires des marques américaines, fortement affectées par le ralentissement de la demande de petites unités aux Etats Unis, est en retrait de 72% sur le semestre, tandis que les ventes hors effet de stock (*sell-out*) sont en recul de l'ordre de 25%. Le bon accueil du nouveau modèle Four Winns H9, l'extension de la gamme de catamarans moteurs Twinhull, ainsi que le repositionnement initié de la marque WELLCRAFT permettront d'accélérer la transformation de l'offre produit de ces deux marques. Les marques européennes, qui bénéficient de leur côté des effets de la montée en gamme, ont vu leurs ventes *sell-out* mondiales progresser de plus de 10% sur le premier semestre. Sur les segments du Real-Estate-On-The-Water, les livraisons de multicoques à moteurs ont

triplé grâce au succès commercial de la Prestige M48, tandis que le mix produit a continué de progresser, en particulier grâce au lancement des dernières nouveautés telles que la Prestige F4.

Sur l'activité « Voile », le chiffre d'affaires est en repli de 24% sur le semestre. Ce recul provient des ventes de monocoques, pénalisées d'une part par les effets de réduction de stocks des concessionnaires, et d'autre part par un ralentissement de la demande client, d'environ -25% sur la période, conséquence de l'inflation et de la hausse des taux d'intérêts. Les ventes *sell-out* de catamarans sont quant à elles restées à un niveau élevé sur ce premier semestre, en ligne avec l'excellente performance de 2023.

Le résultat opérationnel courant de la division Bateau s'est établi à 49,5 M€ (vs. 131,2M€ au S1'23). Cette contraction est liée aux variations de stocks chez les concessionnaires (-75M€), au ralentissement des marchés en volume (env. -20M€) et aux effets de change (-5M€), néanmoins atténuée par la stratégie de montée en gamme (env. +15M€) et par des gains de compétitivité (+16M€). Par ailleurs, les mesures d'adaptation engagées par le Groupe pour maintenir l'efficacité opérationnelle et sa capacité de rebond (pluri-annualisation du temps de travail et activité partielle) ont représenté un coût résiduel de 11M€ sur le semestre. La marge opérationnelle courante de la division Bateau s'est ainsi élevée à 8,9% sur le premier semestre 2024, soit supérieure 11% hors marques américaines, particulièrement affectée par le très fort ralentissement de la demande sur les petites unités au Etats-Unis.

1.3 Division Habitat

Après trois années de très forte croissance, la demande du marché de l'hôtellerie de plein air se normalise. Le chiffre d'affaires de la division Habitat s'est ainsi établi à près de 210M€ au premier semestre 2024 (-3% vs. S1 2023). En France, les livraisons de mobil-homes ont été ralenties au cours du deuxième trimestre en raison de la baisse d'activité du marché Résidentiel impacté notamment par des taux d'intérêts élevés. Les ventes à l'export ont quant à elles progressé de 24% sur le semestre, soutenues par la

hausse des clients Grands Comptes, principalement en Espagne, Portugal et en Italie.

Cette division a reconduit une performance opérationnelle remarquable sur le premier semestre et a dégagé un résultat opérationnel courant de 30,5M€, soit une marge opérationnelle de plus de 14%. 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.

1.4 Une structure financière solide

Le résultat net part du groupe s'est élevé à 49,4M€ au premier semestre (117,1M€ au S1 2023), un repli en ligne avec la baisse d'activité de la division Bateau. Le résultat financier négatif de 0,8M€ intègre une amélioration des conditions de placement (+2M€ vs. 2023) mais n'a plus bénéficié d'impacts positifs de l'évolution des parités sur les couvertures de change (-2,4M€ en 2024 contre +1,8M€ au S1 2023).

La quote-part des sociétés mises en équivalence a représenté une charge de 4,2M€ sur le semestre (-0,9M€ au S1 2023). Cette dégradation provient de essentiellement de l'impact exceptionnel de la dépréciation des titres de la société de location à la semaine Navigare (-2,5M€) à l'occasion de sa prise de contrôle par la Holding BlueSea co-détenue avec le Groupe d'investissements PPF qui en détient le contrôle. Par ailleurs, l'impact de la baisse des ventes de bateaux de l'autre société de location Dream Yacht Charter a pu être compensée par la progression des activités de financement de la filiale SGB.

La trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2024 s'est élevée à 136,6M€ (dont 21M€ relatif à la division Habitat). Les

variations sur le semestre proviennent essentiellement du versement de dividendes (59M€), du paiement des primes d'intéressement et participation, du paiement des remises de fin d'années et des impôts, soit 76M€ sur de variation de BFR relatifs à des éléments issus de la performance remarquable de 2023. Les autres postes de besoin en fonds de roulement ont augmenté de 12M€, principalement en raison de la réduction des dettes fournisseur en lien avec la baisse d'activité, le niveau des stocks étant resté stable sur la période, à un niveau inférieur de 23M€ à celui de fin juin 2023. Enfin, les investissements nets de la division Bateau se sont élevés à 43M€ sur le semestre (32M€ au S1 2023). Ils intègrent une prise de participation minoritaire dans la start-up Candela (4M€) ainsi que la finalisation des travaux de flexibilisation des sites français (8M€). La division Habitat a quant à elle générée 7M€ de trésorerie sur le premier semestre (-3M€ au S1 2023).

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 845M€ au 30 juin 2024 (795M€ au 30 juin 2023).

1.5 Perspectives 2024

Dans un contexte toujours très incertain, l'attentisme des plaisanciers perdure. La réduction des stocks dans les réseaux de distribution devrait se poursuivre sur le second semestre et atteindre, comme initialement prévu, entre 100 et 150M€ sur l'exercice. Par ailleurs, les taux d'intérêts encore élevés devraient continuer d'affecter la demande finale de petites unités à moteur et de voiliers monocoque, ainsi que la capacité des loueurs professionnels à renouveler leurs flottes.

Le marché du haut de gamme reste de son côté dynamique et les nouveautés présentées lors des premiers salons d'automne ont reçu des retours très positifs, confirmant ainsi la pertinence de la stratégie de montée en gamme mise en œuvre sur les différents segments.

Le Groupe poursuit donc sa feuille de route stratégique avec 3 priorités pour la saison 2024/2025 :

Adapter sa structure de coûts en continuant d'ajuster ses capacités industrielles et en continuant de réduire ses frais

indirects. Une économie de 25M€ est attendue sur l'exercice, quand 10M€ ont été réalisés au S1'24.

Accélérer sa stratégie de croissance en valeur par le lancement de 14 nouveaux modèles sur la saison. La nouvelle gamme de multicoques à moteurs PRESTIGE M-Line sera ainsi complétée par la M7, positionnée entre les actuelles PRESTIGE M48 et M8. Par ailleurs, 5 nouveaux catamarans à voiles seront lancés sur un an par les marques LAGOON et EXCESS, couvrant ainsi une offre allant de moins de 40 pieds à plus de 80 pieds. Enfin, les ventes du segment Dayboating seront redynamisées par l'introduction d'une nouvelle offre de la marque WELLCRAFT, dont le premier modèle 38 T-Top fut très bien accueilli lors de sa présentation à Cannes, et par la poursuite du développement de l'offre catamaran hors-bord de la marque FOURWINNS.

Innovover, pour réduire de 30% l'intensité de ses émissions de CO2 d'ici 2030, tout en continuant d'améliorer l'expérience utilisateur.

A ce titre, les nouveaux modèles BENETEAU Swift Trawler 54, équipés d'ailerons de stabilisation électriques, et FOUR WINNS « Twin hull foil assisted » combinent tous deux à la fois une réduction de 20 à 40% de leur intensité d'émission de CO2 et une très significative amélioration des conditions de stabilité en navigation. De son côté, le *concept boat* « Island Cruising boat » démontre qu'une propulsion hybride série combinée à une architecture de coque innovante peut quant à elle réduire de près de 50% l'intensité d'émission de CO2 en navigation, tout en augmentant sensiblement l'espace de vie et le confort à bord.

Enfin, le Groupe a dévoilé à Cannes son premier projet « *Refit* », le Lagoon 620 NEO, consistant à rénover des catamarans de plus de 60 pieds sur son site industriel de Monfalcone. Cette offre permettra ainsi à leurs propriétaires de bénéficier de l'ensemble des nouvelles

technologies ainsi que d'une nouvelle garantie du constructeur.

Dans ce contexte de marché, le retour à une saisonnalité pré-Covid des expéditions est attendu. Le Groupe confirme donc sa dernière prévision de chiffre d'affaires pour l'exercice 2024, de l'ordre de 1Md€ pour la division Bateau, et vise désormais une marge opérationnelle courante comprise entre 4% et 6% (entre 3% et 6% précédemment), soit 6 à 8% hors marques américaines pour lesquelles la perte opérationnelle devrait avoisiner 15M€ sur l'exercice. La division Bateau prévoit par ailleurs une réduction des stocks internes comprise entre 20M€ et 50M€ sur l'exercice.

Comptes semestriels consolidés résumés

1	Faits marquants du semestre	14
2	Principes comptables	15
3	Périmètre de consolidation	18
4	Information sectorielle	19
5	Autres données opérationnelles	21
6	Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	23
7	Provisions et passifs éventuels	26
8	Financement et instruments financiers	28
9	Impôts sur le résultat	34
10	Capitaux propres et résultat par action	34
11	Événements postérieurs à la clôture	36

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024

En K€	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	4	556 639	812 913
Variation des stocks de produits finis et en-cours		16 330	44 753
Autres produits de l'activité		1 401	436
Achats consommés		(228 269)	(379 137)
Charges de personnel		(189 604)	(225 649)
Charges externes		(65 985)	(81 955)
Impôts et taxes		(8 298)	(10 591)
Amortissements		(28 129)	(26 692)
Autres charges opérationnelles courantes	5.1	(5 157)	(4 141)
Autres produits opérationnels courants	5.1	584	1 212
Résultat opérationnel courant	4	49 512	131 150
Autres produits et charges	5.2	(10)	(83)
Résultat opérationnel		49 502	131 067
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8.1	4 797	2 750
Coût de l'endettement financier brut	8.1	(3 161)	(3 053)
Coût de l'endettement financier net	8.1	1 636	(302)
Autres produits financiers	8.1	0	3 259
Autres charges financières	8.1	(2 455)	(1 460)
Résultat financier	8.1	(819)	1 497
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(4 197)	(927)
Charge d'impôt sur les résultats	9	(17 917)	(35 789)
Résultat net des activités poursuivies		26 569	95 849
Résultats des activités abandonnées	2.2	22 767	21 236
Résultat net de l'ensemble consolidé		49 336	117 085
Participations ne donnant pas le contrôle		(111)	(21)
Résultat net (part du Groupe)		49 447	117 106
En €			
Résultat net (part du Groupe) par action	10.3	0,61	1,45
Résultat dilué net par action	10.3	0,61	1,45
Résultat net (part du Groupe) par action hors activités abandonnées	10.3	0,33	1,19
Résultat dilué net par action hors activités abandonnées	10.3	0,33	1,18

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2024

En K€	30/06/2024	30/06/2023
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat ultérieurement		
Ecarts actuariels	2 035	285
Effet impôt	(526)	(74)
Sous total	1 509	211
Eléments qui seront reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart de conversion	(131)	634
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(1 691)	(2 539)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Effet impôt	431	698
Sous total	(1 391)	(1 207)
Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	117	(995)
Résultat des activités abandonnées de la période	22 767	21 236
Résultat net de la période des activités poursuivies	26 569	95 849
Résultat net de la période	49 336	117 085
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	49 453	116 090
Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	49 564	116 111
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(111)	(21)

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024

ACTIF - en K€	Note	30/06/2024	31/12/2023
Goodwill	6.1	33 657	32 082
Autres immobilisations incorporelles	6.3	16 646	18 566
Immobilisations corporelles	6.3	312 446	310 679
Participations dans les entreprises associées	6.3	70 485	74 347
Actifs financiers non courants	6.3	4 687	853
Actifs d'impôts différés		13 313	23 025
Actifs non courants		451 235	459 551
Stocks et en-cours		403 113	400 962
Clients et comptes rattachés		18 917	25 679
Autres créances		48 454	49 458
Créances concessionnaires liées au floor plan	6.4	303 933	387 666
Actif d'impôt courant		37 291	2 422
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.3	260 045	398 377
Actifs courants		1 071 753	1 264 564
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		280 675	285 732
Total Actif		1 803 663	2 009 847

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024 (SUITE)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	Note	30/06/2024	31/12/2023
Capital	10	8 279	8 279
Primes liées au capital		27 850	27 850
Autocontrôle		(23 685)	(20 290)
Réserves consolidées		782 991	655 078
Résultat consolidé		49 447	184 993
Capitaux propres (Part du Groupe)		844 883	855 911
Participations ne donnant pas le contrôle		(1)	111
Total Capitaux propres		844 882	856 021
Provisions	7.1	6 301	5 990
Engagements envers le personnel	7.1	19 502	21 244
Dettes financières	8.2	19 504	21 911
Passifs d'impôts différés		10 248	1 547
Passifs non courants		55 555	50 692
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme		124 567	142 941
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	6.4	303 933	387 666
Fournisseurs et autres créditeurs		90 918	107 945
Autres dettes		236 162	295 361
Autres provisions	7.1	44 277	45 762
Dettes d'impôts exigible		934	661
Passifs courants		800 792	980 336
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		102 433	122 798
Total des capitaux propres et passif		1 803 663	2 009 847

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 31/12/2022	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)	0	(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)	0	(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	0	2 506
Autres (1)				(176)			(176)	0	(176)
Capitaux propres au 30/06/2023	8 279	27 850	(15 497)	665 128	(8 257)	117 106	794 609	(35)	794 573

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 31/12/2023	8 279	27 850	(20 290)	661 567	(6 491)	184 993	855 911	110	856 021
Résultat 2024						49 447	49 447	(111)	49 336
Autres éléments du résultat global				249	(131)		117		117
Résultat global 2024				249	(131)	49 447	49 565	(111)	49 453
Affectation du résultat 2023				184 993		(184 993)	0		0
Distribution de dividendes				(58 953)			(58 953)		(58 953)
Ecart de conversion					1 139		1 139		1 139
Variation de périmètre				(6)			(6)		(6)
Mouvements sur actions propres			(3 395)	(100)			(3 494)		(3 494)
Autres (2)				724			724		724
Capitaux propres au 30/06/2024	8 279	27 850	(23 685)	788 473	(5 483)	49 447	844 883	(1)	844 882

(1) Notamment paiements fondés sur des actions norme IFRS 2 pour 292 K€.

(2) Notamment paiements fondés sur des action norme IFRS 2 -pour 719 K€.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Activités opérationnelles			
Résultat Net de l'ensemble consolidé		49 336	117 085
Résultat net des activités abandonnées		22 767	21 236
Résultat net des activités poursuivies		26 569	95 849
Retraitement des quotes-parts dans les résultats des entreprises mises en équivalence (y compris dividendes reçus)		4 197	(1 401)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		47 033	56 871
Amortissements et provisions		27 192	25 727
Plus ou moins values de cession		1 385	535
Impôts différés		18 456	30 609
Marge brute d'autofinancement		77 799	151 319
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(88 698)	(70 104)
Stocks et encours		(104)	(39 105)
Créances		2 208	(30 215)
Impôt exigible		(34 507)	(24 248)
Dettes		(56 295)	23 464
Variation des créances concessionnaires liées au floor plan		90 049	(63 438)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées		4 264	1 385
Total 1 - Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		83 414	19 162
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	6.3	(31 775)	(33 435)
Cessions d'immobilisations		74	1 284
Créances - Dettes sur immobilisations		(10 822)	(343)
Incidence des variations de périmètre		0	0
Flux de trés.aff.aux opér.d'investissement des activités abandonnées		(6 531)	(3 748)
Total 2 - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(49 054)	(36 242)
Activités de financement			
Variation du capital social		0	0
Autres flux liés aux activités de financement		0	0
Actions propres		(3 495)	2 506
Dividendes versés aux actionnaires		(58 953)	(25 275)
Encaissements de dettes financières	8	4 516	3 591
Remboursement de dettes financières	8	(6 058)	(4 810)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan		(90 049)	63 432
Flux de trés.aff.aux opér.de financement des activités abandonnées		(396)	(9 047)
Total 3 - Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(154 435)	30 397
VARIATION DE TRÉSORERIE (1+2+3)		(120 075)	13 317
Trésorerie à l'ouverture (1)	8	323 111	306 469
Trésorerie à la clôture (1)	8	203 511	319 983
Incidence des variations de cours des devises		475	197
Variation		(120 075)	13 317
Dont Valeurs mobilières de placement		110 539	110 187
Disponibilités		149 506	247 094
Comptes bancaires créditeurs		(56 534)	(37 298)

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.
- la conception, fabrication et commercialisation de résidences mobiles de loisirs, activité regroupée sous la dénomination de la division Habitat destinée à être cédée.

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 2024 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 24 septembre 2024 qui en a autorisé la publication.

1. Faits marquants du semestre

1.1 Evolution du marché

Le niveau des taux d'intérêt, ainsi que l'incertitude macro-économique et géopolitique pèsent sur l'ensemble du secteur du nautisme, en Europe comme aux Etats-Unis.

Baisse des stocks réseaux et ralentissement de la demande retail

Alors que les réseaux de distribution avaient reconstitué leurs stocks après la crise d'approvisionnement post-Covid, la hausse des taux de financement conduit les concessionnaires à les réduire. Sur le premier semestre 2024, cette diminution s'élève à près de 80 millions d'euros (contre une hausse de 150M€ au S1 2023) et devrait atteindre 100 à 150M€ sur l'exercice.

La demande est ralentie pour les petites unités à moteur ou à voile, tandis que le marché haut de gamme reste dynamique. Les ventes aux clients finaux (*sell-out*) ont

bien résisté au ralentissement des marchés sur le semestre grâce à la stratégie de montée en gamme du Groupe. Les marques américaines, dont la transformation de l'offre produit est en cours, ont été plus fortement affectées par le ralentissement de la demande sur les plus petites unités.

Mesures d'adaptation

Des mesures d'adaptation importantes ont été engagées par le Groupe sur l'ensemble de l'empreinte industrielle. Afin de préserver l'efficacité opérationnelle et les capacités de rebond, la division Bateau a eu recours à la pluri-annualisation du temps de travail et à l'activité partielle. Le Groupe a par ailleurs un programme de réductions de ses frais fixes.

1.2 Evolution du périmètre

Néant

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 2024 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 2023.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes au 31 décembre 2023 pour le bilan et avec les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023 pour le compte de résultat.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés résumés

au 30 juin 2024 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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 textes d'application obligatoire au 1er janvier 2024 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes semestriels consolidés, en particulier l'amendement à IAS 12 concernant l'application de l'exemption de reconnaissance des actifs et passifs d'impôt différé rattachés aux impôts sur le résultat découlant des règles de Pilier 2. Sur la base des travaux préliminaires effectués, le Groupe n'attend pas d'impact significatif de la réforme Pilier 2.

2.2.1 CESSIION ANNONCEE DE LA DIVISION HABITAT

Le projet de cession de l'activité Habitat à Trigano reste soumis à l'approbation de l'autorité de la concurrence en France, dont une réponse est attendue au cours du second semestre 2024. En application de la norme IFRS5, cette activité est présentée dans les comptes consolidés du Groupe comme « Activité destinée à être cédée ».

Eléments financiers des activités abandonnées au 30 juin 2024 (en milliers d'euros).

Le compte de résultat et le bilan consolidés 2024 et 2023 présentés ci-dessous ont été construit par différence entre les éléments avant et après application de la norme IFRS5. Par conséquent, il ne reflète pas la performance de l'activité Habitat comme une activité indépendante.

En K€	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	209 784	215 346
Résultat opérationnel courant (1)	32 469	32 211
Autres produits et charges (2)	(2 062)	(2 890)
Résultat opérationnel	30 407	29 321
Résultat financier	(29)	(28)
Charge d'impôt sur les résultats	(7 610)	(8 057)
Résultat net des activités abandonnées	22 767	21 236

(1) Le ROC tient compte de l'arrêt des dotations aux amortissements conformément à la norme IFRS5.

(2) Les autres charges et produits non courants tiennent compte des success fees et des frais divers qui seront dus à la date de cession effective de l'activité habitat.

Bilan des activités abandonnées K€	30/06/2024	31/12/2023
Actifs non courants	113 260	108 425
Actifs courants	167 415	177 308
Total Actif	280 674	285 732
Total Capitaux propres	178 241	162 934
Passifs non courants	21 085	18 746
Passifs courants	81 349	104 051
Total des capitaux propres et passif	280 674	285 732

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 2023, 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 2024 sont les suivantes :

	Siège	N° siren	% d'intérêt	Méthode
My Boat Solutions	Nantes, France	833 958 333	100	IG
Beneteau Boat Club	Les Sables d'Olonne, France	831 363 619	97,47	IG
Wiziboat	Valbonne, France	833 830 623	74,05	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	Saint-Gilles-Croix-de-Vie, France	901 862 565	100	IG
SPBI	Dompierre-sur-Yon, France	491372702	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	Torino, Italie		100	IG
GB Tunisie	Bizerte, Tunisie		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.R.L.C.V	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		49	ME
Yacht Solutions	Bordeaux, France	803661206	20	ME

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence

4. Information sectorielle

La définition des secteurs et les règles d'évaluation du résultat des secteurs au 30 juin 2024 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 2024 (1er janvier 2024 - 30 juin 2024)		1er semestre 2023 (1er janvier 2023 - 30 juin 2023)	
France	91 866		151 819	
Reste de l'Europe	299 584		352 294	
Amérique du Nord	116 014		230 956	
Amérique du Sud	1 157		4 463	
Asie	15 748		26 275	
Reste du Monde	32 270		47 111	
TOTAL par zone géographique	556 639		812 918	
Ventes Flottes*	52 899		74 278	
Ventes Autres	503 740		738 640	
TOTAL par type de clientèle	556 639		812 918	
Voile	268 053	49,6%	352 910	44,3%
Moteur	272 178	50,4%	443 082	55,7%
Total Bateau	540 231		795 992	
Autres**	16 408		16 926	
TOTAL par type de bateau	556 639		812 918	

* 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 2024 - 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2024

En K€	Bateau	Habitat (activité abandonnée)
Produits des activités ordinaires	556 639	209 784
Résultat opérationnel courant	49 512	30 518

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

5. Autres données opérationnelles

5.1 Autres produits et charges opérationnelles

En K€	30/06/2024	30/06/2023
Provisions devenues sans objet	125	643
Divers produits	459	569
Autres produits opérationnels courants	584	1 212
<i>Autres produits opérationnels courants des activités abandonnées</i>	195	818

En K€	30/06/2024	30/06/2023
Brevet, droits d'auteur, jetons de présence	(3 381)	(3 016)
Moins values nettes sur cession des actifs immobilisés	(184)	(131)
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	(24)	(366)
Divers *	(1 569)	(628)
Autres charges opérationnelles courantes	(5 157)	(4 141)
<i>Autres charges opérationnelles courantes des activités abandonnées</i>	(315)	(166)

* Augmentation du poste divers pour 941K€ en partie lié à des provisions pour litiges non commerciaux.

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 125 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€	30/06/2024	30/06/2023
Plan stratégique "Let's Go Beyond!" - Division Bateau	(9)	(22)
Divers	(1)	(61)
Autres charges et produits opérationnels non courants	(10)	(83)
<i>Autres charges et produits opérationnels non courants des activités abandonnées</i>	0	28

6. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

6.1 Goodwill

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

Comme indiqué dans l'annexe des comptes clos le 31 décembre 2023, 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 2024.

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 01/01/2024	Augmentation	Cession, Mise au rebut	Var. change	Var de périmètre (*)	Var. par transfert de poste à poste (****)	Impact IFRS 16	Activités abandonnées	Fin de période au 30/06/2024
Goodwill **	32 082	0	0	589	987	0	0	0	33 657
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	8 894	163	0	4	0	0	0	0	9 061
Concessions, Brevets, Licences	28 666	7	(82)	697	0	(3 788)	0	506	26 005
Autres immobilisations incorporelles	16 664	185	(85)	4	0	179	0	(3)	16 944
Immobilisations incorporelles en cours	539	615	0	0	0	(157)	0	0	997
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	54 763	969	(167)	705	0	(3 766)	0	503	53 007
Terrains	57 867	70	(154)	129	0	812	0	(40)	58 685
Constructions et aménagements	318 320	754	(985)	347	0	8 100	25	(351)	326 210
Matériel et installations techniques	590 526	1 993	(8 000)	1 214	0	11 759	0	(571)	596 920
Autres immobilisations corporelles	43 517	3 020	(1 250)	114	0	4 888	85	(877)	49 497
Immobilisations corporelles en cours	63 221	26 347	(1 133)	187	0	(21 778)	0	(3 007)	63 838
Avances et acomptes sur immobilisations	2 020	2 402	(2 201)	0	0	(18)	0	221	2 425
Total Immobilisations corporelles	1 075 470	34 586	(13 723)	1 992	0	3 764	110	(4 625)	1 097 574
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	74 347	(4 197)	0	334	1	0	0	0	70 485
Participations ***	248	4 027	0	0	0	1	0	0	4 276
Autres titres immobilisés	21	0	0	0	0	0	0	0	21
Prêts	0	100	0	0	0	0	0	0	100
Autres immobilisations financières	253	45	(9)	(0)	0	(0)	0	1	290
Total actifs financiers non courants	522	4 172	(9)	(0)	0	1	0	1	4 687
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	1 237 184	35 531	(13 899)	3 620	988	(1)	110	(4 122)	1 259 410
dont activités abandonnées	0	5 556	(1 372)			(62)		(4 122)	0

* La variation de périmètre est liée à la revue de la balance d'ouverture de notre filiale GBT (Groupe Beneteau Tunisie) acquise en fin d'exercice 2023.

** L'impact change du Goodwill est principalement lié à RBH

*** L'augmentation des titres de participations est liée à l'acquisition des titres de Candela pour 4M€ en février 2024. Cette société est spécialisée dans la conception de bateaux électriques à foil.

**** La colonne variation par transfert de poste à poste est impacté d'un reclassement de 3,8M€ entre les immobilisations incorporelles et corporelles suite à une correction sur la norme IFRS 16.

Acquisition des immobilisations en flux de trésorerie

En K€

Acquisitions immobilisations incorporelles	966
Acquisitions immobilisations corporelles	29 033
Acquisitions immobilisations financières	4 027
A l'exclusion des avances et acomptes	(2 251)
Acquisitions des immobilisations en tableau de flux de trésorerie	31 775

6.3.2 VARIATION DES AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

En K€	Début d'exercice au 01/01/2024	Dotations	Dépréciation	Diminution par cession ou mise au rebut	Var. de change	Var. de périmètre*	Var. par transfert de poste à poste (**)	Impact IFRS 16	Activités abandonnées	Fin de période au 30/06/2024
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	(7 937)	(192)	0	0	(4)	0	0	0	0	(8 132)
Concessions, Brevets, Licences	(13 572)	(213)	0	82	(356)	0	1 272	0	(181)	(12 967)
Autres immobilisations incorporelles	(14 688)	(666)	0	85	(6)	0	(1)	0	16	(15 260)
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	(36 197)	(1 071)	0	167	(366)	0	1 271	0	(165)	(36 360)
Terrains	(26 225)	0	(782)	0	0	0	12	0	339	(26 656)
Constructions et aménagements	(200 552)	(8 106)	0	746	(42)	0	84	0	845	(207 025)
Matériel et installations techniques	(500 928)	(18 402)	128	7 832	(1 062)	40	(469)	0	426	(512 435)
Autres immobilisations corporelles	(37 086)	(2 536)	0	1 202	(83)	0	(899)	0	391	(39 012)
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	(764 791)	(29 044)	(654)	9 780	(1 187)	40	(1 272)	0	2 000	(785 128)
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 IMMOBILISE	(800 988)	(30 114)	(654)	9 947	(1 553)	40	(1)	0	1 835	(821 488)
dont activités abandonnées	0	(2 568)	717				15		1 835	0

* La variation de périmètre est liée à la revue de la balance d'ouverture de notre filiale Tunisienne (GBT) acquise en fin d'exercice 2023.

** La colonne variation par transfert de poste à poste est impacté d'un reclassement de 1,3M€ entre les dotations des immobilisations incorporelles et les dotations des immobilisations corporelles suite à une correction sur la norme IFRS 16.

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€	31/12/2023	Dotation	Reprise provisions utilisées	Reprise provisions non utilisées	Var. périmètre*	Résultat global	Variation de change	Reclassement	Activités abandonnées	31/06/2024
Provisions pour restructuration	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Provisions pour litiges judiciaires	3 697	1 333	(456)	(62)	0	0	0	0	(58)	4 455
Autres provisions non courantes	2 292	6	0	(461)	0	0	9	0	0	1 845
Total Provisions non courantes	5 990	1 339	(456)	(523)	0	0	9	0	(58)	6 301
Prov. Médaille du Travail	1 281	0	0	0	0	0	0	0	0	1 281
Prov. Indemnités Départ en Retraite	19 964	1 612	(1 353)	0	0	(2 035)	40	0	(6)	18 222
Engagement envers le personnel	21 245	1 612	(1 353)	0	0	(2 035)	40	0	(6)	19 502
Passif d'impôts différés	1 547	10 651	0	0	(16)	(431)	17	0	0	10 248
Provisions pour garanties	45 306	2 666	(4 627)	(63)	(19)	0	199	0	(118)	43 344
Autres provisions courantes	455	146	0	0	326	0	5	0	0	933
Provisions pour risque de change	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total provisions	74 544	16 414	(6 436)	(586)	292	(2 466)	270	0	(182)	80 328
dont activités abandonnées	0	1 932	(1 463)			(287)			(182)	0

*La variation de périmètre est liée à la revue de la balance d'ouverture de notre filiale Tunisienne (GBT) acquise en fin d'exercice 2023.

Au 30 juin 2024, 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.

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 2024 (1er janvier 2024 - 30 juin 2024)	1er semestre 2023 (1er janvier 2023 - 30 juin 2023)
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	4 797	2 750
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	4 797	2 750
Intérêts et charges assimilées	(3 161)	(3 053)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(3 161)	(3 053)
Coût de l'endettement financier net	1 636	(302)
Différence négative de change (nette) *	(1 985)	0
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	(463)	0
Autres intérêts et charges assimilées	(8)	(1 460)
Autres charges financières	(2 455)	(1 460)
Différence positive de change (nette) *	0	1 608
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	0	178
Autres intérêts et produits assimilés	0	1 473
Autres produits financiers	0	3 259
Résultat financier	(819)	1 497
<i>Résultat financier des activités abandonnées</i>	<i>(29)</i>	<i>(28)</i>

* Ecart de change VS N-1 de -3,6M€ s'expliquant par le résultat de change en dollar (gain N-1 de 2,1M€ VS une perte en N de 0,1M€) et par le résultat de change en Zloty (gain en N-1 de 0,7M€ VS une perte en N de 0,5M€).

8.2 Endettement financier brut

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

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

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

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

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

En K€	31/12/2023	Impact IFRS 16	Variation de périmètre	Variation de change	Mouvements de trésorerie	Emission	Remboursement	Reclassement	Activités abandonnées	30/06/2024
Concours bancaires créditeurs	77 881	0	0	164	(29 315)	0	0	0	7 804	56 534
Emprunt en crédit-bail	64	0	0	1	0	65	0	0	0	130
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	59 963	0	0	1 779	0	0	0	(249)	0	61 493
Dettes financières liées aux locations financières	2 583	65	0	16	0	424	(2 196)	1 430	39	2 361
Emprunts et dettes financières diverses	2 451	0	0	0	0	1 599	0	0	0	4 050
Dettes financières à court terme	65 061	65	0	1 796	0	2 088	(2 196)	1 181	39	68 033
Emprunt en crédit-bail	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	13 851	0	0	1	0	0	(2 610)	249	69	11 559
Dettes financières liées aux locations financières	6 476	78	0	21	0	883	(4)	(1 430)	336	6 360
Emprunts et dettes financières diverses	1 585	0	0	0	0	0	0	0	0	1 585
Dettes financières à long terme	21 911	78	0	22	0	883	(2 614)	(1 181)	405	19 504
Dettes Financières à court et long terme	86 972	143	0	1 818	0	2 971	(4 810)	0	444	87 538
Dette Financière Nette	164 852	143	0	1 982	(29 315)	2 971	(4 810)	0	8 248	144 071

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€	30/06/2024	31/12/2023
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	110 539	125 336
Disponibilités à l'actif	149 506	273 041
Concours bancaires et intérêts courus	(56 534)	(77 881)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	(73 182)	(73 877)
Dettes financières liées aux locations financières	(8 721)	(9 059)
Autres dettes financières diverses	(5 635)	(4 036)
TRESORERIE NETTE	115 973	233 524
<i>Trésorerie nette des activités abandonnées</i>	20 675	13 776

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	30/06/2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	398 377	(140 321)	0	639	0	0	1 350	260 045
Endettement financier brut	(164 852)	31 154	(143)	(1 982)	0	0	(8 248)	(144 071)
Trésorerie nette*	233 524	(109 168)	(143)	(1 343)	0	0	(6 898)	115 973

* Trésorerie nette après impact de la norme IFRS5

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 30/06/2024	Juste valeur au 30/06/2024	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	290	290		290				
Créances clients	18 917	18 917		18 917				
Autres créances	48 291	48 291		48 291				
Créances concessionnaires liées au floor plan	303 933	303 933		303 933				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	260 045	260 045	260 045					
Dettes financières	(144 071)	(144 071)						(144 071)
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(303 933)	(303 933)						(303 933)
Dettes fournisseurs	(90 918)	(90 918)						(90 918)
Autres dettes	(589)	(589)					(589)	
Sous total	91 986	91 986	260 045	371 431	21	0	(589)	(538 922)

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

En K€	Au 30/06/2024			
	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	260 045	0	260 045
Actifs financiers	0	260 045	21	260 066
Instruments de couverture	0	(589)		(589)
Autres passifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat	0	0	0	0
Passifs financiers	0	(589)	0	(589)

8.4.3 CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE DE RISQUE

En K€	Valeur comptable au 30/06/2024	Risque de crédit	Risque de liquidité	Risque de taux	Risque de change
Prêts et cautions	290	290			
Créances clients	18 917	18 917			
Autres créances	48 291	48 291			
Créances concessionnaires liées au floor plan	303 933	303 933			
Disponibilités	149 506		149 506		
SICAV et autres placements	110 539		110 539		
Crédit bail	0				
Autres emprunts	(87 538)		(87 538)		
Concours bancaires	(56 534)		(56 534)		
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(303 933)	(303 933)			
Total	183 470	67 498	115 972		

8.5 Engagements hors bilan

Au 30 juin 2024, les engagements hors bilan sont les suivants :

	Réciproques	Donnés	Reçus
Cautions	0	2 530	294
Garanties	0	23 027 (1)	1 738 (2)
Garanties entreprises liées (3)	0	21 706	0
Total Groupe	0	47 263	2 032

(1) Garanties bancaires 18 745 k€

Engagements donnés sur les contrats de location 563 k€

Hypothèques sur emprunts 3 719 k€

(2) Autres garanties bancaires reçues 1 696 k€

Engagements reçus sur les contrats de location 42 K€

(3) Garanties données par la société BGA à Your Boat Club relatives à des prêts bancaires et des Floorplans.

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 2024 :

	au 30/06/2024		au 31/12/2023	
	Actions	Droits de vote	Actions	Droits de vote
BERI 21	45 001 027	90 002 054	45 001 027	90 002 054
Autocontrôle	2 151 442		1 853 634	
Public	35 637 371	38 083 934	35 935 179	38 419 824
TOTAL	82 789 840	128 085 988	82 789 840	128 421 878

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

- La SA BERI 21 détient 54,36% du capital et 70,27% des droits de vote
- 2,6% 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 2024, 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.

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 4 juin 2024.

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 31/12/2023	1 853 634	20 290
Acquisitions	731 123	8 797
Attribution	0	0
Cessions	(433 315)	(5 402)
Actions au 30/06/2024	2 151 442	23 685

10.3 Résultat par action

En K€	1er semestre 2024 (1er janvier 2024 - 30 juin 2024)		1er semestre 2023 (1er janvier 2023 - 30 juin 2023)	
	Résultat net de l'ensemble consolidé	Résultat hors activités abandonnées	Résultat net de l'ensemble consolidé	Résultat hors activités abandonnées
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	49 447	26 680	117 106	95 870
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	80 764 626	80 764 626	80 877 898	80 877 898
Résultat net par action (en euros)	0,61	0,33	1,45	1,19
Nombre moyen pondéré d'actions après effet dilutif	80 921 515	80 921 515	80 927 457	80 927 457
Résultat net par action (en euros)	0,61	0,33	1,45	1,18

11. Événements postérieurs à la clôture

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

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2024

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 2024 au 30 juin 2024)

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 2024 au 30 juin 2024, 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 25 septembre 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Bardadi Benzeghadi

ACCIOR - A.R.C.
Sébastien Caillaud