



Trésorerie préservée et point d'inflexion au premier semestre, retour de la croissance et de la rentabilité au second

- Fin du déstockage réseau, changement d'ERP et coût des mesures d'adaptation générant un Résultat Opérationnel Courant négatif de 20,6M€ au S1'25
- Free Cash Flow positif sur le premier semestre, 258M€ de trésorerie nette
- Hausse des prises de commandes sur S1, accélérée par le très bon accueil des nouveautés présentées lors du salon nautique de Cannes
- Chiffre d'affaires S2'25 prévu en croissance, proche de 500M€, permettant de viser un Résultat Opérationnel Courant autour de l'équilibre sur l'exercice

St-Gilles-Croix-de-Vie, le 24 septembre 2025

« Après un premier semestre 2025 marqué, comme attendu, par un contexte économique difficile affectant la demande sur l'ensemble de nos marchés, le Groupe démarre le second semestre avec une trésorerie toujours aussi solide, un stock réseau désormais normalisé et une capacité de rebond préservée.

Les 23 modèles présentés lors du salon de Cannes, première étape d'un plan produit ambitieux qui nous conduira à introduire 66 nouveautés innovantes en 3 ans, ont tous reçu un excellent accueil et soutiennent la bonne dynamique des prises de commandes.

Notre second semestre sera marqué par un retour à la croissance et à la rentabilité, malgré un contexte macro-économique encore incertain, » commente Bruno Thivoyon, Président du Directoire du Groupe Beneteau.

En M€	S1 2025	S1 2024	Variations	
			Données publiées	Change constant
Chiffre d'affaires	403,8	556,6	- 27,5%	- 27,3%
EBITDA	8,5	77,7	- 89,1%	- 87,0%
en % CA	2,1%	14,0%	-11,9 Pts	-11,5 Pts
Résultat Opérationnel Courant	-20,6	49,5	- 141,6%	- 138,3%
en % CA	-5,1%	8,9%	-14,0 Pts	-13,6 Pts
Résultat net des activités destinées à être cédées	0	22,8		
Résultat net (part du Groupe)	-24,8	49,4		
en % CA	-6,1%	8,9%		
Free Cash-Flow ¹	14,3	-51,2		
Trésorerie nette	257,9	116,0		

¹ Hors cash-flows nets relatifs au complément de prix versé en 2025 pour la cession de l'activité Habitat

Un résultat opérationnel négatif, induit par la forte baisse d'activité et qui intègre des éléments non-récurrents

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires s'est élevé à 404M€ (557M€ au S1 2024). Comme détaillé lors de la publication du 24 juillet dernier, ce repli de 27% est essentiellement lié au ralentissement de l'ensemble du marché du nautisme, affecté par un environnement macro-économique instable en Europe comme aux Etats-Unis. Dans ce contexte, le Groupe a poursuivi et finalisé la réduction des inventaires dans ses réseaux de distribution, ce qui a réduit ses ventes de l'ordre de 40M€ sur le semestre (vs. -80M€ au S1 2024). A noter que la balance inflation, encore positive en 2024, s'est normalisée comme prévu sous l'effet de l'intensité promotionnelle (soit -15M€). Cela a toutefois été compensé par la poursuite de la montée en gamme de l'offre produit (+17M€), soutenue en particulier par les ventes de multicoques moteur.

Conséquence anticipée de la forte baisse des ventes, le Résultat Opérationnel Courant du Groupe est négatif de -20,6M€ sur le semestre (vs. +49,5M€ au S1 2024). Le renforcement des mesures d'adaptation a permis de contenir l'impact de la baisse d'activité sur le ROC à -47M€ et de réduire les frais fixes de 5M€ supplémentaire sur le semestre (soit près de 30M€ en année pleine depuis 18 mois). Le déploiement du nouvel ERP, dont la complexité de la migration en France a entraîné un report de près de 20M€ de facturation, a dégradé de -11M€ le ROC par rapport à l'exercice précédent. Enfin, dans l'objectif de préserver les compétences et capacités de rebond, le résultat opérationnel de ce premier semestre intègre également les coûts du recours à l'activité partielle en Europe (-7M€) et les pertes du chantier américain en cours de redressement (-8M€).

Free Cash-Flow positif conduisant à une trésorerie nette positive de près de 260M€

Le résultat net part du Groupe a atteint -24,8M€ (vs. +49,4M€ au S1 2024), en ligne avec la baisse du résultat opérationnel du Groupe sur ce premier semestre. Cette perte intègre une charge d'impôt de 3M€ au titre d'une contribution fiscale française exceptionnelle calculée sur l'exercice 2024.

Le résultat financier de 4,2M€ (vs. -0,8M€ au S1 2024) a bénéficié des intérêts de placement des fonds de la cession de la division Habitat (+1,5M€), ainsi que des gains liés à l'évolution des parités (+1,1M€) alors que les instruments de couverture de change non débouclés sur l'exercice précédent avaient généré un coût de 2,4M€.

La quote-part des sociétés mises en équivalence a représenté une charge de -5,3M€ sur le premier semestre (vs. -4,2M€ au S1 2024). Cette dégradation provient essentiellement de la baisse des activités de financement dans un contexte de réduction des inventaires dans les réseaux de distribution, alors que la rentabilité des sociétés de boat clubs & charters reste toujours affectée par la baisse des ventes de bateaux.

Sur le semestre, le Groupe a généré un free cash-flow de 14,3M€ en dépit de la forte baisse d'activité. Les mesures d'adaptation ont en effet permis de maintenir une marge brute d'autofinancement positive (+9M€) et de réduire le besoin en fonds de roulement de 28M€. Les investissements nets se sont élevés à 29M€, l'augmentation liée à l'accélération du plan produit ayant été compensée par une réduction des investissements industriels.

Après le versement de 115M€ de dividendes, dont 100M€ à titre exceptionnel liés à la cession de la division Habitat, la trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2025 s'est élevée à 257,9M€ et les capitaux propres à 752M€ (vs. 845M€ au 30 juin 2024).

Un plan de conquête déjà lancé, qui portera ses fruits dès le 2nd semestre 2025

Dans un contexte macro-économique toujours incertain, le Groupe a lancé un plan de conquête qui lui permettra de rebondir. Avec près de 66 nouveaux modèles prévus entre 2025 et 2027 (contre 44 entre 2022 et 2024), l'accélération du lancement de nouveaux produits, sur chacun des segments, répond au besoin de rendre les offres d'entrée de gamme plus accessibles, tout en continuant d'améliorer constamment l'expérience client proposée et la montée en gamme générale des marques du Groupe.

S'appuyant sur l'expertise et l'engagement de ses équipes, le Groupe a ainsi présenté 23 nouveaux modèles lors du salon de Cannes, dont 14 en première mondiale.

Sur les segments de la Voile, la capacité du Groupe à répondre aux enjeux d'élasticité prix s'illustre en entrée de gamme par le lancement du Beneteau First 30, accessible dès 100k€ sans compromis sur les performances sportives, ou du Lagoon 38, catamaran moderne compact, à destination notamment de la location. Ces deux gammes démontrent par ailleurs leur amplitude avec le lancement du Lagoon 82, plus grand catamaran du Groupe, ou du Beneteau First 60, futur voilier emblématique, concentré de performance et d'élégance.

Sur les segments des bateaux Moteur, la marque PRESTIGE a lancé la commercialisation de la F4.3, nouvelle porte d'entrée du Motor Yachting, tandis que la M7 complète la gamme de catamaran moteur destinée à une nouvelle clientèle premium. La marque BENETEAU a également accéléré avec le lancement de deux modèles aux extrémités de sa gamme Trawler (Swift Trawler 37 et Grand Trawler 63). L'offre produit a aussi évolué sur les segments du Dayboating, permettant en particulier aux marques américaines de compléter leur transformation avec le lancement des nouveaux TH33 et TH38 chez FOUR WINNS, et du 38 T-Top chez WELLCRAFT.

Le très bon accueil de ces nouveautés sur le premier salon de la saison 2025/2026 soutient ainsi les prises de commandes, en croissance significative depuis le début de l'exercice. Alors que les stocks dans les réseaux de distribution sont désormais normalisés, ce succès conforte également la prévision d'un retour à la croissance des ventes dès le second semestre 2025, avec un chiffre d'affaires attendu proche de 500M€ (480M€ au S2'24). En dépit des droits de douanes coûteux aux Etats-Unis (près de 5-10M€ au S2'25) et d'une intensité promotionnelle plus marquée qu'en 2024, cette reprise de l'activité conduira à un retour à la rentabilité sur la seconde partie de l'année et devrait permettre de viser un résultat opérationnel courant autour de l'équilibre sur l'exercice.

*
* *

Le Groupe Beneteau communiquera son chiffre d'affaires du troisième trimestre 2025 le lundi 3 novembre, après clôture de la Bourse.

La présentation des résultats semestriels est disponible sur le site web du Groupe Beneteau. Le rapport semestriel d'activité sera disponible au plus tard le 30 septembre 2025.

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

LEXIQUE FINANCIER

A taux de change constant (TCC) : variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1^{er} janvier 2025 – 30 juin 2025 convertis au taux de change de la même période en 2024 (1^{er} janvier 2024 – 30 juin 2024).

EBITDA : Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, and IFRS 2 and IAS19 adjustments following IFRS GAAP ; soit le résultat opérationnel courant retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges, dotations aux amortissements et retraitements IFRS suivants : PAGA – IFRS2, IDR – IAS19.

Free Cash Flow : Trésorerie dégagée par la société au cours de l'exercice, avant paiement des dividendes et des flux sur actions propres et incidence des variations de périmètre.

Trésorerie nette : Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des dettes financières et emprunts, à l'exclusion des dettes financières auprès des organismes de financement liées aux floor plans.

A PROPOS DU GROUPE BENETEAU

Fondé en Vendée il y a 140 ans par Benjamin Bénéteau, le Groupe Beneteau est aujourd'hui un acteur mondial de référence dans l'industrie nautique. Fort d'une présence industrielle internationale avec 16 sites de production et d'un réseau commercial mondial, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 Md€ en 2024 et emploie plus de 6500 collaborateurs, principalement en France, aux États-Unis, en Pologne, en Italie, au Portugal et en Tunisie.

Fidèle à sa mission – Bringing dreams to water – le Groupe Beneteau imagine et conçoit des bateaux et des services offrant une expérience de navigation unique. À travers ses neuf marques, sa division Bateau propose plus de 135 modèles de plaisance, répondant à la diversité des usages et des projets de navigation de ses clients, à voile ou à moteur, en monocoque ou en catamaran.

À travers sa division Boating Solutions, le Groupe est également présent dans les activités de services de location à la journée ou à la semaine, marinas, digital et financement.

CONTACTS – GROUPE BENETEAU

RELATIONS MEDIAS

Mme. Barbara Bidan
b.bidan@beneteau-group.com
Tel +33 / (0)2 51 26 88 50

RELATIONS INVESTISSEURS

M. Clarence DUFLOCQ
c.duflocq@beneteau-group.com
Tel +33 / (0)2 51 26 88 50

CONTACT ACTIONNAIRES

Mme. Yannick COICAUD-THOMAS
y.coicaud-thomas@beneteau-group.com
Adresse : 16 bd de la Mer – CS 43319
85803 Saint Gilles-Croix-de-Vie Cedex (France)

ANNEXES

TABLEAU DE RÉCONCILIATION EBITDA

En M€	S1 2025	S1 2024
Résultat opérationnel courant Groupe	-20,6	49,5
Amortissements courants	30,2	28,1
Provisions	-2,3	-1,2
Divers	1,2	1,3
EBITDA Groupe	8,5	77,7

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

COMPTE DE RÉSULTATS

En k€	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires	403 798	556 639
Variation des stocks de produits finis et en-cours	3 508	16 330
Autres produits de l'activité	146	1 401
Achats consommés	(180 046)	(228 269)
Charges de personnel	(149 781)	(189 604)
Charges externes	(54 074)	(65 985)
Impôts et taxes	(9 391)	(8 298)
Amortissements	(30 222)	(28 129)
Autres charges opérationnelles courantes	(5 836)	(5 157)
Autres produits opérationnels courants	1 322	584
Résultat opérationnel courant	(20 575)	49 512
Autres produits et charges	(9)	(10)
Résultat opérationnel	(20 583)	49 502
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5 627	4 797
Coût de l'endettement financier brut	(2 467)	(3 161)
Coût de l'endettement financier net	3 161	1 636
Autres produits financiers	1 077	0
Autres charges financières	(8)	(2 455)
Résultat financier	4 225	(819)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(5 312)	(4 197)
Charge d'impôt sur les résultats	(3 264)	(17 917)
Résultat net des activités poursuivies	(24 933)	26 569
Résultats des activités abandonnées	0	22 767
Résultat net de l'ensemble consolidé	(24 933)	49 336
Participations ne donnant pas le contrôle	(128)	(111)
Résultat net (part du Groupe)	(24 806)	49 447

BILAN

ACTIF - en k€	au 30/06/2025	au 31/12/2024
Goodwill	32 064	33 952
Autres immobilisations incorporelles	13 863	15 687
Immobilisations corporelles	303 753	310 048
Participations dans les entreprises associées	62 165	57 702
Actifs financiers non courants	4 657	4 657
Actifs d'impôts différés	15 756	17 090
Actifs non courants	432 257	439 137
Stocks et en-cours	324 310	317 822
Clients et comptes rattachés	20 310	18 735
Autres créances	77 286	70 782
Créances concessionnaires liées au floor plan	194 489	313 153
Actif d'impôt courant	17 662	24 410
Trésorerie et équivalents de trésorerie	365 778	455 962
Actifs courants	999 835	1 200 864
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	0	12 309
Total Actif	1 432 092	1 652 310

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	au 30/06/2025	au 31/12/2024
Capital	8 279	8 279
Primes	27 850	27 850
Autocontrôle	(25 620)	(24 812)
Réserves consolidées	765 763	781 826
Résultat consolidé	(24 805)	92 851
Capitaux propres (Part du Groupe)	751 467	885 994
Participations ne donnant pas le contrôle	(266)	(138)
Total Capitaux propres	751 202	885 857
Provisions	14 513	6 210
Engagements envers le personnel	20 749	21 559
Dettes financières	17 745	16 931
Passifs d'impôts différés	0	287
Passifs non courants	53 007	44 986
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme	90 173	81 859
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	194 489	313 153
Fournisseurs et autres créditeurs	93 512	62 227
Autres dettes	207 211	216 280
Autres provisions	38 113	40 889
Dettes d'impôts exigible	4 385	968
Passifs courants	627 883	715 376
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	0	6 089
Total des capitaux propres et passif	1 432 092	1 652 310

SITUATION DE TRÉSORERIE

En k€	S1 2025	S1 2024
Résultat Net de l'ensemble consolidé	(24 933)	49 336
Résultat net des activités abandonnées	0	22 767
Résultat net des activités poursuivies	(24 933)	26 569
<i>Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraitée des dividendes reçus)</i>	5 312	4 197
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	28 252	47 033
<i>Amortissements et provisions</i>	28 988	27 192
<i>Plus ou moins-values de cession</i>	190	1 385
<i>Impôts différés</i>	(926)	18 456
Marge brute d'autofinancement	8 631	77 799
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	27 815	(88 698)
<i>Stocks et encours</i>	(12 713)	(104)
<i>Créances</i>	(1 800)	2 208
<i>Impôt exigible</i>	9 946	(34 507)
<i>Dettes</i>	32 382	(56 295)
Variation des créances concessionnaires liées au floor plan	101 850	90 049
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées	6 220	4 264
Total 1 - Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	144 516	83 414
Acquisitions d'immobilisations	(26 511)	(31 775)
Cessions d'immobilisations	1 104	74
Créances - Dettes sur immobilisations	(3 379)	(10 822)
Incidence des variations de périmètre	(1 400)	0
Flux de trés aff aux opér d'investissement des activités abandonnées	0	(6 531)
Total 2 - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(30 186)	(49 054)
Variation du capital social	0	0
Autres flux liés aux activités de financement	0	0
Actions propres	(823)	(3 495)
Dividendes versés aux actionnaires	(115 102)	(58 953)
Emission de dettes financières	19 511	4 516
Remboursement de dettes financières	(3 994)	(6 058)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés au floor plan	(101 850)	(90 049)
Flux de trés aff aux opér de financement des activités abandonnées	0	(396)
Total 3 - Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(202 258)	(154 435)
VARIATION DE TRESORERIE (1+2+3)	(87 928)	(120 075)
Trésorerie à l'ouverture	442 031	323 111
Trésorerie à la clôture	352 841	203 511
Incidence des variations de cours des devises	(1 262)	475