



## Exercice 2017-2018 : Performances supérieures aux prévisions grâce à une excellente exécution opérationnelle au T4

▪ <b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1.287,2 millions EUR</b>	<b>+8,5%</b> à taux de change constant (TCC)
▪ <b>ROC</b>	<b>87,6 millions EUR</b>	<b>+15,3%</b> à TCC
▪ <b>Résultat avant impôt</b>	<b>88,6 millions EUR</b>	<b>+17,7%</b>
▪ <b>Trésorerie nette</b>	<b>161,9 millions EUR</b>	<b>+47,7%</b>

## Confirmation des objectifs 2020

Le Groupe Beneteau termine l'exercice 2017-2018 sur des performances supérieures aux dernières prévisions. Elles sont liées à la qualité de l'exécution opérationnelle au 4<sup>ème</sup> trimestre pour les 2 Divisions Bateaux et Habitat de loisirs, ainsi qu'aux résultats du plan *Transform to Perform* :

- Bateaux : l'activité progresse de +9% à taux de change constant et marque la quatrième année consécutive de forte croissance. Elle est portée par une offre renforcée et diversifiée qui répond à la demande des segments dynamiques ;
- Habitat : l'activité progresse de +11% pour l'activité Habitat de loisirs ;
- La marge opérationnelle à taux de change constant progresse grâce à l'augmentation des volumes et à la bonne exécution opérationnelle. Le ROC ajusté des couvertures de change rapporté au chiffre d'affaires s'élève à 7%, en légère progression par rapport à l'année précédente (6,9%) ;
- La poursuite du plan d'investissement produit et industriel, ainsi que les croissances externes sont réalisées tout en améliorant la trésorerie.

EN MILLIONS D'EUROS	2017 2018	2016 2017	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	1287,2	1208,3	+ 6,5%	+ 8,5%
- Bateaux	1093,7	1025,5	+ 6,7%	+ 9,0%
- Habitat	193,4	182,8	+ 5,8%	+ 5,8%
EBITDA	152,8	152,9	+ 0,0%	+ 0,0%
ROC	87,6	85,6	+ 2,4%	+ 15,3%
ROC ajusté des couvertures de change	90,7	83,1	+ 9,2%	-
Résultat avant impôt	88,6	75,3	+ 17,7%	-
Résultat net Part Groupe	61,2	59,7	+ 2,5%	-
Résultat net par action	0,74	0,72	+ 2,5%	-
Free Cash Flow	72,6	104,2	- 30,4%	-
Trésorerie nette	161,9	109,6	+ 47,7%	-

## REVUE D'ACTIVITÉ 2017-2018

### Division Bateaux : dynamique des ventes supérieure aux marchés et excellente exécution au 4<sup>ème</sup> trimestre

La Division Bateaux enregistre de bonnes performances grâce au dynamisme des ventes sur les segments voile multicoque et moteur hors-bord/inboard, qui vient compenser la baisse des ventes du segment grands yachts moteur. L'excellente exécution opérationnelle au 4<sup>ème</sup> trimestre a permis de rattraper les retards de livraison du 3<sup>ème</sup> trimestre.

EN MILLIONS D'EUROS	2017 2018	2016 2017	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	1093,7	1025,5	+ 6,7%	+ 9,0%
EBITDA	135,1	140,3	- 3,7%	+ 4,5%
ROC	73,2	78,9	- 7,2%	+ 6,9%

**Le chiffre d'affaires** annuel de l'activité Bateaux est en hausse de +9,0% à taux de change constant par rapport à l'année précédente (+6,7% à données publiées). Le Groupe réalise d'excellentes performances en Europe (+12,7% à TCC), tandis que celles-ci sont contrastées en Amérique du Nord selon les segments de marché (+4,4% à TCC) avec une très forte progression des petits bateaux contrebalancée par une baisse des grands yachts moteur. Les ventes sont dynamiques en Asie-Pacifique (+27,3% à TCC) et auprès des flottes de loueurs (+26,8%). La zone Reste du monde (-38,7% à TCC) est affectée par la baisse des ventes de grands yachts moteur.

**Le résultat opérationnel courant (ROC)** enregistre une hausse de +6,9% à taux de change constant (en baisse de -7,2% à données publiées en raison de l'effet de change et du retour à la participation dans la filiale principale du Groupe). Le ROC ressort ainsi à 73,2 millions d'euros.

**L'acquisition de Seascope**, société slovène spécialisée dans la conception, la construction et la commercialisation de voiliers sportifs, a été annoncée en juillet 2018. Elle permet d'étoffer l'offre sur le segment des petits voiliers performance. L'intégration des 4 modèles à la gamme First de Beneteau permet de réaliser un chiffre d'affaires de 300k euros sur les deux derniers mois de l'exercice.

**La clôture de l'acquisition de Delphia Yachts** est attendue d'ici à la fin de l'année 2018 et sera effective sur l'exercice 2018-19. Elle vient renforcer la capacité de production et de développement voile/moteur en Pologne, et apporte une complémentarité de produits moteur (bateaux de lacs et rivières).

### Division Habitat : solide croissance de l'activité Habitat de loisirs et forte amélioration de la profitabilité

La Division Habitat bénéficie de la croissance de **l'activité Habitat de loisirs** portée par des marchés solides. Elle réalise de bonnes performances sur les marchés français et italiens, et poursuit sa croissance en Allemagne et au Benelux. La bonne performance au 4<sup>ème</sup> trimestre permet de rattraper les décalages de livraison observés au 3<sup>ème</sup> trimestre.

EN MILLIONS D'EUROS	2017 2018	2016 2017	Variation	
			(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	193,4	182,8	+ 5,8%	+ 5,8%
- Habitat de loisirs	192,8	173,8	+ 11,0%	+ 11,0%
- Habitat résidentiel	0,6	9,1	- 93,7%	- 93,7%
EBITDA	17,7	12,6	+ 40,4%	+ 40,4%
ROC	14,4	6,7	+ 115,7%	+ 115,7%
- Habitat de loisirs	14,5	9,2	+ 56,9%	+ 56,9%
- Habitat résidentiel	0,1	-2,5	- 98,8%	- 98,8%

### Habitat de loisirs

Le résultat opérationnel courant est en forte progression (+56,9% à 14,5 millions d'euros) grâce à l'effet volume, au mix produit et l'amélioration opérationnelle.

### Habitat résidentiel

Conformément à la décision annoncée en octobre 2016, l'activité est totalement arrêtée sans arriéré.

## GRUPE BENETEAU : RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### Une situation financière très saine : forte progression de la trésorerie nette

Le Groupe a dégagé une marge brute d'autofinancement de 121,2 millions d'euros. Après la réduction du besoin de fond de roulement de 33,6 millions d'euros et compte tenu du montant des investissements courants de 81,3 millions d'euros, la trésorerie nette ressort à un niveau positif de 161,9 millions d'euros en progression de +47,7% par rapport à la fin de l'exercice 2016-2017. La trésorerie positive permet au Groupe de continuer d'investir dans le développement produit, l'outil industriel et de saisir les opportunités de croissance.

### Un résultat net consolidé fortement affecté par l'impôt

Le résultat net Part du Groupe est fortement affecté par l'augmentation de l'impôt. Celle-ci est principalement due à la contribution exceptionnelle à l'impôt sur les sociétés qui ampute le résultat net de 3,8 millions d'euros. Le résultat avant impôt progresse de +17,7% à 88,6 millions d'euros. Du fait de l'augmentation de l'impôt, le résultat net part du Groupe s'élève à 61,3 millions d'euros, en hausse de +2,7%.

### Versement du dividende

Il sera proposé à l'Assemblée générale du 8 février 2019 la distribution d'un dividende de 26 centimes d'euro par action au titre de l'exercice 2017-2018, pour un montant global de 21,5 millions d'euros, en augmentation de +4%.

## PERSPECTIVES 2018-2019

### Premières tendances de marchés sur les salons d'automne

---

#### Activité Bateaux

Les premiers salons de la saison en Europe se sont déroulés dans une ambiance positive, qui est à confirmer aux Etats-Unis au cours des prochains salons. Les 4 modèles issus de l'acquisition de Seascope sont intégrés à la gamme First de Beneteau. La nouvelle marque de catamarans Excess a été dévoilée au Cannes Yachting Festival. Les nouvelles capacités de production et la montée en cadence permettent de répondre à la demande du marché et au lancement de 32 nouveaux modèles au cours de la saison 2018-19.

#### Activité Habitat de loisirs

Les nouveautés dévoilées aux salons d'automne ont reçu un accueil positif auprès des clients de l'hôtellerie de plein air, dans un contexte de marché porteur.

### Poursuite du plan Transform to Perform

---

L'exercice 2018-2019 verra la poursuite du plan *Transform to Perform*. Le Groupe poursuit sa politique d'investissements pour proposer une offre renforcée et innovante qui répond aux segments porteurs de marchés. L'offre produits a été renouvelée à hauteur de 44% sur 3 ans (88 modèles sur 200).

En parallèle, l'offre de services se renforce pour répondre aux évolutions des modes de consommation en poursuivant le développement des initiatives lancées en 2017-2018 : les boats clubs Beneteau et Jeanneau, la propriété partagée via Sailtime et l'offre de financement 'all inclusive' Leasyboat. La plateforme Band of Boats accélère son développement au travers d'une négociation exclusive avec une start-up nautique.

Pour continuer de renforcer son leadership sur les segments les plus dynamiques du marché, le Groupe engage le dernier volet de son plan de transformation industrielle en France, aux Etats-Unis et en Pologne. L'objectif de doublement de la capacité de production multicoque est en bonne voie, avec 50% déjà réalisé à mi-parcours (2016-2020). Enfin, le Groupe continue d'organiser les transferts de production entre zones euro et dollar afin de limiter les effets de change.

Le prochain rendez-vous aura lieu le 6 février 2019 pour l'annonce des perspectives de l'exercice en cours, qui fera l'objet d'un communiqué d'information.

La présentation détaillée des résultats annuels ainsi que le bilan au 31 août 2018 sont disponibles sur le site web du Groupe Beneteau.

## LEXIQUE FINANCIER

**A taux de change constant** : le taux moyen N-1

**EBITDA** : earnings before interest, taxes, depreciation and amortization ; soit le résultat opérationnel retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges et dotations aux amortissements

**Free Cash Flow** : trésorerie dégagée par la société au cours de l'exercice, avant paiement des dividendes et des flux sur actions propres

**Trésorerie nette** : trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des dettes financières et emprunts

**Résultat opérationnel courant (ROC) ajusté des couvertures de change** : résultat opérationnel courant auquel est ajouté le résultat des couvertures de change. Le résultat opérationnel courant ajusté des couvertures de change est un indicateur alternatif permettant de mesurer la performance du Groupe après prise en compte de l'effet des couvertures de change. Depuis 2016, le résultat des couvertures de change traduit principalement la différence entre les positions achat / vente à terme et le cours d'enregistrement comptable des transactions en devises (USD, PLN). Le Groupe couvre son risque de change commercial en procédant uniquement à des opérations de change à terme.



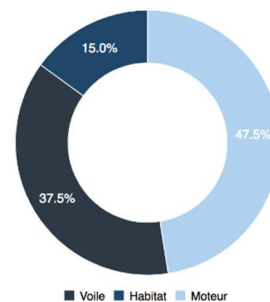
## A PROPOS DU GROUPE BENETEAU

Principal acteur mondial des industries nautiques, le Groupe Beneteau propose, à travers les 11 marques de sa division Bateaux, plus de 200 modèles de bateaux de plaisance qui répondent à la diversité des usages et des projets de navigation de ses clients, à la voile ou au moteur, monocoque ou catamaran.

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.

Fort d'une présence industrielle internationale et d'un réseau commercial mondial, le Groupe compte un effectif de 7500 collaborateurs, principalement en France, aux Etats-Unis, en Pologne, en Italie et en Chine.

CA Groupe 2017-2018 : 1287,2 M EUR



## CONTACTS – GROUPE BENETEAU

### CONTACT INVESTISSEURS ET PRESSE

Mirna CIENIEWICZ  
m.cieniewicz@beneteau-group.com  
Tel +33 / (0)2 51 26 21 25

### CONTACT ACTIONNAIRES

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)