



Résultats 2023

19 mars 2024

The background of the slide features a dynamic, abstract graphic of several white, wavy lines of varying thicknesses. These lines are set against a dark blue, textured background that suggests a close-up view of water or a similar fluid medium. The lines intersect and curve, creating a sense of movement and depth.

AVERTISSEMENT

Cette présentation et tous les supports qui l'accompagnent, y compris les présentations orales et les discussions y afférentes (collectivement la « Présentation »), ont été préparés par BENETEAU SA (ci-après la « Société » et, avec ses filiales et sociétés affiliées, le « Groupe »). Le fait d'écouter la Présentation, de la consulter ou d'en consulter des diapositives vaut acceptation de ce qui suit. Cette présentation ne constitue pas, et ne doit pas être interprétée comme une offre de vente ni comme une sollicitation d'une offre d'achat ou d'acquisition de titres du Groupe dans une quelconque juridiction. Cette présentation peut contenir certaines déclarations prospectives. Ces déclarations portent notamment sur la stratégie actuelle et future du Groupe, sur le développement de ses activités et sur des événements et objectifs futurs. Ces déclarations peuvent inclure des termes tels que « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « s'attendre à », « projeter », « prévoir » ou des termes similaires. De par leur nature, ces déclarations prospectives sont soumises à des risques et des incertitudes, ce qui implique que les résultats et les performances réels du Groupe peuvent différer sensiblement des résultats et performances exprimés ou suggérés dans ces déclarations.



Ordre du jour

- 1 Performance 2023
- 2 Résultats financiers annuels
- 3 Perspectives



Performance 2023

Bruno Thivoyon
Groupe Beneteau CEO

2023, une année record

Grâce à l'engagement et au dévouement de nos plus de 8 000 collaborateurs



CHIFFRE D'AFFAIRES*

1 785 M€

+ 18,3 %

+ 19 % à taux de change constant

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DU GROUPE*

246 M€

13,8 % du CA

+ 3,5 pts

RESULTAT NET* (PART GROUPE)

182 M€

10,2 % du CA*

FREE CASH FLOW* TRESORERIE NETTE

82 M€

247 M€

* Avant application de la norme IFRS 5 pour l'activité Habitat (« Activité destinée à être cédée »)

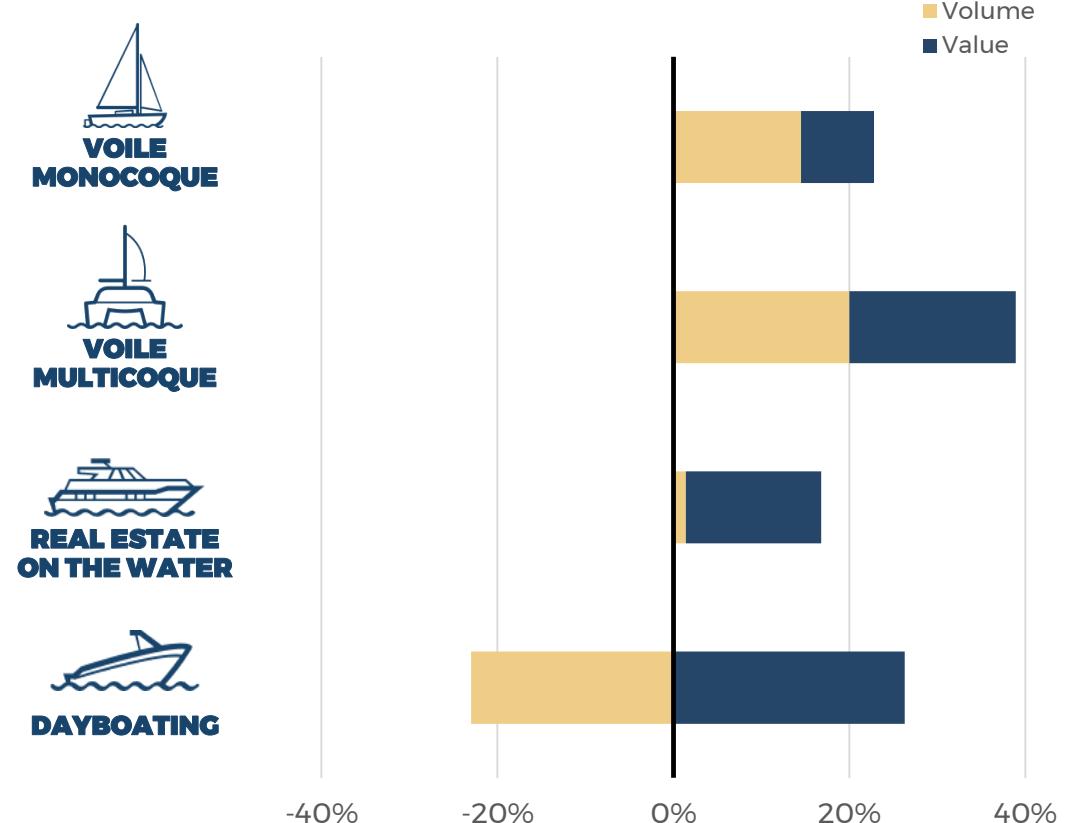
Une forte croissance en valeur sur tous les segments

Voiliers : 31 % de croissance

- ✓ Les ventes d'EXCESS ont plus que doublé
- ✓ 68 % de croissance sur le segment Charters

Bateaux à moteur : 9 % de croissance (à parité constante)

- ✓ + 17 % sur le segment Real Estate porté par le lancement du PRESTIGE M-Line
- ✓ + 3 % pour le segment Dayboating, malgré des volumes en baisse (- 23 %)



Des performances supérieures au marché

14 nouveaux lancements - 24 récompenses reçues



Une stratégie efficace et bien exécutée, créatrice de valeur

Un modèle solide qui place le Groupe dans une plage de rentabilité très supérieure

Efficacité retrouvée en 2023 suite à la normalisation des conditions d'approvisionnement

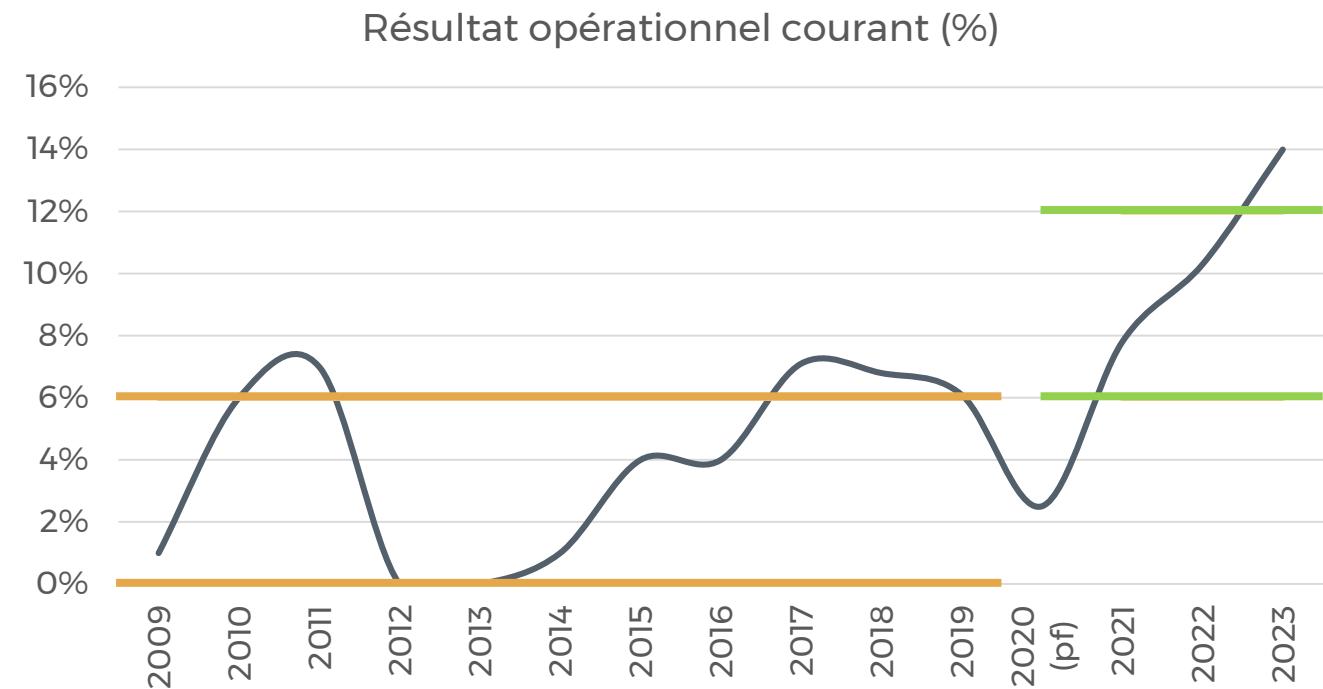
Agilité grâce à la réorganisation des ateliers à Cholet, Belleville et Bordeaux

Flexibilité avec l'accord pluriannuel d'aménagement du temps de travail

Compétitivité grâce à la montée en gamme du Portugal et à l'intégration du chantier naval tunisien

Une feuille de route produit **créatrice de valeur** pour chaque segment

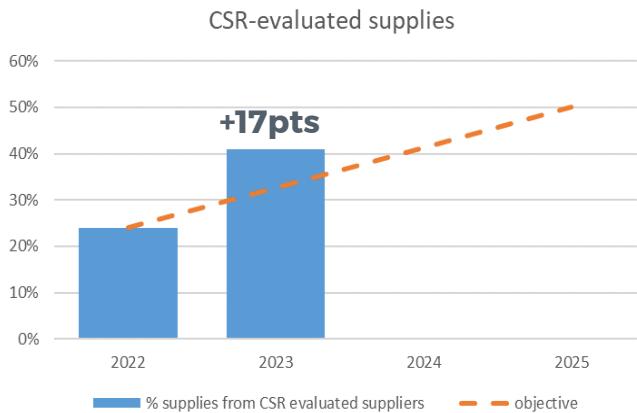
Gestion proactive de l'**inflation**



Une performance exceptionnelle en 2023

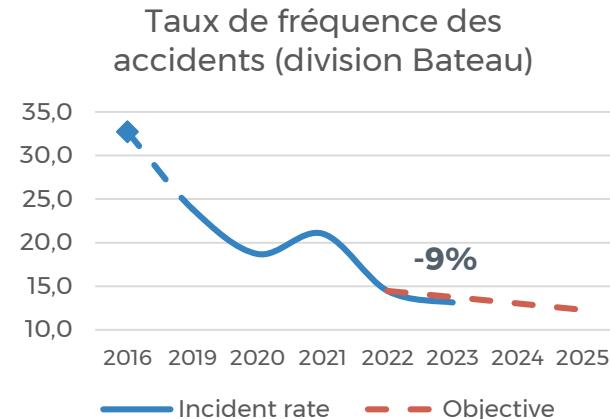
Les bons résultats du programme B-Sustainable

Une croissance éthique



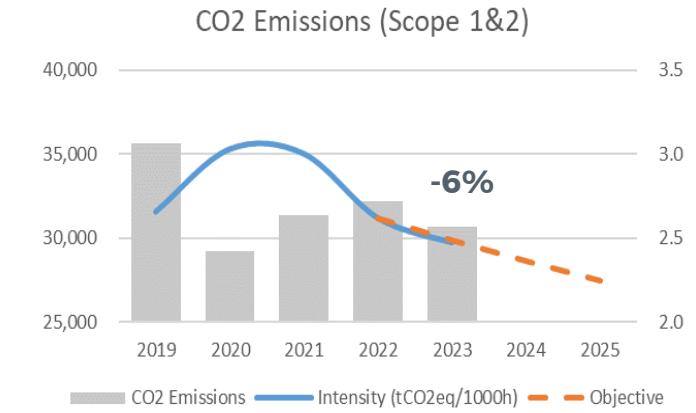
- **41 %** des achats effectués auprès de fournisseurs évalués RSE (+17 pts vs 2022)
- Réduction de **5 %** du coût des réclamations

Une équipe engagée



- Amélioration de **9 %** du taux de fréquence des accidents
- Lancement du programme **B-Equal**
- Initiative **#StOpE** signée

Des océans préservés



- **-6 %** de l'intensité des émissions de CO₂
- 1^{ère} ligne utilisant une résine entièrement recyclable
- **75 %** de l'activité sous **ISO14001** (+11 pts)
- 6 récompenses « développement durable »

Confirmation de l'ambition pour 2030

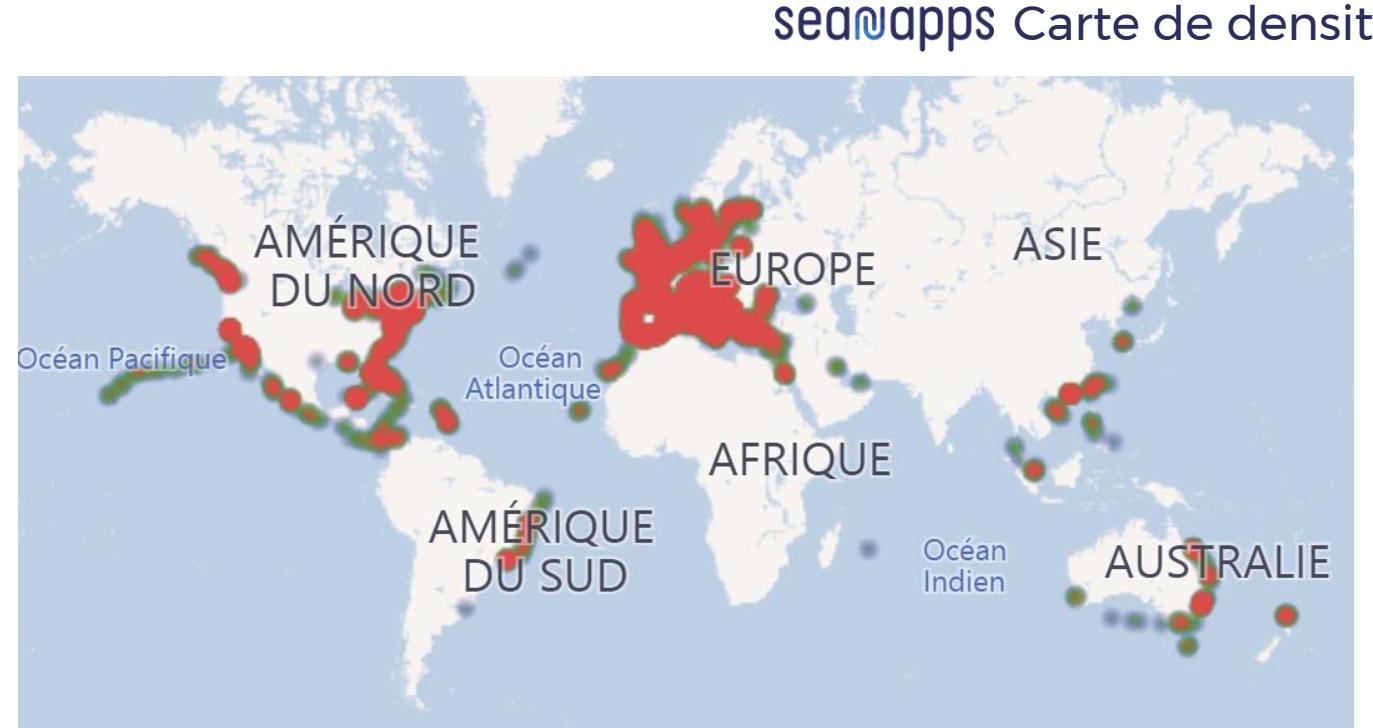
Solution digitale : montée en puissance de Seanapps

Réalisations

- ✓ **8 marques** couvertes
- ✓ **8 000 bateaux** équipés
- ✓ **1 million de milles nautiques** d'expérience cumulée
- ✓ Un déploiement **mondial**

Avantages

- **Connecter le client final** à son bateau, à son concessionnaire et à sa marque
- Assurer la **tracabilité** et améliorer la longévité des bateaux grâce à des programmes de **maintenance préventive**
- Possibilité de **développer de nouveaux produits** grâce à des informations quantitatives sur les usages clients



Seanapps : la plus grande flotte connectée au monde

Economie du partage : une année d'accélération

Charters



DREAM YACHT
WORLDWIDE

NAVIGARE YACHTING
EXPERIENCE TOGETHER



- Flotte de plus 1 000 bateaux
- Croissance des ventes > 15 %

Boat Clubs



YOUR BOAT CLUB

 **WIZIBOAT**

- Flotte de plus de 500 bateaux
- Ventes en progression de 19 % pour YBC
- Acquisition de Wiziboat, paré pour la prochaine saison

Commencer à dégager des synergies

Boating Solutions : montée en gamme de notre deuxième Maison des marques



Division Boating Solutions

seanapps

bandofboats

SGB
FINANCE

YACHT
SOLUTIONS

NAVIGARE YACHTING
EXPERIENCE TOGETHER

DREAM YACHT
WORLDWIDE

WIZIBOAT

YOUR BOAT CLUB

Renforcement significatif de l'orientation client

Détourage de la division Habitat



Leader sur le marché français, performance supérieure au plan



- Plus de 12 000 résidences de plein-air vendues en 2023
- 319 M€ de CA (+ 24 % vs. 2022)
- Rentabilité >12 %

La transaction avec Trigano permettrait :

- à la division Habitat d'accélérer son expansion en Europe
- au Groupe Beneteau de se recentrer et de poursuivre son développement dans l'industrie nautique

La finalisation de la transaction est soumise à l'accord de l'autorité de la concurrence en France (décision attendue au premier semestre 2024)



Performance financière en 2023

Nicolas Retailleau
Groupe Beneteau CFO

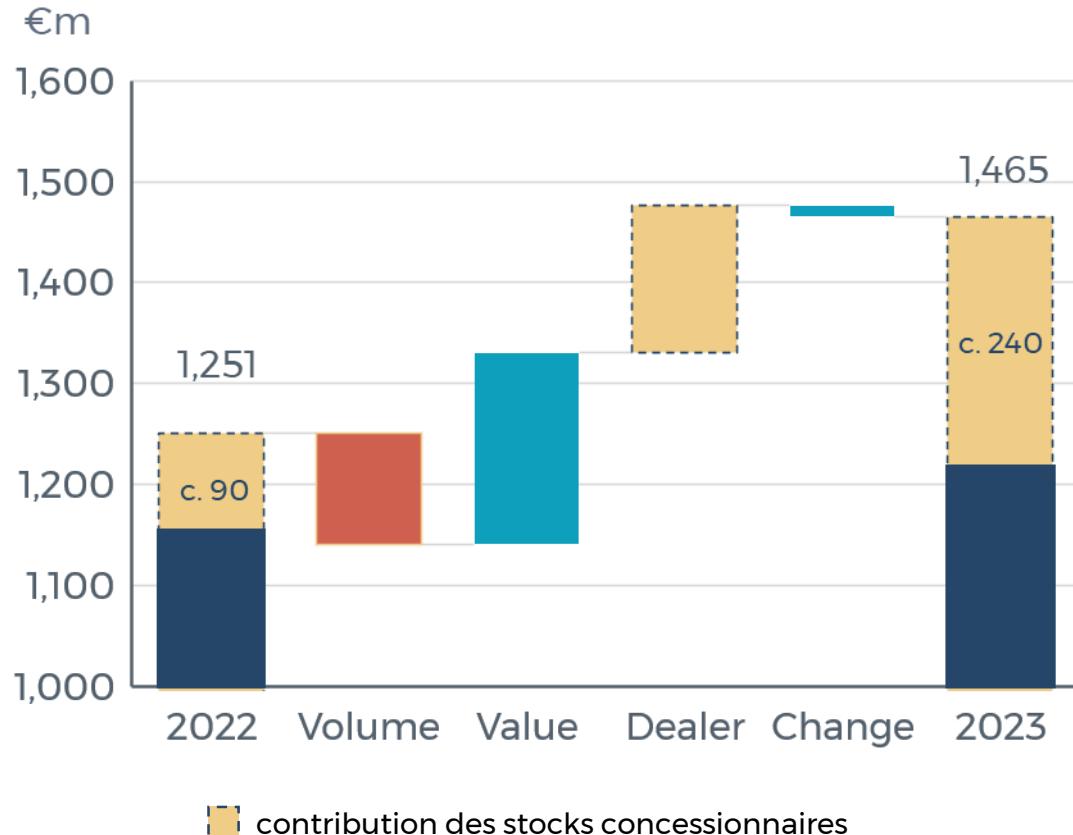
2023, une année record

Chiffres clés du Groupe résultant de l'application de la norme IFRS 5 pour l'activité Habitat *

	Avant IFRS 5			Après IFRS 5		
	2023 (pro forma)	2022 (données publiées)	Variations	2023 (données publiées)	2022 (pro forma)	Variations
Chiffre d'affaires	1 785	1 508	18,3 %	1 465	1 251	17,1 %
EBITDA	306	229	33,6 %	262	199	32,0 %
en % CA	17,2 %	15,2 %	+2,0 pts	17,9 %	15,9 %	+2,0 pts
Résultat opérationnel courant	246	155	59,2 %	207	132	56,9 %
en % CA	13,8 %	10,3 %	+3,5 pts	14,1 %	10,5 %	+3,6 pts
Résultat net des activités destinées à être cédées				26	17	51,1 %
Résultat net	182	103	81,4 %	185	103	79,4 %
en % CA	10,2 %	6,8 %	+3,4 pts	12,6 %	8,2 %	+4,4 pts
Free Cash Flow	82	28		68	21	
Trésorerie nette	247	211		234	211	

* Suite à l'annonce le 5 mai 2023 du projet de cession de la division Habitat à Trigano et conformément à la norme IFRS 5, le Groupe est amené à présenter cette activité en « Activités destinées à être cédées » dans ses comptes consolidés annuels au 31 décembre 2023. Cette transaction est soumise à l'accord de l'autorité de la concurrence en France

Croissance de 17 % du chiffre d'affaires de la division Bateau



+ 6 % de croissance structurelle

- Volume activité Moteur - 150 M€
- Volume activité Voile + 40 M€
- Croissance en valeur + 190 M€

+ 11% de croissance exceptionnelle dans un contexte de normalisation des conditions d'approvisionnement

- Reconstitution des stocks du réseau de distribution + 150 M€
- Taux de change - 11 M€

Résultats positifs de la stratégie de création de

Amélioration continue de la rentabilité de la division Bateau

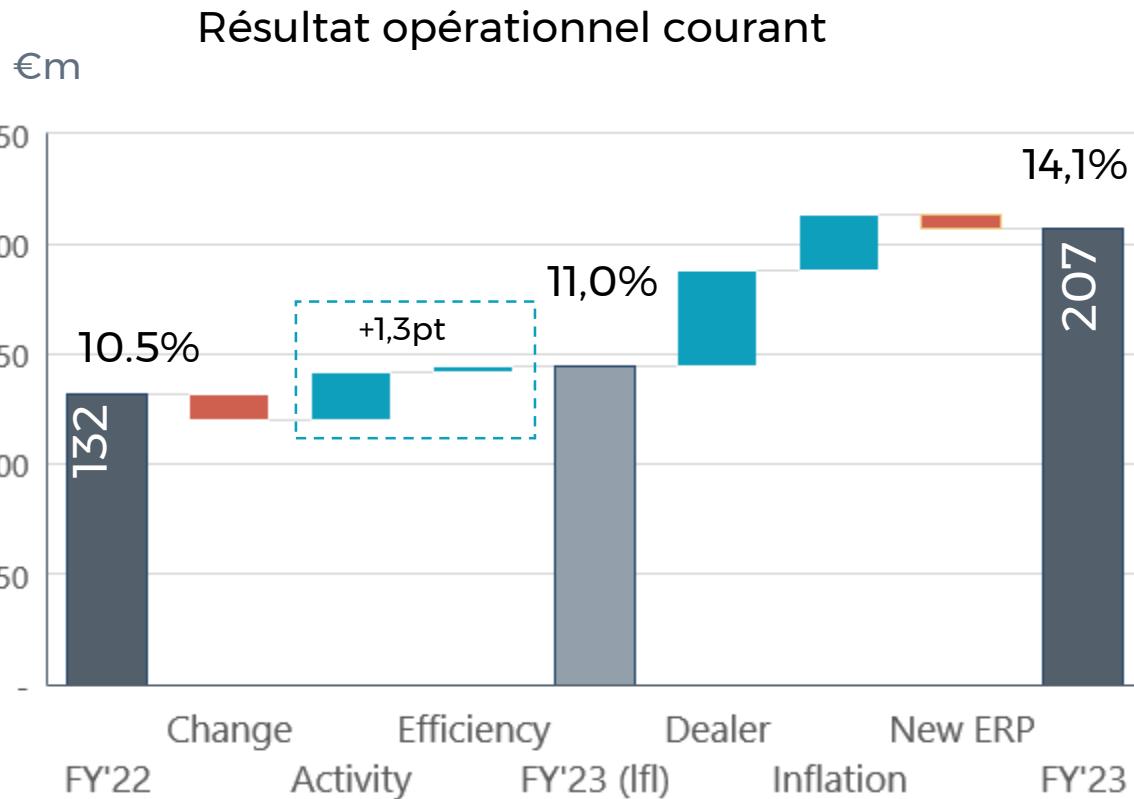
En M€	S2 2023	S2 2022	Variation	2023	2022	Variation
	652,2	702,7		1465,1	1 250,9	
Chiffre d'affaires Bateau	652,2	702,7	- 7,2 %	1465,1	1 250,9	+ 17,1 %
EBITDA	104,6	106,5	- 1,8 %	262,4	198,8	+ 32,0 %
en % CA	16,0 %	15,2 %	+0,9 pt	17,9 %	15,9 %	+2,0 pts
Résultat opérationnel courant	75,6	72,3	+ 4,6 %	206,8	131,8	+ 56,9 %
en % CA	11,6 %	10,3 %	+1,3 pt	14,1%	10,5 %	+3,6 pts

80 M€ de livraisons reportées du premier semestre au second semestre 2022

Amélioration de la marge opérationnelle courante de +1,3 pt au second semestre (vs. 2022)

Marge opérationnelle record de 14 % pour la division Bateau

Des améliorations structurelles boostées par des effets post-Covid exceptionnels



+ 1,3 pt grâce à des améliorations structurelles

- Croissance en valeur +22 M€
- Gains d'efficacité +3 M€

Partiellement limités par l'activité Dayboating au S2 2023

+ 2,3 pts liés à des effets exceptionnels

- Variations du taux de change €/\$ en 2022 -12 M€
- Effet volume des stocks concessionnaires +44 M€
- Anticipation des effets de l'inflation +25 M€
- Nouvel ERP - 6 M€

Un résultat net record de 185 M€

en M€	2023 Données publiées	2022 Proforma	2022 Données publiées
Résultat opérationnel courant*	206,8	131,8	154,7
Autres produits et charges	0,0	2,4	2,7
Résultat opérationnel	206,8	134,3	157,4
Résultat financier	6,9	-12,2	-12,3
Quote-part des entreprises mises en équivalence	-0,5	-2,4	-2,4
Charge d'impôt sur les résultats	-54,2	-33,3	-39,6
Résultats des activités abandonnées	26,0	16,8	0,0
Résultat net consolidé	184,9	103,2	103,2
Résultat net (part du Groupe)	185,0	103,1	103,1
Bénéfice net par action (en €/u)	2,23	1,25	1,25

*En application de la norme IFRS 5, l'activité Habitat est désormais présentée sous la rubrique « Activités destinées à être cédées ». Le résultat opérationnel courant présenté pour l'exercice 2023 (et l'exercice 2022 pro forma) est celui de la division Bateau

Résultat net en hausse de 79 % (+ 82 M€)

- Résultat financier de 7 M€ (+19 M€ vs 2022) bénéficiant de l'évolution des taux d'intérêt en 2023, tandis que 2022 avait été affectée par le résultat des couvertures de change (-10 M€), reflétant l'évolution des taux €/\$.
- Sociétés mises en équivalence du Groupe : progression de 2 M€ portée par la croissance des activités de financement

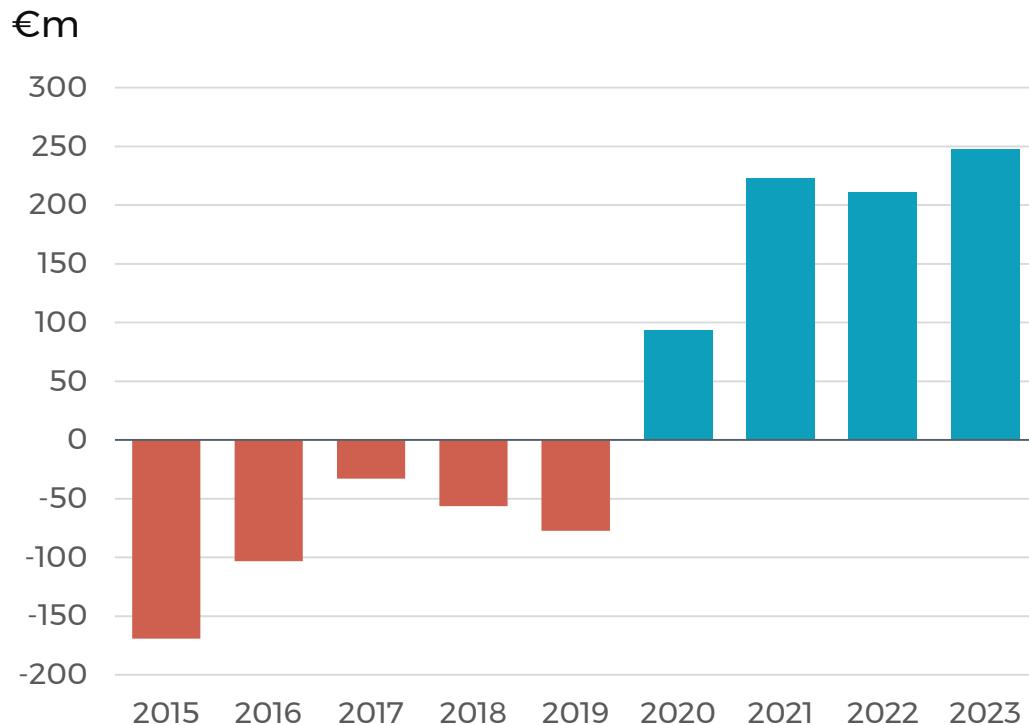
Reclassement IFRS 5 de l'activité Habitat

- 26 M€ de résultat net en 2023 (+ 6 M€ vs. 2022)
- En application de la norme IFRS 5, l'amortissement des actifs de la division Habitat est suspendu à compter de mai 2023

Dividende proposé : 0,73 €
(vs. 0,42 € versé en 2023)

Solidité financière : 247 M€ de trésorerie nette à fin 2023

TRESORERIE NETTE - FIN DECEMBRE



82 M€ de free cash flow (vs. 28 M€ en 2022)

- 205 M€ de marge brute d'autofinancement pour la division Bateau (vs. 150 M€ en 2022)
- Augmentation de 55 M€ du besoin en fonds de roulement, liée principalement à la réduction des acomptes clients (- 48 M€), conséquence de la normalisation du carnet de commandes
- 72 M€ d'investissements nets, +14 M€ vs 2022 principalement pour augmenter la flexibilité des capacités de production (+10 M€), et soutenir la rénovation des bâtiments et les programmes d'économie d'énergie (+3 M€).
- 10 M€ de free cash flow pour la Division Habitat (vs. 7 M€ en 2022)

247 M€ de trésorerie nette (+ 36 M€ vs décembre 2022)

- Après distribution de 45 M€ de dividendes et rachats d'actions.
- 13 M€ d'investissements pour l'acquisition du chantier naval tunisien, de Wiziboat et de Yacht Solutions, ainsi que pour l'augmentation de la participation dans Your Boat Club

856 M€ de fonds propres

Progression continue de la rentabilité des capitaux engagés (ROCE)

En M€	2023 Dec 31	2023 (avant IFRS5) Dec 31	2022 Dec 31	2021 Dec 31	2019 Août 31
Chiffre d'affaires	1 465	1 785	1 508	1 227	1 336
Résultat opérationnel courant	207	246	154	95	82
en % CA	14,1 %	13,8 %	10,3 %	7,8 %	6,1 %
Capitaux engagés	436	590	488	400	571
Actifs immobilisés net	329	369	336	323	374
Goodwill	32	95	91	91	91
Besoin en fonds de roulement	75	126	61	-13	106
ROCE	47 %	42 %	32 %	24 %	14 %

Forte progression sur 4 ans

- Augmentation de 17% du CA vs. 2022
- Rentabilité des capitaux engagés stable à 3x
- Amélioration de la rentabilité opérationnelle de +3,5 pts

ROCE supérieur à 40%



Perspectives

Le Groupe Beneteau résiste aux vents contraires du marché

Etat du marché

- Plan de réduction des stocks des concessionnaires
- Les clients finaux attendent la baisse des taux d'intérêt pour acquérir des bateaux
- Le marché du haut de gamme reste dynamique
- Innovation durable : l'amélioration de l'expérience utilisateur devra justifier l'écart de prix
- La pénétration de l'économie du partage continue de progresser

Groupe BENETEAU

- Baisse des stocks des concessionnaires de 100 à 150 M€ attendue en 2024
- 1. **Croissance en valeur** grâce au lancement de nouveaux modèles venant compléter l'offre sur chaque segment
- 2. **Efficacité et compétitivité** maintenues grâce à l'agilité des capacités de production et à l'adaptation de la structure des coûts
- 3. Accélération de la feuille de route en matière **d'innovation durable** pour générer de nouveaux leviers de croissance
- 4. Accélération du développement de nouvelles **solutions nautiques**

4 leviers pour renforcer la rentabilité du Groupe

Poursuivre la stratégie de création de valeur en complétant la gamme



Dayboating



- Gamme FOUR WINNS Twin Hull & deckboat
- Nouveau segment WELLCRAFT Aventure & Sport



Real Estate on the Water



- Gamme PRESTIGE F-Line (F5) & M-Line (M7)
- BENETEAU Swift Trawler 54



Voile



- LAGOON 60
- EXCESS
- BENETEAU First

10 modèles positionnés sur de nouveaux segments sur 20 lancements en 2024-2025

Accélérer la feuille de route en matière d'innovation durable



Propulsions alternatives



- Prise de participation dans Candela pour développer des bateaux électriques à foils (-80 % d'émissions de CO₂ à l'usage)



Architecture navale



- Développer la gamme des bateaux à déplacement : Nouveau Swift Trawler 54 (trainée réduite de 15%)



Eco-design



- Poursuivre la feuille de route de la résine 100 % recyclable avec l'Oceanis Yacht 60

Trajectoire de réduction de l'intensité des émissions de CO₂ : -30 % d'ici 2030

Accélérer le développement de nouvelles solutions pour la navigation de plaisance

Boat Clubs



- Croissance à 2 chiffres
- Nouveaux sites et augmentation du nombre de membres

Charters



- Croissance à un chiffre
- Poursuivre le redressement de la rentabilité

Sur mesure & reconditionnement



- Développer Yacht Solutions
- Reconditionnement pour les plus de 60' à Monfalcone

Générer des revenus récurrents et renforcer les relations avec les clients

Améliorer encore l'efficacité et l'agilité opérationnelles

Déjà réalisé

- ✓ Mise en place de la Maison des marques
- ✓ Développement rationnel des produits
- ✓ Implantation flexible en France
- ✓ Intégration des petites pièces (Pologne / Tunisie)
- ✓ Innovation sociale (pluriannuelle)

Continuer à s'améliorer

- ❑ Finaliser la transformation du chantier naval de Monfalcone
- ❑ Monter en gamme les acquisitions récentes (Portugal, Tunisie)
- ❑ Renforcer la compétitivité aux US
- ❑ Déployer l'ERP
- ❑ Focaliser le développement par segment

Une feuille de route clairement définie en matière d'amélioration continue

Une stratégie de création de valeur solide malgré les turbulences

- ✓ Croissance en valeur dans chaque segment
- ✓ Feuille de route ambitieuse en matière d'innovation durable
- ✓ Prolongement synergique des nouvelles solutions nautiques
- ✓ Une feuille de route claire en matière de maîtrise des coûts à poursuivre



Rester dans une plage de marge opérationnelle comprise entre 7 et 10 % en 2024, et confirmer une performance à deux chiffres à partir de 2025

A scenic view from the deck of a boat. In the foreground, the white metal railing of the boat is visible. A person with long, light-colored hair is seen from behind, looking out over the water towards a range of green, forested mountains under a bright blue sky with scattered white clouds. The water is a clear, light blue.

GROUPE  BENETEAU

Q&R



ANNEXES

CA de la division Bateau par activité et par zone géographique



En M€	2023	2022	Variation	
			Données publiées	Taux de change constant
CA division Bateau	1 465,0	1 250,9	+ 17,1 %	+ 18,0 %
Voile	674,6	515,2	+30,9 %	+31,3 %
Moteur	761,9	708,9	+7,5 %	+8,8 %
Autres	28,5	26,8	+ 6,6 %	+ 6,6 %

En M€	2023	2022	Variation	
			Données publiées	Taux de change constant
CA division Bateau	1 465,0	1 250,9	+ 17,1 %	+ 18,0 %
Europe	725,4	613,2	+ 18,3 %	+ 18,3 %
Amériques	443,2	424,4	+ 4,4 %	+ 6,9 %
Autres régions	166,4	135,9	+ 22,4 %	+ 22,6 %
Flottes	130,0	77,4	+ 68,0 %	+ 68,0 %

La division Habitat confirme sa trajectoire

En M€	2023	2022	Variation
CA Habitat	319,6	257,2	+ 24,2 %
France	255,8	192,1	+ 33,2 %
Export	63,7	65,1	- 2,1 %
EBITDA	43,9	30,4	+ 44,4 %
En % CA	13,7 %	11,8 %	+1,9 pt
Résultat opérationnel courant	39,3	22,8	+ 72,3 %
En % CA	12,3 %	8,9 %	+3,4 pts

Un chiffre d'affaires en hausse de 24 %

- Poursuite des tendances positives sur les marchés du tourisme de plein air
- Amélioration du mix produit et impact de l'inflation sur les prix de vente
- Reprise des ventes en 2023 après l'impact de l'incendie de Luçon en 2022

Résultat opérationnel courant en hausse de 72 % (+3,4 pts)

- Contribution de la croissance
- Amélioration des conditions d'approvisionnement
- Amélioration de la performance opérationnelle

*En application de la norme IFRS 5, l'activité Habitat est désormais présentée comme « Activité destinée à être cédée ». Le résultat opérationnel courant n'est désormais consolidé qu'au niveau du résultat net du Groupe.