



Assemblée Générale Mixte

4 juin 2024



Ordre du jour

- 1 Rapport d'activité 2023
- 2 Résultats financiers 2023
- 3 Perspectives
- 4 Rapports des Commissaires aux Comptes
- 5 Questions & Réponses
- 6 Vote des résolutions



Rapport d'activité 2023

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 IFRS5 pour l'activité Habitat (« Activité destinée à être cédée »)



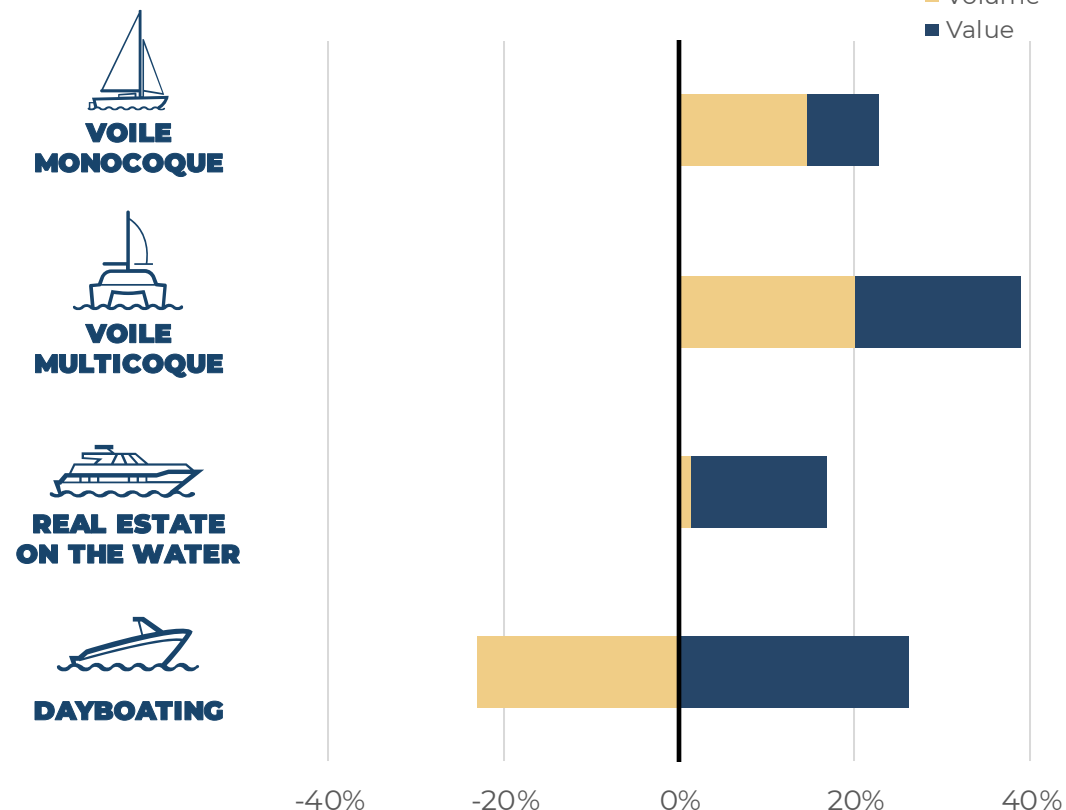
Une forte croissance en valeur sur tous les segments

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, parfaitement exécutée et créatrice de



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

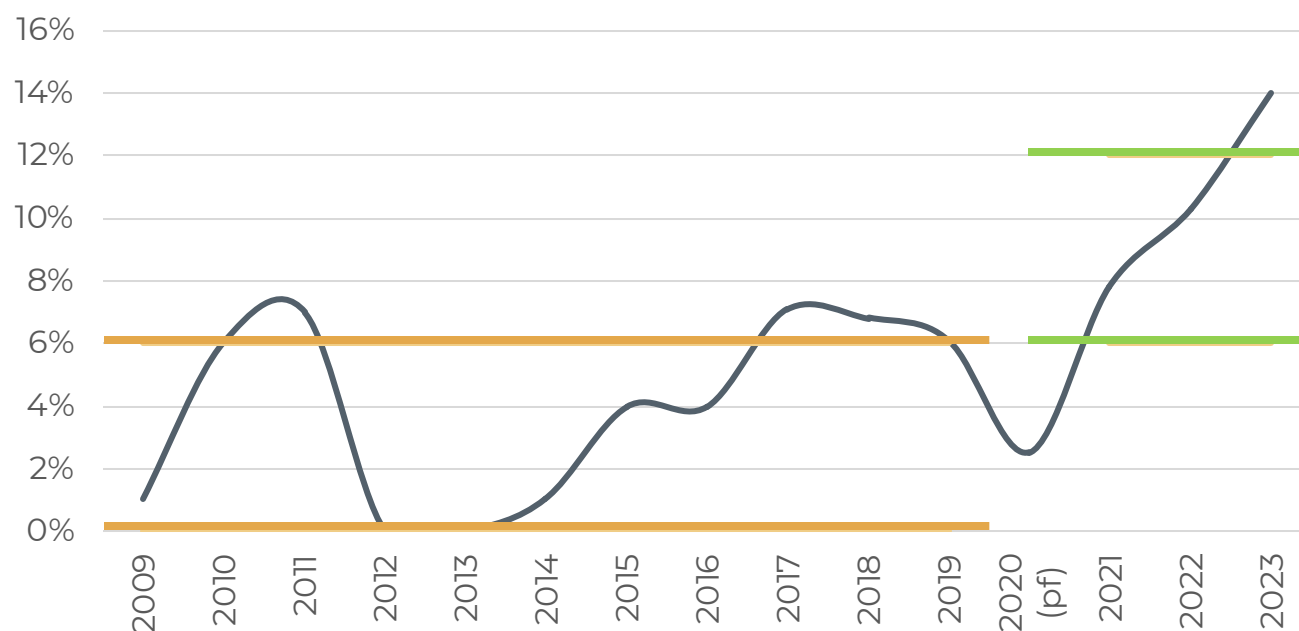
Flexibilité avec l'accord pluriannuel d'aménagement du temps de travail

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**

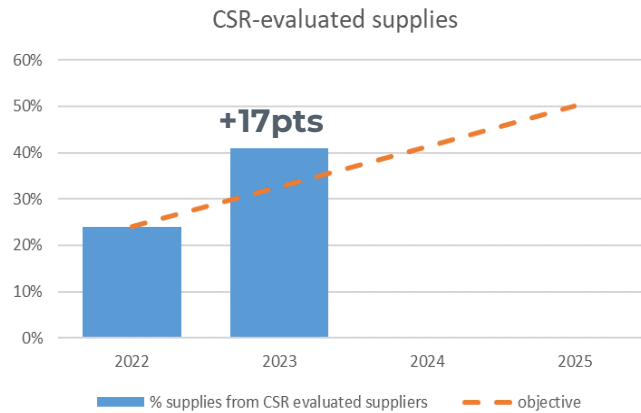
Résultat opérationnel courant (%)



Une performance exceptionnelle en 2023

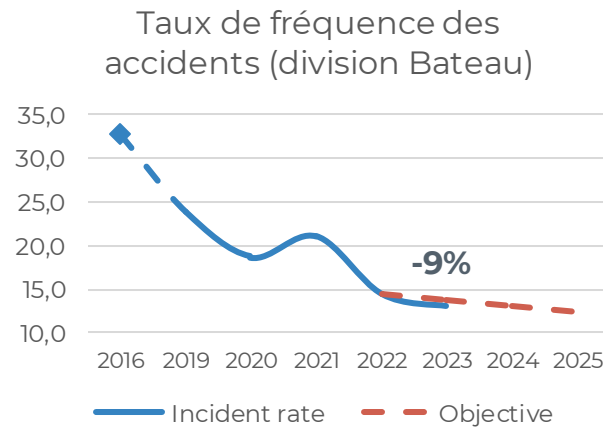
Les bons résultats du programme B-Sustainable

Une croissance éthique



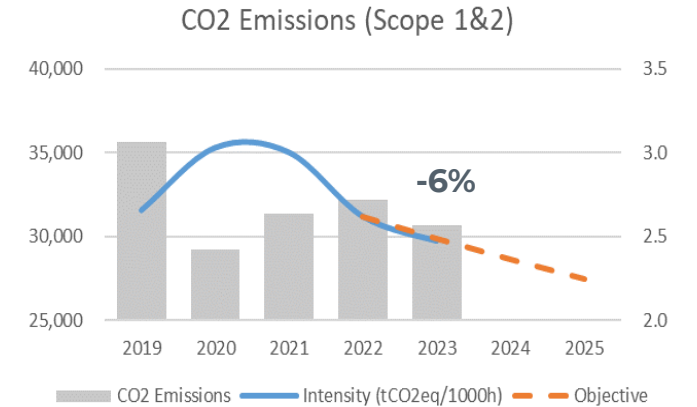
- **41 %** des achats effectués auprès de fournisseurs évalués RSE (+17 pts vs 2022)
- Réduction de **5 %** du coût des réclamations

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

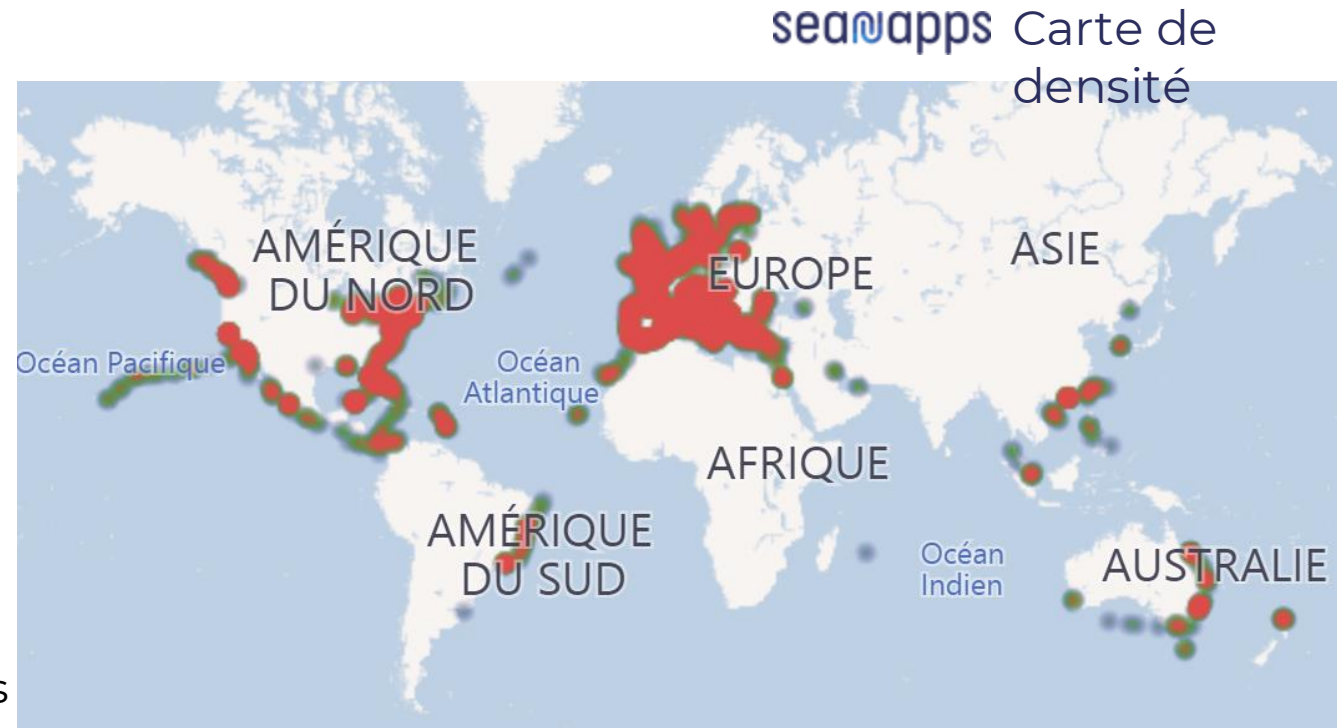
Solution digitale : montée en puissance de Seanapps

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 **traçabilité** 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



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

Boat Clubs



YOUR BOAT CLUB



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

Les premières synergies engagées

Boating Solutions : notre deuxième Maison des marques



Renforcement significatif de la relation client

Projet de cession 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)



Résultats financiers 2023

2023, une année record

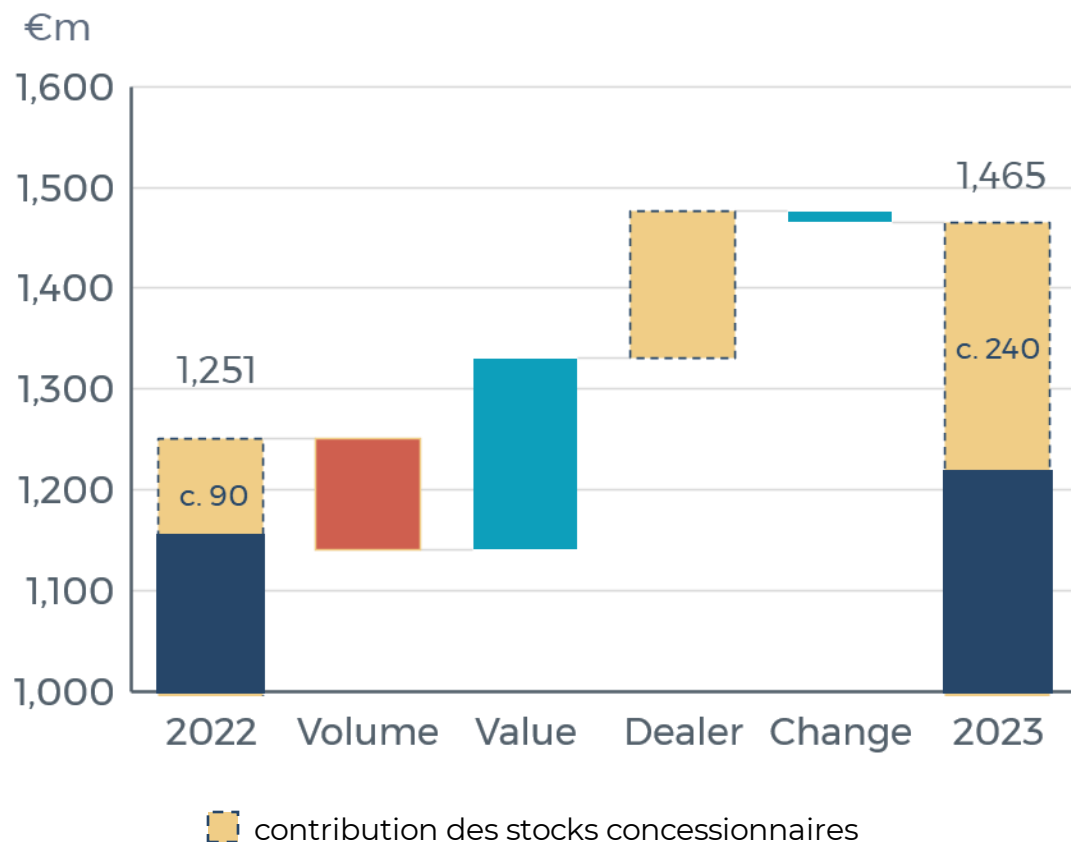
Chiffres clés du Groupe résultant de l'application de la norme IFRS 5 pour l'activité Habitat *

	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 IFRS5, 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€

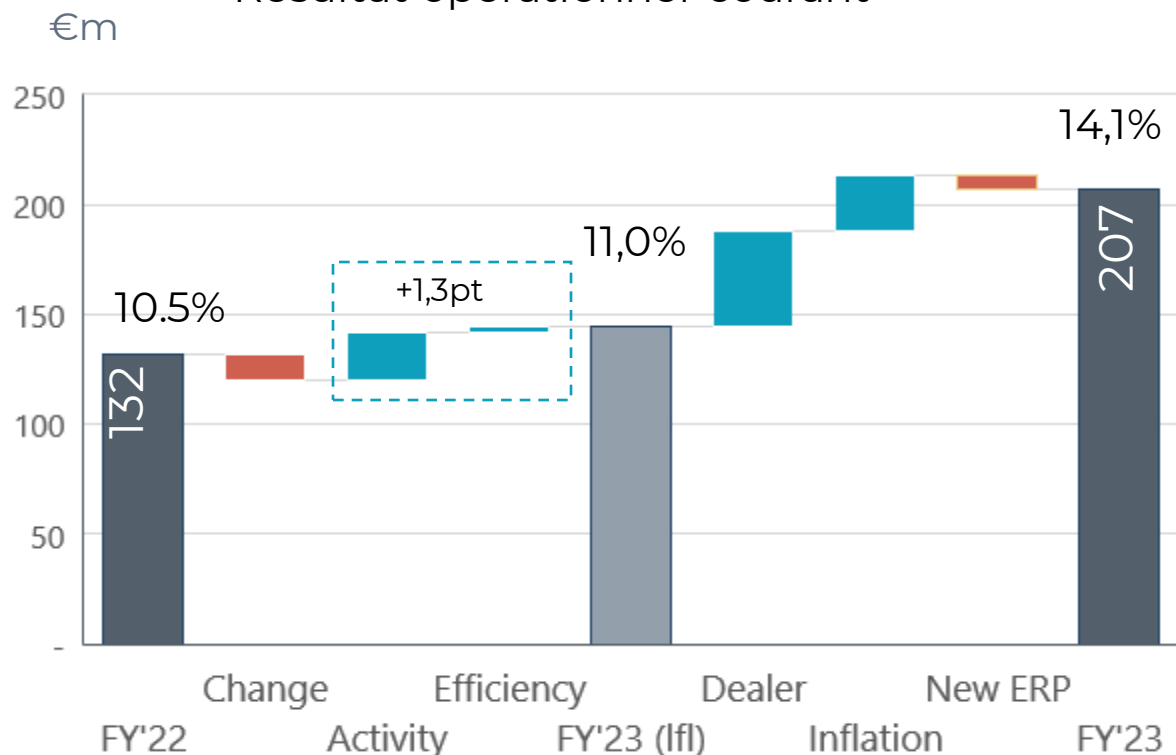
Résultats positifs de la stratégie de création de valeur



Marge opérationnelle record de 14 % pour la division Bateau

Des améliorations structurelles boostées par des effets post-Covid exceptionnels

Résultat opérationnel courant



+ 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

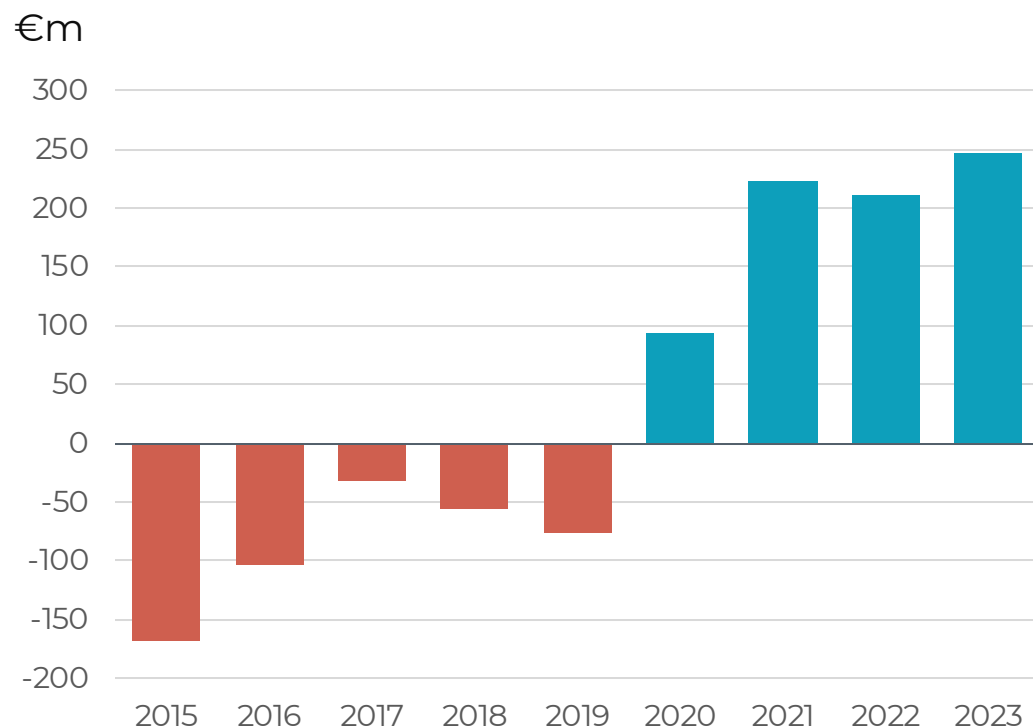
- 26 M€ de résultat net en 2023 (+ 6 M€ vs. 2022)
- En application de la norme IFRS 5, l'amortissement des actifs de la division Habitat est suspendu à compter de mai 2023

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 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 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

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
- Refit d'unités de plus de 60' à Monfalcone

Développement de revenus récurrents et renforcement de la relation 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 site de Monfalcone
- ☐ Monter en compétence les implantations récentes (Portugal, Tunisie)
- ☐ Renforcer la compétitivité aux US
- ☐ Déployer le nouvel ERP
- ☐ Poursuivre la focalisation du développement par segment

Poursuite de la feuille de route 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
- ✓ De nouvelles solutions nautiques en synergies avec le Groupe
- ✓ Maîtrise des coûts



Pour rester dans une plage de marge opérationnelle comprise entre 7 et 10% en 2024



Rapports des Commissaires aux Comptes



Questions & Réponses



Vote des résolutions

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Première Résolution

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2023

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Deuxième Résolution

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Troisième Résolution

Affectation du résultat - Fixation du dividende

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Quatrième Résolution

Approbation de la convention visée aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce conclue avec le fonds de dotation BENETEAU FOUNDATION

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Cinquième Résolution

Approbation de la convention visée aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce conclue avec la société GBI S.P.A.

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Sixième Résolution

Examen et approbation des informations relatives à la rémunération versée aux mandataires sociaux au cours ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Septième Résolution

*Approbation des éléments de rémunération
versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023
ou attribués au titre du même exercice
à Monsieur Yves LYON-CAEN, Président du Conseil d'Administration*

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Huitième Résolution

*Approbation des éléments de rémunération
versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023
ou attribués au titre du même exercice
à Monsieur Bruno THIVOYON, Directeur Général*

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Neuvième Résolution

*Approbation des éléments de rémunération
versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023
ou attribués au titre du même exercice
à Monsieur Gianguido GIROTTI, Directeur Général Délégué*

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Dixième Résolution

Examen et approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux pour l'exercice 2024

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Onzième Résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Annette ROUX

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Douzième Résolution

*Nomination de Monsieur Eric LEONARD en qualité d'administrateur
en remplacement de Monsieur Yves LYON-CAEN dont le mandat arrive à échéance*

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Treizième Résolution

Nomination de PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de commissaire aux comptes en charge de la mission de certification des informations en matière de durabilité

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Ordinaire

Quatorzième Résolution

Autorisation de rachat par la Société de ses propres actions

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Extraordinaire

Quinzième Résolution

Autorisation à consentir au Conseil d'Administration, pour une durée de 38 mois, à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions à émettre (avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires) ou d'actions existantes, au profit des salariés et/ou de dirigeants mandataires sociaux de la Société et des entités liées, dans la limite de 1,5 % du capital dont un maximum de 40 % pourront être attribués aux dirigeants mandataires sociaux de la société cotée

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Extraordinaire

Seizième Résolution

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration, pour une durée de 26 mois, à l'effet d'émettre des actions, des titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou à l'attribution de titres de créance et/ou des titres de capital donnant accès à des titres de capital de la Société (avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires) au profit des adhérents de Plan(s) d'Epargne d'Entreprise du groupe pour un montant maximum de 21 000 € à un prix fixé selon les dispositions du Code du travail

AGM du 4 juin 2024

Résolutions relevant de la compétence de l'AG Extraordinaire

Dix-septième Résolution

Autorisation à consentir au Conseil d'Administration, pour une durée de 26 mois, à l'effet de procéder à l'annulation d'actions détenues par la Société par suite de rachat de ses propres titres

AGM du 4 juin 2024

Résolution commune

Dix-huitième Résolution

Pouvoirs pour formalités



GROUPE  BENETEAU

