



Trésorerie préservée et carnet de commande en croissance Rebond prévu des ventes et des marges en 2026

- Résultat Opérationnel Courant de -21,6M€ en 2025, impacté par la forte baisse d'activité au 1^{er} semestre, la préservation des compétences et des éléments non récurrents
- Trésorerie nette solide de 248M€¹, Free Cash Flow positif de +12M€², conséquence d'une bonne gestion des stocks et d'une maîtrise des investissements
- Désengagement des métiers d'opérateurs Charter et Boat Club, ayant donné lieu à une dépréciation de l'ensemble des expositions et impactant le résultat net (-29M€), développement de nouvelles offres d'accompagnement des clients tout au long de la durée de vie de leur bateau
- Déploiement du plan d'accélération de lancements de nouveaux modèles, dans le prolongement des succès commerciaux de 2025 : 24 nouveautés prévues en 2026
- Carnet de commandes en hausse pour 2026 (+10% à fin février) et progression de la performance opérationnelle permettant à date d'envisager une croissance significative du chiffre d'affaires et un redressement des marges sur l'exercice

Saint-Gilles-Croix-de-vie , le 18 mars 2026

« L'exercice 2025 s'est déroulé dans un environnement de marché difficile pour l'ensemble de nos zones géographiques. Dans ce contexte, la stratégie d'innovation et d'accélération du lancement de nouveaux modèles engagée par le Groupe a démontré sa pertinence, en soutenant l'inflexion de l'activité observée au second semestre, conformément à nos anticipations. La discipline maintenue sur la gestion des stocks et des investissements nous a par ailleurs permis de préserver un niveau élevé de trésorerie nette.

Le bon accueil réservé aux nouveaux modèles s'est traduit par une hausse du carnet de commande pour 2026 et permettra une reprise de la croissance sur l'exercice. Les mesures de flexibilité mises en œuvre ont permis de préserver les compétences, ce qui constitue aujourd'hui un levier opérationnel important pour accompagner le rebond, » a déclaré Bruno Thivoyon, Président du Directoire du Groupe Beneteau.

	2025	2024	Variations	
			données publiées	change constant
Chiffre d'affaires	848,6	1 034,4	- 18,0%	- 17,1%
EBITDA	35,5	136,3	- 74,0%	- 68,5%
en % du CA	4,2%	13,2%	- 9,0 Pts	- 8,2 Pts
Résultat Opérationnel Courant	-21,6	75,9	n.s.	n.s.
en % du CA	-2,5%	7,3%	- 9,9 Pts	- 9,0 Pts
Résultat net des activités destinées à être cédées	0,0	63,2		
Résultat net (part du Groupe)	-43,0	92,9		
en % du CA	-5,1%	9,0%		
Free cash Flow	12,3 ²	1,9		
Trésorerie nette	247,9¹	357,2		

¹ Après retraitement de l'incident de trésorerie du 23/12/25,

² hors complément de prix versé en 2025 pour la cession de l'activité Habitat

Redressement de la performance opérationnelle au S2 après un point bas au S1'25

Comme publié le 9 février dernier, le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à 848,6 M€ en 2025, en repli de 17% à taux de change constant, dans un marché du nautisme pénalisé tout au long de l'exercice par un environnement macroéconomique incertain. Après une phase de normalisation des stocks au sein des réseaux de distribution au premier semestre (-27,3% à TCC), l'activité a connu une inflexion au second semestre (-5,2% à TCC), aussi bien en Europe qu'aux Amériques, soutenue par les premiers effets de la stratégie d'accélération des lancements de nouveaux modèles.

Au second semestre 2025, l'activité a ainsi montré une amélioration sensible sur l'ensemble des segments. La Voile multicoque a un recul limité à 5% à taux de change constant, traduisant un net redressement par rapport au premier semestre. En Voile monocoque, les ventes sont restées en retrait de 35%, en légère amélioration séquentielle par rapport au premier semestre, dans un marché demeuré difficile. Le segment Motor Yachting a affiché une amélioration sensible, avec une baisse contenue à 4% sur la période (contre -19% au premier semestre). Enfin, l'activité Dayboating est revenue en territoire positif au second semestre, avec une progression de 7%.

Sur l'ensemble de l'année, la baisse du chiffre d'affaires à taux de change constant provient essentiellement d'un effet volume de -186M€, concentré principalement sur le premier semestre. L'effet prix et remises, négatif de -22M€ comme anticipé, a été compensé par l'effet mix positif de 31M€ reflétant la poursuite de la montée en gamme.

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) s'est établi à -21,6M€ en 2025, soit une marge de -2,5% du chiffre d'affaires, avec une nette amélioration au second semestre (-1,0M€) suite à un premier semestre très dégradé (-20,6M€). Cette évolution reflète en premier lieu la forte baisse d'activité sur l'exercice, dont l'impact est estimé à -59M€, concentré sur le premier semestre. Comme anticipé, la normalisation de la balance inflation a par ailleurs pesé à hauteur de -25M€. Dans ce contexte, le Groupe a poursuivi la réduction de ses frais fixes et ramené la perte opérationnelle des marques américaines à 13M€ en 2025, générant ainsi de nouveaux gains d'efficience à hauteur de 10M€ par rapport à l'exercice précédent.

Le ROC en 2025 intègre également plusieurs éléments exceptionnels, avec un impact cumulé de près de -32M€. Les coûts des mesures de flexibilité mises en œuvre en France et en Italie pour préserver les capacités de rebond ont représenté 9M€ au titre de 2025. Les barrières douanières mises en place aux États-Unis et l'effet change euro-dollar, non répercutés dans les prix en 2025 et pris en partie en charge par le Groupe ont représenté un surcoût de 12M€ (au regard de près de 20% des ventes exportées depuis l'Europe vers les États-Unis en 2025). Enfin, le déploiement du nouvel ERP sur le site de Bordeaux, désormais stabilisé, a engendré sur le premier semestre une perte de chiffre de d'affaires et des coûts d'inefficience dont l'impact sur le ROC représente près de 11M€.

L'EBITDA du Groupe s'est élevé à 35,5M€, soit 4,2% du chiffre d'affaires (vs. 13,2% en 2024).

Résultat net affecté par le désengagement des activités non-profitables de Boat Club et de Charter

Le résultat net part du Groupe s'est établi à -43,0M€ en 2025, contre 92,9M€ en 2024, qui intégrait une contribution de 63M€ de l'activité Habitat cédée en fin d'année.

Outre l'évolution de la rentabilité opérationnelle, le résultat net 2025 a été affecté par les activités de boat clubs et charters détenues en minoritaire, toujours pénalisées par la faiblesse de leurs marchés. Le Groupe a décidé au second semestre 2025 de se désengager de ses métiers d'opérateurs Charter et Boat Club, déficitaires, et d'accompagner ses clients opérateurs de la location par des offres de produits, de financement, de refit et d'après ventes plus adaptées à leurs besoins.

Cette décision s'est traduite dans le résultat financier 2025 par une dépréciation de 29M€ des comptes courants d'associés et garanties avec les sociétés Your Boat Club et Blue Sea.

Les autres éléments du résultat financier 2025 comprennent 4M€ de produits financiers, nets des intérêts de placement, et 1M€ de résultat lié aux couvertures de change. Les sociétés mises en équivalence représentent un produit net en quote-part de 5M€, provenant des activités de financement. La charge d'impôt sur l'exercice s'élève à 3M€, incluant la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises françaises comptabilisée au premier semestre.

Génération de trésorerie positive, maintien d'une trésorerie nette élevée

Le Groupe a généré un Free Cash-Flow positif de 12M€ en 2025, malgré un ROC négatif. Cette performance traduit une maîtrise rigoureuse du besoin en fonds de roulement, avec notamment une réduction des stocks de 28M€ sur l'exercice, ainsi que des investissements nets limités à 54M€ contre 69M€ en 2024, tout en soutenant l'accélération du plan produits en 2025.

Après distribution de 115M€ de dividendes au titre de l'exercice 2024 et de la cession de l'Habitat, et compte-tenu des acquisitions de BMS et SAS en 2025 pour 6M€ dans le cadre du recentrage des activités de services, la trésorerie nette s'est ainsi maintenue à un niveau élevé de 248M€ au 31 décembre 2025.

Comme indiqué le 9 février dernier, le Groupe a constaté le 23 décembre 2025 la réémission erronée d'ordres de virement par un prestataire externe. A la suite de cet incident, les partenaires bancaires du Groupe ont procédé au rappel des fonds indûment décaissés. A ce jour, avec moins de 0,5M€ encore à récupérer, l'incident est quasiment intégralement résorbé. Par conséquent, la totalité des fonds non recouverts à la clôture (84,7M€) a été réintégrée à la trésorerie nette à fin décembre 2025.

Préservation des compétences et poursuite de l'engagement B-Sustainable

Dans un contexte de fort ralentissement des marchés, amplifiée par la réduction des stocks dans les réseaux de distribution, le Groupe a mis en place des mesures de flexibilité destinées à conserver les compétences et les capacités de rebond de l'activité. Les mécanismes d'activité partielle en France et en Italie ont ainsi permis de préserver environ 10% des compétences du Groupe. Ces leviers ont été complétés par le renforcement de la formation, qui atteint près de 15h par salarié en 2025 (+12% vs. 2024), dont près de 30% a été réalisée en France sous la forme de compagnonnage.

Le Groupe a également poursuivi ses efforts de réduction de l'empreinte environnementale de ses opérations, de ses produits et de sa chaîne de valeur. Les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 ont été réduites de 9% en valeur brute basée sur le marché, en dépit d'un hiver plus froid aux Etats-Unis et en Pologne. L'intensité des émissions totales s'élève à 680tCO₂/M€ de chiffre d'affaires, soit une réduction de 26% par rapport à l'année de référence 2022. En 2025, le Groupe a par ailleurs poursuivi l'industrialisation de ses innovations durables, avec la commercialisation du système de propulsion hybride série 48V sur deux premiers modèles, ainsi que le déploiement d'initiatives d'économie circulaire dans le composite et le refit.

Une nouvelle Direction des projets pour réduire les temps de développement, gagner en compétitivité et poursuivre la montée en gamme

Afin d'accélérer encore son plan de développement produit, gagner en compétitivité et poursuivre sa montée en gamme, le Groupe crée une Direction des projets, en charge de la coordination des activités du Design Center et de réalisation des Prototypes et Outillages. Membre du Comité Exécutif, rattaché au président du Directoire, cette mission sera confiée à Sébastien Nolasco qui après 20 années passées dans le secteur du nautisme dans des fonctions de chef de projet, Directeur de

Bureau d'Études, Directeur Produit, et Directeur opérationnel au sein de différents chantiers français et italiens, sur les segments de la voile monocoque, de la voile multicoque et du motoryachting, avait rejoint le Groupe Beneteau en 2025 en qualité de chef de projet Time to Market.

Sa nomination, après une période de transition de 3 mois, assurera ainsi une continuité après le départ de Gianguido Girotti, qui quittera ses fonctions de Directeur General à l'issue de l'Assemblée Générale du 11 Juin.

« Je remercie chaleureusement Gianguido pour les 12 années au sein du Groupe et pour la passion du nautisme qu'il a su transmettre aux équipes. La création du Design Center s'inscrit dans cet héritage et constitue un levier stratégique pour notre développement. Je suis convaincu que Sébastien saura en poursuivre la dynamique en coordonnant les talents des équipes Produits et Outillages pour accélérer le développement de nouveaux modèles de haute qualité, de manière efficace et compétitive » indique Bruno Thivoyon, Président du Directoire.

Perspectives 2026 : rebond prévu des ventes et des marges

Dans un contexte de marché toujours aussi incertain, le Groupe Beneteau aborde l'exercice 2026 avec une dynamique commerciale en amélioration. À fin février, le carnet de commandes livrable sur l'année affiche une progression de plus de 10% sur douze mois, en hausse de 5% pour l'activité Voile, dans un marché en décroissance, et de 14% pour l'activité Moteur dans un marché actuellement attendu stable. Cette évolution confirme les premiers effets de la stratégie engagée, qui consiste à accélérer le lancement de 66 nouveaux modèles entre 2025 et 2027 de façon à stimuler activement la demande. Sa mise en œuvre se poursuivra en 2026 avec le lancement de 24 nouveaux modèles.

Dans un contexte où les stocks dans les réseaux de distribution sont désormais normalisés, cette hausse du carnet de commande pour 2026 permet au Groupe d'envisager une croissance significative des ventes sur l'exercice. Cette reprise de l'activité, combinée à des gains de compétitivité supplémentaires attendus entre 5M€ et 10M€ et à la stabilisation des coûts liés au déploiement du nouvel ERP, devraient permettre d'engager le redressement de la marge opérationnelle en 2026. Ces perspectives n'intègrent pas les effets éventuels directs ou indirects du conflit au Moyen-Orient sur l'activité du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe compte poursuivre sa trajectoire d'innovation durable, avec l'objectif de réduire de 30% ses émissions de CO2 d'ici 2030 en intensité de chiffre d'affaires par rapport à 2022. Il entend également maintenir une structure financière solide lui permettant d'auto-financer sa croissance organique.

PROPOSITION DE DIVIDENDE

Le Conseil de Surveillance de BENETEAU S.A., confiant dans les perspectives du Groupe, et tenant compte d'une trésorerie nette élevée, a décidé de proposer le versement d'un dividende de 0,20€ par action à l'Assemblée Générale mixte du 11 juin 2026.

Le Groupe Beneteau communiquera son chiffre d'affaires du 1er trimestre 2026 le 4 mai prochain après clôture de la Bourse.

*
* *

La présentation détaillée des résultats annuels est disponible sur le site web du Groupe Beneteau.

Les comptes annuels et consolidés arrêtés par le Directoire du 17 mars 2026 et le Conseil de Surveillance du 18 mars 2026 ont fait l'objet des travaux d'audit, lesquels sont achevés. Les dernières diligences nécessaires à la finalisation et à l'émission du rapport des commissaires aux comptes sont en cours.. Un avis de mise à disposition annoncera la date de publication du rapport financier annuel.

LEXIQUE FINANCIER

A taux de change constant (TCC) : variation calculée sur la base des éléments chiffrés de la période 1^{er} janvier – 31 décembre 2025 convertis au taux de change de la même période de 2024 (1^{er} janvier – 31 décembre 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 850M€ en 2025 et emploie près de 6200 collaborateurs, principalement en France, en Pologne, en Italie, au Portugal, aux États-Unis 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

RELATION 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€	2025	2024
Résultat Opérationnel Courant Groupe	-21,6	76,0
Amortissements courants	62,3	61,8
Provisions	-8,6	-4,6
Divers	3,4	3,1
EBITDA Groupe	35,5	136,3

P&L

En k€	2025	2024
Chiffre d'affaires	848 624	1 034 380
Variation des stocks de produits finis et en-cours	(32 805)	(54 190)
Autres produits de l'activité	640	1 626
Achats consommés	(358 489)	(370 667)
Charges de personnel	(282 784)	(327 123)
Charges externes	(114 121)	(122 492)
Impôts et taxes	(14 644)	(15 265)
Amortissements	(62 256)	(61 834)
Autres charges opérationnelles courantes	(11 715)	(11 393)
Autres produits opérationnels courants	5 992	2 872
Résultat opérationnel courant	-21 556	75 913
Autres produits et charges	(9)	(10)
Résultat opérationnel	-21 565	75 903
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	9 689	9 029
Coût de l'endettement financier brut	(5 218)	(6 235)
Coût de l'endettement financier net	4 471	2 794
Autres produits financiers	1 308	110
Autres charges financières	(29 428)	(2 778)
Résultat financier	-23 649	125
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	5 210	(18 639)
Charge d'impôt sur les résultats	(3 178)	(27 937)
Résultat net des activités poursuivies	-43 182	29 452
Résultats des activités abandonnées	0	63 153
Résultat net de l'ensemble consolidé	-43 182	92 605
Participations ne donnant pas le contrôle	(229)	(246)
Résultat net (part du Groupe)	-42 953	92 851

BILAN

ACTIF - en k€	au 31/12/2025	au 31/12/2024
Goodwill	35 152	33 952
Autres immobilisations incorporelles	12 632	15 687
Immobilisations corporelles	301 760	310 048
Participations dans les entreprises associées	64 865	57 702
Actifs financiers non courants	4 656	4 657
Actifs d'impôts différés	16 002	17 090
Actifs non courants	435 067	439 137
Stocks et en-cours	283 811	317 822
Clients et comptes rattachés	23 624	18 735
Autres créances	61 410	70 782
Créances concessionnaires liées au floor plan	238 374	313 153
Actif d'impôt courant	19 426	24 410
Actifs financiers liés à l'incident de trésorerie	84 795	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	292 361	455 962
Actifs courants	1 003 801	1 200 864
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	0	12 309
Total Actif	1 438 869	1 652 310

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	au 31/12/2025	au 31/12/2024
Capital	8 279	8 279
Primes	27 850	27 850
Autocontrôle	(27 851)	(24 812)
Réserves consolidées	764 478	758 206
Résultat consolidé	(42 953)	106 471
Capitaux propres (Part du Groupe)	729 804	885 994
Participations ne donnant pas le contrôle	280	(138)
Total Capitaux propres	730 084	885 857
Provisions	12 310	6 210
Engagements envers le personnel	21 490	21 559
Dettes financières	19 511	16 931
Passifs d'impôts différés	(1)	287
Passifs non courants	53 310	44 986
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme	109 699	81 859
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	238 374	313 153
Fournisseurs et autres créditeurs	99 174	62 227
Autres dettes	174 727	216 280
Autres provisions	32 468	40 889
Dettes d'impôts exigible	1 034	968
Passifs courants	655 476	715 376
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	0	6 089
Total des capitaux propres et passif	1 438 869	1 652 310

SITUATION DE TRÉSORERIE

En k€	2025	2024
Résultat Net de l'ensemble consolidé	(43 182)	92 605
Résultat net des activités abandonnées	0	63 153
Résultat net des activités poursuivies	(43 182)	29 452
<i>Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraitée des dividendes reçus)</i>	(5 210)	18 639
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	63 532	65 402
<i>Amortissements et provisions</i>	63 470	56 869
<i>Plus ou moins-values de cession</i>	706	3 086
<i>Impôts différés</i>	(644)	5 447
Marge brute d'autofinancement	15 140	113 493
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	43 961	(68 029)
<i>Stocks et encours</i>	27 866	87 081
<i>Créances</i>	(2 486)	(37 356)
<i>Impôt exigible</i>	4 765	(21 542)
<i>Dettes</i>	13 816	(96 212)
Variation des créances concessionnaires liées au floor plan	55 963	85 732
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées	6 220	36 683
Total 1 - Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	121 284	167 879
Acquisitions d'immobilisations	(53 822)	(64 643)
Cessions d'immobilisations	1 134	337
Créances - Dettes sur immobilisations	(805)	(8 033)
Incidence des variations de périmètre	(4 565)	(43)
Autres flux liés à l'incident de trésorerie	(84 795)	
Flux de trés aff aux opér d'investissement des activités abandonnées	0	(14 235)
Flux de trésorerie lié à la cession de la division Habitat (2)	0	185 049
Total 2 - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(142 853)	98 432
Variation du capital social	0	0
Autres flux liés aux activités de financement	0	0
Actions propres	(2 845)	(4 639)
Dividendes versés aux actionnaires	(115 102)	(58 952)
Emission de dettes financières	21 867	2 606
Remboursement de dettes financières	(6 990)	(8 596)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés au floor plan	(55 963)	(85 732)
Flux de trés aff aux opér de financement des activités abandonnées	0	9 214
Total 3 - Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(159 033)	(146 099)
VARIATION DE TRESORERIE (1+2+3)	(180 604)	120 212
Trésorerie à l'ouverture	442 031	320 496
Trésorerie à la clôture (1)	260 026	442 031
Trésorerie à la clôture retraitée de l'incident de trésorerie	344 821	
Incidence des variations de cours des devises	(1 402)	1 323