



Rapport financier semestriel

du 1^{er} janvier au 30 juin 2026

BENETEAU S.A. - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 8 278 984 euros
Siège social : 16 boulevard de la Mer, 85800 Saint-Gilles-Croix-de-Vie, France
R.C.S. La Roche-Sur-Yon 487 080 194 - APE 6420Z

Sommaire

Rapport d'activité du premier semestre 2026	3
---	-------------------

Comptes semestriels consolidés résumés	6
--	-------------------

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2026	33
---	--------------------

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	34
--	--------------------

Rapport d'activité du premier semestre 2026

1.1 Résultats du premier semestre 2026 (1^{er} janvier – 30 juin 2026)

Les chiffres clés du Groupe sont présentés ci-dessous.

En m€	30/06/2026	30/06/2025	Variations	
			Données publiées	Change constant
Chiffre d'affaires	449,2	403,8	11,2%	13,0%
EBITDA *	29,4	8,5		
En % CA	6,6%	2,1%	4,5 Pts	5,3 Pts
ROC	(0,2)	(20,6)		
En % CA	-(0,0%)	-(5,1%)	5,1 Pts	6,0 Pts
Résultat net (part du Groupe)	(21,4)	(24,8)		
En % CA	-(4,8%)	-(6,1%)	1,4 Pts	0,9 Pts
Free Cash flow (1)	(24,3)	14,3		
Trésorerie Nette (2)	201,9	257,9		

*EBITDA = Résultat Opérationnel Courant retraité des dotations / reprises de provisions pour risques et charges, dotations aux amortissements et retraitements IFRS (PAGA- IDR)

(1) Pour 2025, hors cash-flows nets relatifs au complément de prix versé à hauteur de (6,2)m€ pour la cession de l'activité Habitat et pour 2026, retraité de l'incident de trésorerie et des actifs courant de gestion de trésorerie.

(2) Retraité de l'incident de trésorerie et des actifs courant de gestion de trésorerie.

1.2 Performance opérationnelle

Le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 449M€^[1] au premier semestre 2026, en croissance de +11,2%. En dehors des effets de base et de l'impact de change, cette progression s'est élevée à près de 9% sur la période. Le Groupe a surperformé le marché du nautisme sur l'ensemble de ses segments porté par le succès des 23 nouveaux modèles lancés en 2025, qui ont représenté près de 30% des ventes du semestre. La bonne dynamique des ventes *retail*, en hausse de 14% sur la période, s'est toutefois inscrite dans un contexte de net ralentissement des prises de commandes depuis le début du conflit au Moyen-Orient en mars, les stocks concessionnaires ayant fait l'objet d'une gestion prudente.

Le résultat opérationnel courant s'est amélioré de près de 20M€ pour revenir à l'équilibre (-0,2M€ contre -20,6M€ au S1 2025). Hors activités américaines dont le Groupe se désengage, il est redevenu positif à +9M€, contre une perte de 12M€ un an plus tôt. Ce redressement est principalement porté par la croissance des volumes

(+16M€ de contribution au résultat) et par les leviers opérationnels (+8M€ d'effet supplémentaire). Ces derniers résultent notamment de la stabilisation de l'ERP, des gains de productivité réalisés en France et en Pologne, ainsi que de la poursuite de la réduction des coûts de structure. Ces gains ont été en partie redéployés dans des dépenses ciblées en R&D et en développement commercial, pour 4M€ sur la période.

Les activités américaines arrêtées ont, pour leur part, généré une perte opérationnelle de 9M€ sur le semestre, contre 8M€ un an plus tôt, pour un chiffre d'affaires de 13M€ et 21M€, respectivement. Sur l'ensemble de l'année 2025, ces activités avaient représenté une perte de près de 13M€ pour un chiffre d'affaires de 39M€.

^[1] Après ajustement de -3M€ par rapport au chiffre d'affaires du S1 2026 publié le 27 juillet, principalement lié au traitement comptable des remboursements de droits de douanes aux US.

1.3 Structure financière

Le résultat net part du Groupe atteint -21,4M€ (vs. -24,8M€ au S1 2025). Cette perte intègre un résultat opérationnel courant proche de l'équilibre à -0,2M€, en amélioration de 20M€ vs S1 2025 ; un résultat opérationnel non courant de -29,6M€, intégralement dû à l'arrêt de notre filiale aux USA, une charge d'impôt de -6M€ au titre de la contribution des filiales polonaises sur la période et la dépréciation d'impôts différés actifs pour 2,4 M€. Le produit de +13,8M€ constaté en résultat des activités abandonnées correspond à la comptabilisation du *earn-out* lié à la vente de la division Habitat.

Le résultat financier de -1,6M€ (vs. +4,2M€ au S1 2025) s'explique principalement par la dépréciation des comptes courants de Your Boat Club pour -3,3M€. Les gains liés à l'évolution des parités (+1,1M€) compensent en majorité le coût des instruments de couverture de change non débouclés sur la période (-1,2M€).

La quote-part des sociétés mises en équivalence représente un produit de +2,1M€ sur le premier semestre

(vs. -5,3M€ au S1 2025). Cette amélioration provient essentiellement du désengagement des sociétés de charter et de location de bateaux ayant entraîné la dépréciation au 31 décembre 2025 de l'ensemble des titres mis en équivalence et des comptes courants associés.

Sur le semestre, le Groupe a généré un free cash-flow de 60,4M€ qui retraité de l'impact de l'incident de trésorerie dont les sommes ont été entièrement recouvrées sur S1 2026, est négatif de -24,4M€. Cette détérioration s'explique principalement par l'évolution des stocks de produits finis et d'encours. En effet, le besoin en fonds de roulement, dont la variation s'est établi à -9M€ sur la période, a été affecté au deuxième trimestre par les effets du conflit au Moyen-Orient sur les prises de commandes et les stocks de production.

Après le versement de 16,6M€ de dividendes, la trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2026 s'élève à 201,9M€ et les capitaux propres à 680,1M€ (vs. 730,1M€ au 31 décembre 2025).

1.4 Perspectives

Dans un environnement de marché toujours marqué par de fortes incertitudes macroéconomiques et géopolitiques qui pèsent sur les prises de commandes du Groupe depuis le début du conflit au Moyen-Orient en mars 2026, la mise en œuvre de la stratégie offensive de lancement accéléré de nouveaux modèles se poursuit. Le Groupe accélère ainsi le renouvellement de ses gammes sur chacun de ses segments, en rendant ses offres d'entrée de gamme plus accessibles tout en poursuivant la montée en gamme de ses marques.

Au salon de Cannes, qui a marqué l'ouverture de la saison 2026/2027, 18 nouveaux modèles, sur les 24 prévus pour 2026, ont été présentés et ont reçu un très bon accueil. Les ventes enregistrées par le Groupe et son réseau de distribution ont dépassé le niveau de l'édition précédente, en volume et en valeur, confirmant la capacité du Groupe à surperformer un marché fortement contraint.

Le Groupe Beneteau précise ses perspectives pour l'exercice 2026. Il anticipe désormais des ventes en croissance de 4% à 9%, hors activités américaines dont il se désengage, soit un chiffre d'affaires total consolidé compris entre 860M€ et 900M€ (vs. 848M€ en 2025, y compris 39M€ d'activités arrêtées). Cette perspective s'appuie sur un carnet de commande livrable sur l'exercice désormais supérieur au niveau des ventes de 2025 et sur le succès continu de la stratégie de renouvellement de l'offre. En parallèle, le Groupe poursuivra ses actions d'amélioration de l'efficacité industrielle et de maîtrise des coûts, en veillant à l'adéquation de ses moyens avec l'évolution de l'activité et des conditions de marché. Cette croissance d'activité, combinée à la poursuite des mesures d'adaptation, permet d'anticiper un retour en territoire positif du résultat opérationnel courant en année pleine, hors activités américaines arrêtées (pertes opérationnelles de l'année limitées à celles générées au S1 pour -9M€).

Comptes semestriels consolidés résumés

1	Faits marquants du semestre	13
2	Principes comptables	13
3	Périmètre de consolidation	15
4	Information sectorielle	16
5	Autres données opérationnelles	17
6	Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	19
7	Provisions et passifs éventuels	22
8	Financement et instruments financiers	23
9	Impôts sur le résultat	29
10	Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés	30
11	Capitaux propres et résultat par action	31
12	Événements postérieurs à la clôture	32

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026

En K€	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	4	449 220	403 798
Variation des stocks de produits finis et en-cours		30 830	3 508
Autres produits de l'activité		35	146
Achats consommés		(210 969)	(180 046)
Charges de personnel		(165 213)	(149 781)
Charges externes		(58 712)	(54 074)
Impôts et taxes		(10 140)	(9 391)
Amortissements		(30 254)	(30 222)
Autres charges opérationnelles courantes	5.1	(6 857)	(5 836)
Autres produits opérationnels courants	5.1	1 899	1 322
Résultat opérationnel courant		(160)	(20 575)
Autres produits et charges non courants	5.2	(29 619)	(9)
Résultat opérationnel		(29 780)	(20 583)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8.1	4 153	5 627
Coût de l'endettement financier brut	8.1	(2 588)	(2 467)
Coût de l'endettement financier net	8.1	1 565	3 161
Autres produits financiers	8.1	48	1 077
Autres charges financières	8.1	(3 207)	(8)
Résultat financier	8.1	(1 594)	4 225
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		2 119	(5 312)
Charge d'impôt sur les résultats	9	(5 899)	(3 264)
Résultat net des activités poursuivies		(35 153)	(24 933)
Résultats des activités abandonnées	10.1	13 774	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		(21 379)	(24 933)
Participations ne donnant pas le contrôle		16	(128)
Résultat net (part du Groupe)		(21 395)	(24 806)
En €			
Résultat net (part du Groupe) par action *	11.3	(0,27)	(0,31)
Résultat dilué net par action *	11.3	(0,27)	(0,31)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2026

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat des activités abandonnées	13 774	0
Résultat des activités poursuivies	(35 153)	(24 933)
Résultat net de la période	(21 379)	(24 933)
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart actuariels	689	1 131
Effet impôt	(178)	(352)
Sous total	511	779
Eléments qui seront reclassés en résultat ultérieurement		
Ecart de conversion	(4 718)	1 120
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(3 536)	5 469
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Effet impôt	977	(1 632)
Sous total	(7 277)	4 957
Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(6 766)	5 738
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(28 146)	(19 196)
Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	(28 162)	(19 068)
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	16	(128)

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026

ACTIF - en K€	Note	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	6.1	33 147	35 152
Autres immobilisations incorporelles (1)	6.3	5 791	12 632
Immobilisations corporelles (2)	6.3	294 111	301 760
Participations dans les entreprises associées (3)	6.3	66 906	64 865
Actifs financiers non courants	6.3	4 599	4 656
Actifs d'impôts différés		13 180	16 002
Actifs non courants		417 733	435 067
Stocks et en-cours (4)		319 105	283 811
Clients et comptes rattachés		22 545	23 624
Autres créances (5)		70 701	61 410
Créances concessionnaires liées au floor plan	6.4	246 612	238 374
Actif d'impôt courant (6)		4 867	19 426
Actifs financiers liés à l'incident de trésorerie (7)		104	84 795
Actifs courants de gestion de trésorerie (8)		30 000	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.3	289 609	292 361
Actifs courants		983 543	1 003 801
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		0	0
Total Actif		1 401 276	1 438 869

(1) La baisse provient essentiellement de la dépréciation de la marque Four Winns et des relations clients de RBH, à hauteur de (6,7) M€.

(2) La variation intègre la dépréciation des outillages de RBH pour (5,6) M€ et les amortissements de la période pour (29) M€, compensés par les investissements de la période pour 28 M€, réalisés principalement chez SPBI et CNB.

(3) La hausse correspond à la quote-part de résultat des entreprises associées de la période, portée principalement par SGB Finance.

(4) Cette hausse s'explique principalement par les effets du conflit au Moyen-Orient sur les prises de commandes au deuxième trimestre, qui ont pesé sur l'écoulement des stocks de production.

(5) La hausse s'explique principalement par la dépréciation du compte courant, chez BGA, avec Your Boat Club pour (5,4) M€ et par le classement au passif de la juste valeur des couvertures de change de BSA, présentée à l'actif au 31 décembre 2025, pour 1,8 M€.

(6) La baisse traduit l'imputation des acomptes d'impôt sur les sociétés, calculés sur le résultat de l'exercice précédent.

(7) Le solde au 31 décembre 2025 correspondait aux fonds immobilisés à la suite de l'incident de trésorerie de décembre 2025. Ces fonds ont été recouverts sur le premier semestre 2026 pour 84,7 M€.

(8) Dépôts à terme d'une maturité d'origine supérieure à trois mois.

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026 (SUITE)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en K€	Note	30/06/2026	31/12/2025
Capital	11.1	8 279	8 279
Primes liées au capital		27 850	27 850
Autocontrôle	11.2	(33 516)	(27 851)
Réserves consolidées		698 679	764 478
Résultat consolidé		(21 396)	(42 953)
Capitaux propres (Part du Groupe)		679 896	729 804
Participations ne donnant pas le contrôle		280	280
Total Capitaux propres		680 176	730 084
Provisions	7.1	9 803	12 310
Engagements envers le personnel - Non Courant	7.1	21 769	21 490
Dettes financières (9)	8.2	17 884	19 511
Autres dettes non courantes		2	0
Passifs d'impôts différés		0	-1
Passifs non courants		49 459	53 310
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme	8.2	99 978	109 699
Dettes Financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	6.4	246 612	238 374
Fournisseurs et autres créditeurs		104 703	99 174
Engagements envers le personnel - Courant	7.1	179	0
Autres dettes courantes		177 428	174 727
Autres provisions (10)	7.1	40 221	32 468
Dettes d'impôts exigible (11)		2 518	1 034
Passifs courants		671 641	655 476
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		0	0
Total des capitaux propres et passif		1 401 276	1 438 869

(9) La baisse reflète les remboursements d'emprunts de la période chez BSA, ainsi que le reclassement en partie courante des échéances à moins d'un an.

(10) Dont hausse de la provision pour restructuration constituée au titre de la fermeture du site de Cadillac (RBH).

(11) La hausse correspond à l'impôt estimé de l'intégration fiscale française au 30 juin 2026, soit 1 049 K€.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Capital émis	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de Conversion	Résultat	Capitaux propres, part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2024	8 279	27 850	(24 812)	786 897	(5 072)	92 851	885 994	(138)	885 857
Résultat 2025						(24 806)	(24 806)	(128)	(24 933)
Autres éléments du résultat global				4 618	1 120		5 738		5 738
Résultat global 2025				4 618	1 120	(24 806)	(19 068)	(128)	(19 196)
Affectation du résultat 2024				92 851		(92 851)	0		0
Distribution de dividendes				(115 102)			(115 102)		(115 102)
Ecart de conversion					2 255		2 255		2 255
Variation de périmètre (1)				(2 598)			(2 598)		(2 598)
Mouvements sur actions propres			(808)	(51)			(860)		(860)
Autres (2)				845			845		845
Capitaux propres au 30/06/2025	8 279	27 850	(25 620)	767 461	(1 696)	(24 806)	751 467	(266)	751 202

en K€	Capital émis	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de Conversion	Résultat	Capitaux propres, part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2025	8 279	27 850	(27 851)	764 815	(338)	(42 953)	729 803	280	730 084
Résultat 2026						(21 395)	(21 395)	16	(21 379)
Autres éléments du résultat global				(2 048)	(4 718)		(6 766)		(6 766)
Résultat global 2026				(2 048)	(4 718)	(21 395)	(28 161)	16	(28 145)
Affectation du résultat 2025				(42 953)		42 953	0		0
Distribution de dividendes				(15 878)			(15 878)		(15 878)
Variation de périmètre (3)				(27)			(27)	(16)	(44)
Mouvements sur actions propres			(5 665)	(279)			(5 944)		(5 944)
Autres (4)				102			102		102
Capitaux propres au 30/06/2026	8 279	27 850	(33 516)	703 733	(5 056)	(21 395)	679 895	280	680 176

(1) La variation de périmètre est liée à la réévaluation des put call au 30/06/2025..

(2) Notamment paiements fondés sur des action norme IFRS 2 pour 650 K€.

(3) La variation de périmètre est liée aux entrées de BMS et SAS, dont les engagements envers le personnel font l'objet d'une première comptabilisation au titre d'IAS 19

(4) Notamment paiements fondés sur des actions norme IFRS 2 pour 426 K€

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Activités opérationnelles			
Résultat Net de l'ensemble consolidé		(21 379)	(24 933)
dont Résultat net des activités abandonnées (2)		13 774	0
dont Résultat net des activités poursuivies		(35 153)	(24 933)
Retraitement des quote-parts dans les résultats des entreprises mises en équivalence (y compris dividendes reçus)		(2 123)	5 312
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		54 678	28 252
Amortissements et provisions (3)		50 568	28 988
Plus ou moins-values de cession		554	190
Impôts différés		3 556	(926)
Marge brute d'autofinancement		31 176	8 631
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(22 006)	27 815
Stocks et encours		(34 610)	(12 713)
Créances		(12 721)	(1 800)
Impôt exigible		16 063	9 946
Dettes		9 262	32 382
Variation des créances concessionnaires liées aux floor plans		(3 848)	101 850
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées		0	6 220
Total 1 - Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		5 322	144 516
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	6.3	(28 683)	(26 511)
Cessions d'immobilisations		562	1 104
Créances - Dettes sur immobilisations		(2 602)	(3 379)
Variation des actifs de gestion de trésorerie (4)		(30 377)	0
Incidence des variations de périmètre		0	(1 400)
Autres flux liés à l'incident de trésorerie (5)		84 691	
Flux de trés.aff.aux opér.d'investissement des activités abandonnées		0	0
Total 2 - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		23 591	(30 186)
Activités de financement			
		0	
Variation du capital social		0	0
Autres flux liés aux activités de financement		0	0
Actions propres		(5 930)	(823)
Dividendes versés aux actionnaires		(15 878)	(115 102)
Encaissements de dettes financières	8	1 488	19 511
Remboursement de dettes financières	8	(3 403)	(3 994)
Variation des dettes financières auprès des organismes de financement liés aux floor plans		3 848	(101 850)
Flux de trés.aff.aux opér.de financement des activités abandonnées		0	0
Total 3 - Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(19 875)	(202 258)
VARIATION DE TRÉSORERIE (1+2+3)		9 038	(87 928)
Trésorerie à l'ouverture (1)	8	260 026	442 031
Trésorerie à la clôture (1)	8	268 850	352 841
Trésorerie à la clôture retraitée de l'incident de trésorerie		268 954	
Incidence des variations de cours des devises		(214)	(1 262)
Variation		9 038	(87 928)
Dont Valeurs mobilières de placement		151 376	111 019
Disponibilités		138 233	254 759
Comptes bancaires créditeurs		(20 759)	(12 937)

(1) La trésorerie à la clôture se compose des 3 dernières lignes du tableau de flux de trésorerie.

(2) Correspond au complément de prix Hestia, classé en activités abandonnées conformément à IFRS 5.

(3) La variation intègre les dépréciations d'actifs ainsi que la provision pour restructuration constituée au titre de la fermeture du site de Cadillac (RBH).

(4) Correspond à la variation aux dépôts à terme d'une maturité d'origine supérieure à trois mois.

(5) Correspond au recouvrement, sur le premier semestre 2026, des fonds immobilisés à la suite de l'incident de trésorerie de décembre 2025.

Cotée sur Euronext Paris, BENETEAU S.A. est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance de droit français

L'activité principale du Groupe consiste en :

- La conception, fabrication et commercialisation auprès d'un réseau international de concessionnaires, de bateaux à voile et à moteur.

Les autres activités du Groupe sont considérées comme accessoires.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2026 reflètent la situation comptable de la société Beneteau (ci-après désignée la «Société») et de ses filiales comprises dans le périmètre de consolidation décrit en note 3 (la Société et les filiales consolidées ensemble ci-après désignées le «Groupe»). Ils ont été arrêtés par le Directoire du 18 septembre 2026 et le Conseil de Surveillance de la Société du 22 septembre 2026 qui en a autorisé la publication.

1. Faits marquants du semestre

Evolution du marché

Le premier semestre 2026 a été marqué par un contexte macroéconomique et géopolitique, de nouveau, difficile qui a affecté la demande sur l'ensemble des marchés du nautisme.

Alors que les stocks dans les réseaux de distribution sont désormais normalisés, l'accélération réussie du lancement de nouveaux modèles a permis un retour à la croissance des ventes et à l'équilibre financier opérationnel sur ce premier semestre 2026. En effet, sans l'impact du déficit de sa filiale RBH, le ROC s'élèverait à +9M€.

Arrêt des opérations à Cadillac (RBH)

Le Groupe a annoncé en juin l'arrêt de ses opérations dans son usine de Cadillac et l'arrêt de la distribution des marques Scarab et Four Winns. Au 30 juin 2026, le résultat des opérations classiques de la filiale américaine Rec Boat Holdings Inc., soit - 9M€, a été enregistré en ROC et les dépenses liées à l'arrêt ont été comptabilisées en Résultat Opérationnel Non Courant pour -29,6M€. Ce montant comprend essentiellement la dépréciation des actifs relatifs aux marques et aux stocks pour -20M€ ainsi que le coût de l'arrêt de l'activité pour -10M€.

Remboursement des droits de douanes aux Etats-Unis

Suite à l'annulation en février 2026, par la cour suprême des Etats-Unis de la section 122 de la loi sur les droits de douanes, le Groupe a engagé une procédure de remboursement auprès des autorités douanières américaines. Au 30 juin 2026, le Groupe a comptabilisé les montants reçus, au titre de 2025 et de 2026, net des remboursements vers ses clients. L'impact final sur le ROC sur S1 2026 vs S1 2025 des droits de douanes américains net des remboursements et des effets de change est de +1.6M€.

Earn-out de la Division Habitat

Suite à la décision positive de l'expertise mandatée par le TAE de Paris dans le cadre du litige opposant les deux parties, le Groupe a comptabilisé en résultat des activités abandonnées l'earn-out lié à la vente de la division Habitat. L'impact net des coûts de la transaction et de l'effet d'impôt est de 13.8M€. Le paiement a été reçu en juillet 2026.

2. Principes comptables

2.1 Référentiel appliqué

Les comptes consolidés semestriels résumés présentés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec la norme IAS34 "Information financière intermédiaire", norme du référentiel IFRS (International

Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas l'intégralité de l'information requise par le référentiel IFRS pour les comptes annuels et doivent être lus conjointement

avec les états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes au 31 décembre 2025 pour le bilan et avec les comptes consolidés résumés au 30 juin 2025 pour le compte de résultat.

Conformément à la norme IAS 34, le Groupe ne publie pas d'états financiers complémentaires car son activité n'est pas hautement saisonnière au regard de l'historique de ses quatre dernières années.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés résumés

au 30 juin 2026 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Le Groupe n'applique pas les normes IFRS approuvées par l'UE et dont la date de première application est postérieure aux exercices ouverts le 1er janvier 2026.

Les textes d'application obligatoire au 1er janvier 2026, notamment l'amendement de l'IAS 21 sur l'absence d'échangeabilité, n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes semestriels consolidés.

2.2 Base de préparation

Les comptes consolidés du Groupe comprennent les comptes de la société Beneteau SA ("la Société") et de ses filiales. Le Groupe désigne la Société, société mère du Groupe et les entités du périmètre de consolidation (cf note 3 « Périmètre de consolidation et faits caractéristiques de l'exercice »).

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire. Certains chiffres de ce document, y compris les données financières, ont été arrondis. Par conséquent, les totaux indiqués dans ce document peuvent ne pas correspondre à la somme exacte des chiffres détaillés.

2.3 Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes consolidés semestriels résumés requiert du management de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes de celles qui avaient été prévues, les montants figurant dans ces futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Pour la préparation des présents comptes consolidés semestriels résumés, les jugements exercés par le management dans l'application des principes comptables du Groupe et les principales estimations sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2025, à l'exception des spécificités propres aux comptes intermédiaires pour :

- l'estimation réalisée pour la comptabilisation de la charge intermédiaire d'impôt, tel que décrit à la Note 9 « Impôts sur les résultats » ;
- les charges d'intéressement et participation des salariés ("I&P") pris en compte dans les résultats des entités françaises du Groupe, qui sont comptabilisés en appliquant au Résultat Opérationnel Courant ("ROC") de la période le taux attendu en fin d'année ("I&P" / "ROC").

3. Périmètre de consolidation

Les entités consolidées au 30 juin 2026 sont les suivantes :

	Siège	N° SIREN	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode
SPBI	Dompierre-sur-Yon, France	491 372 702	100	100	IG
Construction Navale Bordeaux	Bordeaux, France	342 012 390	100	100	IG
Boating Solutions	Saint-Gilles-Croix-de-Vie, France	901 862 565	100	100	IG
My Boat Solutions	Nantes, France	833 958 333	100	100	IG
Beneteau Boat Club	Les Sables d'Olonne, France	831 363 619	100	100	IG
Wiziboat	Valbonne, France	833 830 623	74,93	74,93	IG
Boat Management Services	Canet-en-Rousillon, France	450 467 857	100	100	IG
Sailing Atlantic Services	Les Sables d'Olonne, France	433 652 633	51,3	51,3	IG
Ostroda Yacht	Ostroda, Pologne		100	100	IG
S. J. Delphia	Olecko, Pologne		100	100	IG
GBI	Monfalcone, Italie		100	100	IG
Groupe Beneteau Tunisie	Bizerte, Tunisie		100	100	IG
Groupe Beneteau Portugal	Freguesia de Campos, Portugal		100	100	IG
Beneteau Group America	Fort Lauderdale, FL, Etats-Unis		100	100	IG
Rec Boat Holdings	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	100	IG
925 Frisbie Street	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	100	IG
Four Winns	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	100	IG
Glastron	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	100	IG
Wellcraft	Cadillac, MI, Etats-Unis		100	100	IG
Beneteau Group Asia Pacific	Hong-Kong		100	100	IG
BG Industries Mexico	San Miguel de Allende-Mexico		100	100	IG
SGB Finance	Marcq-en-Barœul, France	422 518 746	49	49	ME
Seascope	Ljubljana, Slovénie		50	50	ME
Blue Sea Holding	Bruxelles, Belgique		41,09	41,09	ME
Your Boat Club	Minnesota, Etats-Unis		49	49	ME
Yacht Solutions	Bordeaux, France	803 661 206	20	20	ME
Scheiber	Saint Pierre du Chemin, France	546 850 264	40	40	ME

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence

4. Information sectorielle

Depuis 2025 :

- Le Groupe Beneteau exerce son activité sur un seul segment opérationnel qui est la fabrication et la distribution de bateaux de plaisance à son réseau mondial de distribution.
- Le Directoire, qui est le principal décideur opérationnel de la gouvernance du groupe, en supervise la performance financière et soumet ses recommandations d'allocation de ressources (plan produit et capex industriel) au conseil de surveillance. Les principales sources d'information du Directoire dans son évaluation de la performance financière du groupe sont :
 - Les analyses de chiffre d'affaires, de part de marché et de marge sur coûts variables de ses business units : voile monocoque, voile multicoque, dayboating et motor yachting

- La structure de coûts du groupe et l'évolution de sa profitabilité
- Les analyses internes et externes des développements attendus des différents segments de marché

Les autres activités sont considérées comme non significatives.

Le Groupe possède des actifs notamment en France, aux Etats-Unis, en Pologne, en Italie, en Tunisie et au Portugal.

Conformément à la norme IFRS 8 et IFRS 15, les produits des activités ordinaires du groupe sont ventilés par zone géographique en fonction de la localisation du client et par type de bateau (voile / moteur).

Au sein de la division Bateau, les produits des activités ordinaires se répartissent comme suit selon les zones géographiques, les types de bateaux et les types de clientèle :

En K€	30/06/2026	30/06/2025	Var vs. N-1 (pf) (Données publiées)	Var vs. N-1 (pf) (Change constant)
Chiffre d'affaires	449 220	403 798	+ 11,2%	+ 13,0%
Par zone géographique				
France	77 157	71 215	+ 8,3%	+ 8,4%
Europe hors France	233 110	202 968	+ 14,9%	+ 14,9%
Amérique du Nord & centrale	119 605	89 276	+ 34,0%	+ 41,8%
dont Etats-Unis	105 343	74 588	+ 41,2%	+ 49,6%
Amérique du Sud	883	5 130	-- 82,8%	-- 82,8%
Asie Pacifique	5 828	9 582	-- 39,2%	-- 39,1%
Reste du monde	12 637	25 628	-- 50,7%	-- 1848,7%
Par réseau de distribution				
Flottes *	20 987	23 792	-- 11,8%	-- 11,8%
Réseau	428 233	380 006	+ 12,7%	+ 14,6%
Par segment				
Voile	188 930	171 343	+ 10,3%	+ 10,6%
Moteur	240 063	218 526	+ 9,9%	+ 12,6%
Autres**	20 228	13 929	+ 45,2%	+ 48,3%

* Les ventes flottes représentent le volume des ventes à des loueurs de bateaux

** Les ventes "Autres" sont constituées principalement des ventes de pièces de rechanges

5. Autres données opérationnelles

5.1 Autres produits et charges opérationnels

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Provisions devenues sans objet	834	609
Plus-values nettes sur cession des actifs immobilisés	0	515
Produit net sur les créances devenues irrécouvrables	0	
Divers produits	1 066	198
Autres produits opérationnels courants	1 899	1 322

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Brevets, droits d'auteur	(5 845)	(4 558)
Moins-values nettes sur cession des actifs immobilisés	(398)	0
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	(285)	(38)
Divers	(329)	(1 240)
Autres charges opérationnelles courantes	(6 857)	(5 836)

Des provisions constituées dans le cadre de litiges techniques ont été mises à jour en fonction des nouveaux éléments à disposition. Cette mise à jour conduit à la diminution du risque résiduel.

Les divers produits correspondent principalement à des acomptes et indemnités conservés au titre d'annulations de commandes clients.

L'augmentation du poste brevets et droits d'auteurs s'explique par le déploiement de l'ERP sur la filiale

bordelaise (Construction Navale Bordeaux). Le nombre de licences a conduit à une augmentation du coût des droits d'usage.

Au sein des autres charges opérationnelles courantes, le poste « Divers » correspond à des provisions pour litiges dont l'issue demeure incertaine à la date d'arrêté des comptes, évaluées sur la base des éléments disponibles à date.

5.2 Autres produits et charges opérationnels non courants

Les éléments classés en autres produits et charges opérationnels non courants correspondent à des éléments en lien avec un événement majeur survenu au cours de la période comptable, dont la non-présentation distincte des autres éléments du résultat opérationnel courant fausserait la lecture de la performance courante de l'entreprise.

Il s'agit de charges ou de produits en nombre limité, significatifs et inhabituels ou anormaux, comprenant notamment l'effet d'événements exceptionnels tels que l'arrêt d'une activité, les cessions d'immobilisations hors

exploitation, ou les coûts et provisions relatifs à un litige significatif.

Au 30 juin 2026, les charges non courantes s'élèvent à - 29,6m€ et résultent intégralement de la décision du 15 juin 2026 relative à l'arrêt de l'activité de la filiale américaine Rec Boat Holdings. En l'absence, à ce jour, de projet fiable de reprise, les actifs liés à cette activité commerciale ont été dépréciés pour un montant de 19,7 m€. A cette dépréciation s'ajoute le coût de sortie des salariés du site et de l'écoulement des stocks pour un montant de 9,7 m€.

6. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

6.1 Goodwill

Conformément à la norme IAS36, le Groupe a affecté ses écarts d'acquisition à une seule « unité génératrice de trésorerie » (UGT) définie en note 4.

6.2 Tests de perte de valeur

Conformément à IAS 36, le Groupe apprécie s'il existe un quelconque indice qu'un actif puisse avoir subi une perte de valeur utilisant à la fois des sources d'informations internes et externes.

- Les sources d'information externes sont essentiellement constituées par la revue du coût moyen pondéré du capital (WACC).
- Les sources d'information internes sont basées sur les reportings opérationnels : une baisse significative de profitabilité ou l'incapacité à atteindre le budget sont des indicateurs de perte de valeur.

Étant donné le contexte actuel, le Groupe revoit régulièrement la performance de son unité génératrice de trésorerie (UGT) afin de décider s'il y a lieu de conduire un test de perte de valeur, en modifiant le cas échéant les hypothèses d'évolution du marché. Le management a conclu que la performance opérationnelle à la date d'arrêté des comptes ne remettait pas en cause de manière substantielle les plans d'affaires à moyen long terme, établis pour les besoins du test de dépréciation réalisé pour les comptes consolidés du 31 décembre 2025 et, qu'en conséquence, qu'il n'y avait pas d'indice de perte de valeur au 30 juin 2026.

6.3 Détail de l'actif immobilisé à la clôture

6.3.1 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ EN VALEUR BRUTE

En K€	Début d'exercice au 01/01/2026	Augmentation	Cession, Mise au rebut	Var. change	Var de périmètre (*)	Var. par transfert de poste à poste	Impact IFRS 16	Fin de période au 30/06/2026
Goodwill	35 152	0	0	312	0	0	0	35 464
Frais de développement	4 817	0	0	(11)	0	0	0	4 807
Concessions, Brevets, Licences	22 336	3	0	617	0	1	0	22 957
Autres immobilisations incorporelles	16 471	522	0	(6)	(0)	490	0	17 477
Immobilisations incorporelles en cours	496	123	0	(0)	0	(490)	0	129
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	44 121	647	0	601	(0)	0	0	45 370
Terrains	57 928	365	(21)	58	0	1 058	0	59 389
Constructions et aménagements	344 837	570	(725)	(497)	0	9 397	0	353 582
Matériel et installations techniques	645 729	1 691	(1 106)	897	0	12 164	0	659 375
Autres immobilisations corporelles	53 334	666	(889)	57	0	673	1	53 842
Immobilisations corporelles en cours	54 725	24 744	(168)	59	0	(22 756)	0	56 604
Avances et acomptes sur immobilisations	332	393	(321)	(1)	(0)	(10)	0	394
Total Immobilisations corporelles	1 156 885	28 429	(3 229)	574	(0)	527	1	1 183 186
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises (*)	64 865	2 119	0	(0)	(0)	(78)	0	66 906
Participations non consolidées	4 288	0	0	0	0	0	0	4 288
Prêts	75	0	(25)	0	0	0	0	50
Autres immobilisations financières	246	17	(5)	1	0	0	0	259
Total actifs financiers non courants	4 609	17	(30)	1	0	0	0	4 597
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 305 633	31 212	(3 259)	1 487	(0)	449	1	1 335 523

* La variation par transfert de poste à poste des titres mis en équivalence est relative au reclassement en provision non courante des titres ayant une valeur négative conformément à IAS 28.38.

Flux de trésorerie liés à l'acquisition des immobilisations**En K€**

Acquisitions immobilisations incorporelles	647
Acquisitions immobilisations corporelles	28 429
Acquisitions immobilisations financières	0
A l'exclusion des avances et acomptes	(393)
Acquisitions des immobilisations en tableau de flux de trésorerie	28 683

6.3.2 VARIATION DES AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

En K€	Début d'exercice au 01/01/2026	Dotation	Dépréciation	Diminution par cession ou mise au rebut	Var. de change	Var. de périmètre	Var. par transfert de poste à poste	Impact IFRS 16	Fin de période au 30/06/2026
Goodwill	0	0	(2 263)	0	(54)	0	0	0	(2 317)
Frais de développement	(4 351)	(91)	0	0	9	0	0	0	(4 432)
Concessions, Brevets, Licences (1)	(12 548)	(196)	(6 567)	0	(499)	0	0	0	(19 810)
Autres immobilisations incorporelles	(14 591)	(761)	0	0	15	0	0	0	(15 337)
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	(31 489)	(1 047)	(6 567)	0	(476)	0	0	0	(39 579)
Terrains	(27 774)	0	(327)	0	0	0	(333)	0	(28 434)
Constructions et aménagements	(227 483)	(6 920)	0	375	213	0	(7 515)	0	(241 331)
Matériel et installations techniques (2)	(556 272)	(19 672)	(4 880)	974	(865)	0	7 385	0	(573 330)
Autres immobilisations corporelles	(43 596)	(2 356)	0	444	(58)	(0)	132	7	(45 426)
Immobilisations corporelles en cours (3)	0	0	(541)	0	(13)	0	0	0	(554)
Avances et acomptes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations corporelles	(855 125)	(28 947)	(5 748)	1 793	(723)	(0)	(331)	7	(889 075)
Participation dans les entreprises associées et co-entreprises	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participations non consolidées	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total actifs financiers non courants	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	(886 614)	(29 995)	(14 579)	1 793	(1 253)	(0)	(331)	7	(930 971)

(1) Dépréciation de la marque Four Winns

(2) Dépréciation de la valeur nette des moules et outillages du site de Cadillac (RBH).

(3) Dépréciation des outillages en cours de RBH

6.4 Créances et dettes liées aux Floor Plans concessionnaires

Les concessionnaires du Groupe bénéficient de mécanismes de financement bancaire de leurs stocks de bateaux, dits "Floor Plans". Les factures approuvées par les organismes de financement concernés sont payées directement par ces dernières au Groupe dans un délai très court après leur émission.

Dans le cadre des accords de collaboration entre le Groupe et les organismes de financement concernés, le

Groupe s'est engagé à racheter les bateaux que ces derniers seraient amenés à reprendre en cas de défaillance des concessionnaires dans le remboursement de leurs crédits de Floor Plan.

Suite à la normalisation du niveau de stocks chez les concessionnaires, l'encours des Floor Plans s'est stabilisé entre décembre 2025 et juin 2026.

7. Provisions et passifs éventuels

7.1 Provisions

En K€	31/12/2025	Dotation	Reprise provisions utilisées	Reprise provisions non utilisées	Var. périmètre	Résultat global	Variation de change	Reclassement	30/06/2026
Provisions pour litiges judiciaires	3 880	208	(196)	(165)	0	0	0	(0)	3 727
Autres provisions non courantes (*)	8 429	(2 413)	0	0	0	0	144	(83)	6 077
Total Provisions non courantes	12 310	(2 205)	(196)	(165)	0	0	144	(84)	9 803
Prov. Médaille du Travail	3 190	628	0	0	0	0	(32)	(141)	3 645
Prov. Indemnités Départ en Retraite	18 300	3 531	(3 466)	0	59	(689)	(6)	395	18 124
Engagement envers le personnel - Non courants	21 490	4 159	(3 466)	0	59	(689)	(38)	254	21 769
Prov. Médaille du Travail	0	0	(63)	0	0	0	(2)	141	77
Prov. Indemnités Départ en Retraite	0	0	(15)	0	0	0	(1)	118	102
Engagement envers le personnel - Courants	0	0	(77)	0	0	0	(3)	260	179
Provisions pour garanties - courantes	31 537	2 273	(3 773)	(669)	0	0	(5)	0	29 364
Provisions pour restructuration	0	9 888	0	0	0	0	236	0	10 124
Autres provisions courantes	931	112	(312)	0	0	0	3	(1)	733
Total Provisions courantes	32 468	12 273	(4 085)	(669)	0	0	234	(1)	40 221
Total provisions	66 268	14 227	(7 747)	(834)	59	(689)	340	170	71 794

* La variation par transfert de poste à poste des autres provisions non courantes est relative au reclassement des titres mis en équivalence ayant une valeur négative.

Au 30 juin 2026, les provisions ont été revues sur la base des éléments disponibles à la date de clôture. Elles ont été utilisées à hauteur des coûts effectivement engagés sur le semestre. Les reprises sans objet correspondent essentiellement à l'actualisation de risques techniques au

regard des données historiques réelles. Les provisions pour restructuration concernent l'arrêt des opérations de Rec Boat Holdings.

7.2 Passifs éventuels

Le Groupe est exposé à des passifs éventuels se rapportant à des litiges ou actions en justice survenant dans le cadre habituel de ses activités.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des

six derniers mois, des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité des filiales du Groupe.

Contrôles fiscaux

Le Groupe peut faire l'objet de contrôles fiscaux dans différents pays. Lorsqu'il considère disposer d'arguments suffisants, aucun passif n'est comptabilisé.

8. Financement et instruments financiers

8.1 Résultat financier

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	4 153	5 627
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	4 153	5 627
Intérêts et charges assimilées	(2 588)	(2 467)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(2 588)	(2 467)
Coût de l'endettement financier net	1 565	3 161
Différence négative de change (nette) (**)	(134)	0
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	0	0
Autres charges financières (*)	(3 073)	(8)
Autres charges financières	(3 207)	(8)
Différence positive de change (nette) (**)	0	881
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	48	199
Autres intérêts et produits assimilés	0	(3)
Autres produits financiers	48	1 077
Résultat financier	(1 594)	4 225

* Correspondant à la dépréciation des expositions résiduelles sur deux sociétés mises en équivalence à capitaux propres négatifs : Your Boat Club pour 2,8 M€ et Blue Sea Holding pour 0,3 M€.

** Ecart de change VS N-1 de -1,0 M€ s'expliquant par le résultat de change en dollar (gain de 1,4 M€ en N-1 VS 0,7 M€ en N) et par le résultat de change en Zloty (gain de 0,8 M€ en N-1 VS 0,5 M€ en N).

8.2 Endettement financier brut

Les emprunts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, nette des coûts de transaction encourus. Ils sont ultérieurement évalués au coût amorti.

Les emprunts sont classés en passifs courants, sauf lorsque le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement de la dette d'au moins douze mois après la date de clôture, auquel cas ces emprunts sont classés en passifs non courants.

La présente note fournit des informations relatives aux dettes financières du Groupe.

Les emprunts et dettes financières divers sont constitués des dettes liées aux engagements de rachat de participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales concernées.

En K€	31/12/2025	Impact IFRS 16	Variation de périmètre	Variation de change	Mouvements de trésorerie	Emission	Remboursement	Reclassement	30/06/2026
Concours bancaires créditeurs	32 336	0	0	(316)	(11 260)	0	0	0	20 759
Emprunt en crédit-bail	43	0	0	(0)	0	0	(23)	0	20
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit *	72 325	0	0	2 154	0	0	(185)	0	74 294
Dettes financières liées aux locations financières	2 206	28	0	7	0	360	(1 363)	964	2 202
Emprunts et dettes financières diverses	2 789	0	0	0	0	0	(85)	0	2 704
Dettes financières à court terme	77 363	28	0	2 160	0	360	(1 656)	964	79 218
Emprunt en crédit-bail	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	7 428	0	0	0	0	448	(1 712)	0	6 163
Dettes financières liées aux locations financières	7 082	(20)	0	1	0	655	(35)	(964)	6 718
Emprunts et dettes financières diverses	5 002	0	0	0	0	0	0	0	5 002
Dettes financières à long terme	19 511	(20)	0	1	0	1 103	(1 747)	(964)	17 882
Dettes Financières à court et long terme	96 874	7	0	2 161	0	1 463	(3 403)	0	97 102
Dette Financière Nette	129 210	7	0	1 844	(11 260)	1 463	(3 403)	0	117 862

* Principalement lié à une ligne de crédit en dollar pour 81 MUSD au 31/12/2025 augmenté de 2,1 M€ de change sur le premier semestre 2026.

8.3 Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse, ainsi que les dépôts à court terme ayant une échéance initiale inférieure à trois mois.

Les valeurs mobilières de placement correspondent à des placements à court terme, très liquides, aisément convertibles en un montant connu de trésorerie et exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

Le Groupe suit la trésorerie nette, laquelle se définit et se calcule à partir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie auxquels s'ajoutent les placements effectués en Pologne qui ne remplissent pas l'ensemble des critères de norme IAS 7 pour être reconnus comme un équivalent de trésorerie pour un montant de 30.0 M€; il s'agit de placements à courte durée (dont l'échéance est août et décembre) ne représentant pas de risques de liquidité.

En K€	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	151 376	181 256
Disponibilités à l'actif	138 233	111 106
Actifs financiers courants liés à l'incident de trésorerie (1)	104	84 795
Actifs courants de gestion de trésorerie	30 000	0
Concours bancaires et intérêts courus	(20 759)	(32 336)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	(80 478)	(79 796)
Dettes financières liées aux locations financières	(8 920)	(9 288)
Autres dettes financières diverses	(7 705)	(7 790)
TRÉSORERIE NETTE Y COMPRIS ACTIFS COURANTS DE GESTION DE TRÉSORERIE ET LIÉS À L'INCIDENT DE TRÉSORERIE	201 850	247 947

(1) Les sommes liées à l'incident de trésorerie (84,8 M€ au 31/12/2025) ont été recouvrées sur le 1er semestre ; le solde résiduel s'élève à 0,1 M€ au 30/06/2026.

La variation de la trésorerie nette est la suivante :

En K€	31/12/2025	Variation de trésorerie	Impact IFRS16	Variation de change	Variation de périmètre	Incident de trésorerie	30/06/2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	292 361	(86 920)	0	(524)	0	84 691	289 609
Actifs financiers courants liés à l'incident de trésorerie	84 795					(84 691)	104
Actifs courants de gestion de trésorerie		30 377		(377)			30 000
Endettement financier brut	(129 210)	13 200	(7)	(1 844)	(0)	0	(117 862)
TRÉSORERIE NETTE Y COMPRIS ACTIFS COURANTS DE GESTION DE TRÉSORERIE ET LIÉS À L'INCIDENT DE TRÉSORERIE	247 947	(43 343)	(7)	(2 745)	(0)	0	201 850

8.4 Actifs et passifs financiers

Les instruments financiers utilisés par le Groupe sont listés ci-dessous :

Types	Techniques d'évaluation	Données non observables clés	Corrélation entre les données non observables clés et l'évaluation de la juste valeur
Contrats de change à terme	Fixation des prix à terme : La juste valeur est calculée au moyen de taux de change à terme cotés à la date de clôture et d'évaluations de la valeur actualisée basées sur les courbes de taux de crédits de haute qualité dans les différentes devises.	Non applicable	Non applicable

8.4.1 CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE DE COMPTABILISATION

En K€	Valeur comptable au 30/06/2026	Juste valeur au 30/06/2026	Actif financier à la juste valeur par le compte de résultat	Actifs au coût amorti	Actif financier à la juste valeur par OCI	Prêts et créances	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Passifs au coût amorti
Participations non consolidées	4 288	4 288			4 288			
Prêts et cautions	50	50		50				
Créances clients	22 545	22 545		22 545				
Autres créances	70 701	70 701		70 701				
Créances concessionnaires liées au floor plan	246 612	246 612		246 612				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	289 609	289 609	289 609					
Actifs financiers courants liés à l'incident de trésorerie	104	104	104					
Actifs courants de gestion de trésorerie	30 000	30 000	30 000					
Dettes financières	(117 862)	(117 862)						(117 862)
Dettes financières auprès des organismes de financement liées au floor plan	(246 612)	(246 612)						(246 612)
Dettes fournisseurs	(104 703)	(104 703)						(104 703)
Autres dettes (*)	(1 688)	(1 688)	(27)		(1 661)			
Sous total	193 045	193 045	319 687	339 908	2 627	0	0	(469 177)

* Les dettes financières évalués à la juste valeur par le compte de résultat et par les OCI correspondent à la juste valeur des instruments financiers dérivés du Groupe.

8.4.2 CLASSEMENT DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR EN FONCTION DES NIVEAUX DE JUSTE VALEUR

				Au 30/06/2026
En K€	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par OCI	0	0	4 288	4 288
Instruments de couverture	0	0	0	0
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat	0	319 713	0	319 713
Actifs financiers	0	319 713	4 288	324 002
Instruments de couverture	0	(1 688)		(1 688)
Autres passifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat	0	0	0	0
Passifs financiers	0	(1 688)	0	(1 688)

Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

Niveau 2 : données autres que les prix cotés du niveau 1, observables directement (prix) ou indirectement (données dérivées de prix) pour l'actif ou le passif.

Niveau 3 : données non observables sur un marché pour l'actif ou le passif.

8.4.3 CLASSEMENT DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE DE RISQUE

En K€	Valeur comptable au 30/06/2026	Risque de crédit	Risque de liquidité	Risque de taux	Risque de change
Prêts et cautions	50	50			
Créances clients	22 545	22 545			
Autres créances	70 701	70 701			
Créances concessionnaires liées au floor plan	246 612	246 612			
Disponibilités	138 233		138 233		
SICAV et autres placements	151 376		151 376		
Actifs courants de gestion de trésorerie	30 000		30 000		
Crédit bail	0				
Autres emprunts	(97 102)		(97 102)		
Concours bancaires	(20 759)		(20 759)		
Dettes financières auprès des organismes de financement liés au floor plan	(246 612)	(246 612)			
Total	295 044	93 296	201 747		

8.5 Engagements hors bilan

Au 30 juin 2026, les engagements hors bilan sont les suivants :

	Réciproques	Donnés	Reçus
Cautions	0	2 050	0
Garanties (1) & (2)	0	21 835	1 172
Garanties entreprises liées (3)	0	5 759	0
Total Groupe	0	29 644	1 172

(1) Garanties bancaires données 20 122 k€
Hypothèques sur emprunts 1 713 k€

(2) Autres garanties bancaires reçues 1 172 k€

(3) Garanties données par la société BGA à Your Boat Club relatives à des prêts bancaires et à des prêts immobiliers.

9. Impôts sur le résultat

Le Groupe comptabilise la charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen attendu pour la totalité de la période annuelle pour chaque juridiction fiscale dans laquelle un impôt est susceptible d'être recouvré ou payé auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôts et règles fiscales retenus pour déterminer ces montants sont ceux adoptés à la date de clôture.

Sur ce semestre, la charge d'impôts constaté correspond essentiellement aux impôts locaux sur les sociétés bénéficiaires ainsi qu'à la dépréciation des impôts différés en Italie. Les déficits reportables en particulier aux US, au Portugal et en Tunisie n'ont pas été activés en continuité de la position du 31/12/2025.

Depuis 2024, la France a transposé la réforme fiscale internationale dite "Pilier 2" dans son droit national. La Société étant une société de droit français, cette réforme s'applique à l'ensemble des juridictions dans lesquelles le Groupe est implanté, conformément aux règles de Pilier 2. Sur cette base, aucun impôt complémentaire n'a été constaté dans les comptes consolidés du 30 juin 2026.

L'article 12 de la loi de finances pour 2026 a prorogé d'un exercice la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises, instaurée par l'article 48 de la loi de finances pour 2025. Cette contribution s'applique désormais aux deux premiers exercices clos à compter du 31 décembre 2025.

Pour ce second exercice, le seuil d'assujettissement est porté à 1,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires, apprécié au regard du seul exercice 2026, les taux de majoration de l'impôt sur les sociétés demeurant inchangés (20,6 % au-delà de 1,5 milliard d'euros, et 41,2 % au-delà de 3 milliards d'euros).

Le chiffre d'affaires du groupe d'intégration fiscale dont la Société est tête de groupe étant inférieur à ce seuil, le Groupe n'entre pas dans le champ de la contribution au titre de l'exercice 2026. En conséquence, aucune charge n'a été constatée à ce titre au 30 juin 2026, contre 2,9 millions d'euros au 30 juin 2025, correspondant à la part de la contribution assise sur la composante 2024. Le taux effectif d'impôt ("TEI") en France s'établit ainsi à 25,83 % pour 2026, contre 30,98 % en 2025.

10. Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés

10.1 Complément de prix final perçu sur la cession de la division Habitat

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, les impacts constatés au 30 juin 2026 au titre de l'earn-out, ainsi que des coûts externes liés à la transaction (honoraires financiers, juridiques, etc.) encourus par le Groupe, sont présentés au compte de résultat sur la ligne dédiée « Résultat net des activités abandonnées ».

La Division Habitat ayant été cédée, aucun actif ni passif ne figure au bilan au 30 juin 2026 sur les lignes « Actifs classés comme détenus en vue de la vente » et « Passifs classés comme détenus en vue de la vente ».

Impacts sur le compte de résultat consolidé

En K€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat opérationnel courant	(847)	0
Résultat opérationnel	(847)	0
Résultat financier	14 863	0
Charge d'impôt sur les résultats	(242)	0
Résultat net des activités abandonnées	13 774	0

11. Capitaux propres et résultat par action

11.1 Information sur le capital et les réserves

Lorsque le Groupe rachète ou vend ses propres actions, le montant payé ou encaissé, ainsi que les coûts de transaction directement imputables, sont comptabilisés comme une variation de capitaux propres.

Les actions propres sont déduites du total des capitaux propres et classées sous la rubrique « Actions Propres ».

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 82 789 840 actions d'une valeur nominale de 0,10 €.

Composition du capital au 30 juin 2026 :

	30/06/2026		31/12/2025	
	Actions	Droits de vote	Actions	Droits de vote
BERI 21	45 001 027	90 002 054	45 001 027	90 002 054
Autocontrôle	3 484 744		2 667 109	
Public	34 304 069	37 762 015	35 121 704	38 540 999
TOTAL	82 789 840	127 764 069	82 789 840	128 543 053

Au 30 juin 2026, BERI 21 détient 54,36 % du capital et 70,44 % des droits de vote (étant précisé que BERI 21 bénéficie de droits de vote double, en tant qu'actionnaire au nominatif depuis au moins deux ans). 4,21 % du capital est détenu en autocontrôle, sans droit de vote. Le solde, soit 41,89 % du capital, est détenu par le public.

Conformément aux statuts en vigueur et à l'Assemblée Générale du 19 juin 2025, le niveau du franchissement de

seuil est fixé à 1 %. Au cours du semestre écoulé, seule Amiral Gestion a notifié à notre connaissance des franchissements de seuils à la baisse. Cet actionnaire est descendu en dessous du seuil de 1 % du capital en vertu de la notification du 13 mars 2026 (0,98 % du capital / 0,62 % des droits de vote).

Il n'existe pas d'actions préférentielles.

11.2 Actions propres et plans d'attribution d'actions gratuites

Le nombre d'actions propres en circulation a évolué de la manière suivante :

	Nombre	Valorisation en milliers €
Actions au 31/12/2025	2 667 109	27 851
Acquisitions	1 330 976	9 442
Attribution	(50 295)	(331)
Cessions	(463 046)	(3 446)
Actions au 30/06/2026	3 484 744	33 517

11.3 Résultat par action

En K€	30/06/2026	30/06/2025
	Résultat net de l'ensemble consolidé	Résultat hors activités abandonnées
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	(21 395)	(24 806)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	79 773 729	80 507 651
Résultat net par action (en euros)	(0,27)	(0,31)
Nombre moyen pondéré d'actions après effet dilutif	80 040 710	80 797 393
Résultat net par action (en euros)	(0,27)	(0,31)

12. Événements postérieurs à la clôture

Le 3 juillet 2026, le groupe a pris le contrôle du groupe américain Your Boat Club en rachetant les parts de l'associé majoritaire, avec l'objectif d'assurer l'exécution de la cession de l'ensemble de l'activité et des actifs d'ici la fin du 1er semestre 2027 (Marina et fonds de commerce).

Pour rappel, les titres mis en équivalences et avances en comptes courants d'associés ont été dépréciés au 31/12/

2025 et l'activité sera traitée selon IFRS 5 (Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées).

Le 31 juillet 2026, le Groupe est devenu majoritaire au capital de la filiale française Yacht Solutions, confortant ainsi son positionnement dans les services de personnalisation des bateaux.

Attestation des personnes responsables du Rapport Financier Semestriel 2026

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Bruno Thivoyon
Président du Directoire

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026)

Aux Actionnaires, **BENETEAU**, Les Embruns, 16 Boulevard de la Mer, 85800 Saint-Gilles-Croix-De-Vie

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Beneteau, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes

d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 septembre 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Jérôme Mouazan

ERNST & YOUNG Audit
Patrick Vincent-Genod