

GROUPE BENETEAU

BENETEAU S.A.

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 8 278 984 Euros

Siège Social : Les EMBRUNS - 16 boulevard de la Mer
85803 SAINT GILLES CROIX DE VIE

R.C.S. La Roche sur Yon B 487 080 194 APE 6420Z

Exercice Social : du 1er Septembre au 31 Août

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
2016-2017**

SOMMAIRE

Comptes consolidés	3
Attestation du rapport financier semestriel 2016-2017.....	21
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	22

COMPTES CONSOLIDES

Compte de résultat consolidé au 28 février 2017

En milliers d'euros	Note	28.02.2017	29.02.2016	31.08.2016
Chiffre d'affaires	10	430 326	348 096	1 083 563
Variation des stocks de produits finis et en-cours		132 551	132 885	23 146
Autres produits de l'activité		238	414	1 016
Achats consommés		(301 038)	(269 116)	(561 914)
Charges de personnel		(159 522)	(147 332)	(294 858)
Charges externes		(66 907)	(61 344)	(119 717)
Impôts et taxes		(12 636)	(11 812)	(19 770)
Amortissements		(30 023)	(29 001)	(62 689)
Autres charges opérationnelles courantes	11	(1 061)	(3 501)	(7 270)
Autres produits opérationnels courants	11	1 446	407	2 129
Résultat opérationnel courant		(6 626)	(40 304)	43 636
Autres produits et charges		0	0	(9 719)
Résultat opérationnel	10	(6 626)	(40 304)	33 917
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0	0
Coût de l'endettement financier brut		(1 187)	(1 499)	(2 702)
Coût de l'endettement financier net	12	(1 187)	(1 499)	(2 702)
Autres produits financiers		432	811	638
Autres charges financières		(2 702)	(1 328)	(3 349)
Résultat financier	12	(3 457)	(2 016)	(5 413)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		2 052	1 187	3 231
Charge d'impôt sur les résultats		3 551	15 178	(6 582)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(4 480)	(25 955)	25 156
Part des intérêts minoritaires		(427)	(485)	384
Résultat net (part du groupe)		(4 053)	(25 470)	24 772
Résultat net (part du Groupe) par action		(0,05)	(0,31)	0,30
Résultat dilué net par action		(0,05)	(0,31)	0,30

Etat du résultat global

en milliers d'euros		28/02/2017	31/08/2016
Eléments qui ne seront pas retraités en résultat ultérieurement			
	Ecarts actuariels	(231)	(5 705)
	Effet impôt	67	1 964
	Sous total	(164)	(3 741)
Eléments qui seront retraités en résultat ultérieurement			
	Ecart de conversion	(169)	(927)
	Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(1 784)	(3 372)
	Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
	Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0
	Effet impôt	614	1 270
	Sous total	(1 339)	(3 029)
	Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 503)	(6 770)
	Résultat net de la période	(4 480)	25 156
	Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(5 982)	18 386
	Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère	(5 555)	18 002
	Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(427)	384

Etat du
résultat
global

Bilan consolidé au 28 février 2017

ACTIF - en milliers d'euros	<i>Note</i>	28/02/2017	31/08/2016
Ecarts d'acquisition		80 265	79 452
Autres immobilisations incorporelles	5	37 750	36 617
Immobilisations corporelles	5	308 814	302 175
Participations dans les entreprises associées	5	34 304	32 252
Actifs financiers non courants	5	210	192
Actifs d'impôts différés		12 114	7 281
Actifs non courants		473 457	457 969
Stocks et en-cours		373 247	228 327
Clients et comptes rattachés		131 906	88 537
Autres créances		42 566	33 572
Actif d'impôt courant		27 648	27 874
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	46 764	75 925
Actifs courants		622 131	454 235
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		2 905	4 971
Total Actif		1 098 493	917 175

Bilan consolidé au 28 février 2017 (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF - en milliers d'euros	<i>Note</i>	28/02/2017	31/08/2016
Capital	7	8 279	8 279
Primes		27 850	27 850
Autocontrôle	7	-10 816	-10 697
Réserves consolidées		497 732	481 013
Résultat consolidé		-4 053	24 772
Capitaux propres (Part du Groupe)		518 992	531 217
Intérêts minoritaires		506	1 039
Total Capitaux propres		519 499	532 256
Provisions	8	10 051	10 507
Engagements envers le personnel	8	29 916	29 449
Dettes financières	6	46 948	42 280
Passifs d'impôts différés		349	235
Passifs non courants		87 264	82 471
Emprunts à court terme et partie courante des emprunts à long terme	6	141 057	20 176
Fournisseurs et autres créditeurs		140 019	106 794
Autres dettes		183 196	144 905
Autres provisions	8	24 735	25 841
Dettes d'impôts exigible		309	240
Passifs courants		489 316	297 956
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		2 414	4 493
Total des capitaux propres et passif		1 098 493	917 175

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en milliers d'euros	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Réserv. Convers.	Résultat	Capitaux propres, Part du groupe	Int. Mino-ritaires	Total des capitaux propres
Situation nette au 31/08/2015	8 279	27 850	(13 019)	492 198	(9 107)	12 804	519 005	916	519 921
Résultat 2015 / 2016						24 772	24 772	384	25 156
Autres éléments du résultat global				(5 845)	(925)		(6 770)	(0)	(6 770)
Résultat global 2015 / 2016				(5 845)	(925)	24 772	18 002	384	18 386
Affectation du résultat 2014 / 2015				12 804		(12 804)	0		0
Distribution de dividendes				(4 883)			(4 883)	(9)	(4 892)
Ecart de conversion					528		528		528
Variation de périmètre				(2)			(2)	(253)	(255)
Mouvements sur actions propres			2 322	(5 936)			(3 615)	0	(3 615)
Autres (1)				2 182			2 182	0	2 182
Situation nette au 31/08/2016	8 279	27 850	(10 697)	490 517	(9 504)	24 772	531 217	1 039	532 256
Résultat 2016 / 2017						(4 053)	(4 053)	(427)	(4 480)
Autres éléments du résultat global				(1 333)	(170)	0	(1 503)	(0)	(1 503)
Résultat global 1 ^{er} semestre 2017				(1 333)	(170)	(4 053)	(5 556)	(427)	(5 982)
Affectation du résultat 2015 / 2016				24 772	0	(24 772)	0		0
Distribution de dividendes				(8 169)	0	0	(8 169)	(106)	(8 275)
Ecart de conversion					840	0	840	0	840
Variation de périmètre				0	0	0	0	0	0
Mouvements sur actions propres			(119)	(0)	0	0	(119)	0	(119)
Autres (1)				778	0	0	778	0	778
Situation nette au 28/02/2017	8 279	27 850	(10 816)	506 565	(8 834)	(4 053)	518 992	506	519 499

(1) détail des autres variations

- Norme IFRS 2 778 k€

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	1er semestre 2016/2017	2015/2016	1e semestre 2015/2016
en milliers d'€			
Opérations d'exploitation			
Résultat net de l'exercice	-6 531	22 654	-27 142
<i>Résultat Net de l'ensemble consolidé</i>	(4 479)	25 156	(28 329)
<i>Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (retraitée des dividendes reçus)</i>	(2 052)	(2 502)	1 187
Élimin. des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation	25 397	85 154	15 198
<i>Amortissements et provisions</i>	29 829	83 256	30 980
<i>Plus ou moins values de cession</i>	(410)	61	(38)
<i>Impôts différés</i>	(4 022)	1 837	(15 744)
Marge brute d'autofinancement	18 866	107 808	(11 944)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(120 852)	31 684	(100 197)
<i>Stocks et encours</i>	(140 872)	(25 889)	(160 077)
<i>Créances</i>	(16 557)	40 505	8 024
<i>Impôt exigible</i>	547	(9 755)	522
<i>Dettes</i>	36 030	26 823	51 335
Total 1 - Flux de trés. prov. de l'exploitation	(101 986)	139 492	(112 140)
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	(35 862)	(71 110)	(36 611)
Cessions d'immobilisations	604	1 116	1 750
Créances - Dettes sur immobilisations	(6 684)	1 270	(4 010)
Incidence des variations de périmètre	0	(65)	(240)
Total 2 - Flux de trés. aff. aux opér. d'investissement	(41 942)	(68 789)	(39 111)
Opérations de financement			
Variation de capital	0	0	0
Autres flux liés aux opérations de financement	(2)	1	(21)
Actions propres	(118)	(3 614)	(2 272)
Dividendes versés aux actionnaires	(8 277)	(4 892)	(4 835)
Encaissements provenant de dettes financières	47 680	5 420	29 940
Remboursements de dettes financières	(9 511)	(11 109)	(3 884)
Total 3 - Flux de trés. aff. aux opér. de financement	29 772	-14 194	18 929
VARIATION DE TRESORERIE (1+2+3)	(114 156)	56 509	-132 323
Trésorerie à l'ouverture (1)	72 056	15 670	15 670
Trésorerie à la clôture (1)	(40 929)	72 056	(118 328)
Incid. des var. de cours des devises	1 169	(123)	(1 675)
Variation	(114 154)	56 509	(132 323)
Dont			
Autres VMP	2 401	976	2 812
Disponibilités	44 362	74 949	50 381
Comptes bancaires créditeurs	(87 693)	(3 869)	(171 521)

Note 1- Informations relatives à l'entreprise

Cotée sur Euronext, Bénéteau SA est une société anonyme de droit français.

Le groupe a deux activités principales :

- la conception, fabrication et commercialisation auprès d'un réseau international de concessionnaires, de bateaux à voile et à moteur, activité regroupée sous la dénomination du secteur « Bateaux ». Le groupe est numéro 1 des constructeurs de voiliers – monocoques et multicoques – et un des principaux acteurs sur le marché mondial des bateaux à moteur ;
- la conception, fabrication et commercialisation de résidences mobiles de loisirs, activité regroupée sous la dénomination du secteur « Habitat ».

Les autres activités du groupe sont considérées comme des éléments de réconciliation au niveau de l'information sur les secteurs opérationnels donnée en note 10.

L'activité du groupe est traditionnellement saisonnière. A titre d'exemple, le chiffre d'affaires du premier semestre 2015/2016 représentait 32,12% du chiffre d'affaires annuel.

Les états financiers consolidés au 28 février 2017 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales (ci après « Le Groupe »).

Le Directoire du 26 avril 2017 a arrêté les comptes semestriels consolidés et a autorisé la publication des états financiers arrêtés au 28 février 2017.

Note 2-Faits marquants du semestre

Aucun fait marquant n'est intervenu au cours de la période.

Note 3 - Méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables appliqués au 28 février 2017 sont identiques à ceux appliqués au 31 août 2016. Les nouvelles normes et interprétations applicables sont sans incidence pour le groupe au 28 février 2017.

Les comptes consolidés semestriels résumés portant sur la période de 6 mois close au 28 février 2017 ont été préparés conformément à IAS 34 et IFRIC 10, normes spécifiques IFRS relatives à l'information financière intermédiaire adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de Bénéteau établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 31 août 2016. Par ailleurs, pour la comptabilisation des engagements sociaux, le groupe applique la norme IAS19 révisée qui n'a pas d'incidence sur les comptes du semestre.

Note 4 – Participations et périmètre de consolidation

Les entités consolidées au 28 février 2017 sont les suivantes :

					Intégration Fiscale	
BENETEAU SA	<u>Société mère</u>				X	
	Siège	N° siren	% d'intérêt	Méthode		
Bénéteau Inc. Holding	Marion – USA		100,00	IG		
Bénéteau America Inc	Marion – USA		100,00	IG		
BGM America Inc	Marion – USA		100,00	IG		
Bénéteau Italia	Parme – Italie		95,00	IG		
Bénéteau Brasil Construcao de Embarcaçoes SA	Angra dos Reis (RJ) - Brésil		100,00	IG		
SPBI (*)	Dompierre s/yon – France	491 372 702	100,00	IG	X	
Ostroda Yacht	Ostroda – Pologne		100,00	IG		
Jeanneau America Inc	Annapolis – USA		100,00	IG		
Beneteau Group Asia Pacific ltd	Hong-Kong		100,00	IG		
Jeanneau Italia	Rome – Italie		100,00	IG		
Rec Boat Holdings LLC	Cadillac – USA		100,00	IG		
925 Frisble Street LLC	Cadillac – USA		100,00	IG		
Wellcraft LLC	Cadillac – USA		100,00	IG		
Glastron LLC	Cadillac – USA		100,00	IG		
Four Winns LLC	Cadillac – USA		100,00	IG		
Construction Navale Bordeaux	Bordeaux – France	342 012 390	100,00	IG	X	
GBI Holding	Torino - Italie		100,00	IG		
Monte Carlo Yacht	Torino - Italie		90,00	IG		
Bio Habitat	La Chaize le Vicomte - France	511 239 915	100,00	IG	X	
Bio Habitat Italia	Torino – Italia		100,00	IG		
BH	La Chaize le Vicomte - France	501 361 737	100,00	IG	X	
BH Services	La Chaize le Vicomte - France	518 504 170	100,00	IG	X	
SGB Finance	Marcq en Baroeul - France	422 518 746	49,00	ME		
Habitat d'avenir	Paris – France	513 180 877	50,00	ME		

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence

(*) SPBI se compose de trois établissements : Chantiers Bénéteau, Chantiers Jeanneau et BJ Technologie

Note 5 – Actif immobilisé

- Variation de l'actif immobilisé en valeur brute

<i>En milliers d'euros</i>	Début d'exercice au 01/09/2016	Acquisition	Cession, Mise hors service	Var. change	Autres	Fin de période au 28/02/2017
Ecart d'acquisition	79 452	0	0	814	0	80 265
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	9 825	349	0	4	572	10 750
Concess.Brevets, Licences	24 461	8	0	1 074	(0)	25 542
Autres Immobilisations incorporelles	10 489	315	(976)	3	67	9 897
Immobilisations incorporelles en cours	8 701	101	(1)	(0)	19	8 820
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	53 476	773	(977)	1 081	657	55 009
Terrains (1)	59 054	160	0	34	460	59 708
Constructions et aménagements (2)	253 627	916	(110)	805	1 159	256 397
Matériel et installations techniques (3)	411 948	9 829	(101)	1 399	13 235	436 309
Autres Immobilisations corporelles	44 154	1 588	(540)	231	267	45 700
Immobilisations corporelles en cours	26 438	22 597	(223)	105	(15 803)	33 115
Avances et acomptes sur Immobilisations	314	310	(161)	2	(9)	457
Total Immobilisations corporelles	795 536	35 399	(1 135)	2 578	(691)	831 687
Participation dans les entreprises associées	32 252	2 052	0	0	(0)	34 304
Participations	39	0	0	0	0	40
Autres titres Immobilisés	22	0	0	0	0	22
Prêts	10	0	0	0	0	10
Autres Immobilisations financières	121	41	(18)	0	(7)	137
Total actifs financiers non courants	192	41	(18)	0	(7)	208
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	960 907	38 264	(2 130)	4 472	(40)	1 001 474
(1) Dont Terrain en crédit bail	173					173
(2) Dont Construction en crédit bail	2 193					2 193
(3) Dont Installations techniques en crédit bail	219					219

Le goodwill au bilan correspond à celui généré lors de l'acquisition de IRM, au sein de l'activité Habitat et à celui généré lors de l'acquisition de Rec Boat Holdings LLC au cours de l'exercice précédent. Les prévisions de résultat attendu au 31 août 2017 ne remettent pas en cause les hypothèses retenues lors du calcul du test de dépréciation réalisé au 31 août 2016.

• Variation des amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Début d'exercice au 01/09/2016	Dotations de l'exercice	Diminution par cession ou reprise	Var. de change	Autres	Fin de période au 28/02/2017
Ecart d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Frais d'établissement et Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	(4 900)	(756)	0	(4)	154	(5 506)
Concess.Brevets, Licences	(2 788)	(220)	0	(45)	2	(3 051)
Autres Immobilisations incorporelles	(9 171)	(495)	967	(2)	(0)	(8 702)
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations incorporelles	(16 858)	(1 472)	967	(51)	156	(17 259)
Terrains (1)	(19 577)	(1 044)	0	0	(1)	(20 622)
Constructions et aménagements (2)	(130 124)	(5 932)	110	(435)	88	(136 292)
Matériel et installations techniques (3)	(309 362)	(20 049)	408	(913)	67	(329 850)
Autres Immobilisations corporelles	(34 298)	(2 165)	502	(178)	30	(36 109)
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes sur Immobilisations	0	0	0	0	0	0
Total Immobilisations corporelles	(493 361)	(29 190)	1 020	(1 526)	184	(522 874)
Participation dans les entreprises associées	0	0	0	0	0	0
Participations	(0)	0	0	0	(0)	(0)
Autres titres Immobilisés	0	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0	0
Autres Immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
Total actifs financiers non courants	(0)	0	0	0	(0)	(0)
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	(510 220)	(30 662)	1 987	(1 577)	339	(540 133)

(1) Dont Terrain en crédit bail						0
(2) Dont Construction en crédit bail	1 998	24	0	0		2 022
(3) Dont Installations techniques en crédit bail	219	0	0		0	219

Note 6 - Trésorerie et équivalent de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	<i>28/02/2017</i>	<i>31/08/2016</i>
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	2 401	976
Disponibilités à l'actif	44 362	74 949
TRESORERIE et EQUIVALENT TRESORERIE	46 764	75 925

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

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

La trésorerie nette se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<i>28/02/2017</i>	<i>31/08/2016</i>
Valeurs mobilières de placement et intérêts courus	2 401	976
Disponibilités à l'actif	44 362	74 949
Concours bancaires et intérêts courus	(87 693)	(3 868)
Dettes financières auprès des établissements de crédit	(98 065)	(56 796)
Autres dettes financières diverses	(2 246)	(1 792)
TRESORERIE NETTE	(141 241)	13 469

L'endettement du groupe au 28 février 2017, constitué des concours bancaires et d'emprunts a été souscrit auprès de plusieurs établissements bancaires de premier plan.

La variation de l'endettement financier net a été la suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	<i>31/08/2016</i>	<i>Variation</i>	<i>Variation de périmètre</i>	<i>variation de change</i>	<i>28/02/2017</i>
Trésorerie brute	75 925	(30 494)	(0)	1 333	46 764
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(3 868)	(83 661)	(0)	(164)	(87 693)
Trésorerie nette	72 057	(114 155)	(0)	1 169	(40 929)
Endettement financier brut	(58 587)	(39 556)	0	(2 169)	(100 312)
Endettement financier net	13 470	(153 711)	(0)	(1 000)	(141 241)

Note 7 - Capitaux propres**7.1. Capital social**

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 82 789 840 actions de 0,10 €.

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

	Nombre	Valorisation en milliers d'euros
Actions au 31/08/2016	1 156 742	10 697
Acquisitions	298 659	3 608
Transfert (*)	0	0
Attribution	0	0
Cessions	(317 159)	(3 490)
Actions au 28/02/2017	1 138 242	10 816

Au cours de bourse du 28 février 2017 et au cours de bourse moyen du mois de février 2017, la valorisation des actions propres s'élèverait respectivement à 12 976 milliers d'euros et 13 465 milliers d'euros.

7.2. Plans d'attribution d'actions gratuites

Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

en nombre d'actions	Actions gratuites
Actions en début d'exercice	538 000
Actions émises durant la période	0
Actions autorisées durant la période	0
Actions abandonnées durant la période	0
Actions attribuées durant la période	0
Actions en fin de période	538 000

Parmi les actions gratuites restantes au 28 février 2017, 290 300 sont soumises à des conditions de performance.

7.3. Stratégie de gestion du capitalComposition du capital au 28/02/2017:

- La SA BERI 21 détient 54,36% du capital et plus de 70% des droits de vote
- 1,37% du capital est détenu en autocontrôle, sans droit de vote
- Le reste du capital est détenu par le public. Conformément aux statuts, tout actionnaire détenant plus de 2,5% du capital doit informer la société. Au 28 février 2017, trois actionnaires autre que BERI 21 détiennent plus de 2,5% du capital, dont le fonds Franklin Ressources Inc à 11,4978%.

Il n'existe pas d'actions préférentielles.

Politique de distribution des dividendes :

La politique de distribution des dividendes du groupe consiste à rémunérer l'actionnaire sur la base des résultats de l'exercice passé, tout en préservant les capacités d'investissements du groupe par ses fonds propres.

Politique d'attribution d'options :

La politique du groupe consiste en l'attribution d'options d'achat d'actions ou d'actions gratuites dans la limite du nombre maximal d'actions provenant du plan de rachat d'actions de la société. Ces attributions s'effectuent auprès des dirigeants et mandataires sociaux mais également auprès d'une plus large population des effectifs du groupe.

Politique de gestion des actions propres :

Tous les 18 mois, un nouveau programme de rachat d'actions propres est défini et est soumis à l'approbation de l'AG. Le programme en cours actuellement a été approuvé par l'AG du 27 janvier 2017.

Note 8 - Provisions

En milliers d'euros	31/08/2016	Dot.	Reprise prov. Utilisées	Reprise prov.non utilisées	Résultat global	Var. change	Autre	28/02/2017
Provisions non courantes	10 507	1 400	(1 045)	(822)	0	11	(1)	10 051
Prov. Médaille du Travail	1 984	113	(106)	0	0	0	(0)	1 991
Prov. Indemnités Départ en Retraite	27 465	428	(234)	0	231	37	(0)	27 925
Engagements envers le personnel	29 449	541	(340)	0	231	37	(1)	29 916
Passif d'impôts différés	235	33	0	0	51	13	18	349
Provisions pour garanties	25 531	2 745	(3 982)	(36)	0	201	(4)	24 455
Autres provisions courantes	311	77	(122)	0	0	15	0	280
Provisions pour risque de change	0	0	0	0	0	0	0	0
Total autres provisions	25 841	2 822	(4 105)	(36)	0	216	(3)	24 735
Total provisions	66 032	4 796	(5 489)	(857)	282	276	13	65 052

Les provisions ont été revues au 28 février 2017 en fonction des éléments à disposition à la date de l'arrêté comptable. Les reprises sans objet correspondent essentiellement à la mise à jour de risques techniques en fonction des données historiques réelles.

Les provisions non courantes sont essentiellement constituées des provisions pour litiges et procès en cours.

Les provisions pour garanties couvrent les coûts intervenant durant la période de garantie des produits commercialisés par le groupe. Elles sont calculées sur la base d'une approche statistique permettant de déterminer un ratio de coûts de garantie par rapport au chiffre d'affaires. Ce ratio est calculé sur la base des données historiques observées. La provision statistique peut être complétée dans certaines circonstances par des provisions sérielles.

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 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité des sociétés du groupe.

Note 9– Engagements

	28/02/2017		
	réiproques	donnés	reçus
Cautions	0	3 052	2 608
Garanties	129 551 (1)	26 372 (2)	1 030
Garanties entreprises liées	58 332 (1)	11 357 (3)	7 220 (3)
Total Groupe	187 883	40 781	10 858

- (1) 187 883 k€ engagements liés aux contrats de financement des produits
- (2) 25 734 k€ garanties bancaires
638 k€ engagements liés aux locations mobilières
- (3) engagements sur les contrats de location

Note 10 - Information par secteur opérationnel

Premier semestre 2016/2017

En milliers d'euros	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	351 800	78 526	430 326
Résultat opérationnel courant	(9 600)	2 974	(6 626)

Exercice 2015/2016

En milliers d'euros	Bateaux	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	910 700	172 863	1 083 563
Résultat opérationnel courant	45 990	(2 354)	43 636

Premier semestre 2015/2016

En milliers d'euros	Bateau	Habitat	Total
Produits des activités ordinaires	291 186	56 910	348 096
Résultat opérationnel courant	(33 787)	(6 517)	(40 304)

Note 11 – Autres charges et produits opérationnels

en milliers d'euros	1er semestre 2016/2017	1er semestre 2015/2016	2015/2016
Provisions devenues sans objet	12	239	1 074
Plus-values nettes sur cession des actifs immobilisés	269	38	566
Produit net sur les créances devenues irrécouvrables	877	0	0
Divers produits	288	130	489
Autres produits opérationnels courants	1 446	407	2 129

en milliers d'euros	1er sem 2016/2017	1er semestre 2015/2016	2015/2016
Brevet, droits d'auteur, jetons de présence	(448)	(476)	(1 204)
Moins-values nettes sur cession des actifs immobilisés	0		0
Charges nettes sur les créances devenues irrécouvrables	0	(153)	(1 646)
Indemnités commerciales	0	(2 539)	(2 695)
Divers	(613)	(332)	(1 725)
Autres charges opérationnelles courantes	(1 061)	(3 500)	(7 270)

Note 12 – Résultat financier

en milliers d'euros	1er semestre 2016/2017	1er semestre 2015/2016	2015/2016
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0	0	0
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	0
Intérêts et charges assimilées	(1 187)	(1 499)	(2 703)
Variation de juste valeur sur investissements détenus à des fins de transaction		0	0
Coût de l'endettement financier brut	(1 187)	(1 499)	(2 703)
Coût de l'endettement financier net	(1 187)	(1 499)	(2 703)
Différence négative de change (nette)	(2 702)	(1 328)	(3 349)
Variation de juste valeur des instruments financiers (IAS32-39) (*)	0		0
Autres charges financières	(2 702)	(1 328)	(3 349)
Différence positive de change (nette)	0	0	
Variation de juste valeur des instruments financiers (IAS32-39) (*)	173	598	421
Autres intérêts et produits assimilés	259	213	217
Autres produits financiers	432	811	638
Résultat financier	(3 457)	(2 016)	(5 414)

(*) Il s'agit de la part inefficace des variations de valeurs d'instruments qualifiés de couverture.

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE
Exercice 2016-2017

Au premier semestre 2016-2017, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 430,3 millions d'euros, en hausse de +23,6% par rapport au premier semestre de l'année précédente et de 22.8% à taux de change constant.

Le résultat opérationnel courant s'améliore de 33,7 millions d'euros à -6,6 millions d'euros, ainsi que le résultat net qui se redresse de 21,5 millions d'euros à -4,0 millions d'euros.

Bateaux : une bonne dynamique des ventes, particulièrement accentuée sur le marché nord-américain et les flottes de location

Au premier semestre 2016-2017, le chiffre d'affaires de la Division Bateaux s'élève à 351,8 millions d'euros, en progression de +20,8% par rapport au premier semestre de l'année précédente et de 19.8% à taux de change constant. La croissance de la Division Bateaux est soutenue par les bons résultats sur les marchés nord-américains.

Elle bénéficie par ailleurs d'un double effet favorable :

Le fort volume de commande de flottes de la part de loueurs professionnels (dont l'essentiel du chiffre d'affaires est réalisé au 1^{er} semestre), qui s'est traduit par 4 points de croissance ;

L'entrée en application au 18 janvier 2017 de la nouvelle directive européenne sur les bateaux de plaisance qui a eu pour effet d'anticiper la mise sur les marchés européens d'un certain nombre d'unités, ce qui s'est traduit par 7,4 points de croissance.

Le résultat opérationnel courant se situe à -9,6 millions d'euros contre -33,8 millions d'euros au premier semestre de l'année précédente. Il bénéficie de la progression des volumes vendus et de l'absence d'éléments non récurrents, contrairement à l'année dernière.

Habitat : résilience de l'activité Habitat de loisirs et arrêt contrôlé de l'activité Habitat résidentiel

Au premier semestre 2016-2017, le chiffre d'affaires de la Division Habitat s'élève à 78,5 millions d'euros, en progression de +38,0% par rapport au premier semestre de l'année précédente. La croissance de la Division Habitat provient de la forte progression des ventes de l'activité Habitat de loisirs.

Ayant achevé la mise en place de son outil de gestion, cette activité a retrouvé son profil de ventes et de facturation habituel sur le premier semestre. Elle atteint ses objectifs d'amélioration opérationnelle et de redressement de sa marge commerciale, retrouvant ainsi le niveau de résultat opérationnel courant attendu au premier semestre.

L'arrêt progressif de l'activité Habitat résidentiel dont les projets sont en cours d'achèvement se traduit par un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant stables par rapport à l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant se situe à +3,0 millions d'euros contre -6,5 millions au premier semestre de l'année précédente.

Des perspectives revues à la hausse pour l'ensemble de l'exercice 2016-2017

Au sein de la Division Bateaux, la poursuite d'un niveau soutenu de prises de commandes permet de relever les perspectives de croissance du chiffre d'affaires pour l'année 2016-2017 dans une fourchette de +10 à +11% par rapport à l'année précédente. Cette hausse provient essentiellement d'une performance du Groupe meilleure que prévue sur les marchés américains, auprès des flottes et dans une moindre mesure sur les autres marchés.

Au sein de la Division Habitat, la croissance modérée de l'activité Habitat de loisirs se confirme dans un contexte de retour à la maîtrise des opérations, tandis que s'achèvent les projets en cours de l'activité Habitat résidentiel. La prévision de croissance du chiffre d'affaires pour l'année 2016-2017 est attendue entre 2 et 3%.

Dans ce contexte de marché, le Groupe anticipe une progression de son chiffre d'affaires global de +10% et considère qu'il est en situation de dépasser ses prévisions d'objectif de résultat opérationnel courant pour se situer dans une fourchette de 63 à 68 millions d'euros (vs. 53-60 millions d'euros auparavant).

Attestation du Rapport financier semestriel 2016-2017

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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 que d'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Yves LYON-CAEN
Président du Conseil de Surveillance

Hervé GASTINEL
Président du Directoire

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 1^{er} septembre 2016 au 28 février 2017

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 Bénéteau S.A., relatifs à la période du 1^{er} septembre 2016 au 28 février 2017, 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.

Nantes, le 28 avril 2017
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

La Roche sur Yon, le 28 avril 2017
Atlantique Révision Conseil

Franck Noël
Associé

Jérôme Boutolleau
Associé