

GROUPE BENETEAU



RÉSULTATS ANNUELS 2016-2017

31 octobre 2017



JEANNEAU

PRESTIGE[®]

CNB
yacht builders

LAGOON

MCY
MONTE CARLO YACHTS

Wellcraft

GUNSTRON[®]

FOUR WINNS[®]

SCARAB

EYB BOATS
YACHT BROKERAGE

IRM

O'HARA

Coco
Sweet[®]

SGB
FINANCE



RÉSULTATS ANNUELS 2016-2017 | 31 octobre 2017

01

SYNTHÈSE GROUPE REVUE D'ACTIVITÉ



Hervé Gastinel

PRÉSIDENT DU DÉLÉGUE



AMELIORATION MARQUEE DE LA PERFORMANCE OPERATIONNELLE ET DE LA TRESORERIE

PERFORMANCES SUPÉRIEURES AUX PRÉVISIONS

CHIFFRE D'AFFAIRES	ROC GROUPE	RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	TRÉSORERIE NETTE
1208,3 M€ +11,5%	85,6 M€ (7,1%) +96,1%	60,1 M€ +138,9%	109,6 M€

- Croissance du chiffre d'affaire Groupe légèrement supérieure aux prévisions
- Croissance du résultat opérationnel courant nettement supérieure aux prévisions
- Forte croissance de la trésorerie
- Premiers résultats du plan *Transform to Perform*

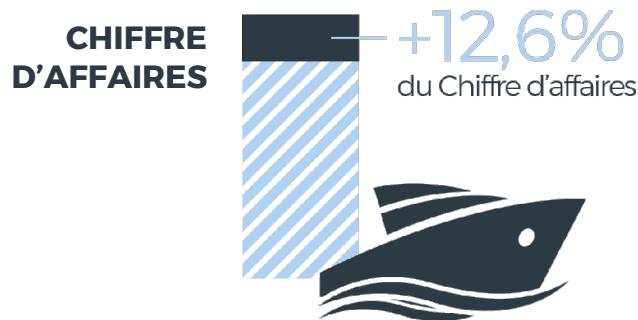
ACTIVITÉ DU GROUPE

Vue d'ensemble de l'activité 2016-2017

MARCHÉS & VENTES

BATEAUX

- Marchés dynamiques en Europe et Amérique du Nord
- Effet volume et mix produit favorable



HABITAT

- Marché français dynamique pour l'habitat de loisirs
- Redressement des marges



Fort niveau d'activité dans les 2 Divisions du Groupe

CHIFFRES-CLÉS GROUPE 2016-2017

EN MILLIONS D'EUROS	2016	2015	Variation	
	2017	2016	(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	1208,3	1083,5	+ 11,5%	+ 11,2%
- Bateaux	1025,5	910,7	+ 12,6%	+ 12,2%
- Habitat	182,8	172,8	+ 5,8%	+ 5,8%
ROC	85,6	43,6	+ 96,1%	
EBITDA	152,9	117,2	+ 30,5%	
Résultat net Part Groupe	59,7	24,8	+ 140,8%	
BNA	0,73	0,3	+ 139%	
Free Cash Flow	104,2	72,5	+ 43,7%	
Trésorerie nette	109,6	13,6	N/A	

02

REVUE D'ACTIVITÉ BATEAUX 2016-2017



ACTIVITÉ BATEAUX**CHIFFRES-CLÉS 2016-2017**

EN MILLIONS D'EUROS	2016	2015	Variation	
	2017	2016	(données publiées)	(change constant)
Chiffre d'affaires	1025,5	910,7	+ 12,6%	+ 12,2%
ROC	78,9	46,0	+ 71,3%	
EBITDA	140,2	112,9	+ 24,2%	

ACTIVITÉ BATEAUX

Faits marquants 2016-2017

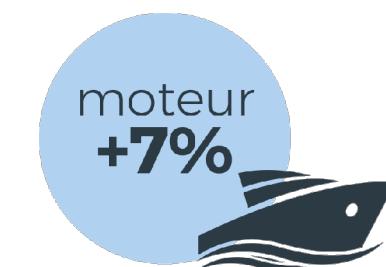
OFFRE & VENTES

- 29 nouveaux modèles pour la saison
- Poursuite d'un marché dynamique du multicoque auquel l'offre produit du Groupe répond
- Rebond de la voile monocoque
- Dynamisme du segment moteur, hors-bord et inboard
- Poursuite de la politique d'investissement en développement produit pour répondre aux segments porteurs du marché

ORGANISATION

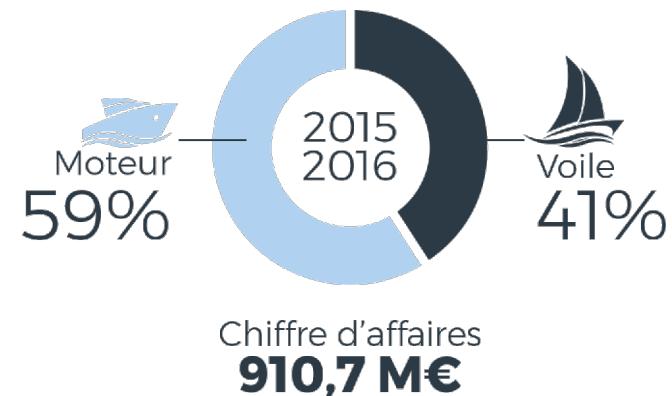
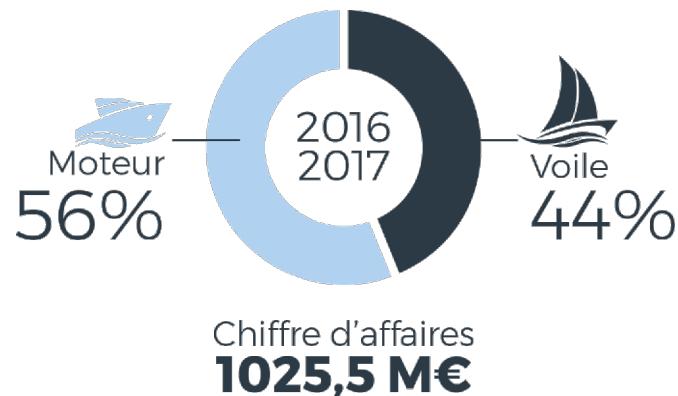
- Achèvement du renforcement du management de la Division Bateaux
- Comités de direction opérationnels

ACTIVITÉ



REPARTITION VOILE ET MOTEUR

Bonne dynamique de la voile mono et multicoque sur la saison 2016-17



La croissance du segment voile continue à être tirée par le segment multicoque.

ACTIVITÉ BATEAUX

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

EN MILLIONS D'EUROS	2016	2015	Variation	
	2017	2016	(données publiées)	(change constant)
Europe	497,9	462,8	+ 7,6%	+ 7,6%
Amérique du Nord	306,7	283,7	+ 8,1%	+ 7,1%
Amérique du Sud	19,7	6,2	+ 217,8%	+ 208,7%
Asie	53,4	56,4	- 5,3%	- 5,4%
Reste du monde	69,3	46,4	+ 49,5%	+ 49,0%
Flottes	78,5	55,1	+ 42,5%	+ 42,4%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1025,5	910,6	+12,6%	+12,2%

- Croissance équilibrée des 2 marchés principaux: Europe et Amérique du Nord
- Poursuite du bon dynamisme du segment flottes
- Reprise forte de l'Amérique du Sud hors Brésil
- Moindres ventes de grandes unités en Asie (Chine)

ACTIVITÉ BATEAUX

Faits marquants 2016-2017

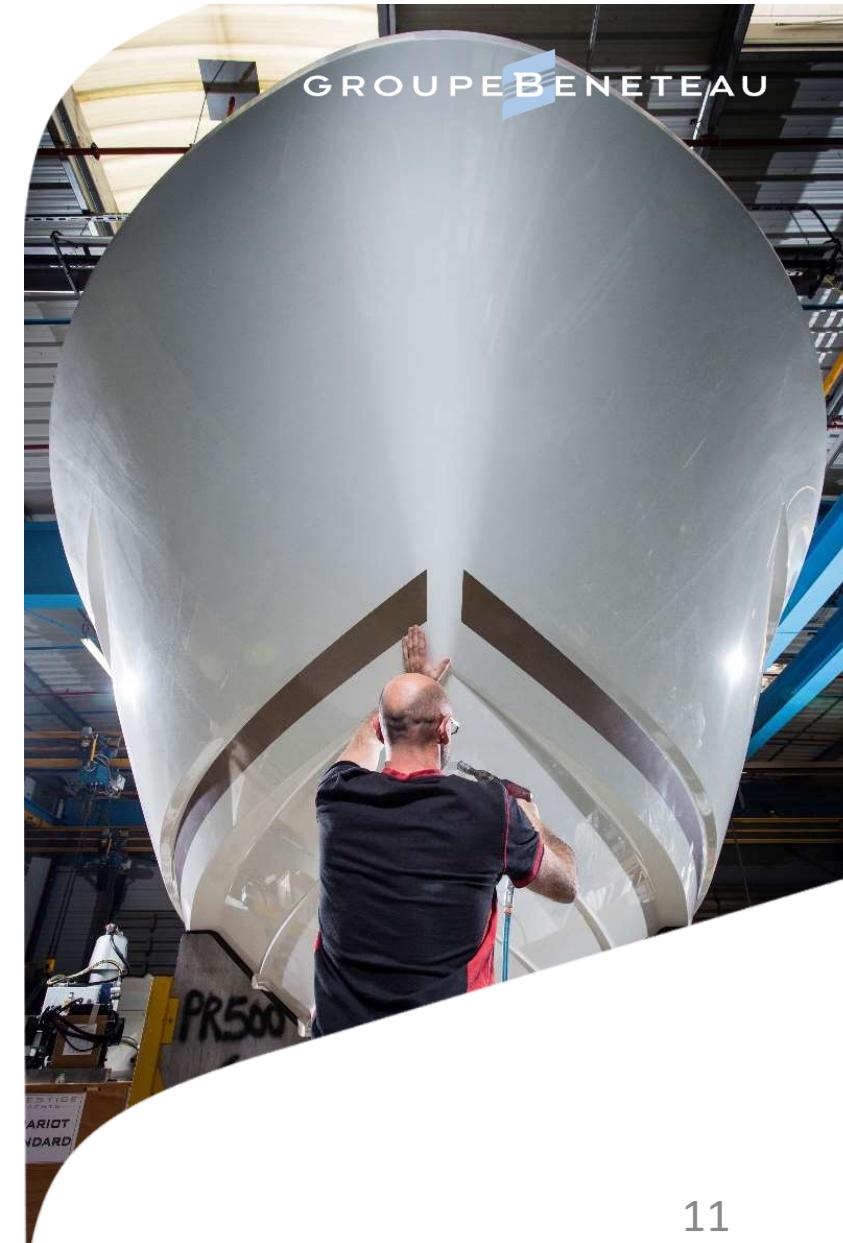
OPERATIONS & INDUSTRIE

Actions réalisées afin de répondre à la forte demande des segments dynamiques:

- Multicoque: mise en place d'une nouvelle unité de production pour les bateaux >70 pieds
- Multicoque: conversion d'un site de production afin de répondre aux besoins en multicoque jusqu'à 45 pieds
- Hors-bord: mise en place d'une nouvelle unité de production d'outillage
- Déploiement du plan *Transform to Perform* pour l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, de la compétitivité et de la profitabilité

ORGANISATION

- Achèvement du renforcement du management industriel et de la réorganisation des bureaux d'études
- Renforcement du management de la qualité





RÉSULTATS ANNUELS 2016-2017 | 31 octobre 2017

03

REVUE D'ACTIVITÉ HABITAT 2016-2017



ACTIVITÉ HABITAT

CHIFFRES-CLÉS 2016-2017

EN MILLIONS D'EUROS	2016	2015	Variation	
	2017	2016	(données publiées)	(change constant)
Chiffres d'affaires	182,8	172,8	+ 5,8%	+ 5,8%
- Habitat de loisirs	173,8	160,7	+ 8,1%	+ 8,1%
- Habitat résidentiel	9,1	12,1	- 24,7%	- 24,7%
ROC	6,7	- 2,4	N/A	
- Habitat de loisirs	9,2	0,8	+ 1018,9%	
- Habitat résidentiel	- 2,5	- 3,2	N/A	
EBITDA	12,6	4,3	+ 194,9%	

- Croissance du chiffre d'affaires supérieure à la prévision (+5,8% vs +5%)
- Amélioration très sensible des marges grâce à l'amélioration opérationnelle, l'orientation premium du mix produit et une balance d'inflation favorable
- Déroulement sans heurt de l'arrêt de l'activité Habitat résidentiel

ACTIVITÉ HABITAT

Faits marquants 2016-2017

HABITAT DE LOISIRS: UNE BONNE SAISON POUR LES CAMPINGS

CHIFFRE D'AFFAIRES ET VENTES

- Bonne dynamique du marché mobil-home à la suite de plusieurs bonnes saisons de l'activité Hôtellerie de plein air
- Investissement et renouvellement des équipements

OPERATIONS ET INDUSTRIE

- Redressement rapide des opérations
- Récupération des surcoûts supérieure aux engagements (4M EUR vs exercice 2015-2016)

HABITAT RÉSIDENTIEL: ARRET MAÎTRISÉ DE L'ACTIVITÉ

CHIFFRE D'AFFAIRES ET VENTES

- Achèvement des projets engagés

ORGANISATION

- Reclassement en interne de la majorité des salariés de l'activité Habitat résidentiel

OPERATIONS ET INDUSTRIE

- Conversion réussie de l'outil industriel



RÉSULTATS ANNUELS 2016-2017 | 31 octobre 2017

04

RÉSULTATS FINANCIERS 2016-2017



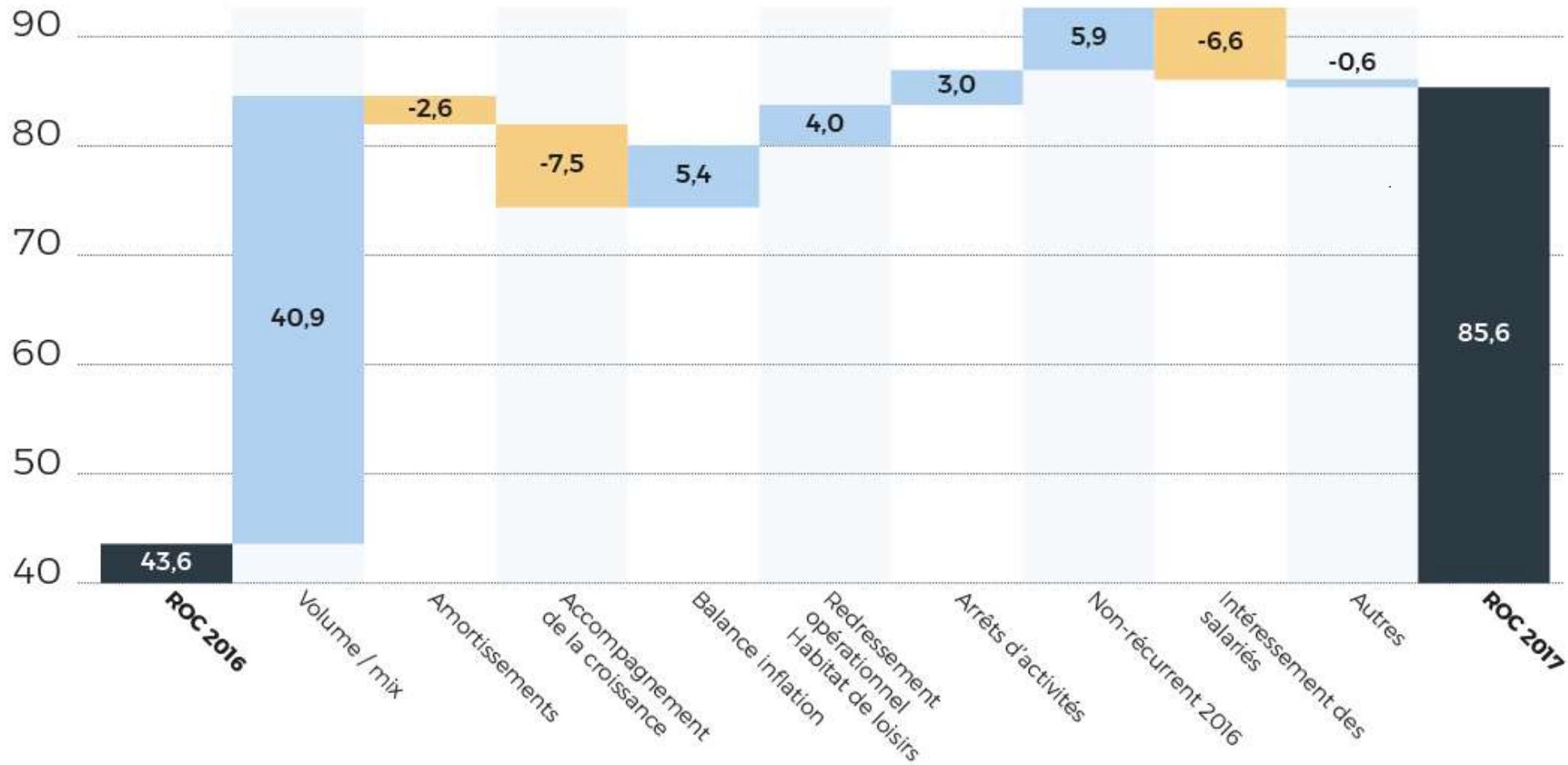
Christophe CAUDRELIER
DIRECTEUR FINANCIER GROUPE
MEMBRE DU DIRECTOIRE

COMPTE DE RÉSULTATS GROUPE

EN MILLIONS D'EUROS	2016 / 2017	2015 / 2016	Variation (données publiées)
Chiffre d'affaires	1208,3	1083,5	+ 11,5%
ROC	85,6	43,6	+ 96,1%
Autres produits et charges opérationnels	-5,9	-9,7	- 39,5%
Résultat opérationnel	79,7	33,9	+ 135,0%
Résultat financier	-4,4	-5,4	- 19,1%
Sociétés mises en équivalence	4,7	3,2	+ 44,5%
Impôts	-19,9	-6,6	+ 202,3%
Résultat net consolidé	60,1	25,2	+ 138,9%
Résultat net Part Groupe	59,7	24,8	+140,8%

- Amélioration de la marge opérationnelle de 3,1 points (de 4,0% à 7,1%)
- Doublement du résultat net (+140%)

WATERFALL ROC 2016-2017



TRÉSORERIE

EN MILLIONS D'EUROS	2016 / 2017	2015 / 2016	Variation (données publiées)
ROC	85,6	43,7	+95,8%
Amortissements et provisions	73,5	83,3	-11,8%
Résultat opérationnel non courant	- 5,9	- 9,7	- 39,4%
Résultat financier	- 4,4	- 5,4	- 18,9%
Impôts et taxes	- 18,7	- 4,8	+ 290,6%
Autres	1,3	0,7	+ 89,4%
Marge Brute d'Autofinancement	131,4	107,8	+ 21,9%
Flux nets d'investissements	- 78,8	- 68,8	+14,6%
Variation de BFR	49,9	31,8	+ 56,6%
Autres	1,7	1,6	+ 4,5%
Free Cash Flow	104,2	72,5	+ 43,7%
Dividendes / Actions propres	- 8,2	- 8,5	- 3,8%
VARIATION TRESORERIE NETTE	96,0	64,0	+ 50,0%
Trésorerie nette ouverture	13,6	- 51,0	-126,7%
Trésorerie nette clôture	109,6	13,6	+ 705,1%

05

PERSPECTIVES 2017-2018



UNE ANNÉE SOUS LE SIGNE DE LA CONQUÊTE

RÉSULTATS ANNUELS 2016-2017 | 31 octobre 2017

PERSPECTIVES 2017-2018

POURSUITE DU PLAN TRANSFORM TO PERFORM 2017-2020

- Déploiement des plans sécurité, qualité, efficacité industrielle, plateformes communes
- Investissements produit soutenus pour garantir une offre renforcée et innovante
- Investissements soutenus en capacité industrielle (multicoque, hors-bord, bateaux américains)
- Développement commercial, en particulier Amérique du Nord (marques américaines) et grands yachts (multicoque et moteur)
- Transformation industrielle (usine du futur)
- Développement de l'offre de services digitale

PREMIÈRES TENDANCES DES SALONS D'AUTOMNE

BATEAUX

- Forte demande des loueurs professionnels suite aux phénomènes climatiques
- Ambiance très positive en Europe, à confirmer aux Etats-Unis, conduisant les concessionnaires à anticiper leurs réservations: forte progression du carnet de commande à date

HABITAT DE LOISIRS

- Salons bien orientés



ANNEXES



À TAUX DE CHANGE CONSTANT Taux moyen N-1

EBITDA earnings before interest, taxes, depreciation and amortization; soit le résultat opérationnel retraité des dotations/reprises de provisions pour risques et charges et dotations aux amortissements

FREE CASH FLOW Trésorerie dégagée par la société au cours de l'exercice, avant paiement des dividendes et des flux sur actions propres

TRÉSORERIE NETTE Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite des dettes financières et emprunts



www.beneteau-group.com