



CATANAGroup



Port Pin-Rolland SAS

Résultats 2013/2014

- Transformation du groupe achevée
- Des résultats stables et une solidité financière préservée
- Perspectives de développement accrues

<i>En Millions d'euros</i>	2013/2014	2012/2013
CA	36.4	31.8
Achats consommés	22.6	14.4
Charges de personnel	4,5	4.8
Charges externes	9.5	8.8
Impôts et taxes	0,5	0,5
Dotations amortissements et provisions	2,0	2.6
Variations de stocks	-1.7	1,5
Autres charges et produits opérationnels courants	0,1	0,4
Résultat Opérationnel Courant	- 0,9	- 0.6
Autres charges et produits opérationnels	0	1.0
Résultat opérationnel	-0,9	0.3
Résultat financier	-0,3	- 0,1
Impôt	0.3	-1,1
Résultat Net de l'ensemble consolidé	- 0,9	- 0.9
Investissements	2.6	1.4
Dette nette	5	4.5
Capitaux propres	17.6	18.5

En ligne avec son objectif stratégique, le management de CATANA Group a pu achever au cours de l'exercice 2013/2014 la transformation nécessaire à son déploiement :

- **Recentrage sur la fabrication de voiliers multicoques et les prestations de services**
- **Consolidation du profil financier à faible endettement et point mort industriel historiquement bas.**

Disposant de ces bases solides, le groupe a pu rehausser ses ambitions dans son activité de fabrication de voiliers multicoques, générant les plus fortes marges du groupe.

Bénéficiant déjà d'une solide réputation dans ce marché avec la marque de luxe trentenaire CATANA, le groupe a annoncé en avril dernier le lancement d'une nouvelle gamme de catamarans et la création d'une nouvelle marque : BALI.

Destinée à évoluer dans le segment de marché représentant 75% des ventes de catamarans, la marque BALI bénéficie du faible point mort des installations industrielles, et la création de synergies fortes entre les deux gammes lui permet d'afficher un positionnement tarifaire en phase avec le marché visé.

Déterminé à imposer sa nouvelle marque, dans un marché porté par une tendance de fond en faveur des multicoques (croissance des ventes de catamarans français + 13,6% en 2014 – source Fédération des Industries Nautiques), le groupe a intensifié fortement son activité au cours de la deuxième partie de l'exercice 2013/2014. La réalisation des outillages des deux premiers bateaux, BALI 4.5 et BALI 4.2, produite en un temps record, lui a permis de présenter ces deux premiers modèles aux salons d'automne.

Le groupe est resté par ailleurs très actif sur sa marque CATANA avec le lancement de son navire amiral, le CATANA 70 pieds, dont la première unité sera livrée en février 2015.

Pour faire face aux besoins financiers de cet important développement (réalisation des moules et outillages, fabrication des bateaux d'exposition), des actions fortes sur le BFR ont été menées notamment sur les stocks anciens de bateaux d'occasion. Ces actions ont permis au groupe d'être totalement autonome pour le lancement rapide de la gamme BALI, se mettant ainsi dans les meilleures dispositions pour l'exercice 2014/2015.

Des investissements importants mais des fondamentaux préservés

Dans ce contexte stratégique de fort développement, l'activité Bateaux enregistre un chiffre d'affaires de 29,6 M€ contre 25,5 M€ en 2013. Cette croissance est principalement portée par la forte dynamique des ventes d'occasion (vente de reprises et brokerage), conformément au plan de marche souhaité par le groupe pour cet exercice 2013/2014.

Avec un chiffre d'affaires de 6,8 M€ contre 6,3 M€ en 2013, le Pôle Services, support logistique, technique et SAV du groupe, s'ancre résolument à ses plus hauts niveaux, dynamisé par la qualité reconnue de son offre en termes de travaux et de manutentions.

Le résultat opérationnel courant s'établit à – 0,9 M€ contre – 0,6 M€. Outre une mobilisation importante des ressources industrielles en deuxième partie d'exercice pour la sortie de la gamme BALI, ce niveau de résultat est en grande partie lié à des arbitrages sur des unités d'occasion de grandes tailles dont la cession a permis de renforcer significativement la trésorerie pour soutenir le plan de développement.

Le résultat opérationnel, qui avait bénéficié en 2012/2013 de la plus-value de 1 M€ sur la cession de la branche motonautique WHITE SHARK, ressort à – 0,9 M€ contre 0,37 M€ en n-1.

Le groupe continue de bénéficier d'une capacité d'autofinancement positive. Celle-ci s'apprécie nettement et s'élève à 0,9 M€ contre 0,2 M€ en 2012/2013.

Bénéficiant aussi d'un impact favorable du besoin en fonds de roulement, le flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles est ainsi significativement positif à 1,8 M€.

Cette trésorerie créée par l'activité ainsi que la mise en place d'un financement de 1 M€ pour le nouveau CATANA 70, ont permis à CATANA GROUP de faire face, sans dégrader la trésorerie du groupe, à un plan d'investissements particulièrement soutenu (2,6 M€ contre 1,3 M€ en 2013) ainsi qu'aux remboursements de ses emprunts.

Perspectives de développement accrues

Ayant préservé des fondamentaux financiers sains, malgré un plan de développement soutenu en 2013/2014, CATANA GROUP dispose dès à présent d'une gamme complémentaire de produits qui lui permettra de réaliser rapidement un effet de levier fort sur sa rentabilité grâce à la croissance des ventes de bateaux neufs qu'elle apportera dans un environnement industriel bénéficiant d'un point mort très bas.

Ayant pu présenter très tôt deux navires, les BALI 4.2 et le BALI 4.5, CATANA GROUP anticipe dès l'exercice 2014/2015 un apport de chiffre d'affaires supplémentaires de près de 10 M€ dans son pôle bateaux.

Les premières expositions aux salons d'automne ainsi que les premiers essais presse très positifs ont favorisé des prises de commande fermes, qui permettent au groupe, au terme du Salon Nautique de Paris, d'obtenir une forte visibilité (50%) sur cet objectif avant même la présentation du BALI 4.2 en janvier 2015 au salon nautique de Dusseldorf, premier salon européen.

Concentrée sur un renouvellement toujours plus exclusif, la gamme CATANA doit mettre à l'eau en février prochain le premier CATANA 70. Cette unité hors pair permettra d'acter la nouvelle dynamique dans le segment des grands catamarans (CATANA 59 et CATANA 70) tandis que les ventes des CATANA 42 et CATANA 47, revisités avec les versions spéciales «trentième anniversaire», resteront dynamiques.

Sur ces bases, le groupe ambitionne de réaliser au cours de l'exercice 2014/2015 un chiffre d'affaires autour de 40 M€ incluant un pourcentage accrue de ventes de catamarans CATANA et BALI.

Bien qu'impacté par les courbes d'apprentissages d'usage, l'apport d'activité que génèrera la gamme BALI dès l'exercice 2014/2015 combinée avec le maintien d'une activité CATANA solide, permettra au groupe d'amorcer une nouvelle phase d'amélioration significative de ses résultats.

***Prochain rdv : 15 janvier 2015
Point d'activité T1 2014 & retours salons***

CATANA Group est spécialisé dans la conception, la construction et la commercialisation de navires de plaisance

CATANA Group est coté sur le compartiment C d'Euronext Paris

Code ISIN : FR0010193052 - Code Reuters : CATG.PA - Code Bloomberg : CATG.FP

Société de bourse : Kepler

CATANA Group fait partie de l'indice CAC Mid & Small

Contacts :

CATANA Group
David Etien – Directeur Financier
d.etien@groupeponcin.com
Tel. : 05 46 00 87 41

AELIUM FINANCE
J.Gacoin / S.Kennis
jgacoin@aelium.fr
Tel : 01 75 77 54 65