

# CATANA group

## RESULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2017/2018

**Forte amélioration de la rentabilité**  
**Structure financière renforcée**  
**Un modèle de croissance rentable bien établi**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2018</b>	<b>S1 2017</b>
<b>CA</b>	<b>26 500</b>	<b>18 544</b>
Variation	+ 43%	
Achats consommés	13 662	8 684
Charges de personnel	3 717	2 838
Charges externes	7 390	6 903
Impôts et taxes	379	293
Dotations / Reprises amortissements et provisions	1 302	1 283
Variations de stocks	- 1 441	- 674
Autres produits et charges opérationnels courants	- 138	4
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>1 629</b>	<b>- 787</b>
Autres produits et charges opérationnels		16
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1 629</b>	<b>- 771</b>
<b>Résultat Financier</b>	<b>- 84</b>	<b>- 55</b>
Impôt	+ 233	- 7
<b>Résultat Net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 778</b>	<b>- 833</b>
Part des minoritaires (actionnaires HACO)	483	
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>1 295</b>	<b>- 832</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>2 765</b>	<b>376</b>
Variation	+ 735%	
<b>Endettement net</b>	<b>871</b>	<b>3 912</b>
Dont trésorerie et équivalent de trésorerie	4 820	2 830
Dont dettes financières	5 691	6 742
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>18 730</b>	<b>11 654</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>17 300</b>	<b>11 634</b>

*Avec un chiffre d'affaires semestriel en croissance de 43%, principalement tiré par les ventes de bateaux neufs CATANA et BALI, CATANA GROUP enregistre une très forte amélioration de sa rentabilité, de ses fondamentaux financiers et accroît avec succès la consolidation de son plan de croissance rentable.*

## **Forte amélioration de la rentabilité sous l'effet de l'importante croissance des bateaux neufs**

Poursuivant sa très bonne dynamique commerciale, portée par les ventes de bateaux neufs au travers de ses marques BALI et CATANA, le groupe enregistre de nouveau une forte hausse de son chiffre d'affaires semestriel (+ 43%) qui s'est établi au 28 février 2018 à 26.5 M€ contre 18.5 M€ à fin février 2017.

Pour faire face à cette croissance, et soucieux de la rendre encore plus rentable, CATANA GROUP s'est engagé depuis plusieurs mois dans un processus d'amélioration de ses performances industrielles.

Outre le renforcement de ses effectifs et la mise en place d'une démarche « Lean management » dans toutes ses usines, CATANA GROUP est entré au capital de son sous-traitant tunisien HACO qui avait été sollicité dès 2014 pour la fabrication des petites pièces polyester du groupe, puis en 2015 pour la fabrication de la version « loueurs » du BALI 4.0.

Cette acquisition, dans une société disposant d'un site industriel de 8 000 m<sup>2</sup> et de près de 200 personnes, permet de sécuriser le dispositif de sous-traitance et d'accroître le poids décisionnel de CATANA GROUP chez HACO qui réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires avec les structures du groupe CATANA.

Conjointement à cette entrée au capital, un pacte a été signé avec les actionnaires d'HACO donnant la possibilité à CATANA GROUP d'augmenter sa participation à sa seule convenance et à tout moment jusqu'à 50% du capital. Cette faculté, associée à un très large contrôle de CATANA GROUP dans les décisions stratégiques d'HACO, placent CATANA GROUP dans l'obligation de consolider totalement dans ses comptes les résultats d'HACO conformément à la norme IRFS 10.

Le chiffre d'affaires d'HACO étant essentiellement réalisé avec CATANA GROUP, celui-ci est donc neutralisé et n'influe pas sur le chiffre d'affaires annoncé de CATANA GROUP

Dans ce contexte de forte croissance des ventes de bateaux neufs, activité la plus génératrice de marge du groupe, CATANA GROUP enregistre ainsi une nouvelle progression de sa rentabilité après les bons premiers bénéfices de 2017.

**Ainsi, le résultat opérationnel de CATANA GROUP ressort nettement positif de 1.6 M€ (dont 0.8 M€ d'HACO) contre une perte de 0.8 M€ au 28 février 2017.**

Le résultat net de l'ensemble consolidé est ainsi positif de 1.8 M€ tandis que la part du groupe s'élève à 1.3 M€ contre une perte de 0.8 M€ en février 2017

## **Structure financière de nouveau en nette amélioration**

Les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles génèrent une ressource de **3 M€ contre 1.7 M€ en février 2017**, grâce à **une capacité d'autofinancement très nettement positive de 2.8 M€** (dont 1 M€ provenant d'HACO) contre 0.4 M€ en février 2017.

Dans un contexte d'accélération du plan de développement des gammes CATANA et BALI, cette ressource d'exploitation permet aisément de financer les flux liés aux investissements (- 1.9 M€) et les flux liés aux opérations de financement (- 0.4 M€).

La trésorerie globale du groupe affiche donc une variation positive sur le semestre de 0.6 M€ pour se porter à 4.7 M€ (dont 0.2 M€ pour HACO).

Déjà très faiblement endetté, CATANA GROUP voit de nouveau son endettement net diminuer significativement.

Ainsi, celui-ci ressort à 0.9 M€ (dont 0.8 M€ provenant d'HACO) contre une dette nette de 3.9 M€ en février 2017. L'endettement net du groupe est donc quasi nul confirmant les prévisions d'un passage en cash net à la prochaine clôture le 31/08/18 compte tenu du bon second semestre d'exploitation attendu, et de l'impact de la récente augmentation de capital de 3.8 M€ d'avril dernier.

## **Poursuite de la dynamique de croissance et d'amélioration de la rentabilité en perspective.**

L'exercice 2017/2018 marque une nouvelle étape dans le plan de développement de CATANA GROUP. Au cours des principaux salons de l'exercice, le groupe a eu la confirmation du succès sans précédent de la jeune gamme BALI et du potentiel de sa marque historique CATANA après un an de commercialisation du nouveau CATANA 53 qui marque le retour de CATANA sur ses tailles historiquement fortes.

Renforcées par l'arrivée du BALI 4.1, les ventes de bateaux neufs sur l'exercice seront supérieures à 42 M€ qui, complétées des autres activités du groupe (occasions, *brokerage*, services) devraient permettre au groupe d'atteindre pour cet exercice 2017/2018 un chiffre d'affaires global autour de 55 M€, en croissance de près de 30% par rapport à 2017.

Au-delà de l'exercice en cours, le carnet de commandes donne aussi une très grande visibilité pour 2018/2019 avec 34 M€ d'affaires engrangées représentant déjà près de 60% de l'objectif de l'exercice prochain qui devrait conduire une nouvelle fois le groupe à enregistrer une croissance de ventes de bateaux neufs de l'ordre de 30%.

**Sur une base de rentabilité désormais bien établie, ces perspectives de croissance avérées consolident d'autant plus les prévisions vers un doublement de la rentabilité pour 2017/2018 et une nouvelle hausse forte au cours de l'exercice prochain.**

**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

**Contacts :**

**CATANA**group

**CATANA Group**

David ETIEN – Directeur Financier

[d.etien@catanagroup.com](mailto:d.etien@catanagroup.com)

05 46 00 87 41



**æ Aelium**  
Finance et Communication

**AELIUM FINANCE**

Jérôme GACOIN  
[jgacoin@aelium.fr](mailto:jgacoin@aelium.fr)

01 75 77 54 65