



## **RAPPORT SEMESTRIEL**

**29 FEVRIER 2020**

### **SA CATANA GROUP**

Société Anonyme au capital de 15 257 089 Euros  
Siège social : Zone Technique du Port – 66140 CANET EN ROUSSILLON  
390 406 320 RCS PERPIGNAN – APE : 714 B

**CATANA GROUP**  
**Comptes intermédiaires consolidés au 29/02/2020**

I - Etat de la situation financière (en milliers d'euros)

II - Compte de résultat (en milliers d'euros)

III - Etat du résultat global (en milliers d'euros)

IV - Tableau de variation des capitaux propres et des intérêts minoritaires (en milliers d'euros)

V - Tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)

VI - Annexe aux comptes semestriels consolidés

## I - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE (en milliers d'euros)

A C T I F	Note	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Ecarts d'acquisition		93	93	93
Immobilisations incorporelles	3.2	2 179	2 429	2 253
Immobilisations corporelles	3.3	19 954	13 045	16 498
Autres actifs financiers		11	19	14
Autres actifs non courants	3.4	277	406	314
Actif d'impôts non courants		4 596	2 028	4 596
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>27 111</b>	<b>18 020</b>	<b>23 769</b>
Stocks et en-cours		20 120	15 328	13 637
Créances clients	3.5	19 694	12 144	11 920
Autres actifs courants	3.6	6 405	5 264	4 012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7	10 330	12 354	11 984
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>56 549</b>	<b>45 090</b>	<b>41 552</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>83 660</b>	<b>63 109</b>	<b>65 321</b>

<b>P A S S I F</b>	Note	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Capital social		15 257	15 257	15 257
Actions propres		-87	-81	-72
Réserves consolidées part du Groupe		15 119	7 941	6 105
Résultat consolidé part du Groupe		2 488	2 082	8 999
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>32 777</b>	<b>25 200</b>	<b>30 289</b>
Réserves consolidées part des minoritaires		1 948	1 655	1 186
Résultat consolidé part des minoritaires		773	544	765
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		<b>2 721</b>	<b>2 199</b>	<b>1 951</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>35 498</b>	<b>27 399</b>	<b>32 240</b>
Emprunts et dettes financières	3.9	5 841	2 985	4 413
Provisions	3.10	609	501	553
Autres passifs non courants		602	4	216
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>7 052</b>	<b>3 490</b>	<b>5 181</b>
Emprunts et dettes financières	3.9	1 818	1 100	1 250
Dettes fournisseurs	3.11	15 468	11 948	13 879
Provisions à court terme	3.11	500	231	396
Autres passifs courants	3.11	23 315	18 782	11 963
Passifs d'impôts courants	3.11	9	160	414
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>41 110</b>	<b>32 221</b>	<b>27 901</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>83 660</b>	<b>63 109</b>	<b>65 321</b>

## II - COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)

	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>41 806</b>	<b>32 798</b>	<b>77 406</b>
Achats consommés	-18 617	-15 329	-33 455
Charges de personnel	-5 214	-5 327	-10 128
Charges externes	-15 425	-9 869	-21 714
Impôts et taxes	-533	-546	-1 195
Dotations / Reprises amortissements	-2 049	-1 761	-3 713
Dotations / Reprises provisions et dépréciations	-94	17	-228
Variation des stocks de produits en cours et de produits	3 610	2 589	767
Autres produits opérationnels courants	-19	24	-15
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>3 465</b>	<b>2 596</b>	<b>7 725</b>
Autres produits et charges opérationnels	-33	-50	45
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>3 432</b>	<b>2 546</b>	<b>7 770</b>
Coût de l'endettement financier	-64	-49	-83
Autres produits et charges financiers	111	-57	73
Produit / Charge d'impôt	-218	187	2 003
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>3 261</b>	<b>2 626</b>	<b>9 764</b>
Part des minoritaires	773	544	765
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>2 488</b>	<b>2 082</b>	<b>8 999</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>	<b>0,08 €</b>	<b>0,07 €</b>	<b>0,30 €</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION</b>	<b>0,08 €</b>	<b>0,07 €</b>	<b>0,30 €</b>

### III - ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)

	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>3 261</b>	<b>2 626</b>	<b>9 764</b>
<b>Eléments recyclables :</b>			
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente			
Ecart de conversion			
Partie du profit ou de la perte sur les instruments de couverture			
<b>Eléments non recyclables :</b>			
Variation de la réserve de réévaluation			
Ecart actuariel	-8	-4	-49
Quote-part de résultat global provenant des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en			
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-49</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>3 253</b>	<b>2 622</b>	<b>9 714</b>

**IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES  
ET DES INTERETS MINORITAIRES (en milliers d'euros)**

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres du groupe
<b>Situation au 31/08/2018</b>	<b>15 257</b>	<b>5 393</b>	<b>4 171</b>	<b>24 821</b>	<b>1 660</b>	<b>23 161</b>
Affectation résultat 31/08/2018		4 171	-4 171			
Actions propres		-30		-30		-30
Ecart actuariel		-50		-50	0	-49
Acquisition complémentaire HACO		-2 260		-2 260	-469	-1 791
Distribution dividendes		-6		-6	-6	
Résultat consolidé 31/08/2019			9 764	9 764	765	8 999
<b>Situation au 31/08/2019</b>	<b>15 257</b>	<b>7 218</b>	<b>9 764</b>	<b>32 240</b>	<b>1 951</b>	<b>30 289</b>
Affectation résultat 31/08/2019		9 764	-9 764			
Actions propres		-7		-7		-7
Ecart actuariel		7		7		7
Dividendes aux minoritaires		-3		-3	-3	
Résultat consolidé 29/02/2020			3 261	3 261	773	2 488
<b>Situation au 29/02/2020</b>	<b>15 257</b>	<b>16 980</b>	<b>3 261</b>	<b>35 498</b>	<b>2 721</b>	<b>32 777</b>

## V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	29.02.2020	28.02.2019	31.08.2019
Résultat net des sociétés intégrées	3 261	2 626	9 764
Charges/Produits d'impôts différés	-3	-380	-2 931
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 220	1 789	3 894
Ecart de change sur réciprocity	-3	-9	-49
Plus et moins-values de cessions	-13	0	-9
Quote-part de subvention virée au résultat	-56		
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>	<b>5 406</b>	<b>4 027</b>	<b>10 669</b>
Coût de l'endettement financier net	64	49	83
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net</b>	<b>5 470</b>	<b>4 076</b>	<b>10 752</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</b>			
- Autres actifs non courants	0	171	226
- Stocks	-6 432	-3 291	-965
- Clients	-7 782	-1 173	-945
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)	-2 144	-1 618	-410
- Autres passifs non courants	387	39	202
- Fournisseurs	2 722	3 416	4 179
- Autres passifs courants	11 003	7 444	826
	<b>-2 246</b>	<b>4 988</b>	<b>3 112</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3 224</b>	<b>9 063</b>	<b>13 864</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</b>			
Acquisitions d'immobilisations <sup>(1)</sup>	-4 613	-4 028	-9 500
Cessions d'immobilisations	13	109	565
Variation des prêts et avances consenties	3	-18	5
Incidence variation de périmètre <sup>(2)</sup>	-1 130		-1 130
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-5 728</b>	<b>-3 936</b>	<b>-10 059</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :</b>			
Actions propres	-7	-39	-30
Dividendes versés aux minoritaires	0	-6	-6
Encaissements liés à de nouveaux emprunts <sup>(3)</sup>	1 409		1 364
Remboursements d'emprunts	-457	-202	-683
Coût de l'endettement financier net	-64	-49	-83
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>881</b>	<b>-296</b>	<b>563</b>
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-1 622</b>	<b>4 831</b>	<b>4 368</b>
Trésorerie d'ouverture	11 856	7 406	7 406
Trésorerie de clôture	10 200	12 227	11 856
Variation des écarts de conversion	-34	-11	82
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-1 622	4 831	4 368

(1) Hors nouveaux crédit-bails & locations simples pour 1 036 K€

(2) Prix payé des 20% complémentaires HACO = - 2 260 K€ dont 1 130 K€ en dette au 31/08/2019, soldée au 29/02/2020.

(3) Hors nouveaux crédit-bails & locations simples pour 1 036 K€



## VI - ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

### 1. Principes comptables et règles de consolidation

#### 1.1 Informations générales

Le métier de CATANA GROUP est celui de constructeur de navires de plaisance avec deux pôles :

- Un pôle **BATEAUX**, avec la voile haut de gamme à travers les marques CATANA et BALI ;
- Un pôle **SERVICE**, principalement constitué du PORT PIN ROLLAND situé au Centre de la Méditerranée.

CATANA GROUP est une entreprise domiciliée en France. Ses actions sont cotées sur le marché Eurolist d'Euronext.

#### 1.2 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 29 février 2020 de CATANA GROUP sont établis conformément avec la norme internationale IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe, établis conformément au référentiel IFRS au titre de l'exercice clos le 31 août 2019.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2019, à l'exception d'IFRS 16. Ces règles et méthodes sont conformes aux référentiel IFRS publié par l'International Accounting Standards Boards (IASB) et tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Le Groupe applique la norme IFRS 16 « Contrats de location » depuis le 1er septembre 2019. Précédemment, chaque contrat de location était qualifié soit de location-financement, soit de location simple avec un traitement comptable propre à chaque catégorie.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode de transition rétrospective simplifiée.

En application d'IFRS 16, les contrats de location sont désormais reconnus à l'actif par la constatation d'un droit d'utilisation et au passif par une dette correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs, à un taux compris entre 1.00% et 1.10% s'agissant du périmètre français, et 11.50% s'agissant du périmètre tunisien, conformément aux conditions bancaires locales.

Au 1er septembre 2019, l'impact sur l'endettement et l'actif immobilisé s'élève à 484 K€.

Comme l'autorisent les textes, par mesure de simplification, le Groupe a fait le choix de ne pas retraiter les contrats qui avaient une durée résiduelle inférieure à 12 mois au 1er septembre 2019, ainsi que ceux qui avaient une valeur inférieure à 5 000 €.

### 1.3 Périmètre de consolidation et comparabilité des comptes

Les comptes intermédiaires consolidés ont été élaborés sur la base des comptes sociaux de la SA CATANA GROUP et de ses filiales, établis au 29 février 2020. Ces comptes consolidés couvrent une période de 6 mois. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

Société	Siège	Pays	Activité	N° Siren	% Contrôle	% Intérêt	Méthode
SA Catana Group	Canet en Roussillon (66)	FR	Holding et commercialisation de bateaux	390 406 320			Société consolidante
SAS Chantier Catana	Canet en Roussillon (66)	FR	Construction de bateaux	449 811 769	100%	100%	IG
SAS PPR	St Mandrier sur Mer (83)	FR	Port de plaisance Réparation navale	301 939 740	99.70%	99.70%	IG
SARL Haco	El Haouaria (Nabeul)	TN	Construction de bateaux	B24193932012	50%	50%	IG

IG : intégration globale

## 1.4 Événements significatifs

Néant.

## 1.5 Événements postérieurs au 29 février 2020

L'épidémie COVID-19 est considérée comme un événement postérieur au 29 février 2020.

Entre le 29 février 2020, date de la situation, et le 20 mai 2020, date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration, sont survenus la crise sanitaire évolutive du Covid-19 et, en France et dans de nombreux pays, des mesures de confinement. La situation dans le contexte actuel reste incertaine et évolutive. La société a procédé à une mise à jour de ses prévisions de trésorerie pour les douze prochains mois en intégrant ce nouveau contexte, au mieux des informations disponibles à date. Sur cette base, la direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté de comptes semestriels du 29 février 2020 reste appropriée.

Les différentes mesures prises par le Groupe sont les suivantes :

- Recours au chômage partiel
- Gel des échéances fiscales
- Report des échéances bancaires
- Sollicitation d'un Prêt Garanti par l'Etat.

## 2. Information sectorielle de premier niveau

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2019/2020 et le premier semestre 2018/2019 sont détaillés ci-après :

	29/02/2020			28/02/2019		
	Total Groupe	Bateaux	Services	Total Groupe	Bateaux	Services
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>41 806</b>	<b>39 933</b>	<b>1 873</b>	<b>32 798</b>	<b>30 319</b>	<b>2 478</b>
Résultat opérationnel	3 432	3 507	-75	2 546	2 501	45
Résultat financier	46	47	-1	(106)	(108)	2
<b>Résultat net</b>	<b>3 261</b>	<b>3 337</b>	<b>-76</b>	<b>2 626</b>	<b>2 579</b>	<b>47</b>

### 3. Notes sur le bilan et le compte de résultat

#### 3.1 Pertes de valeur sur actifs immobilisés

Les pertes de valeur relatives aux actifs corporels et incorporels résultent principalement de tests de dépréciation réalisés à partir des UGT selon la méthode suivante :

- La valeur recouvrable des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) est déterminée à partir de la valeur d'utilité en utilisant les prévisions de flux de trésorerie qui se fondent sur les budgets financiers établis par la direction sur une période de 5 ans.
- L'actualisation des flux de trésorerie est effectuée en utilisant un coût moyen pondéré du capital approprié à l'UGT.

– *UGT Bateaux*

A l'exception de l'écart d'acquisition relatif à l'acquisition des titres HACO de 93 K€, les goodwills ont été dépréciés en totalité lors des exercices précédents, soit un montant cumulé de 11 406 K€.

La valeur d'utilité retenue est la somme des cash-flows actualisés sur 5 ans au taux de 8.30% (incluant un taux sans risque long terme de 1.72%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 1.31).

Il est pris en compte une valeur terminale qui correspond à l'actualisation à l'infini du dernier flux de trésorerie et d'un taux de croissance à l'infini de 1%.

Des tests de sensibilité ont été réalisés sur la base d'une part, de trois hypothèses de croissance et d'autre part, d'une sensibilité du taux d'actualisation à plus ou moins 10%. Une simulation sur la base d'un taux d'actualisation supérieur, permet de confirmer les résultats du test.

– *UGT Services*

La valeur d'utilité retenue est la somme des cash-flows actualisés sur 5 ans au taux de 8.30% (incluant un taux sans risque long terme de 1.72%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 1.31).

Il est pris en compte une valeur terminale qui correspond à l'actualisation à l'infini du dernier flux de trésorerie et d'un taux de croissance à l'infini de 1%.

Des tests de sensibilité ont été réalisés sur la base d'une part, de trois hypothèses de croissance et d'autre part, d'une sensibilité du taux d'actualisation à plus ou moins 10%. Une simulation sur la base d'un taux d'actualisation supérieur, permet de confirmer les résultats du test.

L'UGT services comprend une immobilisation à durée de vie indéterminée correspondant à un fonds de commerce pour 234 K€.

Des tests de dépréciation de l'UGT Services ont été réalisés au 31 août 2019. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 29 février 2020.

### 3.2 Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Brevets, licences, concessions <sup>1</sup>	Autres	TOTAL
<b>Au 31 août 2018</b>				
Valeur brute	3 948	5 994	320	10 262
Amortissements et dépréciations cumulés	-2 480	-5 194		-7 674
<b>Valeur nette</b>	<b>1 468</b>	<b>800</b>	<b>320</b>	<b>2 588</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	225	30	322	577
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Dotations aux amortissements et dépréciations	-581	-249		-830
Reprises de dépréciations				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste			-81	-81
<b>Total des variations de la période</b>	<b>-356</b>	<b>-219</b>	<b>241</b>	<b>-335</b>
<b>Au 31 août 2019</b>				
Valeur brute	4 173	6 024	561	10 758
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 061	-5 443		-8 505
<b>Valeur nette</b>	<b>1 112</b>	<b>580</b>	<b>561</b>	<b>2 253</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	239	113	162	514
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Dotations aux amortissements et dépréciations	-263	-144		-408
Reprises de dépréciations				
Variation de périmètre				
Transferts			-180	-180
<b>Total des variations de la période</b>	<b>-25</b>	<b>-31</b>	<b>-18</b>	<b>-74</b>
<b>Au 29 février 2020</b>				
Valeur brute	4 412	6 137	543	11 092
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 325	-5 588		-8 913
<b>Valeur nette</b>	<b>1 087</b>	<b>549</b>	<b>543</b>	<b>2 179</b>

<sup>1</sup> Dont 74 K€ d'immobilisations nettes au 29/02/2020 comptabilisées sous IFRS 16.

### 3.3 Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions <sup>1</sup>	Matériel, installations techniques et outillage <sup>2</sup>	Autres immobilisations corporelles et en cours <sup>3</sup>	TOTAL
<b>Au 31 août 2018</b>				
Valeur brute	9 167	15 316	5 036	29 519
Amortissements et dépréciations cumulés	-5 651	-9 577	-3 485	-18 713
<b>Valeur nette</b>	<b>3 516</b>	<b>5 739</b>	<b>1 551</b>	<b>10 806</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	2 084	2 109	5 431	9 623
Cessions (valeurs brutes)		-413	-395	-808
Cessions (amortissements)		48	311	359
Dotation aux amortissements et dépréciations	-276	-2 296	-311	-2 883
Reprises de dépréciations				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste			-599	-599
<b>Total des variations de la période</b>	<b>1 808</b>	<b>-553</b>	<b>4 437</b>	<b>5 692</b>
<b>Au 31 août 2019</b>				
Valeur brute	11 251	17 012	9 472	37 735
Amortissements et dépréciations cumulés	-5 926	-11 826	-3 485	-21 237
<b>Valeur nette</b>	<b>5 324</b>	<b>5 186</b>	<b>5 987</b>	<b>16 498</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	544	3 333	3 706	7 583
Cessions (valeurs brutes)			-171	-171
Cessions (amortissements)			171	171
Dotation aux amortissements et dépréciations	-193	-1 187	-261	-1 641
Reprises de dépréciations				
Virement Poste à Poste			-2 485	-2 485
Variation de périmètre nette				
<b>Total des variations de la période</b>	<b>351</b>	<b>2 145</b>	<b>960</b>	<b>3 456</b>
<b>Au 29 février 2020</b>				
Valeur brute	11 794	20 345	10 522	42 661
Amortissements et dépréciations cumulés	-6 119	-13 013	-3 575	-22 707
<b>Valeur nette</b>	<b>5 675</b>	<b>7 332</b>	<b>6 947</b>	<b>19 954</b>

<sup>1</sup> Dont 2 199 K€ d'immobilisations nettes au 29/02/2020 comptabilisées sous IFRS 16.

<sup>2</sup> Dont 625 K€ d'immobilisations nettes au 29/02/2020 comptabilisées sous IFRS 16.

<sup>3</sup> Dont 317 K€ d'immobilisations nettes au 29/02/2020 comptabilisées sous IFRS 16.

### 3.4 Autres actifs non courants

	Date d'origine créances	29.02.2020	28.02.2019	31.08.2019
		Crédit vendeur FINELOC	2013	150
Dépréciation crédit vendeur FINELOC	2013	-150	-150	-150
Crédit vendeur White Shark	2016	163	237	200
Créance Poncin Yacht & Partners	2015	114	169	114
<b>TOTAL</b>		<b>277</b>	<b>406</b>	<b>314</b>

### 3.5 Créances clients

	29.02.2020	28.02.2019	31.08.2019
Clients et comptes rattachés	19 752	12 227	11 988
Dépréciation	-58	-83	-68
<b>Créances clients nettes</b>	<b>19 694</b>	<b>12 144</b>	<b>11 920</b>

### 3.6 Autres actifs courants

	29.02.2020			28.02.2019			31.08.2019		
	Brut	Dépréciat	Net	Brut	Dépréciat	Net	Brut	Dépréciat	Net
Dépôts et cautionnements < 1 an	32		32	22		22	30		30
Avances et acomptes sur commandes	1 334		1 334	1 797		1 797	1 712		1 712
Personnel	20		20	12		12	9		9
Etat	2 330		2 330	1 350		1 350	1 063		1 063
Débiteurs divers	1 422	100	1 322	1 620		1 620	979	100	879
Charges constatées d'avance	1 367		1 367	464		464	319		319
<b>TOTAL</b>	<b>6 505</b>	<b>100</b>	<b>6 405</b>	<b>5 264</b>		<b>5 264</b>	<b>4 112</b>	<b>100</b>	<b>4 012</b>

### 3.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	29.02.2020	28.02.2019	31.08.2019
Valeurs mobilières de placement	448	447	447
Dépréciation	-40	-41	-40
Disponibilités	9 923	11 948	11 578
<b>TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>10 330</b>	<b>12 354</b>	<b>11 984</b>
Concours bancaires	130	127	-128
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>10 200</b>	<b>12 227</b>	<b>11 856</b>

### 3.8 Capitaux propres

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 30 514 178 actions de 0,5 €.

### 3.9 Emprunts et dettes financières

	29.02.2020	28.02.2019	31.08.2019
Emprunts et dettes bancaires	1 544	17	511
Dettes sur crédits-bails	2 337	2 159	2 504
Dettes sur locations simples	582		
Dettes financières diverses	1 378	809	1 397
<b>Emprunts et dettes financières non courants</b>	<b>5 841</b>	<b>2 985</b>	<b>4 413</b>
Emprunts et dettes bancaires	283	135	18
Concours bancaires	130	127	128
Dettes sur crédits-bails	395	295	405
Dettes sur locations simples	288		
Dettes financières diverses	723	542	698
<b>Emprunts et dettes financières courants</b>	<b>1 818</b>	<b>1 100</b>	<b>1 250</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 659</b>	<b>4 085</b>	<b>5 663</b>



Les échéances des emprunts et autres dettes financières sont indiquées ci-après :

	29.02.2020	28.02.2019	31.08.2019
A moins d'un an	1 818	1 100	1 250
De un à cinq ans	4 909	1 897	3 048
A plus de cinq ans	932	1 088	1 365
<b>TOTAL</b>	<b>7 659</b>	<b>4 085</b>	<b>5 663</b>

### 3.10 Provisions à long terme

Les provisions à long terme ont évolué sur la période de la manière suivante :

	31.08.2019	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Effets actuariels	29.02.2020
Provision pour engagements retraite	553	68	-2		-10	609
<b>Provision pour risques et charges</b>	<b>553</b>	<b>68</b>	<b>-2</b>		<b>-10</b>	<b>609</b>

### 3.11 Autres passifs courants

	29.02.2020	28.02.2019	31.08.2019
Provision SAV	185	110	94
Provision pour litiges	134	121	121
Dettes fournisseurs	15 385	11 830	12 659
Dettes d'immobilisations	83	117	1 219
Autres provisions pour charge (retenue à la source)	181		181
Avances et acomptes reçus sur commandes	14 459	8 970	7 566
Personnel	1 446	1 400	1 373
Etat hors IS	1 424	1 455	1 693
Autres dettes	261	2 000	65
Produits constatés d'avance	5 725	4 957	1 266
Etats IS à payer	9	160	414
<b>TOTAL</b>	<b>39 292</b>	<b>31 121</b>	<b>26 651</b>

### 3.12 Impôts

L'impact de l'impôt se traduit par une charge nette de 218 K€ qui se décompose de la façon suivante :

Charge d'impôt exigible	-218 K€
Charge d'impôt différée	- K€
<b>TOTAL</b>	<b>-218 K€</b>

Le Groupe a maintenu son impôt différé actif net à 4 596 K€. Le prévisionnel du second semestre 2020 a été réactualisé dans le cadre de l'épidémie du Covid-19. Le Groupe pense pouvoir imputer sur le résultat fiscal Groupe des trois années à venir un montant supérieur à celui activé, mais préfère rester prudent vu le contexte sanitaire, en maintenant son impôt différé actif au niveau du 31/08/2019.

### 3.13 Résultat dilué par actions

	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Résultat Net Dilué Part du Groupe	2 488 K€	2 082 K€	8 999 K€
Nombre moyen pondéré d'actions sur la période	30 484 680	30 482 184	30 485 073
Résultat Net Dilué par action	0.08 €	0.07 €	0.30 €

### 3.14 Engagements hors bilan

#### *Engagements donnés*

- Sûretés réelles pour 600 K€  
*au profit de la société SUD OUEST BAIL concernant le crédit-bail immobilier de la société AP YACHT CONCEPTION*
- Nantissement des fonds de commerce CHANTIER CATANA à hauteur de 500 K€ et PPR à hauteur de 240 K€.
- Commandes de clients concernant la société CHANTIER CATANA : 43 430 K€

#### *Engagements reçus*

- Commandes de clients concernant la société CHANTIER CATANA déduction faite des acomptes reçus : 29 279 K€

#### *Autres informations*

Fabrication d'un moule d'une valeur de 300 K€ que la société HACO a nanti au profit de la société CHANTIER CATANA à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2015 et pour une durée de 5 ans.

Caution donnée par la BPMED pour une valeur de 88 K€, en garantie des loyers concernant la concession octroyée par la CCI du VAR à PPR.

## B – Rapport d'activité du premier semestre

### **1 Activité**

Poursuivant sa dynamique, CATANA GROUP affiche un premier semestre solide (+ 27 %) grâce à la dynamique des ventes de bateaux neufs (+ 34 %). Avant d'aborder une situation de marché très difficile liée au COVID-19, ce semestre confirme l'excellent positionnement des gammes du Groupe.

Dans un premier semestre où se concentrent l'essentiel des salons nautiques mondiaux, CATANA GROUP a de nouveau été omniprésent sur chacun d'entre eux, démontrant encore un peu plus l'attractivité et l'innovation de son offre produit.

Déjà portée par l'excellente dynamique des modèles voiles (BALI 4.1, BALI 4.3, BALI 4.5, BALI 5.4) et moteur (BALI 4.3 MY), l'activité de ce premier semestre a commencé à bénéficier en fin de période des premières facturations du nouveau BALI 4.8, en attendant celles du nouveau BALI CATSPACE à partir du second semestre.

Dans ce cadre, les ventes de bateaux neufs affichent déjà un niveau d'activité élevé (38 M€) en hausse de 34 %.

Ce plébiscite commercial confirme que CATANA GROUP continue à surperformer son marché sur ce premier semestre grâce aux nombreuses innovations de sa gamme BALI, qui dispose encore par ailleurs de potentiels de développement très forts.

Le pôle SERVICES, essentiellement porté par la filiale PORT PIN ROLLAND à Saint-Mandrier (83) affiche un premier semestre en retrait par rapport en 2018/2019 mais dans sa partie de saison la moins favorable.

### **2 Résultat et bilan**

Propulsée à nouveau par les ventes de catamarans neufs BALI et CATANA (qui représentent plus de 90 % du chiffre d'affaires du Groupe), l'activité globale de CATANA GROUP affiche sur le premier semestre une croissance importante de + 27 %, en phase avec les prévisions.

Alors que l'activité de ce semestre n'a que très peu bénéficié des nouveaux modèles BALI CATSPACE et BALI 4.8, les autres modèles affichent de bonnes performances. Dans ce cadre, les ventes de bateaux neufs affichent une fois encore une très forte hausse (+ 34 %) permettant à CATANA GROUP de surperformer son marché.

Grâce à un meilleur mix produit, traduit par la hausse du prix de vente moyen de ses bateaux et d'une nouvelle amélioration de ses coûts directs de production, CATANA GROUP améliore à nouveau ses marges.

La hausse des charges externes (+5.5 M€) traduit l'augmentation des fabrications industrielles essentiellement au travers la hausse de la sous-traitance (+ 3.6 M€) et du recours aux contrats d'intérimaires (+ 1.7 M€).

Dans ce cadre, CATANA GROUP enregistre une hausse de 35 % de son résultat opérationnel qui s'établit à 3,4 M€ contre 2,5 M€ un an plus tôt.

Compte tenu du contexte lié au COVID 19, le management du Groupe a choisi de ne pas comptabiliser un nouveau produit d'impôt différé actif.

**Le résultat net de l'ensemble consolidé** est ainsi positif de 3,3 M€ (contre 2,6 M€ en février 2019) soit une hausse de 24% tandis que le **résultat net part du Groupe** s'élève à 2,5 M€ (contre 2,1 M€ en février 2019) soit une hausse de 19.50%.

Pour ce premier semestre, **la capacité d'autofinancement** de CATANA GROUP s'établit à 5,5 M€ contre 4,1 M€ en février 2019, soit une hausse de 34 %.

La forte hausse de l'activité industrielle, doublée d'une saisonnalité de livraison un peu plus marquée cette année conduisent le BFR à augmenter de 2,2 M€.

Ainsi, **les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles** ressortent positifs de 3,2 M€.

Le Groupe poursuit par ailleurs le développement de sa gamme, les nouveaux modèles ayant généré un **flux de trésorerie net négatif lié aux opérations d'investissements** de 5,7 M€.

Le Groupe a eu faiblement recours aux nouveaux emprunts (1,4 M€) sur ce semestre. Après les remboursements d'emprunts, **le flux net de trésorerie lié aux opérations de financements** ressort ainsi positif de 0,9 M€.

Une fois encore, le Groupe affiche un fort autofinancement de ses investissements à hauteur de 4,8 M€.

Dans ce cadre, **la trésorerie globale du Groupe** ressort avec une variation légèrement négative sur le semestre de 1,6 M€ pour s'établir à 10,2 M€.

Avec un endettement financier modéré de 7,6 M€ (dont 3,6 M€ de crédit-bail et de locations simples), le Groupe dispose ainsi d'une trésorerie nette de 2,6 M€ confirmant la solidité de la structure financière du Groupe qui dispose par ailleurs de 32,8 M€ de fonds propres.

### **3 Perspectives**

L'épidémie COVID-19 est considérée comme un événement postérieur au 29 février 2020.

La propagation rapide du virus COVID-19 a conduit la majeure partie des Etats à mettre en place des mesures de confinement strictes.

Dans ce contexte, pour préserver la santé de ses salariés, CATANA GROUP a décidé dès le 17 mars, la fermeture de ses usines françaises, puis une semaine plus tard, celle de l'usine tunisienne d'El Haouaria.

Le Groupe est néanmoins parvenu à maintenir une partie de l'équipe du département « développement », ce qui a permis de ne pas prendre de retard pendant le confinement sur la fabrication des moules des futurs modèles prévus dans le cadre du plan stratégique du Groupe.

Les tailles modérées des usines du Groupe, ainsi que la mise en place de toutes les mesures protectrices nécessaires, ont permis la reprise à 100 % des activités industrielles dès le 4 mai, tandis que l'usine tunisienne retrouvait ses pleines capacités quelques jours plus tard.

L'arrêt de la fabrication des bateaux pendant près de 8 semaines a ainsi privé le Groupe d'une capacité de production conséquente qui contrarie les prévisions initiales de croissance de l'exercice. Alors que le carnet de commandes au 28 février était en ligne avec la croissance du chiffre d'affaires espérée entre 35 et 40 % pour l'exercice 2019/2020, les conséquences de cet arrêt industriel vont effacer l'essentiel de cette croissance.

Dans ce contexte, CATANA GROUP s'attend à réaliser un chiffre d'affaires sur l'exercice 2019/2020 légèrement supérieur à celui de l'année dernière, sous réserve bien entendu qu'aucun autre obstacle lié au COVID-19 ne vienne perturber la fabrication et la livraison des bateaux d'ici le 31 août 2020.

Dans un marché des catamarans jusque-là très dynamique et fortement porté par les professionnels de la location, les principaux acteurs de ce marché s'attendent à une activité plus difficile sur le plan commercial dans les mois à venir, même si les scénarios restent difficiles à établir à ce jour. En effet, la tenue ou non de certains salons européens d'automne et la capacité d'investissement des professionnels de la location restent incertaines.

Dans ce contexte moins favorable, CATANA GROUP dispose néanmoins de nombreux atouts pour faire face à cette situation inédite :

- Un carnet de commandes solide de 45 M€ pour l'exercice 2020/2021,
- Une attractivité de plus en plus forte auprès de la clientèle de particuliers grâce aux nombreuses évolutions récentes et à venir des gammes BALI et CATANA,
- Une gamme de bateaux 2020/2021 renforcée, composée de plusieurs modèles (les BALI CATSPACE MOTORYACHT, BALI 4.8 et BALI 4.6) n'ont pas encore été présentés au public,
- Une situation de départ saine sans stock de bateaux invendus, y compris dans le réseau de distribution ; aucun mécanisme de financement de stocks de concessionnaires n'étant en place,
- Des fondamentaux financiers robustes (fonds propres solides, trésorerie nette positive) renforcés par un Prêt Garanti par l'Etat de 14 M€ pour faire face à un probable changement de profil du BFR hivernal et à de plus faibles livraisons hivernales.

Par ailleurs, le Groupe a décidé d'accélérer l'optimisation et la rationalisation de ses organisations pour maintenir son point mort le plus bas possible dans un contexte de marché où les hypothèses de très fortes croissances sont naturellement remises en question à court terme.

Face aux conséquences économiques provoquées par la crise du COVID-19, le management du Groupe a immédiatement tout mis en œuvre pour protéger en premier lieu la pérennité de son modèle d'entreprise et celle de ses emplois.

Par ailleurs, CATANA GROUP a dû prendre la décision de surseoir à l'acquisition du chantier tunisien MAGIC YACHTS dès la deuxième quinzaine de mars. Annoncé le 11 décembre dernier, le projet d'acquisition du chantier tunisien MAGIC YACHTS visait à accompagner industriellement la forte croissance attendue des fabrications des modèles de la gamme BALI ainsi que l'accélération de la stratégie de développements de nouveaux modèles, perspectives naturellement reconsidérées par les conséquences de la crise sanitaire.

Sans pour autant remettre en question cette volonté de rapprochement, les dirigeants du Groupe ont maintenu un processus de discussions afin de trouver un nouvel accord et des conditions compatibles avec la nouvelle situation de marché découlant de cette crise sanitaire. Dans le même temps, CATANA GROUP a poursuivi sa collaboration industrielle avec ce chantier dans le domaine de la fabrication de moules des nouveaux modèles à venir.

Malgré la soudaineté et la violence de la crise sanitaire du COVID-19 et leurs conséquences industrielles et commerciales, CATANA GROUP devrait rester sur un niveau d'activité proche de 2018/2019, autour de 80 M€. La

qualité des concepts BALI et CATANA, la capacité intacte du Groupe à proposer de nouveaux modèles, la flexibilité de ses outils industriels, et ses fondamentaux financiers solides, sont autant d'atouts pour affronter une situation complexe dans les mois à venir.

**BM&A**  
11, rue de Laborde  
75008 Paris

S.A.S au capital de 1 200 000 €  
Membre de la compagnie régionale de Paris

**SOFIDEM**  
Rue J.B. Lamarck  
CS 52145  
53021 LAVAL cedex 9

S.A.S au capital de 80 000 €  
Membre de la compagnie régionale d'Angers

**CATANA GROUP**

**Société anonyme au capital de 15 257 089 euros**

**Zone Technique Le Port**

**66140 CANET EN ROUSSILLON**

=====

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

=====

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> SEPTEMBRE 2019  
AU 29 FEVRIER 2020**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> SEPTEMBRE 2019  
AU 29 FEVRIER 2020**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 CATANA GROUP, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> septembre 2019 au 29 février 2020, 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 de votre conseil d'administration le 20 mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**1. 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'anomalie significative 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.



## 2. 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.

Paris, le 29 mai 2020

Les commissaires aux comptes

BM&A



Jean-Luc LOIR

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

SOFIDEM



François LE SPEGAGNE

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale d'Angers

## **ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019 / 2020**

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 d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

**OLIVIER PONCIN**  
**Président Directeur Général**