

# CATANA Group



Port Pin-Rolland S.A.S.



## **RAPPORT SEMESTRIEL**

**28 FEVRIER 2015**

### **SA CATANA GROUP**

Société Anonyme au capital de 12 237 451.50 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 28/02/2015**

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 | 28/02/2015    | 28/02/2014    | 31/08/2014    |
|---|------|---------------|---------------|---------------|
| Ecarts d'acquisition                    |      |               |               |               |
| Immobilisations incorporelles           | 3.2  | 3 156         | 3 200         | 2 650         |
| Immobilisations corporelles             | 3.3  | 10 270        | 7 452         | 9 342         |
| Autres actifs non courants              |      | 323           | 357           | 321           |
| Actifs d'impôts non courants            |      |               |               |               |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>        |      | <b>13 749</b> | <b>11 009</b> | <b>12 313</b> |
| Stocks et en-cours                      |      | 8 504         | 10 452        | 8 250         |
| Créances clients                        | 3.4  | 10 492        | 10 634        | 6 567         |
| Autres actifs courants                  |      | 4 981         | 2 930         | 4 072         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3.5  | 2 451         | 2 977         | 3 508         |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>            |      | <b>26 428</b> | <b>26 994</b> | <b>22 396</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                      |      | <b>40 177</b> | <b>38 002</b> | <b>34 709</b> |

| <b>P A S S I F</b>                                  | Note | 28/02/2015    | 28/02/2014    | 31/08/2014    |
|---|------|---------------|---------------|---------------|
| Capital social                                      |      | 12 237        | 12 237        | 12 237        |
| Primes  |      |               |               |               |
| Actions propres                                     |      | -71           | -23           | -67           |
| Réserves consolidées part du Groupe                 |      | 5 153         | 6 167         | 6 167         |
| Résultat consolidé part du Groupe                   |      | -1 430        | -623          | -1 026        |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>              |      | <b>15 889</b> | <b>17 758</b> | <b>17 311</b> |
| Réserves consolidées part des minoritaires          |      | 303           | 204           | 204           |
| Résultat consolidé part des minoritaires            |      | 34            | 52            | 99            |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                        |      | <b>336</b>    | <b>256</b>    | <b>303</b>    |
| <b>CAPITAUX PROPRES<br/>DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b> |      | <b>16 226</b> | <b>18 014</b> | <b>17 614</b> |
| Emprunts et dettes financières                      | 3.7  | 6 518         | 6 357         | 6 787         |
| Provisions  | 3.8  | 428           | 330           | 367           |
| Autres passifs non courants                         |      | 561           | 142           | 706           |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                         |      | <b>7 508</b>  | <b>6 828</b>  | <b>7 860</b>  |
| Emprunts et dettes financières                      | 3.7  | 1 726         | 1 124         | 1 804         |
| Autres passifs courants                             |      | 14 717        | 12 036        | 7 432         |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                             |      | <b>16 443</b> | <b>13 160</b> | <b>9 235</b>  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                 |      | <b>40 177</b> | <b>38 002</b> | <b>34 709</b> |

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

|  | Note | 28/02/2015      | 28/02/2014      | 31/08/2014      |
|--|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                      |      | <b>15 809</b>   | <b>14 229</b>   | <b>36 424</b>   |
| Achats consommés   |      | 8 823           | 7 329           | 22 639          |
| Charges de personnel   |      | 2 356           | 2 495           | 4 485           |
| Charges externes   |      | 4 496           | 4 604           | 9 525           |
| Impôts et taxes  |      | 257             | 263             | 491             |
| Dotations / Reprises amortissements                            |      | 958             | 989             | 1 951           |
| Dotations / Reprises provisions et dépréciations               |      | 55              | 132             | 72              |
| Variation des stocks de produits en cours et de produits finis |      | -440            | -994            | -1 744          |
| Autres produits opérationnels courants                         |      | -198            | -260            | -479            |
| Autres charges opérationnelles courantes                       |      | 22              | 79              | 381             |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>                           |      | <b>-520</b>     | <b>-407</b>     | <b>-897</b>     |
| Autres produits opérationnels                                  |      |                 |                 |                 |
| Autres charges opérationnelles                                 |      | -692            | -9              | -11             |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                                   |      | <b>-1 212</b>   | <b>-416</b>     | <b>-908</b>     |
| Coût de l'endettement financier                                |      | 145             | 145             | 278             |
| Autres produits financiers                                     |      | 19              | 17              | 31              |
| Autres charges financières                                     |      | -37             | -14             | -56             |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                      |      | <b>-163</b>     | <b>-143</b>     | <b>-304</b>     |
| Charge d'impôt   |      | -22             | -12             | 285             |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                    |      | <b>-1 397</b>   | <b>-571</b>     | <b>-927</b>     |
| Part des minoritaires  |      | 34              | 52              | 99              |
| <b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>                           |      | <b>-1 430</b>   | <b>-623</b>     | <b>-1 026</b>   |
| <b>RESULTAT PAR ACTION</b>                                     |      | <b>- 0,06 €</b> | <b>- 0,03 €</b> | <b>- 0,04 €</b> |
| <b>RESULTAT DILUE PAR ACTION</b>                               |      | <b>- 0,06 €</b> | <b>- 0,03 €</b> | <b>- 0,04 €</b> |

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

|  | 28/02/2015    | Intérêts non<br>contrôlants<br>28/02/2015 | 28/02/2014  | 31/08/2014    |
|--|---------------|---|-------------|---------------|
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>  | <b>-1 430</b> |   | <b>-623</b> | <b>-1 026</b> |
| Variation de la réserve de réévaluation  |               |   |             |               |
| Ecarts actuariels  | 36            |   | 14          | 56            |
| Ecarts de conversion   |               |   |             |               |
| Quote-part de résultat global provenant des entités<br>comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence |               |   |             |               |
| Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente   |               |   |             |               |
| Partie du profit ou de la perte sur les instruments de couverture  |               |   |             |               |
| <b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>  | <b>36</b>     |   | <b>14</b>   | <b>56</b>     |
| <b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>   | <b>-1 394</b> |   | <b>-609</b> | <b>-970</b>   |

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

| <b>Tableau de variation des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires</b> |                |  |                                   |                                       |                                  |   |
|--|----------------|--|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---|
|  | <b>Capital</b> | <b>Réserves<br/>liées au<br/>capital</b> | <b>Résultat de<br/>l'exercice</b> | <b>Total<br/>capitaux<br/>propres</b> | <b>Intérêts<br/>minoritaires</b> | <b>Total<br/>capitaux<br/>propres du<br/>groupe</b> |
| <b>Situation au 31/08/2013</b>   | <b>12 238</b>  | <b>7 215</b>                             | <b>-925</b>                       | <b>18 528</b>                         | <b>205</b>                       | <b>18 323</b>                                       |
| Affectation résultat<br>31/08/2013   |                | -925                                     | 925                               |                                       |                                  |   |
| Actions propres  |                | 15                                       |                                   | 15                                    |                                  | 15  |
| Résultat consolidé<br>31/08/2013   |                |  | -927                              | -927                                  | 99                               | -1 026  |
| <b>Situation au 31/08/2014</b>   | <b>12 238</b>  | <b>6 304</b>                             | <b>-927</b>                       | <b>17 615</b>                         | <b>304</b>                       | <b>17 311</b>                                       |
| Affectation résultat<br>31/08/2014   |                | -927                                     | 927                               |                                       |                                  |   |
| Actions propres  |                | 8  |                                   | 8                                     |                                  | 8   |
| Résultat consolidé<br>28/02/2015   |                |  | -1 397                            | -1 397                                | 34                               | -1 430  |
| <b>Situation au 28/02/2015</b>   | <b>12 238</b>  | <b>5 385</b>                             | <b>-1 397</b>                     | <b>16 227</b>                         | <b>338</b>                       | <b>15 889</b>                                       |

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

| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE   | 28/02/2015    | 28/02/2014  | 31/08/2014    |
|--|---------------|-------------|---------------|
| <i>Résultat net des sociétés intégrées</i>   | -1 397        | -571        | -927          |
| Charge / produit d'impôt   |               |             |               |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions                                | 1 613         | 904         | 1 827         |
| Plus et moins values de cessions   | 264           | 9           | 11            |
| Quote-part de subvention virée au résultat   |               |             |               |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>480</b>    | <b>342</b>  | <b>910</b>    |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité                           | 595           | -274        | 679           |
| - <i>Stocks et en cours</i>  | -254          | -1 817      | 385           |
| - <i>Clients</i>   | -3 926        | -1 407      | 2 660         |
| - <i>Autres créances</i>   | -846          | 409         | -1 062        |
| - <i>Fournisseurs</i>  | 3 022         | 2 090       | -778          |
| - <i>Autres dettes</i>   | 2 599         | 451         | -526          |
| Impôt versé  |               |             |               |
| Variation de périmètre   |               |             |               |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                     | <b>1 075</b>  | <b>68</b>   | <b>1 589</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                       |               |             |               |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations (1)                            | -1 279        | -300        | -2 605        |
| Variation de périmètre   |               |             |               |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations                                    |               | 65          | 369           |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                   | <b>-1 279</b> | <b>-235</b> | <b>-2 236</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                         |               |             |               |
| Encaissements liés à de nouveaux emprunts  |               |             | 1 000         |
| Imputation frais sur titres  |               |             |               |
| Actions propres  | 8             | 58          | 15            |
| Augmentation de capital  |               |             |               |
| Remboursements d'emprunts  | -835          | -522        | -691          |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                     | <b>-827</b>   | <b>-464</b> | <b>324</b>    |
| <b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>                   | <b>-1 030</b> | <b>-631</b> | <b>-323</b>   |
| Trésorerie d'ouverture   | 3 157         | 3 480       | 3 480         |
| Trésorerie de clôture  | 2 127         | 2 849       | 3 157         |
| Variation des écarts de conversion   |               |             |               |
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie                          | -1 030        | -631        | -323          |

(1) Nouveaux crédits baux de l'exercice non compris (valeur d'origine) : 585 K€



## VI - ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

### 1. Principes comptables et règles de consolidation

#### 1.1 Informations générales

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

- Un pôle **BATEAUX**, avec la voile haut de gamme à travers la marque CATANA et la société PONCIN YACHTS & PARTNERS;
- 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 28 février 2015 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 2014.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2014 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. 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.

#### 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 28 février 2015. 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<br>Réparation navale        | 301 939 740 | 99.70%     | 99.70%    | IG                   |
| SARL Nautic 2000              | Juan Les Pins (06)       | FR   | Port de plaisance<br>et réparation navale     | 326 461 886 | 100%       | 99.70%    | IG                   |
| SARL Poncin Yachts & Partners | La Seyne sur Mer (83)    | FR   | Commercialisation<br>et réparation de bateaux | 478 411 010 | 50%        | 50%       | IG*                  |

IG : intégration globale

\* La répartition du capital de la société PONCIN YACHTS AND PARTNERS est la suivante :

- La société CATANA GROUP 50%
- M. Christian CASTANIE 15%
- Mme Patricia CASTANIE 15%
- Les enfants de M. et Mme CASTANIE 20%

Le gérant de la société est M. CASTANIE qui occupe également les fonctions de Directeur Général Délégué de la SA CATANA GROUP. La SARL PONCIN YACHTS AND PARTNERS a pour vocation la commercialisation des bateaux du Groupe.

L'ensemble de ces éléments présume le contrôle de fait, ce qui conduit à utiliser la méthode de l'intégration globale pour cette société.

#### 1.4 Événements de l'exercice

Néant.

#### 1.5 Événements postérieurs au 28 février 2015

Dans le cadre d'un litige commercial rencontré par la société CHANTIER CATANA avec un client concernant un navire dont la valeur est estimée à ce jour à environ 1 400 K€, un protocole d'accord transactionnel a été signé les 27 et 28 avril 2015.

Cet accord, mettant fin au litige, engendre une provision complémentaire de 600 K€ constatée dans les comptes intermédiaires consolidés au 28 février 2015.

## 2. Information sectorielle

### 2.1 Information sectorielle de premier niveau

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2014/2015 et le premier semestre 2013/2014 sont détaillés ci-après :

|                           | 28/02/2015     |                |              | 28/02/2014    |               |              |
|---------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                           | Total Groupe   | Bateaux        | Services     | Total Groupe  | Bateaux       | Services     |
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>15 809</b>  | <b>12 873</b>  | <b>2 936</b> | <b>14 229</b> | <b>11 172</b> | <b>3 057</b> |
| Résultat opérationnel     | (1 212)        | (1 217)        | 5            | (416)         | (328)         | (88)         |
| Résultat financier        | (163)          | (134)          | (29)         | (143)         | (118)         | (25)         |
| <b>Résultat net</b>       | <b>(1 397)</b> | <b>(1 375)</b> | <b>(22)</b>  | <b>(571)</b>  | <b>(463)</b>  | <b>(108)</b> |

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

#### 3.1 Pertes de valeur sur actifs immobilisés

##### 3.1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles (hors goodwill)

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*

Les actifs ont été dépréciés en totalité.

– *UGT services*

La valeur d'utilité retenue est la somme des cash-flows actualisés sur 5 ans au taux de 9.00 % (incluant une prime de risque de 5 %).

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.

Les tests au 31 août 2014 ont été réalisés en tenant compte d'un résultat d'exploitation pour l'exercice 2014/2015 de 903 K€. Au 28 février 2015, le secteur services dégage un résultat d'exploitation de 152 K€ contre 273 K€ au 28 février 2014. La situation au 28 février 2015 confirme ces prévisions ; en l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 28 février 2015.

##### 3.1.2 Ecarts d'acquisition (goodwill)

Les tests réalisés au 31 août 2008 ont conduit le Groupe à déprécier l'intégralité des écarts d'acquisition pour 10 906 K€.

### 3.2 Immobilisations incorporelles

|  | Frais de développement | Brevets, licences, concessions | Autres     | TOTAL        |
|--|------------------------|--------------------------------|------------|--------------|
| <b>Au 31 août 2013</b>                       |                        |                                |            |              |
| Valeur brute                                 | 2 607                  | 6 716                          | 429        | 9 752        |
| Amortissements et dépréciations cumulés      | -1 921                 | -4 535                         | -77        | -6 533       |
| <b>Valeur nette</b>                          | <b>686</b>             | <b>2 182</b>                   | <b>352</b> | <b>3 219</b> |
| <b>Variations</b>                            |                        |                                |            |              |
| Acquisitions                                 | 8                      | 10                             |            | 18           |
| Cessions (valeurs brutes)                    |                        |                                |            |              |
| Cessions (amortissements)                    |                        |                                |            |              |
| Dotation aux amortissements et dépréciations | -241                   | -345                           |            | -586         |
| Reprises de dépréciations                    |                        |                                |            |              |
| Variation de périmètre                       |                        |                                |            |              |
| Transfert en Ecart d'acquisition             |                        |                                |            |              |
| Transferts                                   |                        |                                |            |              |
| <b>Total des variations de la période</b>    | <b>-233</b>            | <b>-335</b>                    |            | <b>-568</b>  |
| <b>Au 31 août 2014</b>                       |                        |                                |            |              |
| Valeur brute                                 | 2 615                  | 6 726                          | 429        | 9 770        |
| Amortissements et dépréciations cumulés      | -2 163                 | -4 880                         | -77        | -7 119       |
| <b>Valeur nette</b>                          | <b>452</b>             | <b>1 847</b>                   | <b>352</b> | <b>2 651</b> |
| <b>Variations</b>                            |                        |                                |            |              |
| Acquisitions                                 | 711                    | 16                             | 108        | 836          |
| Cessions (valeurs brutes)                    | -566                   |                                | -263       | -829         |
| Cessions (amortissements)                    | 566                    |                                |            | 566          |
| Dotation aux amortissements et dépréciations | -118                   | -152                           |            | -270         |
| Reprises de dépréciations                    |                        |                                |            |              |
| Variation de périmètre                       |                        |                                |            |              |
| Transfert en Ecart d'acquisition             |                        |                                |            |              |
| Transferts                                   |                        |                                | 202        | 202          |
| <b>Total des variations de la période</b>    | <b>594</b>             | <b>-136</b>                    | <b>47</b>  | <b>505</b>   |
| <b>Au 28 février 2015</b>                    |                        |                                |            |              |
| Valeur brute                                 | 2 760                  | 6 742                          | 477        | 9 979        |
| Amortissements et dépréciations cumulés      | -1 714                 | -5 032                         | -77        | -6 823       |
| <b>Valeur nette</b>                          | <b>1 046</b>           | <b>1 710</b>                   | <b>400</b> | <b>3 156</b> |

### 3.3 Immobilisations corporelles

|  | Terrains et constructions | Matériel, installations techniques et outillage | Autres immobilisations corporelles et en cours | TOTAL         |
|--|---------------------------|---|--|---------------|
| <b>Au 31 août 2013</b>                       |                           |   |  |               |
| Valeur brute                                 | 9 508                     | 11 577  | 4 336  | 25 421        |
| Amortissements et dépréciations cumulés      | -4 919                    | -9 508  | -2 861   | -17 288       |
| <b>Valeur nette</b>                          | <b>4 589</b>              | <b>2 070</b>                                    | <b>1 474</b>                                   | <b>8 133</b>  |
| <b>Variations</b>                            |                           |   |  |               |
| Acquisitions                                 |                           | 64  | 2 520  | 2 585         |
| Cessions (valeurs brutes)                    |                           | -108  | -126   | -235          |
| Cessions (amortissements)                    |                           | 106   | 118  | 224           |
| Dotation aux amortissements et dépréciations | -411                      | -766  | -189   | -1 365        |
| Reprise de dépréciation                      |                           |   |  |               |
| Transferts                                   |                           |   |  |               |
| <b>Total des variations de la période</b>    | <b>-411</b>               | <b>-704</b>                                     | <b>2 323</b>                                   | <b>1 209</b>  |
| <b>Au 31 août 2014</b>                       |                           |   |  |               |
| Valeur brute                                 | 9 508                     | 11 533  | 6 729  | 27 771        |
| Amortissements et dépréciations cumulés      | -5 330                    | -10 168   | -2 932   | -18 429       |
| <b>Valeur nette</b>                          | <b>4 178</b>              | <b>1 366</b>                                    | <b>3 797</b>                                   | <b>9 341</b>  |
| <b>Variations</b>                            |                           |   |  |               |
| Acquisitions                                 |                           | 672   | 1 147  | 1 819         |
| Cessions (valeurs brutes)                    |                           | -1 911  | -1   | -1 912        |
| Cessions (amortissements)                    |                           | 1 911   |  | 1 911         |
| Dotation aux amortissements et dépréciations | -197                      | -397  | -93  | -688          |
| Virement Poste à Poste                       |                           | 3 395   | -3 395   | 0             |
| Transferts                                   |                           |   | -202   | -202          |
| <b>Total des variations de la période</b>    | <b>-197</b>               | <b>3 670</b>                                    | <b>-2 545</b>                                  | <b>928</b>    |
| <b>Au 328 février 2015</b>                   |                           |   |  |               |
| Valeur brute                                 | 9 508                     | 13 690  | 4 278  | 27 476        |
| Amortissements et dépréciations cumulés      | -5 527                    | -8 654  | -3 025   | -17 207       |
| <b>Valeur nette</b>                          | <b>3 981</b>              | <b>5 036</b>                                    | <b>1 253</b>                                   | <b>10 269</b> |

### 3.4

#### 3.4 Créances clients

|                                | 28.02.2015    | 28.02.2014    | 31.08.2014   |
|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Clients et comptes rattachés   | 10 555        | 10 634        | 6 596        |
| Dépréciation                   | 63            | 0             | 29           |
| <b>Créances clients nettes</b> | <b>10 492</b> | <b>10 634</b> | <b>6 567</b> |

#### 3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

|   | 28/02/2015   | 28/02/2014   | 31/08/2014   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement               | 649          | 47           | 647          |
| Dépréciation                                  | -44          | -44          | -44          |
| Disponibilités                                | 1 846        | 2 974        | 2 905        |
| <b>TOTAL<br/>ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b> | <b>2 451</b> | <b>2 977</b> | <b>3 508</b> |
| Concours bancaires                            | 324          | 128          | 350          |
| <b>TRESORERIE NETTE</b>                       | <b>2 127</b> | <b>2 849</b> | <b>3 158</b> |

#### 3.6 Capitaux propres

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 24 474 903 actions de 0,5 €.

### 3.7 Emprunts et dettes financières

|  | 28.02.2015   | 28.02.2014   | 31.08.2014   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Emprunts et dettes bancaires                       | 2 974        | 3 096        | 3 578        |
| Dettes sur crédits-bails                           | 3 544        | 3 261        | 3 209        |
| Dettes financières diverses                        |              |              | -            |
| <b>Emprunts et dettes financières non courants</b> | <b>6 518</b> | <b>6 357</b> | <b>6 787</b> |
| Emprunts et dettes bancaires                       | 1 065        | 684          | 1 133        |
| Concours bancaires                                 | 324          | 128          | 350          |
| Dettes sur crédits-bails                           | 334          | 300          | 224          |
| Dettes financières diverses                        | 2            | 12           | 97           |
| <b>Emprunts et dettes financières courants</b>     | <b>1 726</b> | <b>1 124</b> | <b>1 804</b> |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>8 244</b> | <b>7 481</b> | <b>8 591</b> |

L'accord de renégociation de la dette bancaire signée en avril 2012 et homologué par le Tribunal de Commerce le 15 mai 2012 a permis au Groupe de réduire définitivement son endettement de 7 M€.

La dette bancaire ayant fait l'objet d'un abandon de créances en mai 2009 pour 10 533 K€ avec clause de retour à meilleure fortune fait l'objet d'un test à chaque clôture. Les tableaux de flux de trésorerie prévisionnels sur 10 ans, établis par la direction, ont conclu à l'absence de mise en œuvre de la clause de retour à meilleure fortune et ceci jusqu'à l'échéance du plan de remboursement des sommes non abandonnées.

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

|                    | 28.02.2015   | 28.02.2014   | 31.08.2014   |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| A moins d'un an    | 1 726        | 1 124        | 1 804        |
| De un à cinq ans   | 4 381        | 3 484        | 4 525        |
| A plus de cinq ans | 2 137        | 2 872        | 2 262        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>8 244</b> | <b>7 480</b> | <b>8 591</b> |



### 3.8 Provisions à long terme

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

|  | 31.08.14   | Dotations | Reprises | Autres mouvements | 28.02.2015 |
|--|------------|-----------|----------|-------------------|------------|
| Provision pour engagements retraite      | 367        | 64        | 3        |                   | 428        |
| <b>Provision pour risques et charges</b> | <b>367</b> | <b>64</b> | <b>3</b> |                   | <b>428</b> |

### 3.9 Impôts différés

Le Groupe n'a pas comptabilisé d'impôt différé actif au titre des pertes fiscales du 28 février 2014, les bénéfices futurs sur 3 ans étant insuffisants pour couvrir les pertes fiscales antérieures.

### 3.10 Résultat par actions

|   | 28/02/2015 | 28/02/2014 | 31/08/2013 |
|---|------------|------------|------------|
| Résultat Net Part du Groupe                   | - 1 430 K€ | - 623 K€   | - 1 026 K€ |
| Nombre moyen pondéré d'actions sur la période | 24 474 903 | 24 474 403 | 24 474 903 |
| Résultat Net par action                       | - 0.06 €   | - 0.03 €   | - 0.04 €   |

### 3.11 Engagements hors bilan

**Sûretés réelles** **1 856 K€**

- dont 1 256 K€ d'emprunts garantis par le nantissement des titres PPR et CATANA
- dont 600 K€ au profit de la société SUD OUEST BAIL concernant le crédit-bail immobilier de la société AUREUS FACTORY

## B – Rapport d'activité du premier semestre

Dans un premier semestre qui a représenté en 2013/2014 un peu plus de 39% de l'activité annuelle, le chiffre d'affaire du groupe pour ce premier semestre 2014/2015 reste solide et s'établit à 15.8 M€ en croissance de 10%.

Cette croissance est enregistrée dans le pôle « bateaux » avec un chiffre d'affaires de 12.8 M€ contre 11.1 M€ en 2013/2014 tandis que le pôle « services » reste sur ses meilleurs niveaux historiques et se stabilise à 2.9 M€ de chiffre d'affaires contre 3 M€ en 2013/2014.

Le chiffre d'affaires « bateaux » est porté par les catamarans haut de gamme CATANA, et une contribution élevée des ventes d'occasion (vente de reprises sur bateaux neufs et activité brokerage). Ce bon niveau n'intègre pas les ventes de la nouvelle gamme BALI dont le chiffre d'affaires sera comptabilisé à la livraison contrairement à l'activité CATANA qui se constate à l'avancement. Le lancement de la fabrication de la gamme BALI ayant démarré au début de l'hiver, les premières livraisons interviendront sur le second semestre.

En attendant l'impact positif de l'activité BALI sur les résultats du second semestre, le résultat opérationnel courant reste quasi stable, et ce malgré les coûts de lancement marketing et commerciaux de BALI (essentiellement concentrés sur le premier semestre avec la participation aux principaux salons mondiaux).

Le résultat opérationnel courant ressort négatif de 520 K€ contre une perte de 407 K€ en 2013/2014, le groupe conservant cependant un EBITDA positif de près de 0.5 M€.

Le résultat opérationnel et, mécaniquement le résultat net, intègrent la comptabilisation sur l'exercice d'une provision complémentaire de 0,6 M€, suite à la transaction qui a permis de mettre fin au litige commercial rencontré par la filiale CHANTIER CATANA.

Sur le plan bilanciel, le groupe garde des fondamentaux sains avec un endettement net de 5.8 M€ pour des fonds propres de 16.2 M€ soit un gearing convenable de 35%.

Le flux net de trésorerie sur ce premier semestre est négatif de 1 M€ et est composé :

- D'un flux net positif des activités opérationnelles de 1.1 M€ ( 0.5 M€ de capacité d'autofinancement positive et 0.6 M€ de variation favorable du BFR )
- D'investissements pour 1.3 M€ intégralement dédiés à la nouvelle gamme BALI ( fin des outillages du BALI 4.3, début du programme des BALI 4.0 et BALI 4.3 Motoryacht)
- De remboursements de dettes financières pour 0.8 M€

Les fondamentaux financiers restent sains avec :

- une capacité d'autofinancement positive de 0.5 M€,
- une trésorerie nette de 1,8 M€ au 28.02.2015, intégralement dédiée au déploiement des nouveaux modèles CATANA et BALI,

- Une dette nette de 5.8 M€ pour des fonds propres de 16,2 M€.

Par ailleurs, CATANA GROUP poursuit son plan stratégique autour du compartiment le plus rentable de son chiffre d'affaires à savoir la construction et la vente de bateaux neufs.

Pour ce faire, le groupe continue à mettre en place sa stratégie d'addition de gammes ( CATANA + BALI ) afin d'obtenir le plus rapidement possible une croissance soutenue du chiffre d'affaires de bateaux neufs ce qui provoquera un effet de levier fort sur la rentabilité du groupe.

Dans un marché des multicoques habitables très bien orienté, la nouvelle gamme BALI a su démontrer en 9 mois sa pertinence sur ce marché en croissance et générera, dès cette année, un chiffre d'affaires de près de 8 M€ avec les deux premiers modèles : le BALI 4.3 et le BALI 4.5

En effet, cautionnée par la notoriété historique de CATANA et sa capacité reconnue à créer des bateaux de grande qualité et très innovants, la marque BALI a permis au groupe de s'inscrire sur le segment central du marché, puissant relai de développement additionnel pour le groupe.

Avec les présentations du BALI 4.5 et du BALI 4.3, le concept novateur de la gamme BALI a unanimement été apprécié dans les principaux salons mondiaux donnant un réel sens aux efforts considérables qui avaient été déployés par le groupe pour développer ces deux modèles.

En l'espace de 9 mois seulement, cette présence active de la gamme BALI a permis d'engendrer un premier niveau de commande de plus de 15 M€ dont 50% à livrer pour l'exercice en cours.

Cette dynamique sera encore renforcée l'année prochaine avec la plus grande maturité commerciale des BALI 4.3 et BALI 4.5 et avec l'arrivée, pour les prochains salons d'automne, du BALI 4.0 et de la version Motoryacht du BALI 4.3.

Concernant la gamme CATANA, la dynamique autour de la nouvelle génération de produits de grandes tailles va être accentuée avec une nouvelle version du CATANA 59, lancé avec succès en 2012, qui va évoluer en CATANA 62. La présence de CATANA dans les unités de grandes tailles de luxe va donc être confortée, d'autant que la première livraison du nouveau CATANA 70 a confirmé le potentiel fort de cette nouvelle unité.

La prochaine étape pour la marque CATANA sera de renouveler très prochainement son offre produit dans les tailles moyennes. Avec l'arrivée prochaine du CATANA 53, CATANA renforcera sa présence dans une taille où elle a réalisé ses plus gros volumes de vente au cours des 30 dernières années.

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

S.A. 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 12 237 451 euros**

**Zone Technique Le Port**

**66140 CANET EN ROUSSILLON**

-----

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

=====

**Période du 1<sup>er</sup> septembre 2014  
au 28 février 2015**

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

=====

**Période du 1<sup>er</sup> septembre 2014  
au 28 février 2015**

Aux 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 CATANA GROUP relatifs à la période du 1<sup>er</sup> septembre 2014 au 28 février 2015 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 Conseil d'administration. 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'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.

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.5 « Événements postérieurs au 28 février 2015 » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés de la société CATANA GROUP qui expose les conséquences du dénouement du litige commercial rencontré par la société CHANTIER CATANA.

## 2. Vérification spécifique

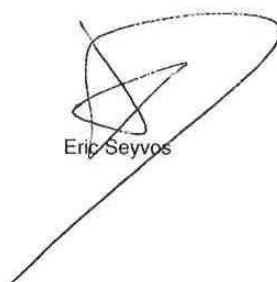
Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris et Laval, le 4 juin 2015

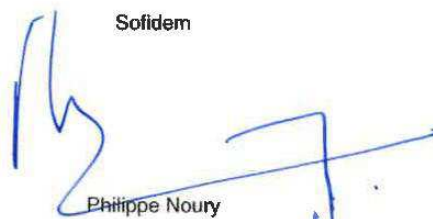
Les commissaires aux comptes

BM&A



Eric Seyvos

Sofidem



Philippe Noury

## **ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014 / 2015**

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**