

# CATANA Group



Port Pin-Rolland S.A.S



## **RAPPORT SEMESTRIEL**

**28 FEVRIER 2017**

### **SA CATANA GROUP**

Société Anonyme au capital de 14 629 676.50 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 28/02/2017**

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	28/02/2017	29/02/2016	31/08/2016
Ecart d'acquisition				
Immobilisations incorporelles	3.2	2 458	2 839	2 601
Immobilisations corporelles	3.3	8 603	9 538	8 900
Autres actifs non courants		1 343	1 154	1 534
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>12 404</b>	<b>13 531</b>	<b>13 035</b>
Stocks et en-cours		9 228	11 177	9 660
Créances clients	3.4	7 932	8 027	10 117
Autres actifs courants		2 596	4 936	3 421
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	2 830	1 473	2 717
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>22 585</b>	<b>25 612</b>	<b>25 916</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>34 989</b>	<b>39 143</b>	<b>38 951</b>

<b>P A S S I F</b>	Note	28/02/2017	29/02/2016	31/08/2016
Capital social		13 327	12 741	13 221
Actions propres		28	-91	-90
Réserves consolidées part du Groupe		-888	2 728	2 596
Résultat consolidé part du Groupe		-832	-2 361	-3 326
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>11 634</b>	<b>13 018</b>	<b>12 402</b>
Réserves consolidées part des minoritaires		20	23	20
Résultat consolidé part des minoritaires				
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		<b>20</b>	<b>23</b>	<b>20</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>11 654</b>	<b>13 041</b>	<b>12 422</b>
Emprunts et dettes financières	3.7	4 270	6 275	5 408
Provisions	3.8	403	392	424
Autres passifs non courants		114	276	114
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>4 787</b>	<b>6 943</b>	<b>5 946</b>
Emprunts et dettes financières	3.7	2 472	2 168	2 017
Autres passifs courants	3.9	16 075	16 992	18 565
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>18 547</b>	<b>19 160</b>	<b>20 583</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>34 989</b>	<b>39 143</b>	<b>38 951</b>

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

	Note	28/02/2017	29/02/2016	31/08/2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>18 544</b>	<b>10 727</b>	<b>33 804</b>
Achats consommés		8 684	4 475	17 336
Charges de personnel		2 838	3 042	5 601
Charges externes		6 903	5 500	12 026
Impôts et taxes		293	194	451
Dotations / Reprises amortissements		1 254	1 249	2 485
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		29	1	262
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-674	-1 563	-1 063
Autres produits opérationnels courants		-46	-96	-800
Autres charges opérationnelles courantes		50	145	896
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>-787</b>	<b>-2 221</b>	<b>-3 390</b>
Autres produits opérationnels		99	66	359
Autres charges opérationnelles		-83	-33	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-771</b>	<b>-2 187</b>	<b>-3 031</b>
Coût de l'endettement financier		65	164	257
Autres produits financiers		11	13	31
Autres charges financières		-1	-22	-65
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-55</b>	<b>-173</b>	<b>-291</b>
Charge d'impôt		-7		-3
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-833</b>	<b>-2 361</b>	<b>-3 326</b>
Part des minoritaires		0		0
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>-832</b>	<b>-2 361</b>	<b>-3 325</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>		<b>- 0,03 €</b>	<b>- 0,09 €</b>	<b>- 0,13 €</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION</b>		<b>- 0,03 €</b>	<b>- 0,09 €</b>	<b>- 0,13 €</b>

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

	28/02/2017	Intérêts non contrôlants	29/02/2016	31/08/2016 31/08/2016
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>-833</b>		<b>-2 361</b>	<b>-3 326</b>
Variation de la réserve de réévaluation				
Ecarts actuariels	-27		22	65
Ecarts de conversion				
Quote-part de résultat global provenant des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en				
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>-27</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>65</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>-860</b>	<b>0</b>	<b>-2 339</b>	<b>-3 261</b>

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

	Capital	Réserves liées au capital	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres du groupe
<b>Situation au 31/08/2015</b>	<b>12 238</b>	<b>5 377</b>	<b>-2 660</b>	<b>14 954</b>	<b>330</b>	<b>14 624</b>
Affectation résultat 31/08/2015		-2 660	2 660			
Augmentation de capital	984			984		984
Variation de périmètre Poncin Yachts and Parntners		-38		-38	-307	269
Variation de périmètre Nautic 2000				0	-2	2
Frais d'émission obligations convertibles en actions		-134		-134		-134
Actions propres			-17	-17		-17
Résultat consolidé 31/08/2016			-3 326	-3 326	0	-3 325
<b>Situation au 31/08/2016</b>	<b>13 222</b>	<b>2 544</b>	<b>-3 343</b>	<b>12 423</b>	<b>21</b>	<b>12 402</b>
Affectation résultat 31/08/2016		-3 343	3 343			
Augmentation de capital	106	44		150		150
Frais d'émission obligations convertibles en actions		29		29		29
Actions propres		98		98		98
Correction d'erreur <sup>(1)</sup>		-212		-212		-212
Résultat consolidé 28/02/2017			-833	-833	0	-832
<b>Situation au 28/02/2017</b>	<b>13 327</b>	<b>-840</b>	<b>-833</b>	<b>11 655</b>	<b>21</b>	<b>11 634</b>

(1) La créance d'impôt société de 212 K€ sur la société NAUTIC 2000, comptabilisée sur l'exercice précédent, aurait dû être considérée comme irrécouvrable au 31 août 2016. La société NAUTIC 2000, placée en liquidation judiciaire le 17 juin 2016, a été exclue du périmètre de consolidation à compter de cette date. Conformément à la norme IAS 8, la rectification de cette anomalie a été traitée comme une correction d'erreur, l'impact étant ainsi constaté par ajustement des réserves d'ouverture. Selon IAS 8.46, la correction d'une erreur significative d'une période antérieure est exclue du résultat de l'exercice au cours duquel elle est découverte. Cette correction se traduit dans les comptes consolidés par une minoration des capitaux propres d'ouverture de 212 K€. Au 31 août 2016, le résultat net de l'ensemble consolidé est déficitaire de 3 538 K€ après prise en compte de la correction d'erreur.

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

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	28/02/2017	29/02/2016	31/08/2016
Résultat net des sociétés intégrées	-833	-2 361	-3 326
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	1 220	1 274	2 639
Plus et moins values de cessions	-11	-26	-157
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>376</b>	<b>-1 113</b>	<b>-844</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :	1 338	-1 017	1 516
- Stocks et en cours	433	-2 430	-259
- Clients	2 185	-897	-3 252
- Autres créances	806	-711	614
- Fournisseurs	-5 184	371	2 554
- Autres dettes	3 098	2 650	1 859
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 714</b>	<b>-2 130</b>	<b>672</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</b>			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	-1 108	-713	-1 654
Incidence variation de périmètre		-905	-901
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	94	8	492
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 014</b>	<b>-1 609</b>	<b>-2 063</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :</b>			
Encaissements liés à de nouveaux emprunts		480	90
Actions propres	98	-18	-17
Augmentation de capital	150	504	850
Remboursements d'emprunts	-529	-857	-1 890
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-281</b>	<b>109</b>	<b>-967</b>
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>419</b>	<b>-3 630</b>	<b>-2 358</b>
Trésorerie d'ouverture	2 169	4 527	4 527
Trésorerie de clôture	2 588	897	2 169
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	419	-3 630	-2 358



## VI - ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

### 1. Principes comptables et règles de consolidation

#### 1.1 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 1.2 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2017 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 2016.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2016 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. 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 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 2017. 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

IG : intégration globale

#### 1.4 1.4 Événements de l'exercice

Conformément aux dispositions du contrat d'émission et de souscription du 8 janvier 2016, le fonds d'investissement a exercé le 20 février 2017 la conversion de 211 267 Bons de Souscription d'Actions, ayant entraîné à son profit l'émission de 211 267 actions. A l'issue de cette opération, le capital social est de 13 327 K€, divisé en 26 653 721 actions.

#### 1.5 1.5 Événements postérieurs au 28 février 2017

CATANA GROUP a mis fin le 11 avril 2017 au financement obligataire flexible mis en place en janvier 2016, d'un commun accord avec le fonds d'investissement BRACKNOR.

Le contrat de financement prévoyait une émission d'obligations convertibles en actions assorties de bons de souscription d'actions (OCABSA) pour un montant maximum de 3.8 M€ sur 3 ans. Cette émission prévoyait une première tranche de 100 OCABSA (1 M€) et la possibilité d'émettre quatre autres tranches de 70 OCABSA chacune pour un montant total de 2,8 M€.

La première tranche de 100 OCABSA, permettant une entrée de trésorerie de 1 M€, a été émise le 11 janvier 2016 et a été assortie d'une création de 2 816 901 bons de souscription d'actions au profit de l'investisseur donnant à ce dernier la possibilité de souscrire à 2 816 901 actions nouvelles à un prix d'exercice de 0,71 €.

Cette première tranche de 1 M€ a été entièrement convertie par l'investisseur entre janvier et juin 2016 et a généré la création de 1 967 551 actions sur la même période.

La fin par anticipation de ce contrat annule donc la possibilité pour CATANA GROUP de tirer les quatre dernières tranches de 70 OCABSA chacune.

Le cours d'exercice de 0.71 € ayant été significativement dépassé, le fond d'investissement BRACKNOR a totalement exercé les 2 816 901 bons de souscription entre le 20 février 2017 et le 12 avril 2017 générant ainsi une entrée de trésorerie de 2 M€ pour CATANA GROUP sur la période. A noter que cette entrée de trésorerie est essentiellement intervenue postérieurement au 28 février 2017, seuls 0.15 M€ ayant été exercés avant cette date. Le détail de l'exercice de ces bons de souscription d'actions est le suivant :

	Exercice total (€)	Nombre de titres créés	Augmentation de capital	Prime d'émission	Nombre total de titres	Nouveau capital social
20-févr.-17	150 000,00	211 267,00	105 633,50	44 366,50	26 653 721,00	13 326 860,50
7-mars-17	200 000,00	281 690,00	140 845,00	59 155,00	26 935 411,00	13 467 705,50
22-mars-17	350 000,00	492 957,00	246 478,50	103 521,50	27 428 368,00	13 714 184,00
31-mars-17	200 000,00	281 690,00	140 845,00	59 155,00	27 710 058,00	13 855 029,00
11-avr.-17	350 000,00	492 957,00	246 478,50	103 521,50	28 203 015,00	14 101 507,50
12-avr.-17	750 000,00	1 056 338,00	528 169,00	221 831,00	29 259 353,00	14 629 676,50

2 000 000,00	2 816 899,00	1 408 449,50	591 550,50
--------------	--------------	--------------	------------

A l'issue du dernier exercice des bons de souscription, en date du 12 avril 2017, les frais d'émission résiduels ont été intégralement imputés sur la prime d'émission.

En synthèse, depuis la mise en place du contrat jusqu'à ce jour, l'émission des OCABSA aura généré la création de 4 784 452 actions nouvelles pour une entrée de trésorerie de 3 M€ pour CATANA GROUP.

A ce jour, le fond d'investissement BRACKNOR ne détient plus aucune action CATANA GROUP.

## 2. Information sectorielle de premier niveau

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2016/2017 et le premier semestre 2015/2016 sont détaillés ci-après :

	28/02/2017			29/02/2016		
	Total Groupe	Bateaux	Services	Total Groupe	Bateaux	Services
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>18 544</b>	<b>16 159</b>	<b>2 385</b>	<b>10 727</b>	<b>8 184</b>	<b>2 543</b>
Résultat opérationnel	(771)	(739)	(32)	(2 187)	(2 135)	(52)
Résultat financier	(55)	(52)	(3)	(173)	(60)	(13)
<b>Résultat net</b>	<b>(833)</b>	<b>(803)</b>	<b>(30)</b>	<b>(2 361)</b>	<b>(2 296)</b>	<b>(65)</b>

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

#### 3.1 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 corporels 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.

Des tests de dépréciation de l'UGT Services ont été réalisés au 31 août 2016. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 28 février 2017.

##### 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 3.2 Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Brevets, licences, concessions	Autres	TOTAL
<b>Au 31 août 2015</b>				
Valeur brute	2 833	6 744	429	10 006
Amortissements et dépréciations cumulés	-1 865	-5 174	-77	-7 116
<b>Valeur nette</b>	<b>968</b>	<b>1 570</b>	<b>352</b>	<b>2 890</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	67	1	176	244
Cessions (valeurs brutes)	10			10
Cessions (amortissements)	-10			-10
Dotation aux amortissements et dépréciations	-327	-272		-599
Reprises de dépréciations				
Variation de périmètre (valeurs brutes)		-576		-576
Variation de périmètre (amortissements)		517		517
Transfert en Ecart d'acquisition				
Reclassement		-235	-77	-312
Reclassement		235	77	312
Transferts			126	126
<b>Total des variations de la période</b>	<b>-260</b>	<b>-330</b>	<b>302</b>	<b>-288</b>
<b>Au 31 août 2016</b>				
Valeur brute	2 910	5 934	654	9 498
Amortissements et dépréciations cumulés	-2 202	-4 694		-6 895
<b>Valeur nette</b>	<b>708</b>	<b>1 240</b>	<b>654</b>	<b>2 602</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	394	3	4	401
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Dotation aux amortissements et dépréciations	-174	-119		-293
Reprises de dépréciations	10			10
Variation de périmètre				
Transfert en Ecart d'acquisition				
Transferts			-261	-261
<b>Total des variations de la période</b>	<b>230</b>	<b>-116</b>	<b>-258</b>	<b>-144</b>
<b>Au 28 février 2017</b>				
Valeur brute	3 304	5 936	396	9 637
Amortissements et dépréciations cumulés	-2 366	-4 812		-7 179
<b>Valeur nette</b>	<b>938</b>	<b>1 124</b>	<b>396</b>	<b>2 458</b>

### 3.3 Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Matériel, installations techniques et outillage	Autres immobilisations corporelles et en cours	TOTAL
<b>Au 31 août 2015</b>				
Valeur brute	8 676	11 451	7 113	27 241
Amortissements et dépréciations cumulés	-5 226	-9 122	-3 096	-17 443
<b>Valeur nette</b>	<b>3 450</b>	<b>2 330</b>	<b>4 017</b>	<b>9 797</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions		533	879	1 413
Cessions (valeurs brutes)		-674	-8	-682
Cessions (amortissements)		391	8	399
Dotation aux amortissements et dépréciations	-320	-1 383	-183	-1 886
Variation de périmètre (valeurs brutes)	-524	-95	-187	806
Variation de périmètre (amortissements)	524	94	173	791
Transferts			-126	-126
Virement Poste à Poste		2 624	-2 624	
<b>Total des variations de la période</b>	<b>-320</b>	<b>1 489</b>	<b>-2 066</b>	<b>-898</b>
<b>Au 31 août 2016</b>				
Valeur brute	8 151	13 839	5 048	27 039
Amortissements et dépréciations cumulés	-5 021	-10 021	-3 097	-18 139
<b>Valeur nette</b>	<b>3 130</b>	<b>3 819</b>	<b>1 951</b>	<b>8 900</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	12	1 321	102	1 434
Cessions (valeurs brutes)		-120	-82	-202
Cessions (amortissements)		108	11	119
Dotation aux amortissements et dépréciations	-152	-695	-85	-932
Reprises de dépréciations		17		17
Virement Poste à Poste				
Transferts			-732	-732
<b>Total des variations de la période</b>	<b>-728</b>	<b>3 587</b>	<b>-2 404</b>	<b>455</b>
<b>Au 28 février 2017</b>				
Valeur brute	8 163	15 039	4 336	27 539
Amortissements et dépréciations cumulés	-5 173	-10 591	-3 171	-18 935
<b>Valeur nette</b>	<b>2 990</b>	<b>4 448</b>	<b>1 166</b>	<b>8 603</b>

### 3.4 Créances clients

	28.02.2017	29.02.2016	31.08.2016
Clients et comptes rattachés	7 959	8 068	10 144
Dépréciation	27	41	27
<b>Créances clients nettes</b>	<b>7 932</b>	<b>8 027</b>	<b>10 117</b>

### 3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	28/02/2017	29/02/2016	31/08/2016
Valeurs mobilières de placement	661	453	657
Dépréciation	-44	-44	-44
Disponibilités	2 213	1 063	2 105
<b>TOTAL TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>2 830</b>	<b>1 472</b>	<b>2 718</b>
Concours bancaires	242	576	541
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>2 588</b>	<b>897</b>	<b>2 177</b>

### 3.6 3.6 Capitaux propres

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 26 653 721 actions de 0,5 €.



### 3.7 3.7 Emprunts et dettes financières

	28.02.2017	29.02.2016	31.08.2016
Emprunts et dettes bancaires	775	2 040	1 694
Emprunts obligataires		332	
Dettes sur crédits-bails	3 195	3 708	3 414
Dettes financières diverses	300	195	300
<b>Emprunts et dettes financières non courants</b>	<b>4 270</b>	<b>6 275</b>	<b>5 408</b>
Emprunts et dettes bancaires	1 446	1 098	1 047
Concours bancaires	242	576	541
Dettes sur crédits-bails	435	479	429
Dettes financières diverses	348	15	-
<b>Emprunts et dettes financières courants</b>	<b>2 472</b>	<b>2 168</b>	<b>2 017</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 742</b>	<b>8 443</b>	<b>7 425</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 :

	28.02.2017	29.02.2016	31.08.2016
A moins d'un an	2 472	2 168	2 017
De un à cinq ans	2 570	4 391	3 578
A plus de cinq ans	1 700	1 884	1 830
<b>TOTAL</b>	<b>6 742</b>	<b>8 443</b>	<b>7 425</b>

### 3.8 3.8 Provisions à long terme

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

	31.08.2016	Dotations	Reprises	Autres mouvements	28.02.2017
Provision pour engagements retraite	424	9	30		403
<b>Provision pour risques et charges</b>	<b>424</b>	<b>9</b>	<b>30</b>		<b>403</b>

### 3.9 3.9 Autres passifs courants

	28.02.2017	29.02.2016	31.08.2016
Provision SAV	120	87	117
Provision pour litiges	137	70	127
Dettes fournisseurs	4 841	7 880	10 025
Dettes sur immobilisations	280	462	546
Avances et acomptes reçus sur commandes	4 928	3 174	1 996
Personnel	852	872	959
Etat	1 712	1 349	1 768
Autres dettes	340	144	241
Produits constatés d'avance	2 866	2 954	2 788
<b>TOTAL</b>	<b>16 075</b>	<b>16 992</b>	<b>18 565</b>

### 3.10 3.10 Impôts différés

Le Groupe n'a pas comptabilisé d'impôt différé actif au titre des pertes fiscales du 28 février 2017, les bénéfices futurs sur 3 ans étant insuffisants pour couvrir les pertes fiscales antérieures.

### 3.11 3.11 Résultat dilué par actions

	28/02/2017	29/02/2016	31/08/2016
Résultat Net Dilué Part du Groupe	- 832 K€	- 2 334 K€	- 3 325 K€
Nombre moyen pondéré d'actions sur la période	26 653 721	25 482 454	26 442 454
Résultat Net Dilué par action	- 0.03 €	- 0.09 €	- 0.13 €

### 3.12 3.12 Engagements hors bilan

**Sûretés réelles** **1 290 K€**

- dont 690 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

#### **Engagement reçus**

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

## B – Rapport d'activité du premier semestre

### **1 Activité**

L'activité du premier semestre est marquée par la très forte croissance du pôle « BATEAUX » (16.1 M€ contre 8.2 M€ au premier semestre 2015/2016) et particulièrement de son segment de ventes de bateaux neufs.

Point central de la stratégie et du modèle de rentabilité du groupe, l'activité des ventes de bateaux neufs a poursuivi sur ce premier semestre sa très forte dynamique engagée dès le second semestre de l'exercice 2015/2016.

Alors que sur le premier semestre 2015/2016 les chaînes de fabrication de la nouvelle gamme BALI se mettaient progressivement en place, ce premier semestre 2016/2017 s'appuie sur des productions désormais mieux rodées. Cette mutation industrielle associée à la maturité commerciale croissante des trois modèles de la gamme BALI (BALI 4.0, BALI 4.3, BALI 4.5) justifie la très forte croissance de l'activité de ventes de bateaux neufs qui s'établissent à 13.2 M€ contre 7.2 M€ en n-1.

Les bonnes ventes de bateaux d'occasions (1.8 M€ contre 0.4 au premier semestre 2015/2016) ont été précieuses pour la trésorerie du groupe tandis que la partie « brokerage et divers » réalise un chiffre d'affaires de 1.1 M€ contre 0.6 M€ en 2016.

Le pôle services poursuit sur ses bons niveaux d'activités récurrents, avec un chiffre d'affaires de 2.4 M€, stable par rapport à la mi-exercice 2015/2016.

### **2 Résultat et bilan**

Alors que les deux précédents exercices avaient été très négativement impactés par les coûts de mise en place marketing mais aussi industriels de la nouvelle gamme BALI, les résultats de ce premier semestre 2016/2017 marquent déjà un retournement de tendance.

Pour faire face à la très forte hausse des fabrications de bateaux neufs, le groupe a accentué sa sous-traitance (+0.9 M€) mais a surtout pu bénéficier d'une hausse significative de sa productivité grâce à une courbe d'apprentissage industrielle de plus en plus maîtrisée.

Pour preuve, les charges de personnel ne progressent pas et affichent même une légère baisse sur le premier semestre, nonobstant la forte hausse d'activité.

La hausse de 1.4 M€ des charges externes se justifie quant à elle principalement par l'augmentation de la sous-traitance et des commissions sur ventes. A noter que les charges externes intègrent des transactions avec des parties liées parmi lesquelles des royalties de conception de la gamme BALI versés à la FINANCIERE PONCIN (qui contrôle CATANA GROUP au sens de l'IAS 24) pour 0.23 M€, et de la sous-traitance industrielle pour un montant de 1.9 M€ avec la société AP YACHT CONCEPTION (contrôlée par les dirigeants du groupe) pour la fabrication des BALI 4.3 et BALI 4.0 propriétaires.

Ainsi, la perte opérationnelle se réduit significativement passant de 2.2 M€ au 28 février 2016 à 0.8 M€ sur ce premier semestre 2016/2017 permettant le retour d'un EBITDA positif (0.5 M€) alors qu'il était négatif sur la même période en 2016 de 1 M€.

Le résultat net ressort ainsi négatif de 0.8 M€ contre une perte de 2.4 M€ au février 2016.

Bénéficiant d'une capacité d'autofinancement de nouveau positive (+0.4 M€) et des effets positifs de ventes de bateaux d'occasion sur le BFR, le flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles ressort positif de 1.7 M€ alors qu'il était négatif de 2.1 M€ à la même période en 2016.

Après les flux liés aux investissements (- 1 M€) et les flux liés aux opérations de financements (-0.3 M€), la trésorerie globale du groupe affiche donc une variation positive sur le semestre de 0.4 M€ alors que celle-ci s'était dégradée de 3.6 M€ au cours du premier semestre 2015/2016.

Ainsi, l'endettement net ressort à 3.9 M€ contre une dette nette de 7 M€ en février 2016 permettant une nette amélioration du gearing (endettement net/fonds propres) désormais à 33% contre 53% au 28 février 2016.

Par ailleurs, la trésorerie de ce premier semestre n'est pas encore été impactée par les derniers effets du contrat de financement obligataire flexible mis en place en janvier 2016 avec le fonds BRACKNOR. La mise en place de cette première tranche en janvier 2016 avait généré une attribution de 2 816 901 bons de souscription d'actions (BSA) au fond, exerçables au cours de 0.71 €.

L'intégralité de ces BSA ont été exercés par BRACKNOR entre le 20 février et le 12 avril 2017 générant une entrée de trésorerie de 2 M€ sur la période pour CATANA GROUP. Seuls 0.15 M€ ont été perçus sur ce premier semestre 2016/2017, le solde (1.85 M€) impactera donc favorablement la trésorerie de CATANA GROUP sur le second semestre.

Dans l'attente, la trésorerie nette du groupe au 28 février 2017 progresse et s'établie à 2.6 M€ contre 0.9 M€ au 28 février 2016.

Fort d'un carnet de commandes fourni, donnant déjà une visibilité croissante sur 2017/2018, le groupe anticipe comme prévu une hausse de plus de 30% de son activité de vente de bateaux neufs sur cet exercice 2017. Le chiffre d'affaires du second semestre commencera de plus à être impacté par les premières fabrications du nouveau CATANA 53 qui rencontre déjà un franc succès.

La poursuite de la dynamique de croissance avec un mix de marge amélioré par l'arrivée du CATANA 53, associé à la productivité croissante des chaînes de fabrications, consolident le potentiel d'amélioration de la rentabilité du groupe.

L'objectif que s'était fixé CATANA GROUP, pour cet exercice 2016/2017, d'éliminer la quasi-totalité des fortes pertes des deux dernières années, avec le retour d'un EBITDA et d'une capacité d'autofinancement significativement positifs, sera donc atteint.

Fort de ce palier franchi, le groupe poursuit le développement de son nouveau modèle stratégique qui pourra s'appuyer sur une nouvelle phase de croissance en 2017/2018 grâce aux effets combinés de la maturité croissante de la gamme BALI et l'arrivée d'un nouveau millésime désigné par le cabinet LASTA

DESIGN, de la sortie d'un modèle de grande taille dans la gamme BALI (BALI 5.4) et la montée en puissance du nouveau CATANA 53.

L'amélioration des performances industrielles sera également un axe fort sur lequel le groupe concentrera ses efforts au cours des prochains mois.

Après deux années de développements intensifs et coûteux, CATANA GROUP avait déjà affiché au cours des derniers trimestres les premières contreparties positives sur le plan de l'activité. Les comptes intermédiaires semestriels au 28 février 2017 démontrent aussi désormais que le groupe est également en route pour le retournement durable de son profil de rentabilité.

**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 13 326 881 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 2016  
au 28 février 2017**

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

-----

**Période du 1<sup>er</sup> septembre 2016  
au 28 février 2017**

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 2016 au 28 février 2017 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.



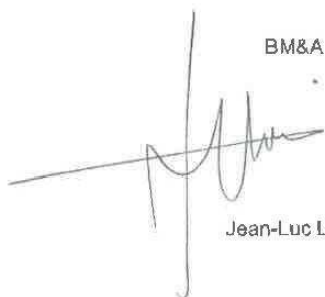
## 2. Vérification spécifique

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 29 mai 2017

Les commissaires aux comptes

BM&A  
  
Jean-Luc LOIR

SOFIDEM  
  
François LE SPEGAGNE

## **ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016 / 2017**

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**