



## **RAPPORT SEMESTRIEL**

**28 FEVRIER 2021**

### **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 28/02/2021**

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	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Ecarts d'acquisition		93	93	93
Immobilisations incorporelles	3.2	2 316	2 179	2 194
Immobilisations corporelles	3.3	21 997	19 954	21 356
Autres actifs financiers		71	11	71
Autres actifs non courants	3.4	143	277	59
Actif d'impôts non courants		4 596	4 596	4 596
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>29 217</b>	<b>27 111</b>	<b>28 370</b>
Stocks et en-cours		20 975	20 120	17 438
Créances clients	3.5	15 990	19 694	14 112
Autres actifs courants	3.6	6 820	6 405	3 771
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7	35 079	10 330	35 013
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>78 863</b>	<b>56 549</b>	<b>70 334</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>108 080</b>	<b>83 660</b>	<b>98 704</b>

P A S S I F	Note	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Capital social		15 257	15 257	15 257
Actions propres		-48	-87	-89
Réserves consolidées part du Groupe		20 844	15 608	15 540
Résultat consolidé part du Groupe		4 736	1 999	5 193
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>40 790</b>	<b>32 777</b>	<b>35 900</b>
Réserves consolidées part des minoritaires		2 195	1 948	1 868
Résultat consolidé part des minoritaires		350	773	327
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		<b>2 545</b>	<b>2 721</b>	<b>2 195</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>43 335</b>	<b>35 498</b>	<b>38 095</b>
Emprunts et dettes financières	3.9	23 158	5 841	25 966
Provisions	3.10	562	609	517
Autres passifs non courants		16	602	134
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>23 736</b>	<b>7 052</b>	<b>26 617</b>
Emprunts et dettes financières	3.9	5 583	1 818	3 255
Dettes fournisseurs	3.11	11 907	15 468	13 289
Provisions à court terme	3.11	720	500	523
Autres passifs courants	3.11	22 335	23 315	16 822
Passifs d'impôts courants	3.11	466	9	103
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>41 009</b>	<b>41 110</b>	<b>33 992</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>108 080</b>	<b>83 660</b>	<b>98 704</b>

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

	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>48 518</b>	<b>41 806</b>	<b>82 628</b>
Achats consommés	-21 154	-18 617	-36 062
Charges de personnel	-5 651	-5 703	-10 308
Charges externes	-13 960	-15 425	-27 221
Impôts et taxes	-431	-533	-1 116
Dotations / Reprises amortissements	-2 331	-2 049	-4 141
Dotations / Reprises provisions et dépréciations	153	-94	-254
Variation des stocks de produits en cours et de produits	1 089	3 610	2 671
Autres produits opérationnels courants	-372	-19	132
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>5 862</b>	<b>2 976</b>	<b>6 330</b>
Autres produits et charges opérationnels	-30	-33	-39
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>5 831</b>	<b>2 943</b>	<b>6 291</b>
Coût de l'endettement financier	-111	-64	-102
Autres produits et charges financiers	85	111	127
Produit / Charge d'impôt	-719	-218	-797
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>5 087</b>	<b>2 772</b>	<b>5 519</b>
Part des minoritaires	350	773	327
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>4 736</b>	<b>1 999</b>	<b>5 193</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>	<b>0,16 €</b>	<b>0,07 €</b>	<b>0,17 €</b>
<b>RESULTAT DILUE PAR ACTION</b>	<b>0,16 €</b>	<b>0,07 €</b>	<b>0,17 €</b>

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

	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>5 087</b>	<b>2 772</b>	<b>5 519</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	20
Quote-part de résultat global provenant des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence			
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>20</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>5 087</b>	<b>2 764</b>	<b>5 539</b>
Dont part du groupe	4 736	1 992	5 212
Dont part des minoritaires	350	773	327

**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 actuariels		-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		-10		-10		-10
Ecart actuariels		20		20	0	20
Différence liée à la conversion des comptes HACO du TND à l'€		-159		-159	-80	-80
Distribution dividendes		-3		-3	-3	
Païement fondé sur des actions		489		489		489
Résultat consolidé 31/08/2020			5 519	6 008	327	5 193
<b>Situation au 31/08/2020</b>	<b>15 257</b>	<b>17 319</b>	<b>5 519</b>	<b>38 095</b>	<b>2 195</b>	<b>35 900</b>
Affectation résultat 31/08/2020		5 519	-5 519			
Actions propres		41		41		41
Païement fondé sur des actions		112		112		112
Résultat consolidé 28/02/2021			5 087	5 087	350	4 736
<b>Situation au 28/02/2021</b>	<b>15 257</b>	<b>22 991</b>	<b>5 087</b>	<b>43 335</b>	<b>2 545</b>	<b>40 790</b>

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

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	28.02.2021	29.02.2020	31.08.2020
Résultat net des sociétés intégrées	5 087	2 772	5 519
Charges/Produits d'impôts différés	0	-3	-7
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 570	2 220	4 259
Ecart de change sur réciprocity		-3	
Plus et moins-values de cessions	9	-13	-25
Quote-part de subvention virée au résultat	-2	-56	-195
Autres éléments sans impact sur la trésorerie (paiement fondé sur des action	112	489	489
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>	<b>7 775</b>	<b>5 406</b>	<b>10 041</b>
Coût de l'endettement financier net	114	64	102
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net</b>	<b>7 889</b>	<b>5 470</b>	<b>10 143</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</b>			
- Autres actifs non courants	-84	0	55
- Stocks	-3 537	-6 432	-3 787
- Clients	-1 878	-7 782	-2 192
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)	-3 051	-2 144	422
- Autres passifs non courants	-119	387	-82
- Fournisseurs	-1 367	2 722	120
- Autres passifs courants	5 877	11 003	4 614
	<b>-4 158</b>	<b>-2 246</b>	<b>-850</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3 730</b>	<b>3 224</b>	<b>9 293</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</b>			
Acquisitions d'immobilisations <sup>(1)</sup>	-3 162	-4 613	-7 814
Cessions d'immobilisations	195	13	276
Variation des prêts et avances consenties	2	3	-58
Incidence variation de périmètre <sup>(2)</sup>		-1 130	-1 130
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 965</b>	<b>-5 728</b>	<b>-8 726</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :</b>			
Actions propres	41	-7	-10
Dividendes versés aux minoritaires		0	-3
Encaissements liés à de nouveaux emprunts <sup>(3)</sup>	400	1 409	23 534
Remboursements d'emprunts	-1 031	-457	-952
Coût de l'endettement financier net	-114	-64	-102
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-704</b>	<b>881</b>	<b>22 466</b>
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>61</b>	<b>-1 622</b>	<b>23 034</b>
Trésorerie d'ouverture	34 887	11 856	11 856
Trésorerie de clôture	34 948	10 200	34 887
Variation des écarts de conversion		-34	-2
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	61	-1 622	23 034

(1) Hors nouveaux crédit-bails & locations simples pour 147 K€ au 28/02/2021 et 1 036 K€ au 31/08/2020.

(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 147 K€ au 28/02/2021 et 1 036 K€ au 31/08/2020.

## 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, BALI et CATSPACE ;
- 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 2021 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 2020.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2020, 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 2021. 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

L'événement Covid-19 n'a pas eu d'impact significatif sur le patrimoine, la situation financière et les résultats du Groupe. Néanmoins, étant toujours en cours à la date d'établissement des comptes semestriels, le Groupe est en incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir.

Fort d'un carnet de commandes qui avait plutôt bien résisté aux conséquences du premier confinement au printemps 2020, le Groupe a également réussi à maintenir un niveau de ventes satisfaisant au cours du premier semestre 2020/2021.

Par ailleurs, le réseau de CATANA GROUP est très actif au-delà de l'exercice en cours avec 61 M€ de commandes déjà positionnés sur 2021/2022.

Un plan d'attribution gratuite d'actions au profit de membres du personnel du groupe avait été décidé par le Conseil d'Administration du 29 mars 2019. La réalisation définitive de ce plan a eu lieu le 29 mars 2021.

Un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions au profit de membres du personnel du groupe a été décidé par le Conseil d'Administration du 25 février 2021. Ce plan a été traité conformément à IFRS 2 et impacte les charges de personnel à hauteur de 112 K€ au 28 février 2021.

## 1.5 Événements postérieurs au 28 février 2021

Néant.

## 1.6 Correction d'erreur

Un plan d'attribution gratuite d'actions au profit de membres du personnel du groupe avait été décidé par le Conseil d'Administration du 29 mars 2019. Les conditions de présence ont été levées lors du Conseil d'Administration du 27 février 2020. Conformément à IFRS 2, cette transaction, dont le paiement est fondé sur des actions, aurait dû impacter les charges de personnel de l'exercice précédent, qui ont en conséquence été sous-estimées pour un montant de 489 K€.

Les données comparatives sont retraitées de l'impact lié à cette correction d'erreur. Les tableaux ci-après présentent ces différents impacts.

P A S S I F	29/02/2020			31/08/2020		
	Après correction	Avant correction	Impact	Après correction	Avant correction	Impact
Capital social	15 257	15 257		15 257	15 257	
Actions propres	-87	-87		-89	-89	
Réserves consolidées part du Groupe	15 608	15 119	489	15 540	15 051	489
Résultat consolidé part du Groupe	1 999	2 488	-489	5 193	5 682	-489
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>32 777</b>	<b>32 777</b>		<b>35 900</b>	<b>35 900</b>	

COMPTE DE RESULTAT	29/02/2020			31/08/2020		
	Après correction	Avant correction	Impact	Après correction	Avant correction	Impact
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>41 806</b>	<b>41 806</b>		<b>82 628</b>	<b>82 628</b>	
Achats consommés	-18 617	-18 617		-36 062	-36 062	
Charges de personnel	-5 703	-5 214	-489	-10 308	-9 819	-489
Charges externes	-15 425	-15 425		-27 221	-27 221	
Impôts et taxes	-533	-533		-1 116	-1 116	
Dotations / Reprises amortissements	-2 049	-2 049		-4 141	-4 141	
Dotations / Reprises provisions et dépréciations	-94	-94		-254	-254	
Variation des stocks de produits en cours et de produits	3 610	3 610		2 671	2 671	
Autres produits opérationnels courants	-19	-19		132	132	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2 976</b>	<b>3 465</b>	<b>-489</b>	<b>6 330</b>	<b>6 818</b>	<b>-489</b>
Autres produits et charges opérationnels	-33	-33		-39	-39	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>2 943</b>	<b>3 432</b>	<b>-489</b>	<b>6 291</b>	<b>6 780</b>	<b>-489</b>
Coût de l'endettement financier	-64	-64		-102	-102	
Autres produits et charges financiers	111	111		127	127	
Produit / Charge d'impôt	-218	-218		-797	-797	
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>2 772</b>	<b>3 261</b>	<b>-489</b>	<b>5 519</b>	<b>6 008</b>	<b>-489</b>
Part des minoritaires	773	773		327	327	
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>1 999</b>	<b>2 488</b>	<b>-489</b>	<b>5 193</b>	<b>5 682</b>	<b>-489</b>
RESULTAT PAR ACTION	0,07 €	0,08 €	-0,02 €	0,17 €	0,19 €	-0,02 €
RESULTAT DILUE PAR ACTION	0,07 €	0,08 €	-0,02 €	0,17 €	0,19 €	-0,02 €

## 2. Information sectorielle de premier niveau

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2020/2021 et le premier semestre 2019/2020 sont détaillés ci-après :

	28/02/2021			29/02/2020		
	Total Groupe	Bateaux	Services	Total Groupe	Bateaux	Services
Chiffres d'Affaires	48 518	46 175	2 343	41 806	39 933	1 873
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>5 831</b>	<b>5 812</b>	<b>19</b>	<b>2 943</b>	<b>3 018</b>	<b>- 75</b>
Résultat financier	- 25	- 24	- 1	46	47	- 1
<b>Résultat net</b>	<b>5 087</b>	<b>5 069</b>	<b>18</b>	<b>2 772</b>	<b>2 848</b>	<b>- 76</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 12.20% (incluant un taux sans risque long terme de 1.38%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 2.17).

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 12.20% (incluant un taux sans risque long terme de 1.38%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 2.17).

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 2020. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 28 février 2021.

### 3.2 Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Brevets, licences, concessions <sup>1</sup>	Autres	TOTAL
<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	518	153	545	1 216
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs	73	3		76
Dotations aux amortissements et dépréciations	-514	-290		-804
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture	-58	-3		-62
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste			-486	-486
<b>Total des variations de la période</b>	<b>19</b>	<b>-137</b>	<b>59</b>	<b>-59</b>
<b>Au 31 août 2020</b>				
Valeur brute	4 765	6 179	620	11 565
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 634	-5 736		-9 370
<b>Valeur nette</b>	<b>1 131</b>	<b>443</b>	<b>620</b>	<b>2 194</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	180	4	274	458
Cessions (valeurs brutes)	-638			-638
Cessions (amortissements)	638			638
Dotations aux amortissements et dépréciations	-193	-143		-336
Reprises de dépréciations				
Variation de périmètre				
Transferts				
<b>Total des variations de la période</b>	<b>-13</b>	<b>-139</b>	<b>274</b>	<b>121</b>
<b>Au 28 février 2021</b>				
Valeur brute	4 307	6 183	894	11 385
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 190	-5 879		-9 069
<b>Valeur nette</b>	<b>1 118</b>	<b>304</b>	<b>894</b>	<b>2 316</b>

<sup>1</sup> Dont 44 K€ d'immobilisations nettes au 28/02/2021 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 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	4 527	5 496	4 596	14 619
Cessions (valeurs brutes)		-60	-248	-307
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs)	4	70	-10	64
Cessions (amortissements)		60	248	307
Dotation aux amortissements et dépréciations	-411	-2 419	-508	-3 338
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture	0	-65	-5	-70
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste			-6 417	-6 417
<b>Total des variations de la période</b>	<b>4 121</b>	<b>3 082</b>	<b>-2 345</b>	<b>4 858</b>
<b>Au 31 août 2020</b>				
Valeur brute	15 782	22 518	7 393	45 693
Amortissements et dépréciations cumulés	-6 338	-14 249	-3 750	-24 337
<b>Valeur nette</b>	<b>9 445</b>	<b>8 269</b>	<b>3 642</b>	<b>21 356</b>
<b>Variations</b>				
Acquisitions	71	1 780	1 577	3 427
Cessions (valeurs brutes)		-1 739	-87	-1 826
Cessions (amortissements)		1 536	87	1 623
Dotation aux amortissements et dépréciations	-297	-1 401	-293	-1 991
Reprises de dépréciations				
Virement Poste à Poste			-591	-591
Variation de périmètre nette				
<b>Total des variations de la période</b>	<b>-226</b>	<b>175</b>	<b>692</b>	<b>641</b>
<b>Au 28 février 2021</b>				
Valeur brute	15 853	22 559	8 291	46 703
Amortissements et dépréciations cumulés	-6 634	-14 115	-3 956	-24 706
<b>Valeur nette</b>	<b>9 219</b>	<b>8 444</b>	<b>4 335</b>	<b>21 997</b>

<sup>1</sup> Dont 2 019 K€ d'immobilisations nettes au 28/02/2021 comptabilisées sous IFRS 16.

<sup>2</sup> Dont 535 K€ d'immobilisations nettes au 28/02/2021 comptabilisées sous IFRS 16.

<sup>3</sup> Dont 223 K€ d'immobilisations nettes au 28/02/2021 comptabilisées sous IFRS 16.

### 3.4 Autres actifs non courants

	Date d'origine créances	28.02.2021	29.02.2020	31.08.2020
		Crédit vendeur FINELOC	2013	
Dépréciation crédit vendeur FINELOC	2013		-150	-150
Crédit vendeur White Shark	2016		163	
Créance Poncin Yacht & Partners	2015	59	114	59
Créances clients > 1 an	2020/2021	84		
<b>TOTAL</b>		<b>143</b>	<b>277</b>	<b>59</b>

### 3.5 Créances clients

	28.02.2021	29.02.2020	31.08.2020
Clients et comptes rattachés	16 073	19 752	14 195
Dépréciation	-84	-58	-84
<b>Créances clients nettes</b>	<b>15 990</b>	<b>19 694</b>	<b>14 112</b>

### 3.6 Autres actifs courants

	28.02.2021			29.02.2020			31.08.2020		
	Brut	Dépréciat	Net	Brut	Dépréciat	Net	Brut	Dépréciat	Net
Dépôts et cautionnements < 1 an	1		1	32		32	3		3
Avances et acomptes sur commandes	577		577	1 334		1 334	840		840
Personnel	61		61	20		20	9		9
Etat <sup>1</sup>	3 618		3 618	2 330		2 330	1 462		1 462
Débiteurs divers	750	73	676	1 422	100	1 322	1 106	211	895
Groupe & associés <sup>2</sup>	0		0				0		0
Charges constatées d'avance	1 886		1 886	1 367		1 367	562		562
<b>TOTAL</b>	<b>6 893</b>	<b>73</b>	<b>6 820</b>	<b>6 505</b>	<b>100</b>	<b>6 405</b>	<b>3 982</b>	<b>211</b>	<b>3 771</b>

<sup>1</sup> Dont 2 505 K€ de crédit de TVA PPR et CHANTIER CATANA

<sup>2</sup> Dividendes PPR à payer aux associés minoritaires pour 71 €.

### 3.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	28.02.2021	29.02.2020	31.08.2020
Valeurs mobilières de placement	47	448	47
Dépréciation	-40	-40	-40
Disponibilités	35 072	9 923	35 007
<b>TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>35 079</b>	<b>10 330</b>	<b>35 013</b>
Concours bancaires	130	130	-126
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>34 948</b>	<b>10 200</b>	<b>34 887</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

	28.02.2021	29.02.2020	31.08.2020
Emprunts et dettes bancaires	19 831	1 544	22 538
Dettes sur crédits-bails	1 836	2 337	2 271
Dettes sur locations simples	446	582	482
Dettes financières diverses	1 045	1 378	675
<b>Emprunts et dettes financières non courants</b>	<b>23 158</b>	<b>5 841</b>	<b>25 966</b>
Emprunts et dettes bancaires	3 244	283	877
Concours bancaires	130	130	126
Dettes sur crédits-bails	369	395	385
Dettes sur locations simples	235	288	235
Dettes financières diverses	1 605	723	1 632
<b>Emprunts et dettes financières courants</b>	<b>5 583</b>	<b>1 818</b>	<b>3 255</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28 741</b>	<b>7 659</b>	<b>29 221</b>

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

	28.02.2021	29.02.2020	31.08.2020
A moins d'un an	5 583	1 818	3 255
De un à cinq ans	22 489	4 909	24 932
A plus de cinq ans	669	932	1 034
<b>TOTAL</b>	<b>28 741</b>	<b>7 659</b>	<b>29 221</b>

### 3.10 Provisions à long terme

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

	31.08.2020	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Effets actuariels	28.02.2021
Provision pour engagements retraite	517	45				562
<b>Provision pour risques et charges</b>	<b>517</b>	<b>45</b>				<b>562</b>

### 3.11 Autres passifs courants

	28.02.2021	29.02.2020	31.08.2020
Provision SAV	214	185	158
Provision pour litiges	273	134	154
Dettes fournisseurs	11 657	15 385	13 024
Dettes d'immobilisations	250	83	264
Autres provisions pour risques	52		30
Autres provisions pour charge (retenue à la source)	181	181	181
Avances et acomptes reçus sur commandes	14 711	14 459	12 673
Personnel	1 746	1 446	1 851
Etat hors IS	1 510	1 424	1 350
Autres dettes	555	261	108
Produits constatés d'avance	3 812	5 725	839
Etats IS à payer	466	9	103
<b>TOTAL</b>	<b>35 427</b>	<b>39 292</b>	<b>30 737</b>

### 3.12 Impôts

L'impact de l'impôt se traduit par une charge nette de 719 K€ qui se décompose de la façon suivante :

Charge d'impôt exigible	719 K€
Charge d'impôt différée	- K€
<b>TOTAL</b>	<b>719 K€</b>

Le Groupe a maintenu son impôt différé actif net à 4 596 K€. 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 étant donné que le contexte sanitaire n'est pas encore stabilisé, en maintenant son impôt différé actif au niveau du 31/08/2020.

### 3.13 Résultat dilué par actions

	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Résultat Net Dilué Part du Groupe	4 736 K€	1 999 K€	5 193 K€
Nombre moyen pondéré d'actions sur la période	30 498 428	30 484 680	30 475 468
Résultat Net Dilué par action	0.16 €	0.07 €	0.17 €

### 3.14 Engagements hors bilan

#### *Engagements donnés*

- Sûretés réelles = 600 K€  
au profit de la société SUD OUEST BAIL concernant le crédit-bail immobilier de la société AP YACHT CONCEPTION
- Suretés réelles = 3 984 K€  
au profit du CIC et de la CAISSE D'EPARGNE au titre des emprunts souscrits par CHANTIER CATANA (nantissement du fonds de commerce et du compte à terme CIC de 1 M€)

#### *Engagements réciproques*

- Commandes clients concernant la société CHANTIER CATANA déduction faite des acomptes reçus : 33 422 K€.
- Intérêts des emprunts : 297 K€
- Intérêts des crédits-bails : 187 K€

#### *Autres informations*

- Cautionnement bancaire= 1 706 K€  
au profit de la CAISSE D'EPARGNE donné par CATANA GROUP concernant un emprunt souscrit par CHANTIER CATANA.
- Cautionnement bancaire= 88 K€  
donné par la BPMED en garantie des loyers concernant la concession octroyée par la CCI du VAR à PPR.

## **B – Rapport d’activité du premier semestre**

### **1 Activité**

Fort d’un carnet de commandes qui avait plutôt bien résisté aux conséquences du premier confinement au printemps 2020, le Groupe a également réussi à maintenir un niveau de ventes satisfaisant au cours du premier semestre 2020/2021.

Pénalisé comme l’ensemble du secteur par l’annulation de la quasi-totalité des salons nautiques de l’exercice, le Groupe est resté toutefois compétitif en multipliant les salons privatifs et surtout, en jouissant d’une offre produit essentiellement composée de nouveautés qui dynamisent le carnet de commandes.

Ces ventes réalisées sont d’autant plus notables que le BALI CATSPSACE et le BALI 4.8, lancés en production en 2019/2020, n’ont toujours pas pu être présentés au grand public à l’occasion de salons, tout comme les trois nouveaux modèles lancés sur ce premier semestre 2020/2021 : les BALI 4.2 et BALI 4.6 pour la partie « voile » et le BALI CATSPSACE MY pour la partie « moteur ».

Par ailleurs, alors que le marché de la location est durement touché par cette crise sanitaire, et peine à retrouver une visibilité après les confinements qui se succèdent, la gamme BALI réussit néanmoins à s’adapter à cette nouvelle donne, forte de ses nombreuses innovations et des récents millésimes, plus orientés vers la clientèle des propriétaires.

Dans ce cadre, alors que la part des ventes réalisée auprès des particuliers représentait environ un tiers des ventes de bateaux neufs du Groupe, celle-ci représente désormais 65 % des ventes.

Préservant une trajectoire de croissance sur un exercice pourtant complexe, cette nouvelle répartition de l’activité des ventes de bateaux neufs de CATANA GROUP confirme le succès croissant de la gamme BALI auprès des particuliers et illustre une nouvelle fois l’agilité et la capacité d’adaptation du Groupe.

Ainsi, les ventes de catamarans neufs BALI et CATANA affichent une croissance solide de près de 19% sur le premier semestre à comparer à celui de l’exercice dernier qui n’était pas encore impacté par la crise sanitaire.

Le pôle SERVICES, essentiellement porté par la filiale PORT PIN ROLLAND à Saint-Mandrier (83) affiche un bon premier semestre (+ 13,5%) sur la partie la plus défavorable de l’exercice.

### **2 Résultat et bilan**

Le dynamisme des ventes de bateaux neufs permet donc au Groupe d’enregistrer une croissance solide de l’ensemble de l’activité (+ 16%) avec un chiffre d’affaires global qui s’établit à 48,5 M€ contre 41,8 M€ en février 2020

Outre l’apport de marge généré par cette croissance, le Groupe a également enregistré de gros gains de productivité sur ce premier semestre, fruit des plans d’actions initiés ces derniers mois, aussi bien dans les organisations de production des trois usines que dans une conception des nouveaux modèles encore plus matures sur le plan industriel.

Cette meilleure productivité justifie la stabilité des charges de personnel malgré la croissance de l'activité ainsi qu'une grosse partie de la baisse de 1,5 M€ des charges externes, puisque le poste intérimaire représente à lui seul une économie de 1 M€.

Le reste de la baisse des charges externes est principalement expliqué par les économies générées en l'absence de salons nautiques.

CATANA GROUP enregistre une hausse de 98% de son résultat opérationnel qui s'établit à 5,8 M€ contre 2,9 M€ un an plus tôt. Il représente ainsi 12% du chiffre d'affaires contre 7% un an plus tôt.

Le résultat net de l'ensemble consolidé enregistre une hausse de 83% et ressort positif de 5,1 M€ (contre 2,8 M€ en février 2020). Ce résultat représente 10,5% du chiffre d'affaires contre 6,6% en février 2020.

Sur un seul semestre, la rentabilité de CATANA GROUP est quasiment équivalente à celle de l'ensemble de l'exercice 2019/2020.

Pour ce premier semestre, la capacité d'autofinancement de CATANA GROUP s'établit à 7,9 M€ contre 5,5 M€ en février 2020, soit une hausse de 44%.

Avec des stocks de matières premières et des encours en hausse du fait de l'augmentation de la production, et des délais de paiements fournisseurs volontairement plus rapides, la variation de BFR ressort négative de 4,2 M€.

Ainsi, les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles ressortent positifs de 3,7 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 3 M€.

Constitué principalement de remboursements d'emprunts, le flux net de trésorerie lié aux opérations de financements ressort ainsi négatif de 0,7 M€.

La trésorerie globale du Groupe est positive de 35 M€, stable par rapport au 31 août dernier.

Avec un endettement financier de 28,7 M€ (dont 2,9 M€ de crédit-bail et de locations simples et 18,8 M€ de Prêts Garantis par l'Etat), le Groupe dispose ainsi d'une trésorerie nette de 6,3 M€ (contre 2,6 M€ au 29 février 2020) confirmant la solidité de la structure financière du Groupe qui dispose par ailleurs de 40,8 M€ de fonds propres.

### **3 Perspectives**

Conçue pour répondre pleinement aux nouvelles attentes des clients du cœur de marché des multicoques, la gamme BALI a placé CATANA GROUP dans une trajectoire de forte conquête. Cette tendance a été matérialisée par des taux de croissance très élevés (de 30% en moyenne entre 2016 et 2019).

Disposant d'un concept disruptif et innovant, CATANA GROUP a déployé au cours des deux dernières années une stratégie d'accélération du développement de ses gammes et accentué ses efforts en termes d'innovations et de design, notamment au moyen de nouveaux millésimes orientés vers les particuliers.

La réussite de cette stratégie explique pour beaucoup le fait que CATANA GROUP ait connu une croissance de ses ventes de bateaux neufs de 11%. Cette croissance devrait même être portée à 20% sur l'exercice en cours 2020/2021 malgré l'absence de la quasi-totalité des salons nautiques.

Fort de cette dynamique des ventes de bateaux neufs, le chiffre d'affaires global du Groupe devrait dépasser 15% de croissance.

CATANA GROUP compte ainsi poursuivre cet axe stratégique et rester très actif sur le développement de nouveaux modèles aussi bien pour la marque CATANA que pour la marque BALI qui poursuivra l'extension de sa gamme voile et moteur.

Dans ce cadre, les apports des nouveaux BALI 4.2 et BALI 4.4 permettront ainsi à CATANA GROUP d'accroître sa dynamique actuelle au-delà de l'exercice en cours comme en témoigne le carnet de commandes de bateaux neufs engrangé pour 2021/2022, qui dépasse déjà 61 M€, en hausse de 35% par rapport à la même période sur N-1.

**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 Ouest  
Atlantique

**CATANA GROUP**

**Société anonyme au capital de 15 353 089 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 2020  
AU 28 FÉVRIER 2021**

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

**PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> SEPTEMBRE 2020**  
**AU 28 FÉVRIER 2021**

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 1er septembre 2020 au 28 février 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration du 2 juin 2021. 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

**CATANA GROUP**  
**28 Février 2021**

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 l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.6 de l'annexe des comptes semestriel qui expose la correction d'erreur sur la sous-évaluation des charges de personnel en lien avec le plan d'attribution d'actions gratuites au profit de membres de personnel décidé par le Conseil d'Administration du 29 mars 2019.

## 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 et Laval le 2 juin 2021

Les commissaires aux comptes

BM&A

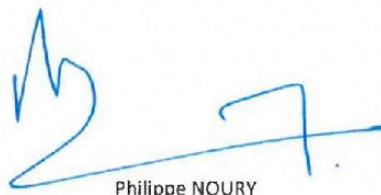


Jean-Luc LOIR

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

SOFIDEM



Philippe NOURY

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale Ouest Atlantique

## **ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020 / 2021**

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**