



RAPPORT SEMESTRIEL

28 FEVRIER 2023

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 28/02/2023

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	28/02/2023	28/02/2022	31/08/2022
Ecarts d'acquisition		1 759	93	93
Immobilisations incorporelles	3.2	2 846	2 753	2 869
Immobilisations corporelles	3.3	25 441	22 020	22 022
Autres actifs financiers		14	79	44
Autres actifs non courants	3.4	53		4
Actif d'impôts non courants		2 797	5 734	4 358
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		32 909	30 679	29 390
Stocks et en-cours		58 824	28 631	39 093
Créances clients	3.5	23 469	20 376	31 574
Autres actifs courants	3.6	11 176	8 142	9 217
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7	68 325	70 823	67 164
TOTAL ACTIFS COURANTS		161 795	127 972	147 048
TOTAL ACTIF		194 704	158 651	176 438

P A S S I F	Note	28/02/2023	28/02/2022	31/08/2022
Capital social		15 353	15 353	15 353
Réserves consolidées part du groupe		37 354	31 029	27 886
Autres éléments du résultat global		3	33	19
Résultat consolidé part du Groupe		8 699	7 378	15 903
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		61 409	53 794	59 161
Réserves consolidées part des minoritaires		5 567	2 669	2 669
Résultat consolidé part des minoritaires		1 224	822	1 443
INTERETS MINORITAIRES		6 792	3 492	4 112
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		68 201	57 285	63 274
Emprunts et dettes financières	3.9	21 129	17 579	17 107
Provisions	3.10	45	37	28
Autres passifs non courants		156	151	199
PASSIFS NON COURANTS		21 331	17 766	17 334
Emprunts et dettes financières	3.9	9 993	10 731	7 297
Dettes fournisseurs	3.11	22 218	17 071	20 371
Provisions à court terme	3.11	849	536	836
Autres passifs courants	3.11	71 438	54 470	65 219
Passifs d'impôts courants	3.11	674	791	2 108
PASSIFS COURANTS		105 173	83 599	95 831
TOTAL PASSIF		194 704	158 651	176 438

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

	Note	28/02/2023	28/02/2022	31/08/2022
CHIFFRE D'AFFAIRES		94 906	70 947	148 575
Achats consommés		-57 853	-31 295	-71 181
Charges de personnel		-10 063	-6 815	-14 893
Charges externes		-27 139	-19 617	-39 332
Impôts et taxes		-862	-627	-1 280
Dotations / Reprises amortissements		-2 786	-2 643	-5 206
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		-54	-9	-343
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		16 200	1 143	7 068
Autres produits opérationnels courants		-23	404	111
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		12 325	11 487	23 518
Autres produits et charges opérationnels		21	-48	361
RESULTAT OPERATIONNEL		12 346	11 438	23 879
Coût de l'endettement financier		90	-148	-216
Autres produits et charges financiers		768	-226	-195
Produit / Charge d'impôt		-3 280	-2 863	-6 122
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 923	8 201	17 346
Part des minoritaires		1 224	822	1 443
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		8 699	7 378	15 903
RESULTAT PAR ACTION		0,29 €	0,24 €	0,53 €
RESULTAT DILUE PAR ACTION		0,29 €	0,24 €	0,52 €

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

	28/02/2023	28/02/2022	31/08/2022
RESULTAT DE LA PERIODE	9 923	8 201	17 346
Eléments recyclables :			
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			
Eléments non recyclables :			
Variation de la réserve de réévaluation			
Ecart actuariel	3	33	19
Quote-part de résultat global provenant des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence			
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	3	33	19
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	9 926	8 234	17 365
Dont part du groupe	8 702	7 412	15 922
Dont part des minoritaires	1 224	822	1 443

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

	Capital	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres du groupe
Situation au 31/08/2020	15 257	-89	17 408	5 519	38 095	2 195	35 900
Affectation résultat 31/08/2020			5 519	-5 519	0		0
Augmentation de capital CATANA GROUP	96		-96		0		0
Actions propres		118	-1		117		117
Ecart actuariels					0		0
Rachat des minoritaires PPR			-16		-16	-13	-3
Paie ment fondé sur des actions			153		153		153
Distribution dividendes					0		0
Résultat consolidé 31/08/2021				14 619	14 619	487	14 132
Situation au 31/08/2021	15 353	28	22 967	14 619	52 968	2 669	50 298
Affectation résultat 31/08/2021			14 619	-14 619	0		0
Actions propres		-3 195	55		-3 140		-3 140
Ecart actuariels			19		19		19
Paie ment fondé sur des actions			73		73		73
Distribution dividendes			-3 992		-3 992		-3 992
Résultat consolidé 31/08/2022				17 346	17 346	1 443	15 903
Situation au 31/08/2022	15 353	-3 167	33 741	17 346	63 274	4 112	59 161
Affectation résultat 31/08/2022			17 346	-17 346	0		0
Actions propres		-1 929	-231		-2 160		-2 160
Ecart actuariels			3		3		3
Paie ment fondé sur des actions			312		312		312
Distribution dividendes			-4 606		-4 606		-4 606
Apport des minoritaires COMPOSITE SOLUTIONS			1 455		1 455	1 455	0
Résultat consolidé 28/02/2023				9 923	9 923	1 224	8 699
Situation au 28/02/2023	15 353	-5 096	48 020	9 923	68 201	6 792	61 409

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

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	28.02.2023	28.02.2022	31.08.2022
Résultat net des sociétés intégrées	9 923	8 201	17 346
Charges/Produits d'impôts différés	1 561	1 371	2 754
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 821	2 651	5 478
Plus et moins-values de cessions	-15	-16	-33
Quote-part de subvention virée au résultat	-5	-5	-111
Autres éléments sans impact sur la trésorerie (paiement fondé sur des actions)	312	35	73
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	14 597	12 237	25 507
Coût de l'endettement financier net	-90	148	216
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	14 508	12 385	25 722
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :			
- Autres actifs non courants	-50	14	10
- Stocks	-19 195	-5 708	-16 170
- Clients	8 479	-10 969	-22 167
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)	-495	-4 070	-4 565
- Autres passifs non courants	-43	-8	40
- Fournisseurs	1 730	8 915	12 068
- Autres passifs courants	3 636	30 436	42 608
	-5 937	18 610	11 824
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	8 571	30 995	37 546
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :			
Acquisitions d'immobilisations ⁽¹⁾	-4 643	-2 458	-4 996
Cessions d'immobilisations ⁽²⁾	6	1	53
Variation des prêts et avances consenties	13	-8	-553
Incidence variation de périmètre ⁽³⁾	-712		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-5 336	-2 465	-5 497
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Actions propres	-2 160	35	-3 140
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-1 109	-3 992
Encaissements liés à de nouveaux emprunts ⁽¹⁾	3 192	1 163	3 000
Remboursements d'emprunts ⁽²⁾	-3 208	-3 226	-6 116
Coût de l'endettement financier net	90	-148	-216
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 086	-3 285	-10 464
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 148	25 245	21 586
Trésorerie d'ouverture	67 149	45 562	45 562
Trésorerie de clôture	68 296	70 808	67 149
Variation des écarts de conversion			
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 148	25 245	21 586

(1) Hors nouveaux crédit-bails & locations simples pour 376 K€ au 28/02/2023, 89 K€ au 28/02/2022 et 120 K€ au 31/08/2022.

(2) Hors remboursements anticipés des crédits-bails et locations pour 54 K€ au 28/02/2023, 0 K€ au 28/02/2022 et 32 K€ au 31/08/2022.

(3) En N, prix payé pour l'acquisition de 50,01% de COMPOSITE SOLUTIONS (- 3 121 K€) + trésorerie acquise (2 409 K€) = -712 K€.

VI - ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1. Principes comptables et règles de consolidation

1.1 Informations générales

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

- Un pôle **BATEAUX**, avec la voile haut de gamme à travers les marques CATANA, 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 2023 de CATANA GROUP sont établis conformément à 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 2022.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2022. 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 Événements significatifs

Le 20 février 2023, CHANTIER CATANA acquiert 50,01% du capital de la société COMPOSITE SOLUTIONS, dont le siège social est au Portugal, pour un montant de 2 000 K€.

Dans le même temps, le Groupe familial FINANCIERE PONCIN, au travers sa filiale AP YACHT CONCEPTION, a pris également une participation de 39.99% pour 1 600 K€.

Le 24 février 2023, COMPOSITE SOLUTIONS procède à une augmentation de capital de 2 240 K€ à laquelle CHANTIER CATANA participe à hauteur de sa quote-part dans les capitaux propres, soit 1 120 K€.

Le Groupe ayant pris le contrôle de la société COMPOSITE SOLUTIONS le 20 février 2023, c'est à cette date qu'un goodwill de 1 665 K€ a été calculé, sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre 2022, corrigés de l'augmentation de capital du 24 février 2023. Le reste des flux n'est pas significatif sur la période du 1^{er} janvier 2023 au 28 février 2023.

1.4 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 2023. 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	100%	100%	IG
SA Haco	El Haouaria (Nabeul)	TN	Construction de bateaux	B24193932012	50%	50%	IG
Composite Solutions	Vagos (Portugal)	PT	Construction de bateaux	513 246 479	50.01%	50.01%	IG

IG : intégration globale

1.5 Événements postérieurs au 28 février 2023

Néant.

2. Information sectorielle par activité

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2022/2023 et le premier semestre 2021/2022 sont détaillés ci-après :

	28/02/2023			28/02/2022		
	Total Groupe	Bateaux	Services	Total Groupe	Bateaux	Services
Chiffres d'Affaires	94 906	91 821	3 085	70 947	68 476	2 471
Résultat Opérationnel	12 346	11 583	763	11 438	11 395	43
Résultat financier	858	865	- 8	- 374	- 372	- 2
Résultat net	9 923	9 518	405	8 201	8 160	41

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 des écarts d'acquisition relatifs à l'acquisition des titres HACO de 93 K€ puis COMPOSITE SOLUTIONS pour 1 566 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 5.80% (incluant un taux sans risque long terme de 0.83%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 0.99).

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 5.80% (incluant un taux sans risque long terme de 0.83%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 0.99).

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 ont été réalisés au 31 août 2022. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 28 février 2023.

3.2 Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Brevets, licences, concessions	Autres	TOTAL
Au 31 août 2021				
Valeur brute	4 422	6 185	1 272	11 879
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 359	-6 023		-9 382
Valeur nette	1 063	162	1 272	2 497
Variations				
Acquisitions	1 076	617	532	2 225
Cessions (valeurs brutes)		-5 630		-5 630
Cessions (amortissements)		5 630		5 630
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Dotations aux amortissements et dépréciations	-572	-236		-808
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste			-1 046	-1 046
Total des variations de la période	504	381	-514	371
Au 31 août 2022				
Valeur brute	5 498	1 171	758	7 428
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 931	-628		-4 559
Valeur nette	1 567	543	758	2 869
Variations				
Acquisitions	16	184	211	411
Cessions (valeurs brutes)		-59		-59
Cessions (amortissements)		20		20
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Dotations aux amortissements et dépréciations	-319	-76		-396
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre (valeurs brutes)		28		28
Variation de périmètre (amortissements)		-21		-21
Virement de poste à poste			-6	-6
Total des variations de la période	-303	75	205	-23
Au 28 février 2023				
Valeur brute	5 514	1 324	963	7 802
Amortissements et dépréciations cumulés	-4 250	-706		-4 956
Valeur nette	1 264	618	963	2 846

3.3 Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Matériel, installations techniques et outillage	Autres immobilisations corporelles et en cours	TOTAL
Au 31 août 2021				
Valeur brute	16 275	23 220	9 342	48 838
Amortissements et dépréciations cumulés	-6 873	-15 415	-4 273	-26 560
Valeur nette	9 403	7 806	5 070	22 278
Variations				
Acquisitions	109	3 705	3 129	6 943
Cessions (valeurs brutes)	-7	-15	-147	-169
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)	7	9	102	118
Dotation aux amortissements et dépréciations	-544	-3 212	-641	-4 398
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre (valeurs brutes)				
Virement de poste à poste (valeurs brutes)			-2 750	-2 750
Virement de poste à poste (amortissements)	0			0
Total des variations de la période	-435	487	-307	-256
Au 31 août 2022				
Valeur brute	16 377	26 910	9 574	52 862
Amortissements et dépréciations cumulés	-7 410	-18 618	-4 812	-30 840
Valeur nette	8 967	8 293	4 762	22 022
Variations				
Acquisitions	1 790	1 653	2 460	5 903
Cessions (valeurs brutes)			-159	-159
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)			153	153
Dotation aux amortissements et dépréciations	-350	-1 711	-330	-2 391
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre (valeurs brutes)	1 108	261	177	1 545
Variation de périmètre (amortissements)	-113	-75	-54	-241
Virement de poste à poste (valeurs brutes)			-1 392	-1 392
Virement de poste à poste (amortissements)				
Total des variations de la période	2 435	129	855	3 419
Au 28 février 2023				
Valeur brute	19 275	28 824	10 660	58 759
Amortissements et dépréciations cumulés	-7 873	-20 403	-5 043	-33 318
Valeur nette	11 402	8 421	5 618	25 441

3.4 Autres actifs non courants

	Date d'origine créances	28.02.2023	28.02.2022	31.08.2022
		Créance Poncin Yacht & Partners	2022	53
TOTAL		53		4

3.5 Créances clients

	28.02.2023	28.02.2022	31.08.2022
Clients et comptes rattachés	23 559	20 457	31 656
Dépréciation	-89	-82	-82
Créances clients nettes	23 469	20 376	31 574

3.6 Autres actifs courants

	28.02.2023			28.02.2022			31.08.2022		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Dépôts et cautionnements < 1 an ⁽¹⁾	606		606	1		1	581		581
Prêts et avances	5		5						
Avances et acomptes sur commandes	1 158		1 158	2 323		2 323	3 354		3 354
Personnel	41		41	13		13	21		21
Etat ⁽²⁾	3 397		3 397	4 052		4 052	3 756		3 756
Débiteurs divers	766	153	613	1 162	100	1 062	618	120	499
Groupe & associés									
Charges constatées d'avance ⁽³⁾	5 356		5 356	690		690	1 006		1 006
TOTAL	11 329	153	11 176	8 242	100	8 142	9 336	120	9 217

⁽¹⁾ Dont 520 K€ de caution avion depuis le 31/08/2022.

⁽²⁾ Au 28/02/2023, 2 402 K€ de créance de TVA et 929 K€ de subventions à encaisser sur Composite Solutions

Au 31/08/2022, 3 552 K€ de créance de TVA.

Au 28/02/2022, 4 007 K€ de créance de TVA.

⁽³⁾ Au 28/02/2023, dont 3 884 K€ de CCA relatives à des bateaux facturés en avance par APYC.

3.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	28.02.2023	28.02.2022	31.08.2022
Valeurs mobilières de placement	19 696	5 042	14 617
Dépréciation	-730	-447	-787
Disponibilités	49 359	66 228	53 334
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	68 325	70 823	67 164
Concours bancaires	-29	-16	-16
TRESORERIE NETTE	68 296	70 808	67 149

3.8 Capitaux propres

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 30 706 178 actions de 0,5 €.

3.9 Emprunts et dettes financières

	28.02.2023	28.02.2022	31.08.2022
Emprunts et dettes bancaires	18 798	14 870	14 715
Dettes sur crédits-bails	1 283	1 540	1 386
Dettes sur locations simples	348	369	307
Dettes financières diverses	700	800	700
Emprunts et dettes financières non courants	21 129	17 579	17 107
Emprunts et dettes bancaires	3 480	4 817	5 421
Concours bancaires	29	16	16
Dettes sur crédits-bails	295	306	296
Dettes sur locations simples	310	228	203
Dettes financières diverses ⁽¹⁾	5 880	5 363	1 361
Emprunts et dettes financières courants	9 993	10 731	7 297
TOTAL	31 123	28 310	24 404

(1) Au 28/02/2023, dont 4 606 K€ de dividendes à payer aux actionnaires de la mère

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

	28.02.2023	28.02.2022	31.08.2022
A moins d'un an	9 993	10 731	7 297
De un à cinq ans	19 863	17 194	16 872
A plus de cinq ans	1 266	385	235
TOTAL	31 123	28 310	24 404

3.10 Provisions à long terme

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

	31.08.2022	Dotations	Reprises	Ecart de change	Effets actuariels	28.02.2023
Provision pour engagements retraite	28	22			-4	45
Provision pour risques et charges	28	22			-4	45

3.11 Autres passifs courants

	28.02.2023	28.02.2022	31.08.2022
Provision SAV	257	50	244
Provision pour litiges	181	181	181
Dettes fournisseurs	22 002	16 899	20 052
Dettes d'immobilisations	216	172	319
Autres provisions pour risques	230	124	230
Autres provisions pour charge (retenue à la	181	181	181
Avances et acomptes reçus sur commandes	59 423	45 929	58 397
Personnel	3 152	2 419	3 294
Etat hors IS	1 962	1 866	1 756
Autres dettes	823	1 233	480
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	6 078	3 023	1 886
Etats IS à payer	674	791	1 515
TOTAL	95 179	72 868	88 534

⁽¹⁾ Acomptes sur bateaux en cours de fabrication

3.12 Impôts

L'impact de l'impôt se traduit par une charge nette de 3 280 K€ qui se décompose de la façon suivante :

Charge d'impôt exigible	1 835 K€
Charge d'impôt différée	1 445 K€
TOTAL	3 280 K€

3.13 Résultat dilué par actions

	28/02/2023	28/02/2022	31/08/2022
Résultat Net Dilué Part du Groupe	8 699 K€	7 378 K€	15 903 K€
Nombre moyen d'actions diluées sur la période	30 008 777	30 706 035	30 303 063
Résultat Net Dilué par action	0.29 €	0.24 €	0.52 €

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 = 5 211 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 : 429 720 K€.
- Intérêts des emprunts : 1 110 K€
- Intérêts des crédits-bails : 105 K€

Autres informations

- Cautionnement bancaire= 911 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

Désormais amarrée dans le trio de tête mondial du marché des multicoques à voile, et disposant d'un atout majeur avec son concept BALI et sa gamme récente de 7 voiliers multicoques, CATANA GROUP confirme sur ce premier semestre 2022/2023 la tendance des précédents exercices.

Face à un climat géopolitique incertain et à des indicateurs économiques peu favorables (inflation, hausse des taux d'intérêts), CATANA GROUP parvient à maintenir un cap de croissance soutenu.

Le concept BALI, qui vient de se renforcer d'un nouveau modèle, le BALI CATSMART (38 pieds), poursuit sa conquête du marché aussi bien sur le segment des loueurs professionnels que celui des particuliers. Le développement prochain sur les bateaux de grandes tailles devrait consolider cette tendance.

Fort de cette dynamique, les ventes de bateaux neufs permettent au compartiment « BATEAUX » du Groupe d'afficher une croissance solide, supérieure à 30%, bien au-delà de la croissance du marché.

De son côté, le compartiment « SERVICES » porté par la filiale PORT PIN ROLLAND (83), affiche une activité dynamique (+24%).

2 Résultat et bilan

Beaucoup moins perturbé qu'au cours de l'exercice dernier par les problèmes de pénuries de main d'œuvre et de pièces, CATANA GROUP demeure encore en difficulté sur l'approvisionnement de ses moteurs, le partenaire motoriste du Groupe ne parvenant pas encore à honorer le rythme des livraisons contractuelles ce qui maintient une forte inertie dans le cycle des livraisons.

Ces cadencements, combinés à une saisonnalité de livraison plus marquée, ont généré une hausse des stocks de produits finis, tous vendus mais en attente de livraison.

Cette situation explique très nettement la variation exceptionnelle de stock d'encours et de produits finis (16 M€) dans ces comptes intermédiaires. Ces bateaux en stock, non facturés, impliquent une marge d'exploitation encore non constatée de 4,5 M€.

Cependant, il est prévu que cette situation concernant les moteurs s'améliore dans les prochains mois. En effet, un accord avec un second motoriste vient d'être conclu, ce qui permettra de compléter considérablement les livraisons effectuées par le partenaire historique du Groupe pour l'exercice prochain.

Malgré ces contraintes logistiques et ce stockage inhabituel, CATANA GROUP parvient tout de même à afficher une rentabilité d'exploitation solide (13% du chiffre d'affaires).

Le résultat net de l'ensemble consolidé continue sa progression et s'établit à 9,9 M€ contre 8,2 M€ au 1^{er} semestre 2021/2022 soit 10,5 % du chiffre d'affaires.

Avec ce bon niveau de rentabilité, **la capacité d'autofinancement** de CATANA GROUP s'établit à 14,5 M€ contre 12,4 M€ en février 2022.

Fortement impactée par la hausse des stocks d'encours et de produits finis, précédemment expliquée, la variation du BFR est négative de 5,9 M€.

Addition faite de ces deux éléments, **les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles** ressortent positifs de 8,5 M€.

L'acquisition de la société COMPOSITE SOLUTIONS, réalisée dans le cadre des ambitions motonautiques du Groupe au Portugal, justifie à hauteur de 3,1 M€ le **flux de trésorerie net négatif lié aux opérations d'investissements** de 5,3 M€.

Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financements ressort négatif de 2,1 M€, principalement constitué de rachat d'actions propres.

Dans ce contexte, CATANA GROUP génère ainsi **une variation de trésorerie positive de 1 M€** et dispose d'une **trésorerie globale de près de 68 M€ contre 67 M€ au 31 août dernier**.

Avec un endettement financier de 31,1 M€, essentiellement moyen terme, le Groupe dispose **d'une trésorerie nette de 37 M€** malgré un financement ponctuel important de bateaux en attente de livraison, ce qui confirme la solidité de la structure financière du Groupe qui dispose par ailleurs, de **61,4 M€ de fonds propres**.

3 Perspectives

Malgré les contraintes logistiques, qui rendent difficiles les prévisions, le Groupe est d'ores et déjà assuré de réaliser un niveau de croissance élevé sur cet exercice 2022/2023.

Le carnet de commandes très solide du Groupe, associé aux perspectives logistiques favorables pour l'exercice prochain en raison de l'accord trouvé avec un second motoriste, consolident également la préservation d'un modèle de croissance à deux chiffres sur l'exercice 2024/2025.

BM&A
11, rue de Laborde
75008 Paris

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

TALENZ SOFIDEM LAVAL
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^{ER} SEPTEMBRE 2022
AU 28 FEVRIER 2023**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

PERIODE DU 1^{ER} SEPTEMBRE 2022 AU 28 FEVRIER 2023

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^{er} septembre 2022 au 28 février 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration du 31 mai 2023. 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 à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 31 mai 2023

Les commissaires aux comptes

BM&A



SEYVOS Eric

Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Paris

TALENZ SOFIDEM LAVAL



Philippe NOURY

Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale Ouest Atlantique

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022 / 2023

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.

AURELIEN PONCIN
Président Directeur Général