

CATANA group

Résultats 2015/2016

- Forte croissance des bateaux neufs
- Retournement favorable des résultats au S2
- Bonnes perspectives avec un carnet de commandes fourni

<i>En Millions d'euros</i>	2015/2016			2014/2015
	SEMESTRE 1	SEMESTRE 2	TOTAL	
CA	10,7	23,1	33,8	36,9
Achats consommés	4,5	12,9	17,3	20,8
Charges de personnel	3,0	2,6	5,6	5,0
Charges externes	5,5	6,5	12,0	10,5
Impôts et taxes	0,1	0,3	0,4	0,5
Dotations amortissements et provisions	1,2	1,5	2,7	2,3
Variations de stocks	- 1,6	0,5	- 1,1	- 0,3
Autres charges et produits opérationnels courants	0,2	0,0	0,1	- 0,2
Résultat Opérationnel Courant	- 2,2	-1,2	- 3,4	- 1,7
Autres charges et produits opérationnels	0	0,3	0,4	- 0,7
Résultat opérationnel	- 2,2	- 0,8	- 3,0	- 2,4
Résultat financier	- 0,2	- 0,1	- 0,3	- 0,3
Résultat Net de l'ensemble consolidé	- 2,4	- 0,9	- 3,3	- 2,7
Capacité d'autofinancement	-1.1	+ 0,3	- 0,8	- 0,5
Investissements	0,7	1	1,7	1,9
Dette nette	7	4,7		4,4
Capitaux propres		12,4		15

Une activité portée par les bateaux neufs

Dans un marché porteur du catamaran, CATANA GROUP a poursuivi sa forte dynamique de croissance dans les ventes de bateaux neufs, accentuant un peu plus son plan de recentrage sur cette activité.

L'entrée réussie sur le marché de la gamme BALLI, dote le groupe d'une base d'activité plus large, en rupture avec le modèle de niche et ses limites de visibilité.

En l'espace de deux ans, et au prix d'un plan d'investissement soutenu, le groupe a pu doter cette nouvelle marque de catamarans de trois modèles « voiliers » (BALI 4.0, BALI 4.3, BALI 4.5) et d'un modèle « moteur » (BALI 4.3 Motoryacht) s'accaparant ainsi 16 M€ de chiffre d'affaires dans ce marché très concurrentiel. Cette performance démontre la pertinence de ce concept très novateur (open space, nombreux espaces de vie, large autonomie en eau et carburant, ventilation naturelle performante...) dont les 3 modèles ont déjà été élus bateaux de l'année, deux fois aux Etats-Unis (BALI 4.5 et BALI 4.3) et en octobre dernier en Italie lors du salon de Gênes (BALI 4.0).

Le plan de développement soutenu de la gamme BALI et la forte demande qu'elle a suscitée ont nécessité des arbitrages industriels qui n'ont pas été très favorables à l'activité de la gamme CATANA.

Le développement du nouveau CATANA 53 a pu être néanmoins poursuivi permettant sa mise en production comme prévu sur le début de l'exercice 2016/2017 qui contribuera largement au doublement de l'activité de cette marque sur cet exercice.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du pôle BATEAUX s'établit à 33.9 M€ mais avec une proportion de 75% de ventes de bateaux neufs contre 45% en 2014/2015 conforme au mix d'activité et aux ambitions visées par le groupe. La part de bateaux neufs affiche une croissance de près de 50% sur l'exercice et s'établissent désormais à plus de 21 M€.

Le pôle BATEAUX enregistre également une activité de vente de bateaux d'occasion (repris sur les ventes de bateaux neufs) de 5.6 M€ permettant d'assurer une bonne rotation de stock et une immobilisation maîtrisée de la trésorerie sur ce poste.

L'activité de brokerage pour le compte des banques est comme prévu en forte diminution à 1.5 M€ contre 9.5 M€ en 2015/2016.

Avec un chiffre d'affaires de 5.6 M€, le pôle SERVICES, support logistique, technique et SAV du Groupe, reste sur des très bons niveaux d'activité, dynamisé par la qualité reconnue de son offre en termes de travaux et de services.

Des résultats en progression au S2

L'ensemble des résultats reflètent la mise en place d'une modification substantielle du process industriel liée à l'incorporation de la gamme BALI, les courbes d'apprentissage ainsi que les frais d'exposition de la nouvelle gamme BALI, ce malgré une amélioration sensible au S2.

Dans ce cadre, le résultat opérationnel ressort négatif de 3 M€ contre 2.4 M€ en 2014/2015.

Le bon niveau de production et de facturation de la gamme BALI dans un cadre de marges industrielles améliorées, permettent toutefois de limiter la perte opérationnelle du second semestre à 0.8 M€ alors que celle du premier semestre avait été de 2.2 M€.

Après un résultat financier de - 0.3 M€, identique à 2015, le résultat net ressort négatif de 3.3 M€ contre - 2.7 M€ en 2015.

Le groupe enregistre une **capacité d'autofinancement** légèrement négative de 0.8 M€ mais un **second semestre positif de 0.3 M€.**

L'endettement net reste globalement stable par rapport à 2015 et s'établit à 4.7 M€. Dans un exercice pourtant consommateur de fonds propres, le gearing (ratio endettement net sur fonds propres) reste sur un niveau bas de 38 %.

Face à la capacité d'autofinancement négative et à l'accroissement du BFR lié à l'augmentation des ventes de BALI, le groupe a une nouvelle fois mené une politique de gestion pointue des autres postes du BFR (créances, rotation rapide des stocks d'occasion et déstockage d'unités plus anciennes, fournisseurs).

De bonnes perspectives

Depuis plus de deux ans, CATANA GROUP a fait du recentrage de son activité sur les bateaux neufs une priorité comme le confirme la croissance de 50% obtenue sur ce secteur d'activité au cours de l'exercice 2015/2016.

Cette accélération stratégique a été rendue possible avec l'apport rapide de la nouvelle gamme BALI. Proposant pas moins de 4 modèles en deux ans (BALI 4.0, BALI 4.3, BALI 4.5 et BALI 4.3 Motoryacht), cette nouvelle gamme a triplé ses ventes sur le seul exercice 2015/2016 et vient de vendre très récemment sa 100^{ème} unité.

Cette évolution forte des volumes au cours du second semestre s'est accompagnée d'une inflexion importante des résultats traduisant une meilleure maîtrise des marges industrielles dans un environnement de chaînes de fabrication de plus en plus matures même si la difficulté récurrente à obtenir les financements d'exploitation nécessaires est un frein important.

Dans ce cadre, la poursuite de la croissance d'activité mais surtout l'optimisation des organisations industrielles vont être plus que jamais les priorités de l'exercice 2016/2017.

La montée en puissance du BALI 4.0 (qui n'avait bénéficié que d'un demi-exercice de fabrication en 2015/2016) et la mise en production des premières unités vendues du CATANA 53 permettront au groupe de connaître de nouveau une forte augmentation de ses ventes de bateaux neufs.

D'ailleurs le carnet de commandes de bateaux neufs a de nouveau évolué favorablement ces dernières semaines et confirme déjà cette tendance en s'établissant à 25 M€ à la fin du premier trimestre 2016/2017 à comparer aux 21 M€ réalisés sur toute l'année 2015/2016 dans ce compartiment.

Dans le même temps, et conformément au plan de marche, les équipes de développement du groupe poursuivront leur travail visant à compléter la gamme BALI dans des tailles stratégiques et à poursuivre le développement des produits de la marque CATANA et de l'ensemble des ventes du groupe sur tous les continents.

Moins de 2 ans après le recentrage sur le marché du catamaran, le modèle du groupe redessiné sur ses deux marques CATANA et BALI, confirme sa tendance très favorable, validée par une croissance continue de ses ventes et une amélioration de ses performances financières.

CATANA Group est spécialisé dans la conception, la construction et la commercialisation de navires de plaisance.

Retrouvez l'information financière de Catana Group sur www.catanagroup.com

CATANA Group est coté sur le compartiment C d'Euronext Paris
Code ISIN : FR0010193052 - Code Reuters : CATG.PA - Code Bloomberg : CATG.FP
Société de bourse : Kepler

Contacts :

CATANAgroup

CATANA Group

David ETIEN – Directeur Financier

d.etien@groupeponcin.com

Tel : 05 46 00 87 41



æ Aelium
Finance et Communication

AELIUM FINANCE

Jérôme GACOIN

jgacoin@aelium.fr

Tel : 01 75 77 54 65