

# CATANA group

## Résultats 2016/2017

- Forte croissance des bateaux neufs
- Retournement de l'ensemble des résultats du groupe
- Bonnes perspectives de croissance durable et rentable

<i>En Millions d'euros</i>	<b>2016/2017</b>	<b>2015/2016</b>
<b>CA</b>	<b>43</b>	<b>33.8</b>
Achats consommés	- 18.7	- 17.3
Charges de personnel	- 5.6	- 5.6
Charges externes	- 14.4	- 12.0
Impôts et taxes	- 0.6	- 0.4
Dotations amortissements et provisions	- 2.7	- 2.7
Variations de stocks	+ 0.5	+ 1.1
Autres charges et produits opérationnels courants	- 0.2	- 0.1
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>+ 1.1</b>	<b>- 3.4</b>
Autres charges et produits opérationnels	0	0.4
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>+ 1.1</b>	<b>- 3.0</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 0.1</b>	<b>- 0.3</b>
<b>Charge ou produit d'impôt</b>	<b>+ 0.6</b>	<b>-</b>
<b>Résultat Net de l'ensemble consolidé</b>	<b>+ 1.7</b>	<b>- 3.3</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>+ 3.8</b>	<b>- 0.8</b>
<b>Investissements</b>	<b>1.5</b>	<b>1.7</b>
<b>Dette nette</b>	<b>1.9</b>	<b>4.7</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>16</b>	<b>12.4</b>

### Une activité portée par les bateaux neufs

Conformément au plan de recentrage sur l'activité des catamarans, les ventes de bateaux neufs de CATANA GROUP ont enregistré sur l'exercice 2016/2017 une forte croissance (+ 44%) dans un marché très dynamique.

Avec la création de la marque BALI il y a 3 ans, CATANA GROUP s'est dotée d'une base plus large et complémentaire de son activité de ventes de bateaux neufs, accédant ainsi à des volumes nettement plus importants et une plus forte visibilité.

Dotée d'une gamme limitée actuellement à 3 modèles et après seulement 3 ans de commercialisation, la gamme BALI a su enregistrer une percée sans précédent dans le marché des multicoques, justifiant en bonne partie à elle seule le triplement du chiffre d'affaires, liée aux ventes de bateaux neufs depuis 2014.

Fort du lancement réussi de la nouvelle gamme BALI et des volumes acquis, CATANA GROUP a pu s'engager aussi dans la refonte de la gamme élitiste CATANA. Avec la sortie du nouveau CATANA 53, le redéploiement de la marque démarre par une des tailles dans laquelle CATANA a fait le plus de volumes dans son histoire.

Dans ce cadre, **les ventes de bateaux neufs s'établissent à 30.7 M€.**

Cette activité centrale est complétée des ventes de bateaux d'occasions (repris sur les bateaux neufs) pour 3.3 M€ et par les activités « brokerage et divers » pour 3.9 M€, qui bénéficient des constructions de plateformes « day charter » réalisées par le pôle construction de la filiale PORT PIN ROLLAND

Ainsi, le pôle « BATEAUX » réalise un chiffre d'affaires de 37.9 M€ tandis que le pôle « SERVICES » reste sur ses niveaux normatifs à 5.1 M€ **portant le groupe à un chiffre d'affaires global de 43 M€, en croissance de 26%**

## **Retournement des résultats comptables du groupe**

**Très en avance sur son plan de marche, les ventes de bateaux neufs ont propulsé l'activité du groupe au-dessus de son point mort.**

Après des exercices 2015 et 2016 significativement impactés par les coûts de lancement industriels et commerciaux, inhérents au développement rapide de la nouvelle gamme BALI, l'exercice 2016/2017 a confirmé et accentué la tendance du second semestre 2016. La maîtrise croissante de la fabrication des BALI a permis d'absorber une partie conséquente des coûts d'apprentissage industriels, occasionnant pour le groupe des gains conséquents de productivité et une amélioration significative de ses marges.

Ce meilleur profil de marge, combiné à une nouvelle forte croissance de ses ventes de bateaux neufs, explique le retournement des résultats comptables du groupe comme en témoigne l'EBITDA du groupe qui passe de - 2% du chiffre d'affaires à + 9%.

**Dans ce cadre, le résultat opérationnel courant de CATANA GROUP ressort positif de + 1.1 M€ contre une perte de - 3.4 M€ en 2015/2016. Le résultat opérationnel est également de + 1.1 M€.**

Conformément aux normes comptables, et compte tenu des prévisions bénéficiaires prudentes à venir, le groupe a dû comptabiliser un impôt différé actif sur ses déficits justifiant en grande partie le produit d'impôt de 0.6 M€ dans les comptes.

**Mécaniquement le résultat net ressort bénéficiaire de + 1.7 M€ contre une perte de - 3.3 M€ en 2015/2016.**

Concernant les flux financiers, CATANA GROUP enregistre une amélioration très significative de sa capacité d'autofinancement qui ressort nettement positive de + 3.8 M€ alors qu'elle était négative de - 0.8 M€ en 2015/2016.

Ainsi, et après un besoin en fonds de roulement maîtrisé de - 0.5 M€, **le flux de trésorerie lié à l'activité** ressort positif de + 3.3 M€.

Après un niveau d'investissements normatif, **le flux de trésorerie lié aux investissements** est négatif de - 1.8 M€.

Après des remboursements d'emprunts de 1.7 M€ et le renforcement des fonds propres consécutivement à l'exercice intégral des bons de souscription d'actions qui étaient détenus par le fond BRACKNOR (2 M€), le flux de trésorerie lié aux opérations de financements est positif de + 0.3 M€.

**Ainsi, la trésorerie globale du groupe s'est renforcée de 1.8 M€ sur l'exercice 2016/2017.**

**L'endettement net recule significativement et se situe à 1.7 M€ alors qu'il était de 4.7 M€ en 2015/2016. Le gearing (ratio endettement net sur fonds propres) tombe ainsi à 10.4% contre 38% en 2016.**

CATANA GROUP a mis fin le 11 avril 2017 au contrat de financement obligataire avec le fonds BRACKNOR. Ce fonds, qui ne détient plus d'actions à ce jour, a exercé intégralement les bons de souscription d'actions qui avaient été émis en janvier 2016.

L'exercice de ces BSA, entre le 20 février et le 11 avril 2017, a permis à la trésorerie de se renforcer significativement mais a eu pour principale conséquence une dilution de la famille fondatrice PONCIN qui a ainsi franchi à la baisse le seuil de 30% de détention pour se situer à 28.7%. Disposant de droits de votes doubles, la famille PONCIN détient cependant encore 43% des droits de vote de la société.

## **Bonnes perspectives de croissance durable et rentable**

Comme annoncé, le groupe poursuit sa trajectoire de ventes dynamique sur le nouvel exercice. Dès les premiers salons de la saison 2018/2019, la promotion du nouveau CATANA 53 et de la gamme BALI, désormais solidement ancrée et reconnue dans le paysage nautique pour son concept innovant, ont permis de construire **un carnet de commandes solide qui a doublé par rapport à n-1.**

Avec la sortie du nouveau millésime 2018, bénéficiant du design du cabinet LASTA DESIGN STUDIO, la marque BALI a franchi un nouveau palier qualitatif qui lui ouvre de réelles perspectives sur le marché des catamarans grand public. Par ailleurs, les arrivées prochaines du nouveau BALI 4.1 et du navire amiral, le BALI 5.4, compléteront efficacement la gamme et offriront des relais de croissance durables.

Fort de cet accroissement significatif du carnet de commandes, le groupe est en mesure de garantir pour cet exercice 2017/2018 une nouvelle croissance forte des ventes de bateaux neufs, qui devraient dépasser les 35% tout en obtenant une visibilité accrue sur l'exercice 2018/2019.

Parallèlement à cette dynamique commerciale, CATANA GROUP a annoncé le renforcement son dispositif industriel afin de sécuriser et accroître les performances des usines dédiées à la fabrication des BALI et des CATANA. Les axes retenus sont les suivants :

- Une prise de participation de 30% chez son sous-traitant tunisien HACO (fabrication des petites pièces polyester, construction du BALI 4.0 destiné au marché des professionnels), qui réalise 20% de la production de bateaux neufs du groupe, cette participation capitalistique pouvant être portée à tout moment à 50%.
- La création d'une centaine d'emplois supplémentaires en France dans les 3 années à venir, ainsi qu'une cinquantaine en Tunisie, étant précisé qu'environ 180 emplois ont déjà été créés depuis le lancement de la gamme BALI en France et en Tunisie.
- Un plan d'amélioration des performances des usines au moyen d'une démarche « *lean management* » en partenariat avec un cabinet spécialisé.

L'ensemble de ces mesures vise à accélérer le processus d'amélioration des marges industrielles du groupe.

**Avec une politique audacieuse de développement, CATANA GROUP avait démontré depuis trois ans sa capacité à concevoir des produits innovants et à créer une dynamique commerciale forte.**

**Avec un point mort significativement dépassé en 2017 et une meilleure maîtrise des marges industrielles, CATANA GROUP parvient désormais à démontrer sa capacité à être rentable. La poursuite du développement des gammes BALI et CATANA combinée à des performances industrielles accrues vont accentuer l'effet de levier sur la rentabilité du groupe qui devrait plus que doubler pour l'exercice 2017/2018.**

**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](http://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 :

**CATANA**Group

**CATANA Group**

David ETIEN – Directeur Financier

[david.etien@catanagroup.com](mailto:david.etien@catanagroup.com)

Tel : 05 46 00 87 41



**æ Aelium**  
Finance et Communication

**AELIUM FINANCE**

Jérôme GACOIN

[jgacoin@aelium.fr](mailto:jgacoin@aelium.fr)

Tel : 01 75 77 54 65