



RAPPORT SEMESTRIEL

29 FEVRIER 2024

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

Tél. : 02 51 67 30 33
E-mail : lesherbiers@bdo.fr
www.bdo.fr

9 rue de la Filandière
CS 10527
85505 Les Herbiers cedex

CATANA GROUP

Zone Technique du Port
66140 CANET EN ROUSSILLON

Comptes intermédiaires consolidés au 29/02/2024

Sommaire

1	Etat de la situation financière	1
2	Compte de résultat	3
3	Etat du résultat global.....	4
4	Tableau de variation des capitaux propres et des intérêts minoritaires	5
5	Tableau des flux de trésorerie	6
6	Annexe aux comptes semestriels consolidés.....	7

1 Etat de la situation financière

(en milliers d'euros)

A C T I F	Note	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Ecarts d'acquisition		2 211	1 759	2 211
Immobilisations incorporelles	3.2	10 152	2 846	2 898
Immobilisations corporelles	3.3	37 644	25 441	29 467
Autres actifs financiers	3.4	383	14	14
Autres actifs non courants	3.5	400	53	381
Actif d'impôts non courants		619	2 797	1 025
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		51 409	32 909	35 995
Stocks et en-cours		87 949	58 824	69 828
Créances clients	3.6	32 576	23 469	27 663
Autres actifs courants	3.7	16 094	11 176	13 709
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.8	66 601	68 325	63 143
TOTAL ACTIFS COURANTS		203 220	161 795	174 343
TOTAL ACTIF		254 628	194 704	210 338

(en milliers d'euros)

P A S S I F	Note	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Capital social	3.9	15 353	15 353	15 353
Réserves consolidées part du groupe		53 392	37 354	38 107
Autres éléments du résultat global			3	3
Résultat consolidé part du Groupe		13 449	8 699	19 350
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		82 194	61 409	72 813
Réserves consolidées part des minoritaires		7 086	5 567	6 364
Résultat consolidé part des minoritaires		-78	1 224	721
INTERETS MINORITAIRES		7 008	6 792	7 086
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		89 202	68 201	79 899
Emprunts et dettes financières	3.10	36 657	21 129	17 366
Provisions	3.11	29	45	40
Autres passifs non courants		287	156	280
PASSIFS NON COURANTS		36 972	21 331	17 686
Emprunts et dettes financières	3.10	11 228	9 993	8 067
Dettes fournisseurs	3.12	26 750	22 218	26 542
Provisions à court terme	3.12	3 769	849	2 499
Autres passifs courants	3.12	83 584	71 438	74 008
Passifs d'impôts courants	3.12	3 123	674	1 636
PASSIFS COURANTS		128 455	105 173	112 753
TOTAL PASSIF		254 628	194 704	210 338

2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)

	Note	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
CHIFFRE D'AFFAIRES		105 742	94 906	207 333
Achats consommés		-59 318	-57 853	-118 316
Charges de personnel		-13 574	-10 063	-21 856
Charges externes		-32 569	-27 139	-56 000
Impôts et taxes		-949	-862	-1 744
Dotations / Reprises amortissements		-2 733	-2 786	-5 507
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		-1 246	-54	-1 731
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		21 652	16 200	23 182
Autres produits opérationnels courants		-28	-23	231
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		16 976	12 325	25 592
Autres produits et charges opérationnels		-155	21	-2
RESULTAT OPERATIONNEL		16 821	12 346	25 590
Coût de l'endettement financier		603	90	549
Autres produits et charges financiers		1 124	768	819
Produit / Charge d'impôt		-5 177	-3 280	-6 887
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		13 371	9 923	20 071
Part des minoritaires		-78	1 224	721
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		13 449	8 699	19 350
RESULTAT PAR ACTION		0,45 €	0,29 €	0,64 €
RESULTAT DILUE PAR ACTION		0,45 €	0,29 €	0,63 €

3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)

	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
RESULTAT DE LA PERIODE	13 371	9 923	20 071
Eléments recyclables :			
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente			
Ecarts de conversion			
Partie du profit ou de la perte sur les instruments de couverture			
Eléments non recyclables :			
Variation de la réserve de réévaluation			
Ecarts actuariels	0	3	3
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	0	3	3
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	13 371	9 926	20 074
Dont part du groupe	13 449	8 702	19 353
Dont part des minoritaires	- 78	1224	721

4 Tableau de variation des capitaux propres et des intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)

Tableau de variation des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires

	Capital	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres du groupe
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		-1 522	-690		-2 212		-2 212
Ecart actuariel			3		3		3
Païement fondé sur des actions			991		991		991
Distribution dividendes			-4 480		-4 480		-4 480
Entrée de périmètre Composite Solutions			-117		-117	-117	0
Augmentation de capital Composite Solutions			2 370		2 370	2 370	0
Résultat consolidé 31/08/2023				20 071	20 071	721	19 350
Situation au 31/08/2023	15 353	-4 688	49 163	20 071	79 899	7 086	72 813
Affectation résultat 31/08/2023			20 071	-20 071	0		0
Actions propres		-127	26		-101		-101
Ecart actuariel			0		0		0
Païement fondé sur des actions			517		517		517
Distribution dividendes			-4 484		-4 484		-4 484
Résultat consolidé 29/02/2024				13 371	13 371	-78	13 449
Situation au 29/02/2024	15 353	-4 815	65 293	13 371	89 202	7 008	82 194

5 Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	29.02.2024	28.02.2023	31.08.2023
Résultat net des sociétés intégrées	13 371	9 923	20 071
Charges/Produits d'impôts différés	406	1 561	3 332
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 992	2 821	7 186
Plus et moins-values de cessions	-30	-15	-29
Quote-part de subvention virée au résultat	-2	-5	-77
Autres éléments sans impact sur la trésorerie (paiement fondé sur des actions)	197	312	518
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	17 934	14 597	31 001
Coût de l'endettement financier net	-633	-90	-549
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	17 301	14 508	30 452
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :			
- Autres actifs non courants	9	-50	-39
- Stocks	-18 121	-19 195	-30 199
- Clients	-4 913	8 479	4 285
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)	-1 828	-495	-3 351
- Autres passifs non courants	9	-43	71
- Fournisseurs	-697	1 730	5 929
- Autres passifs courants	11 084	3 636	6 311
	-14 457	-5 937	-16 992
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	2 844	8 571	13 460
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :			
Acquisitions d'immobilisations ⁽¹⁾	-9 991	-4 643	-10 979
Cessions d'immobilisations ⁽²⁾	71	6	99
Variation des prêts et avances consenties	-656	13	507
Incidence variation de périmètre ⁽³⁾		-712	-1 832
Apport des minoritaires lors des augmentations de capital Composite Solutions			2 370
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-10 577	-5 336	-9 836
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Actions propres	-101	-2 160	-2 212
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0		-4 480
Encaissements liés à de nouveaux emprunts ⁽¹⁾	14 717	3 192	5 610
Remboursements d'emprunts ⁽²⁾	-4 069	-3 208	-7 123
Coût de l'endettement financier net	633	90	549
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	11 180	-2 086	-7 656
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 448	1 148	-4 032
Trésorerie d'ouverture	63 116	67 149	67 149
Trésorerie de clôture	66 564	68 296	63 116
Variation des écarts de conversion			
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 448	1 148	-4 032

(1) Hors nouveaux crédit-bails & locations simples pour 7 087 K€ au 29/02/2024, 1 009 K€ au 31/08/2023 et 120 K€ au 31/08/2022.

(2) Hors remboursements anticipés des crédits-bails et locations pour 14 K€ au 31/08/2023 et 32 K€ au 31/08/2022.

6 Annexe aux comptes semestriels consolidés

6.1 Principes comptables et règles de consolidation

6.1.1 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.

6.1.2 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 29 février 2024 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 2023.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2023. 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.

6.1.3 Évènements significatifs

Suite au renouvellement de la concession obtenu par la société PPR fin 2023, pour une durée de 25 ans, le groupe a inscrit une dette de 7 M€ en contrepartie de laquelle figure un actif incorporel, amorti sur la même durée.

Voir points 6.3.2 et 6.3.10 de l'annexe.

6.1.4 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 29 février 2024. 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
Catana Portugal	Vagos (Portugal)	PT	Construction de bateaux	513 246 479	50.01%	50.01%	IG

IG : intégration globale

6.1.5 Évènements postérieurs au 29 février 2024

Néant.

6.2 Information sectorielle par activité

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2023/2024 et le premier semestre 2022/2023 sont détaillés ci-après :

	29/02/2024			28/02/2023		
	Total Groupe	Bateaux	Services	Total Groupe	Bateaux	Services
Chiffres d'Affaires	105 742	102 917	2 824	94 906	91 821	3 085
Résultat Opérationnel	16 821	16 664	157	12 346	11 583	763
Résultat financier	1 727	1 700	27	858	865	- 8
Résultat net	13 371	13 242	129	9 923	9 518	405

6.3 Notes sur le bilan et le compte de résultat

6.3.1 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 CATANA PORTUGAL pour 2 118 K€, les goodwill 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 5.60% (incluant un taux sans risque long terme de 0.90%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 0.94). 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 5.60% (incluant un taux sans risque long terme de 0.90%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 0.94). 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 2023. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 29 février 2024.

6.3.2 Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Brevets, licences, concessions	Autres	TOTAL
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	125	244	424	794
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Dotation aux amortissements et dépréciations	-591	-174		-765
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre		7		7
Virement de poste à poste			-6	-6
Total des variations de la période	-466	78	418	30
Au 31 août 2023				
Valeur brute	5 623	1 444	1 176	8 244
Amortissements et dépréciations cumulés	-4 522	-823		-5 345
Valeur nette	1 101	621	1 176	2 898
Variations				
Acquisitions	18	7 261	504	7 783
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Dotation aux amortissements et dépréciations	-239	-183		-421
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Virement de poste à poste			-108	-108
Total des variations de la période	-221	7 078	396	7 253
Au 29 février 2024				
Valeur brute	5 641	8 705	1 572	15 918
Amortissements et dépréciations cumulés	-4 761	-1 006		-5 767
Valeur nette	880	7 699	1 572	10 152

Les acquisitions de l'exercice comprennent 7 M€ liés au renouvellement de la concession PPR retraitée conformément à IFRS16.

6.3.3 Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Matériel, installations techniques et outillage	Autres immobilisations corporelles et en cours	TOTAL
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	2 954	3 002	6 462	12 418
Cessions (valeurs brutes)		-322	-413	-736
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)		257	394	652
Dotations aux amortissements et dépréciations	-745	-3 326	-671	-4 742
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre	995	186	123	1 304,138
Virement de poste à poste (valeurs brutes)			-1 452	-1 452
Virement de poste à poste (amortissements)				
Total des variations de la période	3 204	-203	4 443	7 445
Au 31 août 2023				
Valeur brute	20 439	29 851	14 348	64 638
Amortissements et dépréciations cumulés	-8 268	-21 761	-5 142	-35 171
Valeur nette	12 171	8 090	9 206	29 467
Variations				
Acquisitions	188	1 341	10 039	11 569
Cessions (valeurs brutes)		-1 604	-62	-1 666
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)		1 563	62	1 625
Dotations aux amortissements et dépréciations	-407	-1 541	-364	-2 311
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Virement de poste à poste (valeurs brutes)			-1 038	-1 038
Virement de poste à poste (amortissements)				
Total des variations de la période	-218	-241	8 637	8 178
Au 29 février 2024				
Valeur brute	20 628	29 587	23 287	73 502
Amortissements et dépréciations cumulés	-8 675	-21 739	-5 444	-35 858
Valeur nette	11 953	7 849	17 843	37 644

6.3.4 Autres actifs financiers

	29.02.2024	28.02.2023	31.08.2023
Titres de participation (sociétés non consolidées)	3	3	3
Dépréciation des titres de participation	0	0	0
Dépôts et cautionnements ⁽¹⁾	280	11	11
Prêt au syndicat Fédération des Industries Nautiques	100		
TOTAL	383	14	14

⁽¹⁾ Les dépôts et cautionnements correspondent à des dépôts de garantie sur loyers, prêt BPI et cautions Total. Au 29/02/2024, nouveau dépôt de 243 K€ auprès de la BPI en lien avec le prêt de 4 850 K€.

6.3.5 Autres actifs non courants

	Date d'origine créances	29.02.2024	28.02.2023	31.08.2023
Créance Poncin Yacht & Partners	2023	34	53	43
Créance Financière Poncin (plans d'AGA)	2023	366		338
TOTAL		400	53	381

La créance Financière Poncin correspond à la valorisation des actions gratuites en cours d'acquisition, dont les bénéficiaires sont membres du personnel de la structure Financière Poncin. Lors du dénouement des plans, la valeur nette comptable des actions propres qui seront livrées par CATANA GROUP à ces bénéficiaires sera refacturée à Financière Poncin. Conformément à IFRS2, c'est cette structure qui doit mentionner dans son compte de résultat les avantages au personnel représentatifs de ces plans.

6.3.6 Créances clients

	29.02.2024	28.02.2023	31.08.2023
Clients et comptes rattachés	32 672	23 559	27 760
Dépréciation	-96	-89	-96
Créances clients nettes	32 576	23 469	27 663

6.3.7 Autres actifs courants

	29.02.2024			28.02.2023			31.08.2023		
	Brut	Dépréciatio	Net	Brut	Dépréciatio	Net	Brut	Dépréciatio	Net
Dépôts et cautionnements < 1 an ⁽¹⁾	395		395	606		606	6		6
Prêts et avances	5		5	5		5	106		106
Avances et acomptes sur commandes	2 561		2 561	1 158		1 158	2 454		2 454
Personnel	36		36	41		41	37		37
Etat ⁽²⁾	6 468		6 468	3 397		3 397	7 739		7 739
Débiteurs divers ⁽³⁾	1 588	150	1 438	766	153	613	2 141	174	1 967
Groupe & associés	0		0				4		4
Charges constatées d'avance ⁽⁴⁾	5 192		5 192	5 356		5 356	1 395		1 395
TOTAL	16 244	150	16 094	11 329	153	11 176	13 883	174	13 709

⁽¹⁾ Au 29/02/2024, 311 K€ de nouveaux dépôts pour droits de douanes CHANTIER CATANA - Au 28/2/2023, 520 K€ de caution avion remboursée au 31/08/2023

⁽²⁾ Au 29/02/2024, 5 245 K€ de créance de TVA contre 2 402 K€ au 28/2/2023 et 641 K€ de subventions à encaisser sur CATANA GROUP PORTUGAL
Au 31/08/2023, 6 429 K€ de créance de TVA.

⁽³⁾ Dont consignation suite litige client pour 1 038 K€ (idem 31/8/2023), sera encaissé sur le second semestre suite à accord transactionnel.

⁽⁴⁾ Au 29/02/2024, 3 155 K€ de CCA relatives à des bateaux facturés en avance par APYC contre 3 884 K€ au 28/02/2023.

6.3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	29.02.2024	28.02.2023	31.08.2023
Valeurs mobilières de placement	18 683	19 696	19 072
Dépréciation		-730	
Disponibilités	47 918	49 359	44 071
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	66 601	68 325	63 143
Concours bancaires	-37	-29	-26
TRESORERIE NETTE	66 564	68 296	63 116

6.3.9 Capitaux propres

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

6.3.10 Emprunts et dettes financières

	29.02.2024	28.02.2023	31.08.2023
Emprunts et dettes bancaires	27 933	18 798	14 958
Dettes sur crédits-bails	983	1 283	1 131
Dettes sur locations simples	635	348	777
Dettes sur concessions ⁽²⁾	6 706		
Dettes financières diverses	400	700	500
Emprunts et dettes financières non courants	36 657	21 129	17 366
Emprunts et dettes bancaires	4 426	3 480	6 043
Concours bancaires	37	29	26
Dettes sur crédits-bails	294	295	301
Dettes sur locations simples	357	310	395
Dettes sur concessions ⁽²⁾	327		
Dettes financières diverses ⁽¹⁾	5 787	5 880	1 302
Emprunts et dettes financières courants	11 228	9 993	8 067
TOTAL	47 885	31 123	25 433

⁽¹⁾ Au 29/02/2024, dont 4 484 K€ de dividendes à payer aux actionnaires de la mère

⁽²⁾ Suite au renouvellement de la concession obtenu par la société PPR, fin 2023, pour une durée de 25 ans, le groupe a inscrit une dette de 7 M€ en contrepartie de laquelle figure un actif incorporel, amorti sur la même durée.

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

	29.02.2024	28.02.2023	31.08.2023
A moins d'un an	11 228	9 993	8 067
De un à cinq ans	27 300	19 863	15 951
A plus de cinq ans	9 357	1 266	1 415
TOTAL	47 885	31 123	25 433

6.3.11 Provisions à long terme

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

	31.08.2023	Dotations	Reprises	Ecart de change	Effets actuariels	29.02.2024
Provision pour engagements retraite	40		-11			29
Provision pour risques et charges	40		-11			29

6.3.12 Autres passifs courants

	29.02.2024	28.02.2023	31.08.2023
Provision SAV	153	257	144
Provision pour litiges	181	181	181
Dettes fournisseurs	25 539	22 002	26 457
Dettes d'immobilisations ⁽²⁾	1 212	216	85
Autres provisions pour risques ⁽³⁾	3 434	230	2 174
Autres provisions pour charge (retenue à la source)	-	181	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	39 889	59 423	46 441
Personnel	4 205	3 152	4 648
Etat hors IS ⁽⁴⁾	3 227	1 962	1 576
Autres dettes ⁽⁵⁾	620	823	3 804
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	35 644	6 078	17 539
Etats IS à payer	3 123	674	1 636
TOTAL	117 226	95 179	104 686

⁽¹⁾ Acomptes sur bateaux en cours de fabrication

⁽²⁾ Dont 1,2 M€ de dette chez CATANA Portugal

⁽³⁾ Dont 1,2 M€ de dotation sur le semestre, ce qui porte la provision à 2,8 M€ sur le problème de jaunissement des gel coat sur les bateaux de la marque Bali. La provision couvre l'intégralité des frais à engager pour intervenir sur les bateaux fabriqués.

⁽⁴⁾ Dont +0,9 M€ de TVA collectée par rapport au 31/08/2023 et +0,3 M€ de dette d'impôt sur les salaires Haco

⁽⁵⁾ Au 31/08/2023, les autres dettes sont principalement constituées des avoirs à établir au 31/08/2023.

6.3.13 Impôts

L'impact de l'impôt se traduit par une charge nette de 5 177 K€ qui se décompose de la façon suivante :

Charge d'impôt exigible	4 771 K€
Charge d'impôt différée	406 K€
TOTAL	5 177 K€

6.3.14 Résultat dilué par actions

	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Résultat Net Dilué Part du Groupe (K€)	13 449	8 699	19 350
Nombre moyen d'actions diluées sur la période	30 182 227	30 008 777	30 626 763
Résultat Net Dilué par action (€)	0,45	0,29	0,63

6.3.15 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 = 6 481 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 : 148 165 K€.
- Intérêts des emprunts : 1 973 K€
- Intérêts des crédits-bails : 6 741 K€

▶ Engagements reçus

- Emprunts obtenus non encore encaissés : 10 968 K€

▶ Autres informations

- Cautionnement bancaire= 617 K€
au profit de la CAISSE D'EPARGNE donné par CATANA GROUP concernant un emprunt souscrit par CHANTIER CATANA et au profit de la banque du Portugal concernant CATANA PORTUGAL.
- 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

Un modèle toujours en croissance et une forte progression de la rentabilité

Toujours porté par les ventes de bateaux neufs et particulièrement de la gamme BALI, le chiffre d’affaires du Groupe continue à afficher une belle dynamique de croissance (+ 11%), et ce malgré un contexte de marché beaucoup moins euphorique depuis une bonne année.

L’activité n’intègre toujours pas de ventes de bateaux à moteur de la nouvelle marque « YOT » dont les préséries ont démarré sur ce premier semestre dans l’attente de la mise en service de la nouvelle usine d’Aveiro (Portugal). Cette dernière devrait être définitivement opérationnelle à l’automne 2024. Les premières facturations significatives n’interviendront ainsi qu’au cours du prochain exercice 2024/2025.

L’épisode d’hyper inflation des deux dernières années a fortement impacté le coût des matières premières achetées par CATANA GROUP. Dans ce contexte, le Groupe avait fait le choix, comme l’ensemble de la profession, de répercuter la quasi-intégralité de ces hausses dans ses prix de vente.

Au cours de l’exercice dernier, CATANA GROUP avait cependant vu sa marge brute baisser. Beaucoup de bateaux ayant été vendu un ou deux ans plus tôt avec des tarifs figés, le groupe avait du subir un effet de ciseaux entre l’immédiateté de la hausse des coûts matières et le chiffre d’affaires qui n’intégrait pas totalement encore les hausses tarifaires.

Libéré de ce facteur exceptionnel et ayant retrouvé une chaîne logistique maîtrisée, CATANA GROUP retrouve ainsi ses meilleurs niveaux de rentabilité opérationnelle.

Ainsi, le résultat opérationnel du Groupe progresse de 36% et s’établit à 16,8 M€ soit près de 16% du chiffre d’affaires (contre 13% au premier semestre 2022/2023). Cette progression est d’autant plus notable qu’elle intègre une perte de 1,6 M€ de CATANA GROUP PORTUGAL liée aux frais de lancement du nouveau projet motonautique « YOT »

Fort de cette progression des marges d’exploitation, le résultat net « part du Groupe » progresse de 54% et s’établit à 13,5 M€ à 12,7% du chiffre d’affaires contre 9,1% au premier semestre 22/23.

Des fondamentaux toujours plus solides, dédiés au développement

La trésorerie de CATANA GROUP reste solide à 66,5 M€ (contre 63,1 au 31 août dernier) malgré une dégradation ponctuelle de son BFR de 14,5 M€ liée à une saisonnalité des livraisons plus marquée cette année. Ce BFR est matérialisé par des stocks de bateaux neufs en hausse, bateaux tous vendus mais en attente de livraisons et de facturations sur le printemps.

CATANA GROUP a également investi 10,6 M€ sur ce premier semestre principalement dans le cadre de la construction de sa nouvelle usine motonautique au Portugal (6,2 M€), mais aussi dans la modernisation de son département « menuiserie » de Rivesaltes (1,3 M€) et dans le développement de nouveaux produits.

Sur le plan de l’endettement financier, le Groupe a mis en place 13,4 M€ de nouveaux emprunts dans le cadre du financement de la nouvelle motonautique d’Aveiro (Portugal).

Par ailleurs, le Groupe, vient d'obtenir le renouvellement pour 25 ans de la concession portuaire de sa filiale de services PORT PIN ROLLAND à Saint-Mandrier (83). Sur le plan bilantiel, cette concession sur 25 ans est ainsi valorisée en actif dans les immobilisations incorporelles et dans le passif dans les dettes financières à hauteur de 7 M€.

Intégrant ces deux nouveaux éléments combinés, l'endettement financier de CATANA GROUP s'établit à 47,9 M€ tandis que les fonds propres « part du Groupe » s'élèvent à **82,2 M€ de fonds propres**, attestant de la solidité financière du Groupe.

Une capacité d'adaptation importante sur le court terme

Dans un contexte immédiat, moins euphorique qu'au cours des années post COVID, le marché semble être entré dans une phase de régulation, caractérisée par un flux de commandes moins important depuis plusieurs mois et surtout beaucoup plus d'inertie dans la prise de décision des prospects.

Si l'incertitude sur les taux d'intérêts ou encore le contexte géopolitique sont des éléments qui justifient à eux seuls de l'attentisme, la hausse des prix de vente des bateaux depuis 3 ans (30 à 40%), sous la pression de la hausse des matières, semble être devenu un élément « grippant » pour le marché.

L'analyse de cette situation amène CATANA GROUP à penser que l'inversion de cette tendance attentiste ne pourra se faire qu'au moyen d'une réelle agressivité commerciale et un réajustement raisonnable des prix.

Souhaitant traiter le problème à la source, le Groupe a ainsi engagé des négociations énergiques avec l'ensemble de ses partenaires fournisseurs, souhaitant désormais bénéficier des baisses enregistrées depuis plusieurs mois sur de nombreux cours mondiaux de matières premières.

Par ailleurs, le Groupe profite de l'accalmie du marché pour asseoir ses organisations internes, très malmenées par les années d'hyper croissance dans un contexte aggravant de pénuries. Malgré les bons niveaux actuels de rentabilité, CATANA GROUP a identifié de nombreux leviers de performances agissant à la fois sur la productivité de l'entreprise et sur la structure de ses coûts.

Fort de ces nombreux leviers de marges identifiés, CATANA GROUP considère disposer des coudées franches pour engager cette politique commerciale volontariste sans pour autant éroder significativement sa rentabilité.

Dans ce marché plus irrégulier, CATANA GROUP dispose d'une situation saine avec aucun stock dans son réseau de distribution. Privilégiant ainsi la protection de la trésorerie, le groupe souhaite conserver cette situation dans ses usines avec un objectif sans stock invendu.

Pour mener ce pilotage fin de ses capacités de production face au contexte de marché, CATANA GROUP dispose plus que jamais de nombreux leviers de flexibilité, constitués depuis de nombreuses années.

Une trajectoire de croissance claire sur le long terme

Disposant d'un modèle de rentabilité performant, et d'une capacité d'adaptation forte aux aléas actuels du marché, CATANA GROUP poursuit ainsi sereinement le déploiement de son plan stratégique à long terme.

Dans ce cadre, le bon déroulement de la construction de la nouvelle usine d'Aveiro au Portugal, destinée à accueillir toutes les productions des bateaux à moteur « YOT », doublé des premières démonstrations commerciales réussies du YOT 36 et de la mise à l'eau récente du nouveau YOT 41, conforte le potentiel de croissance significatif qu'apportera ce nouveau pôle sur les prochains exercices.

Par ailleurs, les dirigeants du Groupe ont engagé des discussions avec les collectivités locales afin d'accroître la capacité industrielle du Groupe à Canet-en-Roussillon. Ces discussions interviennent dans le cadre du projet du Groupe du redéploiement de la marque « grande croisière » CATANA ainsi que de la création d'un nouveau pôle destiné à la fabrication de grands modèles BALI (supérieurs à 65 pieds). Ces deux axes seront également des leviers de croissance importants sur le long terme pour le pôle « Voile ».

BM&A
11, rue de Laborde
75008 Paris

S.A.S au capital de 1 200 000 €
Inscrite sur la liste nationale des commissaires
aux comptes attachée à la Compagnie
Régionale des Commissaires aux Comptes de
Paris

TALENZ SOFIDEM LAVAL
Rue J.B. Lamarck
CS 52145
53021 Laval cedex 9

S.A.S au capital de 80 000 €
Inscrite sur la liste nationale des commissaires
aux comptes attachée à la Compagnie
Régionale des Commissaires aux Comptes
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 2023
AU 29 FEVRIER 2024**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

PERIODE DU 1^{ER} SEPTEMBRE 2023 AU 29 FEVRIER 2024

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 2023 au 29 février 2024, 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 2024. 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'anomalie significative 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. VERIFICATION SPECIFIQUE

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 2024

Les commissaires aux comptes

BM&A

TALENZ SOFIDEM LAVAL

Eric Seyvos

Philippe NOURY

Eric SEYVOS
Commissaire aux comptes

Philippe NOURY
Commissaire aux comptes

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023 / 2024

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