



RAPPORT SEMESTRIEL

28 FEVRIER 2025

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 28/02/2025

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	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Ecarts d'acquisition		2 211	2 211	2 211
Immobilisations incorporelles	3.2	14 903	10 152	14 549
Immobilisations corporelles	3.3	54 290	37 644	49 104
Autres actifs financiers	3.4	358	383	331
Autres actifs non courants	3.5	487	400	533
Actif d'impôts non courants		653	619	1 021
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		72 903	51 409	67 750
Stocks et en-cours		72 726	87 949	66 481
Créances clients	3.6	21 711	32 576	22 347
Autres actifs courants	3.7	25 596	16 094	19 144
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.8	30 984	66 601	50 167
TOTAL ACTIFS COURANTS		151 017	203 220	158 140
TOTAL ACTIF		223 920	254 628	225 890

(en milliers d'euros)

P A S S I F	Note	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Capital social	3.9	15 353	15 353	15 353
Réserves consolidées part du groupe		71 144	53 392	48 513
Autres éléments du résultat global		-1		-1
Résultat consolidé part du Groupe		6 759	13 449	29 681
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		93 255	82 194	93 545
Réserves consolidées part des minoritaires		6 053	7 086	7 086
Résultat consolidé part des minoritaires		-1 158	-78	-975
INTERETS MINORITAIRES		4 895	7 008	6 111
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		98 150	89 202	99 656
Emprunts et dettes financières	3.10	34 417	36 657	35 414
Provisions	3.11	38	29	35
Autres passifs non courants		208	287	219
PASSIFS NON COURANTS		34 663	36 972	35 668
Emprunts et dettes financières	3.10	13 835	11 228	9 493
Dettes fournisseurs	3.12	15 329	26 750	15 761
Provisions à court terme	3.12	3 828	3 769	4 135
Autres passifs courants	3.12	57 848	83 584	53 195
Passifs d'impôts courants	3.12	266	3 123	7 981
PASSIFS COURANTS		91 106	128 455	90 565
TOTAL PASSIF		223 920	254 628	225 890

2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)

	Note	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
CHIFFRE D'AFFAIRES		81 205	105 742	229 501
Achats consommés		-40 439	-59 318	-101 094
Charges de personnel		-13 573	-13 574	-27 481
Charges externes		-22 272	-32 569	-54 905
Impôts et taxes		-728	-949	-1 883
Dotations / Reprises amortissements		-3 973	-2 733	-6 167
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		249	-1 246	-1 674
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		7 751	21 652	1 778
Autres produits opérationnels courants		13	-28	46
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		8 233	16 976	38 121
Autres produits et charges opérationnels		-65	-155	-731
RESULTAT OPERATIONNEL		8 169	16 821	37 391
Coût de l'endettement financier		-342	603	1 193
Autres produits et charges financiers		619	1 124	1 280
Produit / Charge d'impôt		-2 845	-5 177	-11 157
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		5 601	13 371	28 706
Part des minoritaires		-1 158	-78	-975
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		6 759	13 449	29 681
RESULTAT PAR ACTION		0,24 €	0,45 €	1,03 €
RESULTAT DILUE PAR ACTION		0,24 €	0,45 €	1,02 €

3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)

	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
RESULTAT DE LA PERIODE	5 601	13 371	28 706
Eléments recyclables :			
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente	0	0	0
Ecarts de conversion	0	0	0
Partie du profit ou de la perte sur les instruments de couverture	0	0	0
Eléments non recyclables :			
Variation de la réserve de réévaluation	0	0	0
Ecarts actuariels	-1	0	-1
Quote-part de résultat global provenant des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	0	0
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	-1	0	-1
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	5 600	13 371	28 705
Dont part du groupe	6 758	13 449	29 679
Dont part des minoritaires	- 1 158	- 78	- 975

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 31/08/2023	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		-5 048	216		-4 832		-4 832
Ecart actuariel			-1		-1		-1
Paie ment fondé sur des actions			369		369		369
Distribution dividendes			-4 484		-4 484		-4 484
Résultat consolidé 31/08/2024				28 706	28 706	-975	29 681
Situation au 31/08/2024	15 353	-9 736	65 333	28 706	99 656	6 111	93 545
Affectation résultat 31/08/2024			28 706	-28 706	0		0
Actions propres		-1 676	-189		-1 865		-1 865
Ecart actuariel			-1		-1		-1
Paie ment fondé sur des actions			-110		-110		-110
Distribution dividendes			-5 131		-5 131		-5 131
Transfert minoritaire / groupe						-58	58
Résultat consolidé 28/02/2025				5 601	5 601	-1 158	6 759
Situation au 28/02/2025	15 353	-11 412	88 608	5 601	98 150	4 895	93 255

5 Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	28.02.2025	29.02.2024	31.08.2024
Résultat net des sociétés intégrées	5 601	13 371	28 706
Charges/Produits d'impôts différés	359	406	-13
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 667	3 992	7 796
Plus et moins-values de cessions	0	-30	-73
Quote-part de subvention virée au résultat	-20	-2	-70
Autres éléments sans impact sur la trésorerie (paiement fondé sur des actions)	30	197	107
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	9 638	17 934	36 453
Coût de l'endettement financier net	342	-603	-1 193
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	9 980	17 331	35 261
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :			
- Autres actifs non courants	22	9	21
- Stocks	-6 244	-18 121	3 346
- Clients	637	-4 913	5 316
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)	-6 529	-1 828	-4 748
- Autres passifs non courants	-11	9	-62
- Fournisseurs	-1 004	-697	-11 490
- Autres passifs courants	-3 042	11 084	-14 400
	-16 173	-14 457	-22 016
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-6 193	2 874	13 245
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :			
Acquisitions d'immobilisations	-8 340	-9 991	-25 079
Cessions d'immobilisations ⁽²⁾		71	142
Variation des prêts et avances consenties	-56	-656	-898
Incidence des variations de périmètre			
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-8 396	-10 577	-25 835
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Actions propres	-1 865	-101	-4 832
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 571	0	-4 484
Encaissements liés à de nouveaux emprunts ⁽¹⁾	2 929	14 717	17 872
Remboursements d'emprunts ⁽²⁾	-4 738	-4 069	-10 130
Coût de l'endettement financier net	-342	603	1 193
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-5 588	11 151	-381
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-20 176	3 448	-12 972
Trésorerie d'ouverture	50 144	63 116	63 116
Trésorerie de clôture	29 968	66 564	50 144
Variation des écarts de conversion			
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-20 176	3 448	-12 972

(1) Hors nouveaux crédit-bails & locations simples pour 602 K€ au 29/02/2025 et 11 514 K€ au 31/08/2024

(2) Hors remboursements anticipés des crédits-bails et locations pour 2 K€ au 28/02/2025. Néant au 31/08/2024.

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 28 février 2025 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 2024.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2024. 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 Événements significatifs

Néant.

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 28 février 2025. 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 Événements postérieurs au 28 février 2025

Néant.

6.2 Information sectorielle par activité

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2024/2025 et le premier semestre 2023/2024 sont détaillés ci-après :

	28/02/2025			29/02/2024		
	Total Groupe	Bateaux	Services	Total Groupe	Bateaux	Services
Chiffres d'Affaires	81 205	78 552	2 653	105 742	102 917	2 824
Résultat Opérationnel	8 169	8 154	15	16 821	16 664	157
Résultat financier	277	283	- 6	1 727	1 700	27
Résultat net	5 601	5 597	4	13 371	13 242	129

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 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 7.60% (incluant un taux sans risque long terme de 2.99%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 0.92). 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 7.60% (incluant un taux sans risque long terme de 2.99%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 0.92). 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 commercial pour 234 K€.

Des tests de dépréciation ont été réalisés au 31 août 2024. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 28 février 2025.

6.3.2 Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Brevets, licences, concessions	Autres	TOTAL
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	1 135	11 518	1 692	14 345
Cessions (valeurs brutes)	-1 700	-156		-1 856
Cessions (amortissements)	1 700	156		1 856
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Dotation aux amortissements et dépréciations	-479	-740		-1 218
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste			-1 476	-1 476
Total des variations de la période	656	10 779	216	11 651
Au 31 août 2024				
Valeur brute	5 058	12 806	1 392	19 257
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 301	-1 407		-4 708
Valeur nette	1 757	11 399	1 392	14 549
Variations				
Acquisitions	401	302	848	1 551
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Dotation aux amortissements et dépréciations	-353	-480		-834
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste			-364	-364
Total des variations de la période	48	-178	485	354
Au 28 février 2025				
Valeur brute	5 459	13 108	1 877	20 445
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 654	-1 887		-5 541
Valeur nette	1 805	11 221	1 877	14 903

6.3.3 Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Matériel, installations techniques et outillage	Autres immobilisations corporelles et en cours	TOTAL
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	1 348	6 874	23 681	31 902
Cessions (valeurs brutes)	-11	-5 437	-204	-5 652
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)	11	5 369	204	5 583
Dotation aux amortissements et dépréciations	-849	-3 254	-846	-4 949
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre (valeurs brutes)				
Virement de poste à poste (valeurs brutes)		493	-7 740	-7 248
Virement de poste à poste (amortissements)				
Total des variations de la période	499	4 043	15 094	19 637
Au 31 août 2024				
Valeur brute	21 777	31 780	30 084	83 641
Amortissements et dépréciations cumulés	-9 106	-19 647	-5 784	-34 537
Valeur nette	12 671	12 133	24 300	49 104
Variations				
Acquisitions	77	1 911	6 707	8 696
Cessions (valeurs brutes)	-171	-2 149	-58	-2 378
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)	171	2 148	58	2 376
Dotation aux amortissements et dépréciations	-447	-2 155	-537	-3 139
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre (valeurs brutes)				
Variation de périmètre (amortissements)				
Virement de poste à poste (valeurs brutes)	501	30	-901	-369
Virement de poste à poste (amortissements)				
Total des variations de la période	132	-215	5 269	5 186
Au 28 février 2025				
Valeur brute	22 184	31 572	35 833	89 589
Amortissements et dépréciations cumulés	-9 382	-19 654	-6 263	-35 299
Valeur nette	12 802	11 918	29 569	54 290

6.3.4 Autres actifs financiers

	28.02.2025	29.02.2024	31.08.2024
Titres de participation (sociétés non consolidées)	3	3	3
Dépréciation des titres de participation	0	0	0
Créances rattachées à des participations ⁽¹⁾	27		
Dépôts et cautionnements ⁽²⁾	254	280	254
Prêt au syndicat Fédération des Industries Nautiques	75	100	75
TOTAL	358	383	331

(1) Créances Financière Poncin

(2) Les dépôts et cautionnements correspondent principalement à des dépôts de garantie sur loyers et cautions Total.

6.3.5 Autres actifs non courants

	Date d'origine créances	28.02.2025	29.02.2024	31.08.2024
Créance Poncin Yacht & Partners	2023		34	22
Créance Financière Poncin (plans d'AGA)	2023	487	366	512
TOTAL		487	400	533

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

	28.02.2025	29.02.2024	31.08.2024
Clients et comptes rattachés	21 804	32 672	22 441
Dépréciation	-93	-96	-93
Créances clients nettes	21 711	32 576	22 347

6.3.7 Autres actifs courants

	28.02.2025			29.02.2024			31.08.2024		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Dépôts et cautionnements < 1 an ⁽¹⁾	450		450	395		395	421		421
Prêts et avances	30		30	5		5	30		30
Avances et acomptes sur commandes	2 781		2 781	2 561		2 561	2 942		2 942
Personnel	71		71	36		36	56		56
Etat ⁽²⁾	5 894	41	5 853	6 468		6 468	4 855	41	4 813
Débiteurs divers	1 495	232	1 263	1 588	150	1 438	1 354	174	1 180
Groupe & associés ⁽³⁾	8 461		8 461	0		0	7 212		7 212
Charges constatées d'avance ⁽⁴⁾	6 687		6 687	5 192		5 192	2 490		2 490
TOTAL	25 870	273	25 596	16 244	150	16 094	19 359	215	19 144

⁽¹⁾ Dont 312 K€ de cautions laissées à la douane en attendant le certificat d'entrée des bateaux en zones UE.

⁽²⁾ Au 28/02/2025, 5 565 K€ de créance de TVA contre 5 245 K€ au 29/02/2024 et 4 556 K€ au 31/08/2024.

Il y avait également 641 K€ de subventions à encaisser par CG Portugal au 29/02/2024.

⁽³⁾ Au 28/02/2025, dont 7 233 K€ de c/ct APYC chez HACO et 1 111 K€ de c/ct FP chez CC. Au 31/08/2024, 7 212 K€ de c/ct APYC chez HACO.

⁽⁴⁾ Au 28/02/2025, 4 659 K€ de CCA relatives à des bateaux facturés en avance par APYC contre 3 155 K€ au 29/02/2024

6.3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	28.02.2025	29.02.2024	31.08.2024
Valeurs mobilières de placement	17 154	18 683	17 536
Dépréciation			
Disponibilités	13 830	47 918	32 631
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	30 984	66 601	50 167
Concours bancaires	-1 016	-37	-23
TRESORERIE NETTE	29 968	66 564	50 144

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

	28.02.2025	29.02.2024	31.08.2024
Emprunts et dettes bancaires	22 181	27 933	23 045
Dettes sur crédits-bails	707	983	857
Dettes sur locations simples	832	635	696
Dettes sur concessions	10 497	6 706	10 517
Dettes financières diverses	200	400	300
Emprunts et dettes financières non courants	34 417	36 657	35 414
Emprunts et dettes bancaires	7 870	4 426	7 921
Concours bancaires	1 016	37	23
Dettes sur crédits-bails	301	294	301
Dettes sur locations simples	269	357	240
Dettes sur concessions	480	327	460
Dettes financières diverses ⁽¹⁾	3 899	5 787	549
Emprunts et dettes financières courants	13 835	11 228	9 493
TOTAL	48 252	47 885	44 907

⁽¹⁾ Au 28/02/2025, dont 3 560 K€ de dividendes à payer aux actionnaires de la mère, la dette était de 4 484 K€ au 29/02/2024.

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

	28.02.2025	29.02.2024	31.08.2024
A moins d'un an	13 835	11 228	9 493
De un à cinq ans	22 427	27 300	22 072
A plus de cinq ans	11 990	9 357	13 343
TOTAL	48 252	47 885	44 907

6.3.11 Provisions à long terme

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

	31.08.2024	Dotations	Reprises	Ecart de change	Effets actuariels	28.02.2025
Provision pour engagements retraite	35	2			1	38
Provision pour risques et charges	35	2			1	38

Le groupe a souscrit des contrats d'assurance auprès de ARIAL CNP afin de couvrir ses engagements retraite.

L'en cours au 29/02/2025 de ces contrats s'élève à : 400 K€ pour CHANTIER CATANA et 110 K€ pour PPR

6.3.12 Autres passifs courants

	28.02.2025	29.02.2024	31.08.2024
Provision SAV	83	153	197
Provision pour litiges	165	181	165
Dettes fournisseurs	13 742	25 539	14 746
Dettes d'immobilisations ⁽²⁾	1 587	1 212	1 015
Autres provisions pour risques	3 580	3 434	3 772
Avances et acomptes reçus sur commandes	23 009	39 889	15 728
Personnel	4 124	4 205	6 036
Etat hors IS	3 966	3 227	4 430
Autres dettes	864	620	401
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	25 885	35 644	26 600
Etats IS à payer	266	3 123	7 981
TOTAL	77 271	117 226	81 072

⁽¹⁾ Acomptes sur bateaux en cours de fabrication

⁽²⁾ Dont 1,5 M€ de dette chez CG Portugal

6.3.13 Impôts

L'impact de l'impôt se traduit par une charge nette de 2 845 K€ qui se décompose de la façon suivante :

Charge d'impôt exigible	2 485 K€
Charge d'impôt différée	359 K€
TOTAL	2 845 K€

6.3.14 Résultat dilué par actions

	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Résultat Net Dilué Part du Groupe (K€)	6 759	13 449	29 681
Nombre moyen d'actions diluées sur la période	28 750 777	30 182 227	29 220 288
Résultat Net Dilué par action (€)	0,24	0,45	1,02

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 = 8 124 K€
au profit du CIC, de la CAISSE D'EPARGNE et de la BANQUE POPULAIRE au titre des emprunts souscrits par CHANTIER CATANA (nantissement du fonds de commerce)
- Sûretés réelles = 240 K€
en garantie du billet financier chez PPR (nantissement du fonds de commerce)

► Engagements réciproques

- Commandes clients concernant la société CHANTIER CATANA déduction faite des acomptes reçus : 75 M€
- Intérêts des emprunts : 3 421 K€
- Intérêts des crédits-bails : 8 785 K€

► Autres informations

- Cautionnement bancaire = 182 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 GROUP PORTUGAL.

B – Rapport d'activité du premier semestre

Forte régulation du marché

Après des années post-COVID particulièrement dynamiques, le marché nautique connaît depuis début 2023 une désamorce de son taux de commandes à la fois par un mécanisme normal de régulation du marché mais aussi par les conséquences de la forte inflation du prix des bateaux entre 2021 et 2023.

En effet, face à l'hyper inflation post COVID, et dans un contexte où la demande était nettement supérieure aux capacités industrielles des chantiers, le secteur n'avait procédé à aucun compromis sur les marges et ainsi procédé à une répercussion systématique de l'inflation des matières sur les prix de vente des bateaux, engendrant une hausse de ces derniers de 30 à 40% entre 2020 et 2023.

Dans un marché en net régulation depuis début 2023, ces hausses ont finalement eu raison d'une partie importante de la demande.

Fort d'une bonne gestion de ses années fastes avec la création d'un portefeuille de commandes long, tout en gardant des taux de croissance forts, le groupe a réussi à différer sur cet exercice 2024/2025 les effets sur son activité de cette baisse de marché.

Sans surprise, CATANA GROUP enregistre ainsi sur ce premier semestre 2024/2025 un repli de 23% de son chiffre d'affaires.

Des résultats financiers réajustés, solides

Dans ce contexte de marché plus tendu, et afin de préserver au mieux ses volumes d'activité, CATANA GROUP a pris l'option dès l'été dernier de procéder à une baisse de ses prix de vente, anticipant également les baisses du coût de ses matières premières.

Cette politique tarifaire pragmatique explique la réduction du taux de marge sur cet exercice 2024/2025, n'ayant pas encore capté tous les fruits de la renégociation du prix de ses composants.

Face à cette baisse d'activité, les coûts de structure restent en proportion plus élevés qu'à l'accoutumé, CATANA GROUP étant engagé dans un vaste plan de refonte de ses organisations après des années d'hyper croissance et avant un plan stratégique décennal très ambitieux.

Enfin, le pôle nautique peut désormais compter sur sa nouvelle usine d'Aveiro au Portugal, quasiment achevée, et dans laquelle les effectifs fraîchement recrutés poursuivent leur apprentissage industriel.

Cette nouvelle aventure à la fois commerciale et industrielle engendre logiquement des pertes de lancement qui pèsent sur la rentabilité du Groupe à hauteur de 2,4 M€ sur cette mi exercice avant la montée en puissance des volumes d'activité à partir de l'exercice prochain.

Dans ce contexte global, le Groupe enregistre un repli de la rentabilité opérationnelle qui reste cependant solide par rapport aux normes du secteur.

Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 8,2 M€ et représente 10% du chiffre d'affaires.

Le résultat net part du groupe est de 6,8 M€ et représente 8,3% du chiffre d'affaires.

Des fondamentaux robustes dédiés au développement

La trésorerie enregistre sur ce premier semestre un effet « BFR saisonnier » lié au stockage de bateaux vendus en attente de livraison sur le second semestre.

Après une capacité d'autofinancement proche de 10 M€, le BFR agit ainsi négativement sur la trésorerie à hauteur de 16,2 M€, générant un flux net négatif de trésorerie lié aux activités opérationnelles de 6,2 M€.

Fortement engagé dans son plan de développement, le Groupe a investi sur ce premier semestre 8,4 M€, en grande partie autofinancé avant la mise en place de financements sur le second semestre.

Le flux lié aux opérations de financement ressort négatif de 5,6 M€, essentiellement constitué de remboursements d'emprunts.

Ainsi, après cette variation négative saisonnière du BFR (16,2 M€) et l'autofinancement de la majeure partie des investissements (8,4 M€), la variation de trésorerie de ce premier semestre ressort négative de 20,2 M€.

La trésorerie se fixe ainsi à 30 M€.

L'endettement financier est de 48,2 M€ dont 11 M€ de concessions (renouvellement de la concession du Port Pin Rolland à Saint Mandrier et concession du terrain de la nouvelle usine portugaise) qui doivent techniquement se traiter en endettement financier dans les normes comptables IFRS.

Les fonds propres « part du Groupe » s'élèvent à **93,2 M€ de fonds propres**, attestant de la solidité financière du Groupe.

Faire le dos rond sur le court terme...

Alors que les bonnes prises de commandes de l'automne semblaient confirmer que le marché avait probablement atteint son point le plus bas en 2023/2024, les positions de la nouvelle administration américaine depuis janvier 2025 ont pour l'heure balayé cette tendance.

Même si les conséquences éventuelles de la politique douanière américaine sur les ventes du secteur aux États-Unis demeurent un sujet, le climat général de crainte et d'incrédulité provoqué par les États-Unis reste le point le plus délicat.

Le changement de la politique américaine, confuse et agressive, tant sur le plan géopolitique qu'économique, a provoqué des doutes profonds sur le plan mondial.

Ne proposant que des biens de seconde nécessité, et donc totalement corrélé à la confiance des acteurs économiques, le secteur de la plaisance connaît actuellement une période d'attentisme prononcé, pour l'heure peu lisible étant précisé que les bateaux de petites et moyennes tailles sont beaucoup plus impactés que les grands bateaux.

Disposant d'une flexibilité importante, le Groupe ajuste actuellement ses productions au rythme des ventes en attendant une meilleure visibilité, probablement lors des prochains salons d'automne.

Habitué à ces fluctuations du marché nautique, CATANA GROUP fait parler son agilité et sa flexibilité tout en restant fidèle à sa ligne de conduite, refusant tout compromis sur la création de stock de produits finis, notamment dans les réseaux de distribution.

...et préparer le prochain rebond

Dans un secteur nautique habitué aux cycles très prononcés, CATANA GROUP dispose des fondamentaux financiers et de l'expérience pour appréhender la situation actuelle avec autant de prudence que d'ambition.

La situation complexe du moment ne change en rien la force structurelle du secteur des catamarans ni le potentiel encore considérable de ce marché.

Comme dans les précédentes difficultés du secteur nautique, la capacité à investir à contre cycle demeure la clé pour saisir au mieux le rebond qui arrivera inéluctablement.

Dans ce contexte, le Groupe est mobilisé sur tous les fronts et poursuit sans férir sa feuille de route sur les compartiments de marché les plus porteurs :

- Conserver une position forte dans les catamarans à voile de loisirs
- Étendre le positionnement du Groupe sur les unités de grandes tailles
- Accroître le potentiel des catamarans à voile de grands voyages
- Prendre une position forte sur le segment motonautique

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 2024
AU 28 FEVRIER 2025**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

PERIODE DU 1^{ER} SEPTEMBRE 2024 AU 28 FEVRIER 2025

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société CATANA GROUP et en réponse à la demande du Conseil d'Administration, 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 2024 au 28 février 2025, 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. 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 et la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission.

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 28 mai 2025

Les commissaires aux comptes

BM&A

Signé par Eric SEYVOS
Le 28/05/2025

ID: tx_MBXdm3Y1dl8n

Signed with
Universign

Eric SEYVOS
Commissaire aux comptes

TALENZ SOFIDEM LAVAL

Signé par Philippe Noury
Le 28/05/2025

ID: tx_MBXdm3Y1dl8n



Philippe NOURY
Commissaire aux comptes

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024 / 2025

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