

CATANA roup

RAPPORT SEMESTRIEL

28 FEVRIER 2018

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 28/02/2018

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	28/02/2018	28/02/2017	31/08/2017
Ecarts d'acquisition		93		
Immobilisations incorporelles	3.2	2 732	2 458	2 453
Immobilisations corporelles	3.3	9 859	8 603	7 844
Participations dans les sociétés mises en équivalence				480
Autres actifs non courants		1 041	1 343	1 256
Actifs d'impôts non courants		896		650
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		14 621	12 404	12 683
Stocks et en-cours		11 313	9 228	8 745
Créances clients	3.4	10 291	7 932	7 943
Autres actifs courants		2 154	2 596	2 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	4 820	2 830	4 247
TOTAL ACTIFS COURANTS		28 578	22 585	23 434
TOTAL ACTIF		43 198	34 989	36 117

P A S S I F	Note	28/02/2018	28/02/2017	31/08/2017
Capital social		14 630	13 327	14 630
Actions propres		50	28	8
Réserves consolidées part du Groupe		1 325	-888	-372
Résultat consolidé part du Groupe		1 295	-832	1 690
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		17 300	11 634	15 955
Réserves consolidées part des minoritaires		947	20	20
Résultat consolidé part des minoritaires		483		-1
INTERETS MINORITAIRES		1 430	20	20
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		18 730	11 654	15 975
Emprunts et dettes financières	3.7	3 104	4 270	3 979
Provisions	3.8	434	403	378
Autres passifs non courants		197	114	96
PASSIFS NON COURANTS		3 736	4 787	4 453
Emprunts et dettes financières	3.7	2 587	2 472	1 932
Autres passifs courants	3.9	18 145	16 075	13 757
PASSIFS COURANTS		20 733	18 547	15 689
TOTAL PASSIF		43 198	34 989	36 117

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

	Note	28/02/2018	28/02/2017	31/08/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES		26 500	18 544	42 974
Achats consommés		13 662	8 684	18 766
Charges de personnel		3 717	2 838	5 661
Charges externes		7 390	6 903	14 380
Impôts et taxes		379	293	630
Dotations / Reprises amortissements		1 203	1 254	2 543
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		99	29	198
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-1 441	-674	-531
Autres produits opérationnels courants		-172	-46	-157
Autres charges opérationnelles courantes		34	50	348
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 629	-787	1 136
Autres produits opérationnels			99	20
Autres charges opérationnelles			-83	
RESULTAT OPERATIONNEL		1 629	-771	1 156
Coût de l'endettement financier		52	65	163
Autres produits financiers		41	11	68
Autres charges financières		-72	-1	-1
RESULTAT FINANCIER		-84	-55	-96
Charge d'impôt		233	-7	629
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 778	-833	1 689
Part des minoritaires		483	0	-1
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		1 295	-832	1 690
RESULTAT PAR ACTION		0,04 €	- 0,03 €	0,06 €
RESULTAT DILUE PAR ACTION		0,04 €	- 0,03 €	0,06 €

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

	28/02/2018	28/02/2017	31/08/2017
RESULTAT DE LA PERIODE	1 778	-833	1 690
Variation de la réserve de réévaluation			
Ecart actuariels	-5	-27	-40
Ecart de conversion			
Quote-part de résultat global provenant des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en			
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente			
Partie du profit ou de la perte sur les instruments de couverture			
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	-5	-27	-40
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	1 774	-860	1 649

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

Tableau de variation des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires						
	Capital	Réserves liées au capital	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres du groupe
Situation au 31/08/2016	13 221	2 527	-3 326	12 422	20	12 402
Affectation résultat 31/08/2016		-3 326	3 326			
Augmentation de capital	1 408	589		1 997		1 997
Actions propres		78		78		78
Correction d'erreur ⁽¹⁾		-212		-212		-212
Résultat consolidé 31/08/2017			1 689	1 689	-1	1 690
Situation au 31/08/2017	14 630	-344	1 689	15 975	20	15 955
Affectation résultat 31/08/2016		1 689	-1 689			0
Augmentation de capital						0
Actions propres		50		50		50
Changement de Méthode de consolidation		927		927	927	0
Résultat consolidé 28/2/2018			1 778	1 778	483	1 295
Situation au 28/2/2018	14 630	2 322	1 778	18 730	1 430	17 300

(1) La créance d'impôt société de 212 K€ sur la société NAUTIC 2000, comptabilisée sur l'exercice du 31 août 2016, aurait dû être considérée comme irrécouvrable à cette date. La société NAUTIC 2000, placée en liquidation judiciaire le 17 juin 2016, a été exclue du périmètre de consolidation à compter de cette date. Conformément à la norme IAS 8, la rectification de cette anomalie a été traitée comme une correction d'erreur, l'impact étant ainsi constaté par ajustement des réserves d'ouverture. Selon IAS 8.46, la correction d'une erreur significative d'une période antérieure est exclue du résultat de l'exercice au cours duquel elle est découverte. Cette correction se traduit dans les comptes consolidés par une minoration des capitaux propres d'ouverture de 212 K€. Au 31 août 2016, le résultat net de l'ensemble consolidé est déficitaire de 3 538 K€ après prise en compte de la correction d'erreur.

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

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	28/02/2018	28/02/2017	31/08/2017
Résultat net des sociétés intégrées	1 778	-833	1 689
Charge / produit d'impôt	-242		-650
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	1 230	1 220	2 565
Plus et moins values de cessions		-11	-13
Autres éléments sans impact sur la trésorerie			253
Ecart de change sur réciprocity	-1		
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	2 765	376	3 844
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :	208	1 338	-480
- <i>Stocks et en cours</i>	-1 769	433	1 373
- <i>Clients</i>	-1 826	2 185	2 174
- <i>Autres créances</i>	-63	806	901
- <i>Fournisseurs</i>	202	-5 184	-3 883
- <i>Autres dettes</i>	3 664	3 098	-1 045
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	2 973	1 714	3 364
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	-1 802	-1 108	-1 961
Incidence variation de périmètre	-99		
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		94	115
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1 901	-1 014	-1 846
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Encaissements liés à de nouveaux emprunts	1 371		11
Actions propres	50	98	78
Augmentation de capital		150	1 997
Remboursements d'emprunts	-1 844	-529	-1 775
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-423	-281	311
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	649	419	1 830
Trésorerie d'ouverture	3 999	2 169	2 169
Trésorerie de clôture	4 690	2 588	3 999
Variation des écarts de conversion	42		
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	649	419	1 830

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 et BALI ;
- 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 2018 de CATANA GROUP sont établis conformément avec 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 2017.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2017 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2016. 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 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 2018. 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	99.70%	99.70%	IG
SARL Haco	El Haouaria, (Nabeul)	TN	Construction de bateaux	B24193932012	30%	30%	IG*

* Au sens de l'IFRS10, le Groupe est exposé aux rendements variables de cette entité via la marge réalisée par les produits vendus par Haco à Chantiers Catana. Par ailleurs, le Groupe a la capacité d'influer sur les rendements variables d'Haco via son volume de commandes. Enfin, il existe un pacte d'associés qui prévoit que les décisions du comité d'orientation stratégique (composé de CATANA GROUP, Olivier Poncin, Roger Maibach et Frédéric Meunier) devront être adoptées à la majorité des associés représentant au moins 50% du capital social. Les compétences de ce comité sont larges : choix du maintien de Frédéric Meunier à la fonction de gérance, fixation des orientations industrielles étant précisé que CATANA GROUP dispose d'un droit de veto si la société HACO souhaite conclure un nouveau contrat de sous-traitance, validation des investissements supérieurs à 20 K€ ou non inclus au budget, fixation des orientations commerciales en sachant qu'HACO ne pourra pas modifier sa politique commerciale sans concertation avec CATANA GROUP, discussion des développements dont le département est dirigé par Olivier Poncin qui est le président du groupe, détermination des orientations budgétaires, comptables, financières, sociales... Parallèlement, il est donné à CATANA GROUP la faculté d'augmenter sa participation dans le capital d'HACO, à sa seule convenance et à tout moment, jusqu'à 50% du capital. Le pacte d'associés nous permet ainsi de conclure que la société doit être consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

IG : intégration globale

1.4 Événements de l'exercice

Le 30 août 2017, la société CATANA GROUP a pris une participation dans la société HACO, SARL de droit tunisien, à hauteur de 30% du capital social, moyennant le prix global de 480 000 €.

Au regard de l'importance des relations existant entre HACO et CHANTIERS CATANA, cette prise de participation vise tout d'abord à sécuriser cette sous-traitance et accroître le poids décisionnel de CATANA GROUP dans cette société. Au-delà de la sécurisation de cette sous-traitance, cette opération capitalistique devrait contribuer à renforcer également la rentabilité de CATANA GROUP.

Suite à la signature du pacte d'associés le 1^{er} septembre 2017, dont les principales modalités sont décrites au point 1.3, la société HACO, consolidée selon la méthode de la mise en équivalence au 31 août 2017, l'est selon la méthode de l'intégration globale au 28 février 2018.

L'écart d'acquisition correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition des titres. Il s'élève à 93 K€ au 28 février 2018, ce montant est provisoire.

Le chiffre d'affaires consolidé d'HACO s'élève au 28 février 2018 à 28 K€ pour un résultat consolidé de 690 K€ dont 207 K€ pour la part groupe.

1.5 Événements postérieurs au 28 février 2018

L'augmentation de capital de CATANA Group, qui s'est déroulée du 23 mars au 19 avril 2018 a permis au groupe de lever 3,7 M€, dans un contexte de marchés financiers peu porteur.

Ainsi, la demande globale de l'opération s'est portée à 1 254 825 actions représentant une souscription de 75,48 %, soit un montant total de 3,76 M€.

Cette augmentation de capital va permettre au groupe d'accélérer le développement de ses gammes CATANA et BALI, et d'accompagner le plan d'amélioration de ses performances industrielles.

A la suite de cette opération, le concert familial PONCIN détient désormais 29,30 % du capital de CATANA Group et 43,13 % des droits de vote, attestant ainsi de sa volonté de s'inscrire dans la durée à la tête de l'entreprise et de poursuivre sereinement son plan de marche très dynamique.

Le règlement-livraison des actions nouvelles et leur admission aux négociations sur le compartiment C d'Euronext interviendra le 16 avril 2018.

A compter du 16 avril 2018, le nombre total d'actions composant le capital de CATANA Group sera ainsi porté à 30 514 178 actions.

2. Information sectorielle de premier niveau

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2017/2018 et le premier semestre 2016/2017 sont détaillés ci-après :

	28/02/2018			28/02/2017		
	Total Groupe	Bateaux	Services	Total Groupe	Bateaux	Services
Chiffre d'affaires	26 500	24 539	1 961	18 544	16 159	2 385
Résultat opérationnel	1 629	1 857	(228)	(771)	(739)	(32)
Résultat financier	(84)	(80)	(4)	(55)	(52)	(3)
Résultat net	1 778	2 001	(223)	(833)	(803)	(30)

3. Notes sur le bilan et le compte de résultat

3.1 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*

Les goodwill sont dépréciés à hauteur de 11 406 K€.

La valeur d'utilité retenue est la somme des cash-flows actualisés sur 5 ans au taux de 9.70% (incluant un taux sans risque long terme de 2.41%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 1.50).

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 9.70% (incluant un taux sans risque long terme de 2.41%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 1.50).

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 de l'UGT Services ont été réalisés au 31 août 2017. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 28 février 2018.

3.2 3.2 Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Brevets, licences, concessions	Autres	TOTAL
Au 31 août 2016				
Valeur brute	2 910	5 934	654	9 498
Amortissements et dépréciations cumulés	-2 202	-4 694		-6 895
Valeur nette	708	1 240	654	2 602
Variations				
Acquisitions	560	3	152	715
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Dotations aux amortissements et dépréciations	-376	-237		-613
Reprises de dépréciations	16			16
Variation de périmètre				
Transfert en Ecart d'acquisition				
Transferts			-266	-266
Total des variations de la période	199	-234	-114	-149
Au 31 août 2017				
Valeur brute	3 470	5 936	540	9 945
Amortissements et dépréciations cumulés	-2 562	-4 930		-7 492
Valeur nette	907	1 006	540	2 453
Variations				
Acquisitions	2	7	120	129
Cessions (valeurs brutes)	-770			-770
Cessions (amortissements)	770			770
Dotations aux amortissements et dépréciations	-215	-4		-219
Reprises de dépréciations				
Variation de périmètre	355	14		369
Transfert en Ecart d'acquisition				
Transferts				
Total des variations de la période	142	17	120	279
Au 28 février 2018				
Valeur brute	3 294	5 977	660	9 931
Amortissements et dépréciations cumulés	-2 244	-4 955		-7 199
Valeur nette	1 050	1 022	660	2 732

3.3 Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Matériel, installations techniques et outillage	Autres immobilisations corporelles et en cours	TOTAL
Au 31 août 2016				
Valeur brute	8 151	13 839	5 048	27 039
Amortissements et dépréciations cumulés	-5 021	-10 021	-3 097	-18 139
Valeur nette	3 130	3 819	1 951	8 900
Variations				
Acquisitions	14	1 483	399	1 895
Cessions (valeurs brutes) ¹		-542	-95	-637
Cessions (amortissements) ¹		277	19	296
Dotation aux amortissements et dépréciations	-289	-1 474	-168	-1 931
Reprises de dépréciations		28		28
Virement Poste à Poste				
Transferts			-706	-706
Total des variations de la période	-728	3 587	-2 404	455
Au 31 août 2017				
Valeur brute	8 165	14 779	4 645	27 590
Amortissements et dépréciations cumulés	-5 310	-11 190	-3 245	-19 746
Valeur nette	2 856	3 589	1 400	7 844
Variations				
Acquisitions	212	363	1 151	1 726
Cessions (valeurs brutes)		-3 328	-8	-3 336
Cessions (amortissements)		3 328	8	3 336
Dotation aux amortissements et dépréciations	-150	-742	-92	-984
Reprises de dépréciations				
Virement Poste à Poste			-54	-54
Variation de périmètre nette	331	795	201	1 326
Total des variations de la période	392	416	1 206	2 014
Au 28 février 2018				
Valeur brute	8 720	12 994	5 987	27 702
Amortissements et dépréciations cumulés	-5 472	-8 989	-3 382	-17 843
Valeur nette	3 248	4 005	2 606	9 859

3.4 Créances clients

	28.02.2018	28.02.2017	31.08.2017
Clients et comptes rattachés	10 391	7 959	7 970
Dépréciation	100	27	27
Créances clients nettes	10 291	7 932	7 943

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	28/02/2018	28/02/2017	31/08/2017
Valeurs mobilières de placement	647	661	647
Dépréciation	-41	-44	-44
Disponibilités	4 214	2 213	3 644
TOTAL TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	4 820	2 830	4 247
Concours bancaires	129	242	248
TRESORERIE NETTE	4 690	2 588	3 999

3.6 3.6 Capitaux propres

Le capital social, entièrement libéré, se compose de 29 259 353 actions de 0,5 €.

3.7 3.7 Emprunts et dettes financières

	28.02.2018	28.02.2017	31.08.2017
Emprunts et dettes bancaires	451	775	547
Dettes sur crédits-bails	2 428	3 195	3 177
Dettes financières diverses	225	300	255
Emprunts et dettes financières non courants	3 104	4 270	3 979
Emprunts et dettes bancaires	360	1 446	939
Concours bancaires	129	242	248
Dettes sur crédits-bails	285	435	448
Dettes financières diverses	1 813	348	296
Emprunts et dettes financières courants	2 588	2 472	1 932
TOTAL	5 692	6 742	5 911

L'accord de renégociation de la dette bancaire signée en avril 2012 et homologué par le Tribunal de Commerce le 15 mai 2012 a permis au Groupe de réduire définitivement son endettement de 7 M€.

La dette bancaire ayant fait l'objet d'un abandon de créances en mai 2009 pour 10 533 K€ avec clause de retour à meilleure fortune fait l'objet d'un test à chaque clôture. Les tableaux de flux de trésorerie prévisionnels sur 10 ans, établis par la direction, ont conclu à l'absence de mise en œuvre de la clause de retour à meilleure fortune et ceci jusqu'à l'échéance du plan de remboursement des sommes non abandonnées.

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

	28.02.2018	28.02.2017	31.08.2017
A moins d'un an	2 588	2 472	1 932
De un à cinq ans	1 745	2 570	2 461
A plus de cinq ans	1 359	1 700	1 518
TOTAL	5 692	6 742	5 911

3.8 3.8 Provisions à long terme

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

	31.08.2017	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	28.02.2018
Provision pour engagements retraite	378	35		20	434
Provision pour risques et charges	378	35		20	434

3.9 3.9 Autres passifs courants

	28.02.2018	28.02.2017	31.08.2017
Provision SAV	130	120	128
Provision pour litiges	139	137	151
Dettes fournisseurs	7 082	4 841	6 150
Dettes sur immobilisations	403	280	704
Avances et acomptes reçus sur commandes	3 489	4 928	1 896
Personnel	1 053	852	1 095
Etat	1 574	1 712	1 669
Autres dettes	481	340	380
Produits constatés d'avance	3 793	2 866	1 585
TOTAL	18 145	16 075	13 757

3.10 3.10 Impôts différés

Le Groupe a comptabilisé un impôt différé actif net de 896 K€ car le Groupe pense pouvoir imputer sur le résultat fiscal Groupe de la période du 01/03/2018 au 28/02/2019, la somme de 3 200 K€.

Compte tenu des historiques de pertes et d'une activité extrêmement sensible aux conditions économiques globales, nous avons activé les impôts différés correspondant à 12 mois de résultat prévisionnel.

3.11 3.11 Résultat dilué par actions

	28/02/2018	29/02/2017	31/08/2017
Résultat Net Dilué Part du Groupe	1 295 K€	- 832 K€	1 690 K€
Nombre moyen pondéré d'actions sur la période	29 259 353	26 653 721	27 593 197
Résultat Net Dilué par action	0.04 €	- - 0.03 €	0.06 €

3.12 3.12 Engagements hors bilan

Engagements donnés

- Sûretés réelles pour 735 K€
 - dont 135 K€ d'emprunts garantis par le nantissement des titres PPR et CATANA
 - dont 600 K€ au profit de la société SUD OUEST BAIL concernant le crédit-bail immobilier de la société AUREUS FACTORY
- Hypothèque immobilière conventionnelle sur le bâtiment PPR à hauteur de 1 700 K€
- Nantissement compte bancaire PPR à hauteur de 200 K€ et matériel et outillage à hauteur de 65 K€.

Autres informations

Fabrication d'un moule d'une valeur de 300 K€ que la société HACO a nanti au profit de la société CHANTIERS CATANA à compter du 1^{er} septembre 2015 et pour une durée de 5 ans.

B – Rapport d'activité du premier semestre

1 Activité

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017-2018 s'établit à 26,5 M€, et affiche à nouveau une très forte croissance par rapport à l'exercice dernier (+ 43%) confirmant l'accélération des ventes de la gamme BALI et du nouveau CATANA 53.

Dans un premier semestre riche en salons nautiques sur l'ensemble du globe, le marché des multicoques a démontré son **excellente dynamique**, confirmant la pertinence du recentrage stratégique de CATANA GROUP autour de ce segment de marché depuis plusieurs années.

Bénéficiant déjà d'une très forte notoriété mondiale depuis 35 ans avec sa marque haut de gamme CATANA, le groupe a clairement pris une nouvelle dimension en attaquant le cœur du marché avec la création de la gamme BALI. En quatre ans seulement, les premiers succès de cette nouvelle marque ont permis au groupe de quadrupler ses ventes de bateaux neufs pour se hisser au **quatrième rang mondial**.

Sur ce premier semestre 2017/2018, cette accélération s'est encore nettement accrue.

La poursuite de la percée commerciale des 3 premiers modèles de la gamme BALI (BALI 4.0, BALI 4.3, BALI 4.5) et la montée en puissance du nouveau CATANA 53 permettent au groupe de disposer d'un **carnet de commandes en très net accroissement** pour l'exercice en cours, mais également pour le prochain exercice 2018/2019.

Cette solide orientation des ventes, doublée d'une forte montée en puissance des productions du groupe permettent à CATANA GROUP d'enregistrer une **nette hausse de ses facturations de bateaux neufs** qui affichent une **croissance de 44%** sur ce premier semestre par rapport à N-1.

Cette dynamique sur les bateaux neufs, associée aux autres activités (occasions, brokerage), permettent au pôle **BATEAUX** d'afficher une activité de 24.5 M€ contre 16.1 M€ au 28 février 2017.

Le pôle **SERVICES** reste sur une activité normative de 2 M€ contre 2.4 M€ en février 2017.

2 Résultat et bilan

Dans le cadre de son plan de renforcement industriel, CATANA GROUP est entrée au capital de son sous-traitant tunisien HACO (30%) qui avait été sollicité dès 2014 pour la fabrication des petites pièces polyester du groupe puis en 2015 pour la fabrication de la version « loueurs » du BALI 4.0.

Cette acquisition, dans une société disposant d'un site industriel de 8 000 m² et de près de 200 personnes, permet à CATANA GROUP de sécuriser son dispositif de sous-traitance et d'accroître le poids décisionnel de CATANA GROUP chez HACO qui réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires avec les structures du groupe CATANA.

Conjointement à cette entrée au capital, un pacte a été signé avec les actionnaires d'HACO donnant la possibilité à CATANA GROUP d'augmenter sa participation à sa seule convenance et à tout moment jusqu'à 50% du capital. Cette faculté, associée à un très large contrôle de CATANA GROUP dans les

décisions stratégiques d'HACO, placent CATANA GROUP dans l'obligation de consolider totalement dans ses comptes les résultats d'HACO conformément à la norme IRFS 10.

Le chiffre d'affaires d'HACO étant essentiellement réalisé avec CATANA GROUP, celui-ci est donc neutralisé et n'influe pas sur le chiffre d'affaires annoncé de CATANA GROUP

Les charges de personnel s'établissent à 3.7 M€ contre 2.8 M€ en février 2017, justifiées par les fortes augmentations des productions du groupe.

La hausse de 0.4 M€ des charges externes se justifie quant à elle principalement par l'augmentation de la sous-traitance et des commissions sur ventes.

Le résultat opérationnel de CATANA GROUP ressort ainsi nettement positif de 1.6 M€ (dont 0.8 M€ d'HACO) contre une perte de 0.8 M€ au 28 février 2017.

Compte tenu des prévisions bénéficiaires de CATANA GROUP pour l'année à venir, il a été de nouveau comptabilisé un impôt différé actif justifiant le produit d'impôt sur ce premier semestre de 0.23 M€.

Le résultat net de l'ensemble consolidé est ainsi positif de 1.8 M€ qui, retraité de la part des minoritaires (actionnaires détenant 70% d'HACO), laisse **un résultat net part du groupe positif de 1.3 M€** contre une perte de 0.8 M€ en février 2017.

Les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles génèrent une ressource de **3 M€ contre 1.7 M€ en février 2017**, grâce à **une capacité d'autofinancement très nettement positive de 2.8 M€** (dont 1 M€ provenant d'HACO) contre 0.4 M€ en février 2017.

Dans un contexte d'accélération du plan de développement des gammes CATANA et BALI, cette ressource d'exploitation permet aisément de financer les flux liés aux investissements (- 1.9 M€) et les flux liés aux opérations de financement (-0.4 M€).

La trésorerie globale du groupe affiche donc une variation positive sur le semestre de 0.6 M€ pour se porter à 4.7 M€ (dont 0.2 M€ pour HACO).

Déjà très faiblement endettée, CATANA GROUP voit de nouveau son endettement net diminuer significativement.

Ainsi, celui ressort à 0.9 M€ (dont 0.8 M€ provenant d'HACO) contre une dette nette de 3.9 M€ en février 2017. L'endettement net du groupe est donc quasi nul confirmant les prévisions d'un passage en cash net à la prochaine clôture du 31/08/18 compte tenu du bon second semestre d'exploitation attendu, et de l'impact de la récente augmentation de capital de 3.8 M€ d'avril dernier.

3 Perspectives

L'exercice 2017/2018 marque une nouvelle étape dans le plan de développement de CATANA GROUP. Au cours des principaux salons de l'exercice, le groupe a eu la confirmation du succès sans précédent de

la jeune gamme BALI et du potentiel de sa marque historique CATANA après un an de commercialisation du nouveau CATANA 53 qui marque le retour de la marque sur ses tailles historiquement fortes.

Renforcé par l'arrivée du nouveau BALI 4.1, les ventes de bateaux neufs sur l'exercice seront supérieures à 42 M€ qui, complétées des autres activités du groupe (Occasions, brokerage, services) devrait permettre au groupe d'atteindre pour cet exercice 2017/2018 un chiffre d'affaires global autour de 55 M€, en croissance de près de 30% par rapport à 2017.

Au-delà de l'exercice en cours, le carnet de commandes donne aussi une très grande visibilité pour 2018/2019 avec 34 M€ d'affaires engrangées représentant déjà près de 60% de l'objectif de l'exercice prochain qui devrait conduire une nouvelle fois le groupe à enregistrer une croissance de ventes de bateaux neufs à nouveau de l'ordre de 30%.

Sur une base de rentabilité désormais bien établie, ces perspectives de croissances avérées consolident d'autant plus les prévisions vers un doublement de la rentabilité pour 2017/2018 et une nouvelle hausse forte au cours de l'exercice prochain.

BM&A
11, rue de Laborde
75008 Paris

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

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

S.A.S au capital de 80 000 €
Membre de la compagnie régionale d'Angers

CATANA GROUP

Société anonyme au capital de 15 460 908 euros

Zone Technique Le Port

66140 CANET EN ROUSSILLON

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

PERIODE DU 1^{ER} SEPTEMBRE 2017
AU 28 FEVRIER 2018

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

PERIODE DU 1^{ER} SEPTEMBRE 2017
AU 28 FEVRIER 2018

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 2017 au 28 février 2018, 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. 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. Vérification spécifique

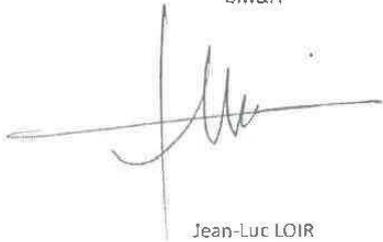
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris, le 31 mai 2018

Les commissaires aux comptes

BM&A



Jean-Luc LOIR

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

SOFIDEM



François LE SPEGAGNE

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale d'Angers

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017 / 2018

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.

OLIVIER PONCIN
Président Directeur Général