



RAPPORT SEMESTRIEL

28 FEVRIER 2022

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 28/02/2022

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

- ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE (en milliers d'euros)

A C T I F	Note	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021 ⁽¹⁾
Ecarts d'acquisition		93	93	93
Immobilisations incorporelles	3.2	2 753	2 316	2 497
Immobilisations corporelles	3.3	22 020	21 997	22 278
Autres actifs financiers		79	71	71
Autres actifs non courants	3.4		143	14
Actif d'impôts non courants		5 734	4 596	7 117
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		30 679	29 217	32 070
Stocks et en-cours		28 631	20 975	22 923
Créances clients	3.5	20 376	15 990	9 406
Autres actifs courants	3.6	8 142	6 820	4 072
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7	70 823	35 079	45 582
TOTAL ACTIFS COURANTS		127 972	78 863	81 983
TOTAL ACTIF		158 651	108 080	114 053

P A S S I F	Note	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021 ⁽¹⁾
Capital social		15 353	15 257	15 353
Actions propres		9	-48	28
Réserves consolidées part du Groupe		31 054	20 844	20 790
Résultat consolidé part du Groupe		7 378	4 736	14 132
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		53 794	40 790	50 304
Réserves consolidées part des minoritaires		2 669	2 195	2 182
Résultat consolidé part des minoritaires		822	350	487
INTERETS MINORITAIRES		3 492	2 545	2 669
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		57 285	43 335	52 973
Emprunts et dettes financières	3.9	17 579	23 158	20 291
Provisions	3.10	37	562	79
Autres passifs non courants		151	16	158
PASSIFS NON COURANTS		17 766	23 736	20 529
Emprunts et dettes financières	3.9	10 731	5 583	7 144
Dettes fournisseurs	3.11	17 071	11 907	8 047
Provisions à court terme	3.11	536	720	531
Autres passifs courants	3.11	54 470	22 335	23 708
Passifs d'impôts courants	3.11	791	466	1 122
PASSIFS COURANTS		83 599	41 009	40 552
TOTAL PASSIF		158 651	108 080	114 053

⁽¹⁾ Les comptes consolidés clos le 31 août 2021 ont été retraités suite à l'application de la décision de l'IFRS IC sur l'allocation des avantages du personnel aux périodes de service. Cette correction est détaillée à la note 1.2 du présent rapport sur les comptes consolidés.

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

	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	70 947	48 518	101 771
Achats consommés	-31 295	-21 154	-43 739
Charges de personnel	-6 815	-5 651	-11 402
Charges externes	-19 617	-13 960	-29 501
Impôts et taxes	-627	-431	-956
Dotations / Reprises amortissements	-2 643	-2 331	-4 748
Dotations / Reprises provisions et dépréciations	-9	153	259
Variation des stocks de produits en cours et de produits	1 143	1 089	2 675
Autres produits opérationnels courants	404	-372	-319
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	11 487	5 862	14 039
Autres produits et charges opérationnels	-48	-30	-71
RESULTAT OPERATIONNEL	11 438	5 831	13 968
Coût de l'endettement financier	-148	-111	-259
Autres produits et charges financiers	-226	85	232
Produit / Charge d'impôt	-2 863	-719	678
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	8 201	5 087	14 619
Part des minoritaires	822	350	487
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	7 378	4 736	14 132
RESULTAT PAR ACTION	0,24 €	0,16 €	0,46 €
RESULTAT DILUE PAR ACTION	0,24 €	0,16 €	0,46 €

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

	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
RESULTAT DE LA PERIODE	8 201	5 087	14 619
Eléments recyclables :			
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente			
Ecart de conversion			
Partie du profit ou de la perte sur les instruments de couverture			
Eléments non recyclables :			
Variation de la réserve de réévaluation			
Ecart actuariel	33		0
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	33	0	0
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	8 234	5 087	14 619

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

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres du groupe
Situation au 31/08/2019	15 257	7 218	9 764	32 240	1 951	30 289
Affectation résultat 31/08/2019		9 764	-9 764			
Actions propres		-10		-10		-10
Ecarts actuariels		20		20	0	20
Différence liée à la conversion des comptes HACO du TND à l'€		-159		-159	-80	-80
Distribution dividendes		-3		-3	-3	
Paielement fondé sur des actions		489		489		489
Résultat consolidé 31/08/2020			5 519	6 008	327	5 193
Situation au 31/08/2020	15 257	17 319	5 519	38 095	2 195	35 900
Affectation résultat 31/08/2020		5 519	-5 519	0		0
Actions propres		117		117		117
Ecarts actuariels				0		0
Rachat des minoritaires PPR		-16		-16	-13	-3
Paielement fondé sur des actions		153		153		153
Distribution dividendes				0		0
Résultat consolidé 31/08/2021			14 619	14 619	487	14 132
Situation au 31/08/2021	15 257	23 091	14 619	52 968	2 669	50 298
Impact changement de méthode IAS 19		5		5		5
Situation au 31/08/2021 après changement méthode	15 257	23 096	14 619	52 973	2 669	50 304
Affectation résultat 31/08/2021		14 619	-14 619	0		0
Actions propres		35		35		35
Ecarts actuariels		33		33		33
Paielement fondé sur des actions		35		35		35
Distribution dividendes		-3 992		-3 992		-3 992
Résultat consolidé 28/02/2022			8 201	8 201	822	7 378
Situation au 28/02/2022	15 257	33 827	8 201	57 285	3 492	53 794

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

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	28.02.2022	28.02.2021	31.08.2021
Résultat net des sociétés intégrées	8 201	5 087	14 619
Charges/Produits d'impôts différés	1 371	0	-2 522
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 651	2 570	4 325
Plus et moins-values de cessions	-16	9	8
Quote-part de subvention virée au résultat	-5	-2	-69
Autres éléments sans impact sur la trésorerie (paiement fondé sur des action)	35	112	153
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	12 237	7 775	16 514
Coût de l'endettement financier net	148	114	259
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	12 385	7 889	16 773
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :			
- Autres actifs non courants	14	-84	45
- Stocks	-5 708	-3 537	-5 485
- Clients	-10 969	-1 878	4 705
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)	-4 070	-3 051	-351
- Autres passifs non courants	-8	-119	24
- Fournisseurs	8 915	-1 367	-5 041
- Autres passifs courants	30 436	5 877	7 974
	18 610	-4 158	1 872
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	30 995	3 730	18 645
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :			
Acquisitions d'immobilisations ⁽¹⁾	-2 458	-3 162	-6 055
Cessions d'immobilisations	1	195	213
Variation des prêts et avances consenties	-8	2	2
Incidence variation de périmètre ⁽²⁾			-16
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-2 465	-2 965	-5 856
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Actions propres	35	41	117
Dividendes versés aux associés de la mère	-1 109		
Encaissements liés à de nouveaux emprunts ⁽³⁾	1 163	400	400
Remboursements d'emprunts	-3 226	-1 031	-2 363
Coût de l'endettement financier net	-148	-114	-259
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-3 285	-704	-2 105
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	25 245	61	10 684
Trésorerie d'ouverture	45 562	34 887	34 887
Trésorerie de clôture	70 808	34 948	45 562
Variation des écarts de conversion			-9
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	25 245	61	10 684

(1) Hors nouveaux crédit-bails & locations simples pour 89 K€ au 28/02/2022, 147 K€ au 28/02/2021 et 292 K€ au 31/08/2021.

(2) Au 31/08/2021, prix payé pour le rachat des 5% de minoritaires PPR = - 16 K€.

(3) Hors nouveaux crédit-bails & locations simples pour 89 K€ au 28/02/2022, 147 K€ au 28/02/2021 et 292 K€ au 31/08/2021.

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, 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.

1.2 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2022 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 2021.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 août 2021. 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 à l'exception de la nouvelle position adoptée par l'IFRIC en juin 2021 relative à l'IAS 19.

La nouvelle position adoptée par l'IFRIC en juin 2021 constitue un changement de méthode. L'IFRIC considère que, à partir du moment où, d'une part, aucun droit n'est acquis en cas de départ avant l'âge de la retraite et, d'autre part, les droits plafonnent après un certain nombre d'années d'ancienneté, ce sont les dernières années de carrière du salarié dans l'entreprise qui lui confèrent les droits au moment du départ. Comme il s'agit d'une application rétrospective, le Groupe a recalculé ses engagements au 31 août 2021 qui s'élèvent à 79 K€ contre 86 K€ dans les comptes consolidés publiés au 31 août 2021. Le différentiel, soit 5 K€ net d'impôt différé, impacte positivement les capitaux propres au 31 août 2021 qui passent donc de 52 968 K€ à 52 973 K€. Dans le même temps, les provisions pour engagements de retraite passent de 86 K€ à 79 K€ et les actifs d'impôts non courants de 7 118 K€ à 7 117 K€.

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 2022. 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
SARL Haco	El Haouaria (Nabeul)	TN	Construction de bateaux	B24193932012	50%	50%	IG

IG : intégration globale

1.4 Événements significatifs

Néant.

1.5 Événements postérieurs au 28 février 2022

Ukraine :

Les opérations en Ukraine qui ont commencé le 24 février 2022 et les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats ont une incidence sur l'économie mondiale.

La situation en Ukraine et les restrictions créent des difficultés pour des activités de production et distribution, et ont des incidences sur les ventes, les approvisionnements et les chaînes de production.

Aucune incidence significative sur l'activité du Groupe Catana n'a été identifiée à la date d'arrêté des comptes semestriels.

2. Information sectorielle par activité

Les résultats par secteur d'activité pour le premier semestre 2021/2022 et le premier semestre 2020/2021 sont détaillés ci-après :

	28/02/2022			28/02/2021		
	Total Groupe	Bateaux	Services	Total Groupe	Bateaux	Services
Chiffres d'Affaires	70 947	68 476	2 471	48 518	46 175	2 343
Résultat Opérationnel	11 438	11 395	43	5 831	5 812	19
Résultat financier	- 374	- 372	- 2	- 25	- 24	- 1
Résultat net	8 201	8 160	41	5 087	5 069	18

3. Notes sur le bilan et le compte de résultat

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 de l'écart d'acquisition relatif à l'acquisition des titres HACO de 93 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 6.20% (incluant un taux sans risque long terme de 1.03%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 1.04).

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 6.20% (incluant un taux sans risque long terme de 1.03%, une prime de risque de 5% et un bêta endetté de 1.04).

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 2021. En l'absence d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation au 28 février 2022.

3.2 Immobilisations incorporelles

	Frais de développement	Brevets, licences, concessions ¹	Autres	TOTAL
Au 31 août 2020				
Valeur brute	4 765	6 179	620	11 565
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 634	-5 736		-9 370
Valeur nette	1 131	443	620	2 194
Variations				
Acquisitions	372	5	797	1 174
Cessions (valeurs brutes)	-715			-715
Cessions (amortissements)	715			715
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Dotations aux amortissements et dépréciations	-440	-286		-726
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste			-145	-145
Total des variations de la période	-68	-281	652	303
Au 31 août 2021				
Valeur brute	4 422	6 185	1 272	11 879
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 359	-6 023		-9 382
Valeur nette	1 063	162	1 272	2 497
Variations				
Acquisitions	178	156	357	691
Cessions (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)				
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Dotations aux amortissements et dépréciations	-289	-146		-435
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste	636	410	-1 046	0
Total des variations de la période	524	420	-689	256
Au 28 février 2022				
Valeur brute	5 235	6 751	584	12 570
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 648	-6 169		-9 817
Valeur nette	1 587	582	584	2 753

¹ Dont 28 K€ d'immobilisations nettes au 28/02/2022 comptabilisées sous IFRS 16.

3.3 Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions ¹	Matériel, installations techniques et outillage ²	Autres immobilisations corporelles et en cours ³	TOTAL
Au 31 août 2020				
Valeur brute	15 782	22 518	7 393	45 693
Amortissements et dépréciations cumulés	-6 338	-14 249	-3 750	-24 337
Valeur nette	9 445	8 269	3 642	21 356
Variations				
Acquisitions	514	2 550	2 508	5 571
Cessions (valeurs brutes)	-21	-1 899	-100	-2 020
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)	10	1 696	93	1 799
Dotation aux amortissements et dépréciations	-545	-2 833	-645	-4 022
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste (valeur brutes)	0	52	-458	-406
Virement de poste à poste (amortissements)	0	-29	29	0
Total des variations de la période	-42	-463	1 427	922
Au 31 août 2021				
Valeur brute	16 275	23 220	9 342	48 838
Amortissements et dépréciations cumulés	-6 873	-15 415	-4 273	-26 560
Valeur nette	9 403	7 806	5 070	22 278
Variations				
Acquisitions	75	2 653	1 704	4 432
Cessions (valeurs brutes)	-7		-67	-74
Ecart de conversion à l'ouverture (valeurs brutes)				
Cessions (amortissements)	7		52	59
Dotation aux amortissements et dépréciations	-269	-1 621	-317	-2 208
Reprises de dépréciations				
Ecart de conversion à l'ouverture (amortissements)				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste (valeur brutes)			-2 467	-2 467
Virement de poste à poste (amortissements)				
Total des variations de la période	-194	1 032	-1 096	-258
Au 28 février 2022				
Valeur brute	16 343	25 873	8 512	50 729
Amortissements et dépréciations cumulés	-7 135	-17 036	-4 539	-28 709
Valeur nette	9 208	8 838	3 974	22 020

¹ Dont 1 895 K€ d'immobilisations nettes au 28/02/2022 comptabilisées sous IFRS 16.

² Dont 432 K€ d'immobilisations nettes au 28/02/2022 comptabilisées sous IFRS 16.

³ Dont 179 K€ d'immobilisations nettes au 28/02/2022 comptabilisées sous IFRS 16.

3.4 Autres actifs non courants

	Date			
	d'origine créances	28.02.2022	28.02.2021	31.08.2021
Créance Poncin Yacht & Partners	2015		59	14
Créances clients > 1 an	2020/2021		84	
TOTAL			143	14

3.5 Créances clients

	28.02.2022	28.02.2021	31.08.2021
Clients et comptes rattachés	20 457	16 073	9 488
Dépréciation	-82	-84	-82
Créances clients nettes	20 376	15 990	9 406

3.6 Autres actifs courants

	28.02.2022			28.02.2021			31.08.2021		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Dépôts et cautionnements < 1 an	1		1	1		1	1		1
Avances et acomptes sur commandes ⁽¹⁾	2 323		2 323	577		577	834		834
Personnel	13		13	61		61	28		28
Etat ⁽²⁾	4 052		4 052	3 618		3 618	1 840		1 840
Débiteurs divers ⁽³⁾	1 162	100	1 062	750	73	676	843	95	747
Groupe & associés				0		0	0		0
Charges constatées d'avance	690		690	1 886		1 886	621		621
TOTAL	8 242	100	8 142	6 893	73	6 820	4 168	95	4 072

⁽¹⁾ Au 28/2/2022, 2,2 M€ d'avance faite à APYC dont 1,5 M€ d'avance permanente

⁽²⁾ Au 28/2/2022, 4 007 K€ de créance de TVA

Au 28/02/2021, 3 585 K€ de créance de TVA

Au 31/08/2021, 1 792 K€ de créance de TVA

⁽³⁾ Au 28/2/2022, dont 471 K€ d'indemnités litige MAGIC à recevoir

3.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	28.02.2022	28.02.2021	31.08.2021
Valeurs mobilières de placement	5 042	47	47
Dépréciation	-447	-40	-40
Disponibilités	66 228	35 072	45 575
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	70 823	35 079	45 582
Concours bancaires	-16	130	-20
TRESORERIE NETTE	70 808	34 948	45 562

3.8 Capitaux propres

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

3.9 Emprunts et dettes financières

	28.02.2022	28.02.2021	31.08.2021
Emprunts et dettes bancaires	14 870	19 831	17 267
Dettes sur crédits-bails	1 540	1 836	1 694
Dettes sur locations simples	369	446	415
Dettes financières diverses	800	1 045	915
Emprunts et dettes financières non courants	17 579	23 158	20 291
Emprunts et dettes bancaires	4 817	3 244	4 806
Concours bancaires	16	130	20
Dettes sur crédits-bails	306	369	362
Dettes sur locations simples	228	235	236
Dettes financières diverses ⁽¹⁾	5 363	1 605	1 721
Emprunts et dettes financières courants	10 731	5 583	7 144
TOTAL	28 310	28 741	27 435

(1) Au 28/02/2022, dont 2 882 K€ de dividendes à payer aux actionnaires de la mère

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

	28.02.2022	28.02.2021	31.08.2021
A moins d'un an	10 731	5 583	7 144
De un à cinq ans	17 194	22 489	19 655
A plus de cinq ans	385	669	636
TOTAL	28 310	28 741	27 435

3.10 Provisions à long terme

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

	31.08.2021	Dotations	Reprises	Ecart de change	Effets actuariels	28.02.2022
Provision pour engagements retraite	79	37	-34		-45	37
Provision pour risques et charges	79	37	-34		-45	37

3.11 Autres passifs courants

	28.02.2022	28.02.2021	31.08.2021
Provision SAV	50	214	72
Provision pour litiges	181	273	181
Dettes fournisseurs	16 899	11 657	7 984
Dettes d'immobilisations	172	250	64
Autres provisions pour risques	124	52	96
Autres provisions pour charge (retenue à la	181	181	181
Avances et acomptes reçus sur commandes	45 929	14 711	16 830
Personnel	2 419	1 746	1 997
Etat hors IS	1 866	1 510	1 076
Autres dettes	1 233	555	191
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	3 023	3 812	3 614
Etats IS à payer	791	466	1 122
TOTAL	72 868	35 427	33 408

⁽¹⁾ Acomptes sur bateaux en cours de fabrication

3.12 Impôts

L'impact de l'impôt se traduit par une charge nette de 2 863 K€ qui se décompose de la façon suivante :

Charge d'impôt exigible	1 492 K€
Charge d'impôt différée	1 371 K€
TOTAL	2 863 K€

3.13 Résultat dilué par actions

	28/02/2021	28/02/2021	31/08/2021
Résultat Net Dilué Part du Groupe	7 378 K€	4 736 K€	14 132 K€
Nombre moyen pondéré d'actions sur la période	30 706 035	30 498 428	30 475 468
Résultat Net Dilué par action	0.24 €	0.16 €	0.46 €

3.14 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
- Sûretés réelles = 3 076 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 : 76 730 K€.
- Intérêts des emprunts : 878 K€
- Intérêts des crédits-bails : 164 K€

Autres informations

- Cautionnement bancaire= 1 310 K€
au profit de la CAISSE D'EPARGNE donné par CATANA GROUP concernant un emprunt souscrit par CHANTIER CATANA.
- 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

1 Activité

Récoltant les fruits de sa stratégie d’innovation autour du concept BALI, et de l’accélération de son plan de développement de ses gammes au plus fort de la crise sanitaire, CATANA GROUP a réussi au fil des mois à constituer un carnet de commandes de plus en plus conséquent, confirmant un peu plus la place désormais acquise par CATANA GROUP dans le trio de tête mondial des catamarans de croisière.

Disposant désormais de 8 modèles BALI, dans les tailles stratégiques du marché, le chantier CATANA dispose aujourd’hui d’une gamme qui propulse le Groupe à des niveaux d’activité toujours plus élevés.

Cette stratégie offensive de développement concerne également la marque CATANA qui vient de présenter en avant-première mondiale, lors du salon international des multicoques de La Grande Motte, son tout nouveau modèle « OCEAN CLASS », qui marque le début d’une nouvelle ère pour cette marque mythique. Les nombreuses ventes de ce modèle annoncent déjà un succès certain.

Ainsi, comme annoncé, ce premier semestre 2021/2022 confirme le franchissement d’un nouveau palier de croissance de CATANA GROUP avec une hausse de ses ventes de bateaux neufs (+ 49 %) avant un second semestre traditionnellement supérieur en activité, et qui bénéficiera de l’accélération de certaines cadences de production qui renforceront le potentiel de facturation du Groupe.

2 Résultat et bilan

Comme toutes les activités manufacturières du monde, le secteur nautique n’échappe pas à la problématique de raréfaction des composants et des matières premières. De fait, malgré d’importants efforts déployés, CATANA GROUP subit depuis plusieurs mois d’importants retards de livraison de la part de ses fournisseurs qui perturbent les chaînes de fabrication, et par conséquent la livraison de certains de ses bateaux.

Par ailleurs, dans cet exercice en très forte croissance, le besoin en recrutement est important.

Si l’atteinte de l’effectif cible dans son unité de production tunisienne n’a pas généré de difficultés particulières, le recrutement dans les usines françaises s’avère beaucoup plus compliqué et énergivore. Disposant pourtant de conditions salariales attractives et proposant de nombreuses formations qualifiantes, le Groupe est néanmoins régulièrement confronté à une carence de candidats et à un *turnover* important, sans parler de l’absentéisme plus élevé que d’habitude, en lien avec la situation sanitaire.

Dans ce contexte, le Groupe est néanmoins parvenu à augmenter ses effectifs avec une création de plus de 200 emplois en France depuis le 1^{er} septembre dernier, confirmant sa volonté de développer ses entités françaises.

Ces difficultés non négligeables, et loin d'être éliminées, n'ont cependant pas eu raison de l'augmentation des marges liée à la très forte croissance, ainsi qu'à un mix produit favorable.

Dans ce cadre, CATANA GROUP parvient à doubler sa rentabilité d'exploitation au premier semestre, avec un résultat opérationnel de 11,5 M€ à comparer aux 5,8 M€ générés au 1^{er} semestre de l'exercice dernier 2020/2021.

Ce résultat opérationnel représente ainsi plus de 16 % du chiffre d'affaires, contre 12 % un an plus tôt, démontrant ainsi la progression du profil de rentabilité du Groupe.

Le poste « charge ou produit d'impôt » est désormais uniquement constitué de charge d'impôt sur les sociétés.

Le résultat net de l'ensemble consolidé continue sa progression et s'établit à 8,2 M€ contre 5,1 M€ au 1^{er} semestre 2020/2021 soit 11,5 % du chiffre d'affaires contre 10,5 % en n-1.

Fort de ce bond de la rentabilité, **la capacité d'autofinancement** de CATANA GROUP s'établit à 12,4 M€ contre 7,9 M€ en février 2021, soit une hausse **de 57 %**.

Au cours de ces 6 premiers mois, l'explosion du carnet de commandes a multiplié par 2,7, le montant des acomptes perçus par le Groupe, expliquant en partie la variation favorable du BFR à hauteur de 18,6 M€.

Grâce à ces deux éléments, **les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles** ressortent nettement positifs de 31 M€.

Le Groupe poursuit par ailleurs le développement de sa gamme, les nouveaux modèles générant un **flux de trésorerie net négatif lié aux opérations d'investissements** de 2,5 M€.

Constitué principalement de remboursements d'emprunts, **le flux net de trésorerie lié aux opérations de financements** ressort ainsi négatif de 2,3 M€.

Dans ce contexte, CATANA GROUP génère ainsi **une variation de trésorerie positive de 25 M€** et dispose désormais d'une **trésorerie globale de près de 71 M€ contre 45,5 M€ au 31 août dernier**.

Avec un endettement financier de 28,3 M€, essentiellement moyen terme, le Groupe dispose **d'une trésorerie nette de 42,5 M€** (contre 6,3 M€ au 28 février 2021) confirmant l'augmentation très significative de la structure financière du Groupe qui dispose désormais de **53,8 M€ de fonds propres**.

3 Perspectives

Le Groupe connaît depuis de nombreux mois une accélération importante de ses ventes qui lui permet de disposer d'un carnet de commandes sans précédent.

Outre la croissance historique pour 2021/2022, qui permettra d'atteindre 160 M€ de chiffre d'affaires, le carnet de commandes confirme d'excellentes perspectives pour les deux années à venir, puisque 210 M€ de facturations

sont d'ores et déjà assurées pour 2022/2023, ainsi que 160 M€ pour 2023/2024 sur un objectif supérieur à 250 M€.

Ces excellents résultats semestriels viennent consolider des fondamentaux financiers déjà solides qui, combinés à l'accroissement du carnet de commandes, placent CATANA GROUP dans un schéma de croissance durable et rentable

BM&A
11, rue de Laborde
75008 Paris

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

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

S.A.S au capital de 80 000 €
Membre de la compagnie régionale 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 2021
AU 28 FEVRIER 2022**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

PERIODE DU 1^{ER} SEPTEMBRE 2021 AU 28 FEVRIER 2022

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 2021 au 28 février 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration du 31 mai 2022. 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.

CATANA GROUP
28 février 2022

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives 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 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 2022

Les commissaires aux comptes

BM&A



Jean-Luc LOIR
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Paris

TALENZ SOFIDEM LAVAL

Signé électroniquement le 31/05/2022 par
Philippe Noury



Philippe NOURY
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale Ouest Atlantique

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021 / 2022

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