

## SITUATION SOMMAIRE

---

### Activité

En 2022/23, votre Société a réalisé un chiffre d'affaires de 3,5 milliards d'euros, affichant une croissance de 9,5 %, dont 3,0% de contribution liée aux opérations de croissance externe, réalisées notamment dans la distribution de véhicules de loisirs.

A périmètre et taux de change constants, la progression du chiffre d'affaires s'est ainsi établie à 6,5 %, avec des évolutions contrastées selon les activités : les véhicules de loisirs sont en hausse de 8,8 %, tandis que les équipements de loisirs sont en retrait de 21,6 %.

Après un début d'exercice marqué par des difficultés d'approvisionnement en bases roulantes pour camping-cars générant des fermetures temporaires dans plusieurs usines, la nette amélioration des livraisons au second semestre a permis de rattraper en grande partie le retard et d'enregistrer une augmentation des ventes de camping-cars de 14,0 % à périmètre et taux de change constants. Les ventes de caravanes (+5,7%) et de résidences mobiles (+7,5%) sont également restées bien orientées tandis que celles d'accessoires pour véhicules de loisirs (-5,9%) ont été affectées par des phénomènes de déstockage de la distribution.

L'activité équipement des loisirs a été pénalisée par la mauvaise conjoncture économique en Europe et plus particulièrement en France sur l'ensemble de ses segments : matériel de camping (-6,1%), équipement du jardin (-22,1%) et remorques (-22,4%).

### Résultats

Le bénéfice opérationnel courant consolidé affiche une croissance de 23,7% à 423,4 M€ (12,2% du chiffre d'affaires). L'amélioration de la rentabilité a été portée par le dynamisme de l'activité véhicules de loisirs, dont le résultat opérationnel courant s'est fortement apprécié pour atteindre 12,7% de son chiffre d'affaires.

Trigano a su préserver une marge de qualité dans un contexte perturbé, marqué par difficulté d'approvisionnement persistantes ainsi que par la résurgence de poussées inflationnistes affectant les coûts de l'énergie, du personnel, des matières premières et les taux d'intérêts.

Cette performance a été rendue possible par la justesse de la politique d'adaptation des tarifs de vente pratiquée l'an dernier et en début d'exercice, ainsi que par la maîtrise de l'évolution des coûts de production et des frais généraux.

Bien qu'affectés par la détérioration de la conjoncture économique, les résultats de l'activité équipement des loisirs sont restés bénéficiaires.

Le résultat financier est de -11,0 M€, contre +16,7 M€ en 2021/22. Il comprend notamment l'impact de la cession des deux points de ventes CLC Dijon et CLC Nancy (-6,6 M€) imposée dans le cadre du processus d'acquisition de trois groupes de distribution en 2022 et une charge d'un montant de 1,0 M€ correspondant à la réévaluation des engagements de rachat d'intérêts minoritaires (+19,9 M€ en 2021/22).

Compte tenu d'une charge d'impôt sur les sociétés de 105,7 M€ et de la contribution positive des sociétés mises en équivalence (2,3 M€), le bénéfice net consolidé s'établit à 308,3 M€ (278,5 M€ en 2021/22).

Ces résultats ont permis à votre Société de renforcer à nouveau sa structure financière : les capitaux propres de l'ensemble consolidé s'établissent à 1 605,4 M€ (1 341,1 M€ au 31 août 2022).

Au cours de l'exercice, votre Société a généré 201,7 M€ de flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles permettant de financer en particulier :

- des investissements pour 57,2 M€ (hors impact de la norme IFRS 16) ;
- le remboursement d'emprunts pour 10,7 M€ ;
- le versement de dividendes pour 67,6 M€ ;
- l'acquisition de titres de filiales pour 118,8 M€.

Au 31 août 2023, la trésorerie nette s'élève à 194,6 M€, contre 125,7 M€ au 31 août 2022. Elle est constituée, d'une part de liquidités pour 359,0 M€, et d'autre part de dettes financières en majeure partie à moyen terme, notamment : pour des engagements de rachats de minoritaires à hauteur de 76,9 M€ (178,9 M€ au 31/08/22), et pour des contrats de location en application d'IFRS 16 à hauteur de 76,2 M€ (70,9 M€ au 31/08/22).

## **Perspectives**

Dans un environnement économique toujours perturbé, les résultats des salons et foires d'automne ont confirmé le vif intérêt des consommateurs pour l'acquisition de camping-cars Trigano, avec une progression des ventes à des clients non renouvelants. Les nouvelles gammes de produits repositionnés et introduits pour la saison 2023/24 ont largement contribué à ce résultat. Le haut niveau des carnets de commandes, et la confirmation de la nette amélioration de la livraison des bases roulantes chez tous les fournisseurs permettent d'envisager une bonne progression de l'activité en 2023/24.

Au-delà de cet horizon, Trigano est confiant dans le potentiel de croissance de son activité et dans sa capacité à gagner des parts de marché. Porté par la qualité de ses fondamentaux en Europe, le camping-car continuera d'attirer une clientèle aspirant à plus de liberté, de proximité avec la nature et de convivialité. La forte inflation constatée en 2022 a conforté Trigano dans la qualité du positionnement de ses gammes de produits en entrée et milieu de gamme, permettant de séduire une clientèle soucieuse de son budget et recherchant un rapport équipement/prix attractif.

Forte d'une structure financière solide et d'une trésorerie nette positive, Trigano poursuivra ses investissements pour adapter l'entreprise aux défis à venir. En particulier, les projets destinés à préparer la future transition vers l'électrification des véhicules de loisirs seront intensifiés.

Enfin, concernant l'acquisition de la société BIO Habitat, le dossier est en cours d'étude par l'autorité de la concurrence en France et devrait aboutir d'ici la fin du premier semestre.