

TRIGANO

**Etats financiers consolidés intermédiaires résumés
période de six mois close au 28 février 2014**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

1	A - Compte de résultat consolidé
2	B - Bilan consolidé
3	C - Etat consolidé des produits et des charges comptabilisés
3	D - Variation des capitaux propres consolidés
4	E - Etat des flux de trésorerie consolidés
5	F - Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires
5	1- Présentation de l'émetteur
5	2- Règles et méthodes comptables
5	2.1- Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1 ^{er} septembre 2013
6	2.2- Utilisation de jugements et estimations
6	3- Evénements non récurrents de la période
6	4- Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1 ^{er} septembre 2013
6	5- Information sur le caractère saisonnier des activités
7	6- Information sectorielle
7	7- Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires
11	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014
12	Rapport d'activité semestriel 2014
13	Attestation du rapport financier semestriel

A - Compte de résultat consolidé

Les informations comparatives 2013 ont été retraitées pour tenir compte de l'application de la nouvelle norme IAS 19 révisée entrée en vigueur au cours de la période (cf. Note 7).

en milliers d'euros	Note	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Chiffre d'affaires		425 377	374 593
Autres produits de l'activité		3 045	2 859
Achats consommés		(291 650)	(258 342)
Charges de personnel		(79 879)	(73 255)
Charges externes		(47 072)	(45 214)
Impôts et taxes		(3 211)	(3 219)
Amortissements et dépréciations		(3 570)	(3 468)
Variation des stocks de produits finis et d'encours		6 506	9 395
Résultat opérationnel courant		9 547	3 349
Autres produits opérationnels	2	-	19 773
Autres charges opérationnelles	2	(5 749)	(448)
Résultat opérationnel		3 799	22 673
Produits financiers		946	2 566
Charges financières		(2 563)	(3 495)
Résultat financier		(1 617)	(929)
Charge d'impôt		(1 227)	(934)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		900	692
Résultat net		1 854	21 503
Part du groupe		2 104	21 571
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(250)	(68)
Résultat par action		0,15	1,07
Résultat dilué par action		0,15	1,07

B - Bilan consolidé

en milliers d'euros	Note	28/02/2014	31/08/2013	28/02/2013
Immobilisations incorporelles		16 300	16 699	16 903
Ecart d'acquisition		63 658	63 635	63 948
Immobilisations corporelles	2	118 240	120 180	121 021
Participations dans les entreprises associées		18 237	17 197	15 669
Autres actifs financiers		6 014	5 901	5 727
Actifs d'impôts différés		15 307	11 943	15 693
Autres actifs long terme		21	27	24
Total Actifs non courants		237 776	235 581	238 985
Stocks et en-cours	3	238 023	223 979	238 800
Clients et autres débiteurs		167 157	105 626	165 610
Créances d'impôt		3 832	4 754	2 503
Autres actifs courants		53 686	46 573	54 542
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41 483	50 881	41 304
Total Actifs courants		504 181	431 814	502 759
Total Actifs non courants destinés à être cédés		500	500	500
Total Actif		742 457	667 895	742 243

en milliers d'euros		28/02/2014	31/08/2013	28/02/2013
Capital et primes		86 494	91 148	91 148
Réserves et résultats consolidés		264 415	263 283	253 477
Total Capitaux propres, part du groupe		350 908	354 432	344 625
Intérêts ne donnant pas le contrôle		237	326	241
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		351 145	354 757	344 866
Passifs financiers non courants	4	30 872	31 153	41 456
Provisions à long terme	5	17 174	18 477	21 274
Passifs d'impôts différés		5 975	5 997	6 354
Autres passifs non courants		779	739	772
Total Passifs non courants		54 800	56 365	69 855
Passifs financiers courants	4	107 179	57 316	101 492
Provisions courantes	5	13 662	9 020	7 111
Fournisseurs et autres créditeurs		163 574	138 696	159 924
Dettes d'impôt		3 533	2 698	2 524
Autres passifs courants		48 564	49 042	56 470
Total Passifs courants		336 512	256 773	327 522
Total Passif		742 457	667 895	742 243

C - Etat consolidé des produits et des charges comptabilisés

Pour les situations intermédiaires aux 28 février 2014, 28 février 2013, et l'exercice clos au 31 août 2013

en milliers d'euros	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Écarts actuariels nets d'impôt	187	(441)	(509)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	187	(441)	(509)
Couvertures de flux de trésorerie nettes d'impôts	(109)	(12)	(83)
Écarts de conversion	760	(2 380)	(3 507)
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat	651	(2 392)	(3 590)
Total des éléments du résultat global	837	(2 833)	(4 099)
Résultat net	1 854	21 503	32 622
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	2 692	18 670	28 523
Dont part du groupe	2 943	18 739	28 489
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	(251)	(68)	34

D - Variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 31 août 2012 retraités (1)	86 965	4 184	(2 394)	238 352	327 107	185	327 291
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur actions propres			(1 063)		(1 063)		(1 063)
Dividendes versés					-		-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				(2 833)	(2 833)		(2 833)
Résultat de la période				21 571	21 571	(68)	21 503
Variations de périmètre					-	(31)	(31)
Autres mouvements				(156)	(156)	156	-
Capitaux propres au 28 février 2013 retraités (1)	86 965	4 184	(3 457)	256 934	344 625	241	344 866
Capitaux propres au 31 août 2013 retraités (1)	86 965	4 184	(3 421)	266 704	354 432	326	354 757
Opérations sur capital							
Opérations sur actions propres (2)	(4 655)		3 185	(4 833)	(6 303)		(6 303)
Dividendes versés							
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				839	839	(1)	837
Résultat de la période				2 104	2 104	(250)	1 854
Variations de périmètre							
Autres mouvements				(163)	(163)	163	
Capitaux propres au 28 février 2014	82 310	4 184	(236)	264 651	350 908	237	351 145

(1) Cf. Note 1 - Partie 7

(2) Le conseil d'Administration du 18 février 2014 a décidé d'annuler 1 093 471 actions d'autocontrôle de Trigano. Le capital a été diminué de 4 655 k€ et la différence entre le prix d'achat des titres (9 488 k€) et la valeur nominale (4 655 k€) a été affectée sur le compte «autres réserves».

E - Etat des flux de trésorerie consolidés

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Résultat net part du groupe	2 104	21 571
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat	(250)	(68)
Elimination de l'écart d'acquisition négatif	-	(19 773)
Elimination du résultat net des entreprises associées	(900)	(692)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	1 227	934
Elimination des amortissements et provisions	10 637	5 071
Elimination des résultats de cessions d'actifs	267	121
Elimination des charges (produits) d'intérêt nets	1 274	1 345
Elimination des produits de dividendes	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement (a)	(57 337)	(60 795)
Impôts encaissés (payés)	(2 970)	(3 263)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(45 948)	(55 550)
Incidence des variations de périmètre (b)	-	(13 799)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(509)	(388)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5 678)	(4 698)
Acquisition d'actifs financiers	-	-
Prêts et avances consentis	(371)	(149)
Subventions d'investissement reçues	-	-
Cession d'immobilisations incorporelles	3	-
Cession d'immobilisations corporelles	463	335
Cession d'actifs financiers	4	-
Remboursements reçus sur prêts	219	286
Dividendes reçus	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 869)	(18 413)
Augmentation de capital	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(6 410)	(1 063)
Emission d'emprunts	50 230	80 144
Remboursement d'emprunts	(267)	(2 500)
Intérêts versés	(1 574)	(1 750)
Intérêts encaissés	299	401
Variation nette des placements court terme	-	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-
Dividendes payés aux intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	42 278	75 232
Incidence de la variation des taux de change	433	(841)
Variation de la trésorerie	(9 106)	428
Trésorerie d'ouverture	48 592	38 185
Trésorerie de clôture	39 487	38 613
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 483	41 304
Concours bancaires courants	(1 996)	(2 691)

(a) Variation du besoin en fonds de roulement

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Stocks	(13 630)	(25 237)
Fournisseurs	24 774	28 352
Clients	(61 328)	(57 659)
Autres	(7 153)	(6 251)
Incidence de la variation de BFR	(57 337)	(60 795)

(b) Incidence des variations de périmètre

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Trésorerie des sociétés acquises	-	11 201
Coût d'acquisition	-	(25 000)
Incidence des variations de périmètre	--	(13 799)

F - Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires période de six mois close au 28 février 2014

En date du 28 avril 2014, le Conseil d'administration a établi les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Trigano pour le semestre se terminant le 28 février 2014 et autorisé leur publication.

1 - Présentation de l'émetteur

Trigano est une société anonyme dont le siège social est sis au 100, rue Petit - Paris 19ème, France – immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 722 049 459. Elle est cotée sur NYSE Euronext Paris, Eurolist compartiment B.

Trigano est la société mère d'un groupe européen spécialisé dans la conception, la production et la commercialisation de véhicules de loisirs et de remorques (ci après «Trigano» ou «le Groupe»).

2 - Règles et méthodes comptables

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés au 28 février 2014 de Trigano sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC).

Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 («Information financière intermédiaire») telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 août 2013, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites dans la note 2.1.

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés de Trigano au 31 août 2013.

Les états financiers consolidés de Trigano pour l'exercice clos le 31 août 2013 sont disponibles sur le site internet www.trigano.fr ou sur demande au siège social de la société situé au 100, rue Petit à Paris.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros.

2.1. Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2013

2.1.1 Nouvelles normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2013

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice clos le 31 août 2014 :

- IAS 19 – « Avantages du personnel : comptabilisation des régimes à prestations définies » ;
- IFRS 13 – « Evaluation de la juste valeur » ;
- Amendement à IAS 12 – « Impôt différé : recouvrement d'actifs sous-jacents » ;
- Amendement à IFRS 7 « Présentation - Compensation des actifs et passifs financiers », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013 ;
- Améliorations des normes IFRS (mai 2012), applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière de Trigano.

Les principales évolutions liées à l'entrée en vigueur d'IAS 19 révisée « Avantages du personnel » sont les suivantes :

- suppression des différentes options de reconnaissance des écarts actuariels : les écarts actuariels sont désormais reconnus en autres éléments du résultat global et les stocks d'écarts actuariels non encore reconnus doivent être intégrés dans les capitaux propres ;
- suppression de l'hypothèse de rendement des actifs : la charge financière correspond à l'intérêt calculé sur l'engagement net de la valeur des placements et déterminé à partir du taux d'actualisation ;
- suppression de la méthode de reconnaissance différée du coût des services passés : reconnaissance immédiate en compte de résultat de tous les impacts liés aux modifications de régime.

Trigano est impacté par la modification de la méthode de reconnaissance des changements de plan. Ainsi, l'impact de la modification du plan résultant de l'application de l'accord national de la métallurgie en 2010 comptabilisé dans les capitaux propres au 1er septembre 2012 et rapporté ensuite au résultat a été retraité de manière rétrospective (cf. partie 7 - Note 1).

2.1.2 Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union Européenne

Trigano n'a pas opté pour une application anticipée des normes, amendements de normes et interprétations ci-dessous applicables de manière obligatoire à une date future, notamment de:

- IAS 28 – « Participations dans les entreprises associées et coentreprises », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014 ;
- IFRS 10 – « Etats financiers consolidés », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014 ;
- IFRS 11 – « Accords conjoints », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014 ;
- IFRS 12 – « Information à fournir sur les participations dans les autres entités », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014 ;
- Amendement à IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 relatif aux modalités de transition, applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014 ;
- Amendement à IAS 32 – « Compensation des actifs et passifs financiers », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014 ;
- Amendement à IAS 36 – « Informations à fournir sur la valeur non recouvrable des actifs non financiers », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014 ;
- Amendement à IAS 39 – « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014.

2.1.3 Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, non encore adoptées par l'Union Européenne

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, les normes, amendements de normes et interprétations, publiés par l'IASB et présentés ci-dessous, seront d'application obligatoire sur les prochaines clôtures :

- IFRS 9 « Instruments financiers : classification et évaluation » ;
- Amendement à IFRS 7 et IFRS 9 « Instruments financiers : classification et évaluation » ;
- Amendement à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 « sociétés d'investissement » ;
- Amendement à IAS 19 « Avantages du personnel » ;
- IFRIC 21 « Droits ou taxes » ;
- Amélioration des normes IFRS (décembre 2013).

Les effets de ces normes et interprétations sont en cours d'analyse.

2.2. Utilisation de jugements et estimations

Pour établir ses comptes, Trigano procède à des jugements et des estimations et fait des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Trigano revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Dans le cadre de l'élaboration des comptes semestriels consolidés, les principales estimations, les principaux jugements ainsi que les principales hypothèses retenues ont été revus dans le cadre d'un processus similaire à celui suivi lors de la clôture annuelle des comptes.

3 - Evénements non récurrents de la période

Réduction du capital

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 6 janvier 2014, le conseil d'administration a procédé à l'annulation de 1 093 471 actions Trigano détenues par la société avec effet au 28 février 2014. Le capital social a ainsi été diminué de 4 654 665 86 € pour être ramené à 82 310 249,75 €. Il est dorénavant divisé en 19 336 269 actions. La société avait acquis le 12 septembre 2013, 807 647 actions, soit 3,95% du capital pour un montant de 6,5 M€.

Programme de restructuration

L'annonce du programme de réduction des effectifs du site de Tournon-sur-Rhône (France) et celle du transfert des fabrications des camping-cars Arca sur le site de Poggibonsi (Italie) entraînant la fermeture du site de Pomezia (Italie) ont conduit à la constitution de provisions pour restructuration pour un montant total de 5,5 M€.

4 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1^{er} septembre 2013

Aucune évolution significative de périmètre n'est à signaler sur la période. L'écart d'acquisition négatif de 19,8 M€ dégagé lors de la prise de contrôle de SEA n'a pas été modifié et est donc définitif.

5 - Information sur le caractère saisonnier des activités

La vente au public de la plupart des produits de Trigano est marquée par une forte saisonnalité. Celle-ci est partiellement amortie par la livraison au premier semestre des véhicules de mise en gamme qui constituent l'outil de travail des distributeurs.

6 - Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont «Véhicules de loisirs» et « Equipements des loisirs».

1 ^{er} semestre 2014			
	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Total consolidé
en milliers d'euros			
Chiffre d'affaires sectoriel (1)	369 551	55 826	425 377
Résultat opérationnel courant sectoriel	9 735	(188)	9 547
Résultat opérationnel sectoriel	3 973	(174)	3 799

(1) dont 200 408 k€ réalisés en France

1 ^{er} semestre 2013			
	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Total consolidé
en milliers d'euros			
Chiffre d'affaires sectoriel (1)	320 554	54 039	374 593
Résultat opérationnel courant sectoriel	5 310	(1 990)	3 320
Résultat opérationnel sectoriel	24 623	(1 978)	22 645

(1) dont 191 139 k€ réalisés en France

7 - Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires

Note 1 : Effet de la première application de la révision d'IAS 19 - «Avantages du personnel»

La nouvelle norme IAS 19 révisée étant d'application rétroactive, son application a impacté de la manière suivante les capitaux propres consolidés au 31/08/2013 et au 31/08/2012, ainsi que les résultats des périodes correspondantes :

	28/02/2013	31/08/2013	31/08/2012
en milliers d'euros			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé publiés	345 525	355 397	327 969
Provisions à long terme	988	960	1 016
Passifs d'impôts différés	(329)	(320)	(339)
Effet des changements de méthode	659	640	678
Capitaux propres de l'ensemble consolidé retraités	344 866	354 757	327 291

Impact des corrections - Compte de résultat

	1 ^{er} semestre 2013	2013
en milliers d'euros		
Résultat net publié	21 484	32 584
Charges de personnel	28	56
Effet d'impôt	(9)	(19)
Effet des changements de méthode	19	38
Résultat net retraité	21 503	32 622
Effet des retraitements sur le résultat par action	0,0	0,0

Note 2 : Autres produits et charges opérationnels

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Ecart d'acquisition négatif (Cf Partie F - Note 4)	-	19 773
Autres produits opérationnels	-	19 773
Coûts de restructuration (Cf Partie F - Note 3)	(5 489)	
Frais d'acquisitions	-	(328)
Résultat de cession d'actifs	(260)	(121)
Autres charges opérationnelles	(5 749)	(448)
Total	(5 749)	19 325

Note 3 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Acquisitions et cessions

Au cours de la période close le 28 février 2014, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 5 367 k€ (28 février 2013 : 5 158 k€). Certaines immobilisations corporelles dont la valeur nette comptable s'élevait à 728 k€ ont été cédées ou mises au rebut au cours de la période close le 28 février 2014, dégageant une moins value de cession de 260 k€.

Dépréciations

Trigano n'a pas identifié d'indice de perte de valeur pour l'ensemble de ses UGT au 28 février 2014.

Trigano réalisera les calculs de vérification de la valeur recouvrable de ses unités génératrices de trésorerie «Véhicules de loisirs» (écart d'acquisition de 45,3 M€ au 28 février 2014) et «Équipements de loisirs» (écart d'acquisition de 18,3 M€ au 28 février 2014) au 31 août 2014 sur la base d'une actualisation de ses plans de développement à moyen terme.

Note 4 : Stocks

en milliers d'euros	28/02/2014	31/08/2013	28/02/2013
Matières premières	81 668	80 362	87 013
En-cours	17 386	16 546	19 365
Marchandises	44 131	39 395	40 939
Produits finis	106 587	100 849	102 857
Montant brut	249 773	237 152	250 174
Dépréciation	(11 750)	(13 173)	(11 375)
Montant net	238 023	223 979	238 800

Note 5 : Passifs financiers

Passifs financiers non courants

en milliers d'euros	28/02/2014	31/08/2013	28/02/2013
Emprunts	29 016	29 151	39 273
Dettes financières liées aux locations financement	1 856	2 002	2 183
Total	30 872	31 153	41 456

Passifs financiers courants

en milliers d'euros	28/02/2014	31/08/2013	29/02/2013
Emprunts	105 306	54 622	98 830
Concours bancaires courants	1 496	2 289	2 191
Intérêts courus non échus	50	33	93
Dettes financières liées aux locations financement	327	372	379
Total	107 179	57 316	101 492

Note 6 : Provisions

Provisions à long terme

en milliers d'euros	31/08/2013	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclas- sement	Ecart actuaries	28/02/2014
Provisions pour garantie - part > 1 an	5 336	1 710	(1 353)		(380)		5 314
Provisions pour litiges et risques divers - part > 1 an	2 767	176	(469)	(2)	(108)		2 365
Provisions pour fin de contrat (1)	10 374	321	(913)			(287)	9 495
Total	18 477	2 208	(2 735)	(2)	(487)	(287)	17 174

(1) dont effet d'actualisation: 180 k€ au 28/02/14; 161 k€ au 31/08/13

Provisions courantes

en milliers d'euros	31/08/2013	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclas- sement	28/02/2014
Provisions pour garantie - part > 1 an	6 277	2 463		(2 890)	380	6 230
Provisions pour litiges et risques divers - part > 1 an	2 438	5 842		(1 242)	107	7 146
Provisions pour fin de contrat	305	8		(27)		286
Total	9 020	8 313	-	(4 159)	487	13 662

Note 7 : Distributions de dividendes

L'Assemblée Générale des actionnaires du 6 janvier 2014 a décidé de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2013.

Note 8 : Passifs et actifs éventuels

Aucune action significative n'a été engagée à l'encontre de Trigano au cours la période.

Note 9 : Parties liées

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

Note 10 : Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événement postérieur à la clôture qui nécessiterait de modifier les comptes ou de donner une information complémentaire.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

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 Trigano, relatifs à la période du 1er septembre 2013 au 28 février 2014, 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 du 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'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 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 Paris-La Défense, le 29 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

Bellot Mullenbach & Associés

Ernst & Young Audit

Thierry Bellot

Jean-Luc Loir

Aymeric de la Morandière

Rapport d'activité semestriel 2014

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre s'est élevé à 425,4 M€, en croissance de 13,6% par rapport à l'exercice précédent (+2,3% à périmètre constant).

Les ventes de véhicules de loisirs ont connu des évolutions contrastées. Les ventes de camping-cars ont progressé sur tous les marchés majeurs. La croissance des volumes vendus à périmètre constant (+8,6%) est supérieure à celle du chiffre d'affaires (+4,1%) en raison du succès sur les salons d'automne des opérations commerciales initiées sur la base de véhicules d'entrée de gamme. Par ailleurs, la contribution de SEA (société acquise le 1^{er} janvier 2013) dépasse les objectifs : la confiance retrouvée des réseaux de distribution permet d'enregistrer une croissance de 45% des volumes. Après la forte baisse enregistrée en 2013, les ventes de caravanes (-1,5%) ont suivi la tendance des marchés et ont été affectées par l'attentisme de la distribution. En revanche, celles d'accessoires pour véhicules de loisirs (+1,4%) ont enregistré un redémarrage, notamment en fin de semestre. L'évolution des livraisons de résidences mobiles au premier semestre (-40,6%) n'est pas révélatrice d'une tendance pour l'exercice. Le marché devrait cependant être difficile cette saison en raison du peu d'appétence pour l'investissement des gestionnaires de terrains de camping.

L'activité remorques est restée bien orientée et enregistre une progression de son chiffre d'affaires de 5,2%. Le matériel de camping (-18,5%) et l'équipement de jardin (+5,2%) sont en basse saison, et leurs évolutions sur la période sont donc peu significatives.

Le bénéfice opérationnel courant consolidé du premier semestre s'est élevé à 9,5 M€ (2,2% du chiffre d'affaires) contre 3,3 M€ en 2013 (0,9% du chiffre d'affaires). Les résultats de la période ont bénéficié de l'amélioration de l'activité ainsi que de la matérialisation de synergies issues des opérations de croissance externe réalisées en 2012 et 2013, en particulier pour l'activité remorques et chez SEA.

L'annonce du programme de réduction des effectifs du site de Tournon-sur-Rhône (France) et celle du transfert des fabrications des camping-cars Arca sur le site de Poggibonsi (Italie) entraînant la fermeture du site de Pomezia (Italie) ont conduit à la constitution de provisions pour restructuration pour un montant total de 5,5 M€.

Après prise en compte de résultats sur cessions d'actifs pour -0,3 M€, le bénéfice opérationnel consolidé s'établit à 3,8 M€ contre 22,7 M€ en 2013 (dont 19,8 M€ liés à la prise en compte du bénéfice d'acquisition de SEA).

Compte tenu d'une charge financière nette de 1,6 M€, d'un montant d'impôt sur les sociétés de 1,2 M€ et de la contribution positive des sociétés mises en équivalence (0,9 M€), le bénéfice net consolidé s'établit à 1,9 M€ (21,5 M€ en 2013).

Par ailleurs, grâce à la maîtrise de l'évolution saisonnière du besoin en fonds de roulement, les comptes du semestre ont enregistré une nouvelle amélioration de la structure financière de Trigano : l'endettement net, traditionnellement à son point haut à fin février, atteint 96,6 M€ à la fin

du premier semestre (101,6 M€ en 2013). Il ne représente plus en pointe que 27,5% des capitaux propres consolidés (29,5% en 2013).

Enfin, bien qu'en légère progression (5,4 M€ pour 5,2 M€ l'an dernier), les investissements sont restés à un niveau inférieur à celui des dotations aux amortissements (7,0 M€).

Perspectives

Faiblement endetté, disposant de capitaux propres élevés (350,9 M€ au 28 février 2014) et convaincu du potentiel de développement de ses marchés, Trigano poursuivra sa politique d'augmentation de ses parts de marché et restera attentif aux opportunités de croissance externe dans les véhicules de loisirs et la remorque. A plus court terme, dans un contexte encore peu favorable à la consommation d'équipements de loisirs et de plein air, Trigano concentrera ses efforts sur la mise en œuvre de programmes destinés à rendre l'entreprise plus compétitive. Ceux-ci se traduiront par un redimensionnement des capacités de production et des réductions d'effectifs des fonctions support, en particulier pour les business units et activités déficitaires.

Informations sur les transactions avec les parties liées

Au cours du premier semestre, il n'y a pas eu de modification affectant les transactions avec les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel (annexe aux comptes consolidés – note 34 page 71) qui pourrait influencer de façon significative sur la situation financière ou les résultats de Trigano.

Principaux risques et incertitudes

Une description détaillée des facteurs de risques pouvant avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats, les perspectives de Trigano ou sur le cours de ses actions figure dans le rapport de Président établi conformément à l'article L. 225-37 du Code de Commerce (rapport annuel 2013 pages 39 à 42). Trigano n'a pas identifié de nouveau facteur de risques au cours du semestre.

Autres informations

Réduction du capital

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 6 janvier 2014, le Conseil d'Administration a procédé à l'annulation de 1 093 471 actions Trigano détenues par la société avec effet au 28 février 2014. Le capital social a ainsi été diminué de 4 654 665,86 € pour être ramené à 82 310 249,75 €. Il est dorénavant divisé en 19 336 269 actions.

Attestation du rapport financier semestriel

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes résumés 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 semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 avril 2014

François FEUILLET
Président-Directeur général

Michel FREICHE
Directeur général délégué

TRIGANO

100 rue Petit, F-75165 Paris Cedex 19

Téléphone : + 33 (0)1 44 52 16 20

Télécopie : + 33 (0)1 44 52 16 21

E-mail : contact@trigano.fr

Société anonyme au capital de 82 310 249,75 euros

722 049 459 R.C.S. PARIS

www.trigano.fr

TRI
LISTED
NYSE
EURONEXT