

The logo for TRIGANO, consisting of the word "TRIGANO" in white, bold, uppercase letters centered within a solid red rectangular background.

TRIGANO

**Rapport financier semestriel
période de six mois close au 28 février 2022**

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

A - Compte de résultat consolidé	1
B - Etat du résultat global consolidé	1
C - Bilan consolidé	2
D - Variation des capitaux propres consolidés	3
E - Etat des flux de trésorerie consolidés	4
F - Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires	5
Présentation de l'émetteur	5
1 - Principes comptables	5
1.1 Référentiel	5
1.2 Base de préparation	5
1.3 Utilisation de jugements et estimations	5
2 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1 ^{er} septembre 2021	6
2.1 Acquisition de trois groupes de distributeurs de véhicules de loisirs en France	6
3 - Information sur le caractère saisonnier des activités	7
4 - Information sectorielle	7
5 - Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires	7
Note 1 : Autres produits et charges opérationnels	7
Note 2 : Résultat financier	7
Note 3 : Charge d'impôt	8
Note 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles	8
Note 5 : Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	8
Note 6 : Stocks	8
Note 7 : Passifs financiers	9
Note 8 : Provisions	10
Note 9 : Distributions de dividendes	10
Note 10 : Passifs et actifs éventuels	10
Note 11 : Parties liées	10
Note 12 : Evénements postérieurs à la clôture	10
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022	11
Attestation du rapport financier semestriel	12
Rapport d'activité semestriel 2022	13

A - Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Note	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires		1 494 209	1 368 577
Autres produits de l'activité		14 300	9 971
Variation des stocks de produits finis et d'encours		(15 325)	18 201
Achats consommés		(973 048)	(943 875)
Charges de personnel		(202 968)	(185 655)
Charges externes		(108 196)	(92 102)
Impôts et taxes		(5 960)	(6 026)
Amortissements et dépréciations		(23 679)	(17 738)
Résultat opérationnel courant		179 334	151 352
Autres produits opérationnels	1	606	67
Autres charges opérationnelles	1	(1 025)	(46)
Résultat opérationnel		178 914	151 373
Coût de l'endettement financier net	2	(759)	(782)
Autres produits et charges financiers	2	7 581	(5 799)
Résultat financier		6 822	(6 581)
Charge d'impôt	3	(46 647)	(32 544)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		2 170	2 166
Résultat net		141 259	114 415
Part du groupe		141 205	114 322
Intérêts ne donnant pas le contrôle		54	93
Résultat par action (en euros)		7,34	5,93
Résultat dilué par action (en euros)		7,34	5,93

B - Etat du résultat global consolidé

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2020/2021	1 ^{er} semestre 2021
Écarts actuariels nets d'impôt	1 128	86	251
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	1 128	86	251
Écarts de conversion	3 471	4 504	2 243
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat	3 471	4 504	2 243
Total des éléments du résultat global	4 599	4 590	2 494
Résultat net	141 259	222 875	114 415
Total du résultat global	145 858	227 466	116 909
Dont part du groupe	145 804	227 242	116 816
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	54	224	93

C - Bilan consolidé

en milliers d'euros	Note	28/02/2022	31/08/2021	28/02/2021
Immobilisations incorporelles	4	59 087	58 309	57 675
Ecart d'acquisition		386 803	279 428	278 824
Immobilisations corporelles	4	387 831	310 449	303 777
Participations dans les entreprises associées		32 411	30 242	30 317
Autres actifs financiers		4 887	3 576	3 729
Actifs d'impôts différés		48 598	51 296	35 365
Autres actifs non courants		120	212	455
Total Actifs non courants		919 737	733 511	710 143
Stocks et en-cours	6	659 323	504 196	493 384
Clients et autres débiteurs		337 259	206 019	300 676
Créances d'impôt		11 682	2 561	2 868
Autres actifs courants		113 281	149 022	84 806
Autres actifs financiers courants		100 000	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		370 842	597 524	475 993
Total Actifs courants		1 592 386	1 459 322	1 357 726
Actifs non courants destinés à être cédés		-	1 896	1 896
Total Actif		2 512 122	2 194 729	2 069 765

en milliers d'euros	Note	28/02/2022	31/08/2021	28/02/2021
Capital et primes		86 494	86 494	86 494
Réserves et résultats consolidés		1 166 737	1 089 920	980 278
Total Capitaux propres, part du groupe		1 253 231	1 176 414	1 066 772
Intérêts ne donnant pas le contrôle		557	939	808
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		1 253 788	1 177 353	1 067 580
Passifs financiers non courants	7	226 285	167 893	143 758
Provisions à long terme	8	52 908	51 175	48 198
Passifs d'impôts différés		4 875	4 536	4 241
Autres passifs non courants		1 766	1 682	1 736
Total Passifs non courants		285 833	225 286	197 934
Passifs financiers courants	7	192 287	81 272	54 234
Provisions courantes	8	24 540	22 583	21 488
Fournisseurs et autres créditeurs		525 445	527 198	573 880
Dettes d'impôt		30 893	41 557	18 017
Autres passifs courants		199 336	119 480	136 632
Total Passifs courants		972 501	792 090	804 251
Total Passif		2 512 122	2 194 729	2 069 765

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 minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 31 août 2020	82 310	4 184	16 673	889 497	992 665	875	993 540
Opérations sur actions propres, nettes d'impôt			840	(175)	665		665
Dividendes versés				(42 424)	(42 424)	(8)	(42 432)
Total des éléments du résultat global				2 494	2 494		2 494
Résultat de la période				114 322	114 322	93	114 415
Autres mouvements				(950)	(950)	(151)	(1 101)
Capitaux propres au 28 février 2021	82 310	4 184	17 513	962 764	1 066 772	808	1 067 580
Capitaux propres au 31 août 2021	82 310	4 184	16 828	1 073 091	1 176 414	939	1 177 353
Opérations sur actions propres, nettes d'impôt ⁽¹⁾			(7 251)	(27)	(7 278)	-	(7 278)
Dividendes versés				(61 708)	(61 708)	(11)	(61 719)
Total des éléments du résultat global				4 599	4 599	-	4 599
Résultat de la période				141 205	141 205	54	141 259
Autres mouvements					-	(425)	(425)
Capitaux propres au 28 février 2022	82 310	4 184	9 577	1 157 160	1 253 231	557	1 253 788

(1) Acquisition de 52 774 actions en auto-détention

E - Etat des flux de trésorerie consolidés

en milliers d'euros	Note	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net part du groupe		141 205	114 322
Part des minoritaires dans le résultat		54	93
Elimination du résultat net des entreprises associées		(2 170)	(2 166)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		46 647	32 544
Elimination des amortissements et provisions		23 805	20 089
Elimination des résultats de cessions d'actifs		519	89
Variation de la juste valeur des dettes financières liées aux différés de paiement sur acquisitions*		(10 881)	3 424
Elimination des charges (produits) d'intérêt nets		814	794
Marge brute d'autofinancement		199 993	169 189
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	5	(120 401)	85 546
Impôts encaissés (payés)		(60 868)	(33 533)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		18 724	221 202
Acquisition de filiale nette de trésorerie		(57 579)	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(991)	(946)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(37 984)	(16 252)
Prêts et avances consentis		(401)	(275)
Cession d'immobilisations incorporelles		100	50
Cession d'immobilisations corporelles		2 775	841
Remboursements reçus sur prêts		413	363
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(93 667)	(16 219)
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(7 251)	840
Emission de dettes de location		9 790	2 577
Remboursement de dettes de location		(3 605)	(2 963)
Emission d'emprunts		605	368
Remboursement d'emprunts		(16 855)	(15 537)
Intérêts versés		(953)	(1 073)
Intérêts encaissés		129	311
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(61 708)	(42 424)
Dividendes payés aux minoritaires		(4)	(6)
Souscription à des dépôts à terme		(100 000)	-
Rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle		(45 160)	(6 777)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(225 012)	(64 684)
Incidence de la variation des taux de change		1 154	100
Variation de la trésorerie		(298 801)	140 399
Trésorerie d'ouverture		596 595	330 267
Trésorerie et équivalents de trésorerie		597 524	330 324
Concours bancaires courants		(929)	(57)
Trésorerie de clôture		297 794	470 666
Trésorerie et équivalents de trésorerie		370 842	475 993
Concours bancaires courants		(73 048)	(5 327)

*La variation de la juste valeur des dettes financières liées aux différés de paiement sur acquisitions au 1^{er} semestre 2021 a fait l'objet d'un reclassement des flux de trésorerie liés aux activités de financement vers la marge brute d'autofinancement.

F - Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires période de six mois close au 28 février 2022

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Trigano pour le semestre se terminant le 28 février 2022 ont été établis par le Directoire le 6 mai 2022 et examinés par le Conseil de Surveillance le 9 mai 2022.

Présentation de l'émetteur

Trigano est une société anonyme dont le siège social est sis au 100, rue Petit - Paris 19^{ème}, 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 A.

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»).

1 - Principes comptables

1.1 Référentiel

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés au 28 février 2022 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 ⁽¹⁾, 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 (IFRS - Interpretations Committee).

Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2021

Aucune norme et interprétation nouvelle n'est à signaler sur la période.

1.2 Base de préparation

L'information financière intermédiaire a été préparée de manière résumée 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 2021.

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 pour l'exercice clos le 31 août 2021, 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.

1.3 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 acquise 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.

(1) https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr

2 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1^{er} septembre 2021

2.1 Acquisition de trois groupes de distributeurs de véhicules de loisirs en France

Le 1^{er} février 2022, Trigano a acquis simultanément 70% du capital et des droits de vote des trois groupes suivants :

- « CLC » (au travers de la société Financière C.L.C.), implanté dans l'Est ;
- « SLC » (au travers de la société S.L.C.), implanté dans l'Ouest et le centre ;
- « Loisiréo » (au travers de la société Groupe Lhoro-Agest), implanté dans le Sud-Ouest.

Les contrats liant Trigano aux minoritaires prévoient l'acquisition par Trigano de la totalité des actions restantes d'ici 2026.

Compte tenu des caractéristiques des contrats, Trigano a estimé avoir acquis 100% de CLC, SLC et Loisiréo avec la constatation de dettes financières pour la partie différée des paiements. Ces dettes ont été évaluées sur la base de prix d'exercice convenus contractuellement. Elles sont susceptibles de varier en fonction des résultats et de l'endettement futur des sociétés.

Cette opération s'inscrit pleinement dans la stratégie de développement par croissance externe de Trigano. Elle permet à Trigano de poursuivre son investissement dans la distribution des véhicules de loisirs en Europe et complète son offre de services à la clientèle.

A la suite de l'obtention de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence pour l'acquisition de 70% du capital et des droits de vote des groupes CLC, SLC et Loisiréo sous condition, Trigano s'est engagé à céder deux concessions pour résoudre des problèmes de concurrence identifiés par l'Autorité de la concurrence.

Du fait de leur caractère non matériel dans les comptes consolidés de Trigano (la valeur totale de leurs actifs représente moins de 0,5% du total bilan des comptes consolidés de Trigano) et de discussions en cours avec l'Autorité de la concurrence pour reconsidérer ces engagements, ces deux concessions n'ont pas été classées en actifs destinés à être cédées à la clôture du 28 février 2022.

A la date de la prise de contrôle, la juste valeur totale attribuée aux actifs et passifs identifiables de ces trois groupes se résume ainsi:

en milliers d'euros	Juste valeur au 31/01/2022
Immobilisations corporelles et incorporelles	60 812
Actifs non courants	3 160
Stocks et en-cours	115 085
Clients et autres débiteurs	28 416
Autres actifs courants	9 295
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76 981
Passifs financiers non courants	45 938
Provisions non courantes	1 364
Autres passifs non courants	177
Passifs financiers courants	81 879
Fournisseurs	37 319
Autres passifs courants	63 833
Actifs et passifs identifiables repris, nets (A)	63 239
Juste valeur de la contrepartie transférée pour la prise de contrôle de CLC, SLC et Loisiréo (B)	166 715
Ecart d'acquisition (B-A)	103 476

L'écart d'acquisition dégagé s'élève à 103,5 M€. Conformément à IFRS 3, cet écart d'acquisition est provisoire et pourra être soumis à affectation dans les 12 mois suivant l'acquisition.

Les frais d'acquisition liés à cette transaction et enregistrés en charge au cours de la période se sont élevés à 1,0 M€.

Les comptes de résultat de CLC, SLC, Loisiréo (acquisitions finalisées le 1^{er} février 2022) seront consolidés à compter du troisième trimestre. Les bilans des trois groupes de distribution ont été consolidés dans les comptes de Trigano au 28 février 2022 sur la base de ceux arrêtés à la date de prise de contrôle (1^{er} février 2022). Il en résulte que l'activité du mois de février n'a pas intégrée dans les comptes présentés (pas de flux notamment en compte de résultat, au bilan et au tableau des flux de trésorerie).

La décomposition du besoin en fonds de roulement au 31/01/2022 lié à l'intégration de CLC, SLC, Loisiréo s'analyse comme suit :

en milliers d'euros	31/01/2022
Stocks	115 085
Fournisseurs	(37 319)
Clients	28 416
Autres	(55 679)
Total besoin en fonds de roulement	50 503

Au 1^{er} semestre 2022, les passifs financiers intégrés suite à l'acquisition de CLC, SLC, Loisiréo se décomposent ainsi :

en milliers d'euros	Courants	Non courants	Total 28/02/2022
Emprunts et dettes assimilées	518	5 099	5 616
Dettes de location	8 733	40 839	49 572
Concours bancaires courants	72 512	-	72 512
Intérêts courus non échus	45	-	45
Autres	72	1	73
Total passifs financiers	81 879	45 938	127 818

3 - Information sur le caractère saisonnier des activités

La vente au public de la plupart des produits de Trigano est marquée par une forte saisonnalité, avec une activité traditionnellement plus soutenue au second semestre. Celle-ci est partiellement amortie pour l'activité « véhicules de loisirs » par la livraison au 1^{er} semestre des véhicules de mise en gamme qui constituent l'outil de travail des distributeurs.

4 - Information sectorielle

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

en milliers d'euros	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Total consolidé 1 ^{er} semestre 2022
Chiffre d'affaires total	1 379 095	115 114	1 494 209
Chiffre d'affaires réalisé dans le pays du siège social (France)	317 558	88 264	405 822
Chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays	1 061 738	26 650	1 088 388
Résultat opérationnel courant sectoriel	166 434	12 899	179 334
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,1%</i>	<i>11,2%</i>	<i>12,0%</i>
Résultat opérationnel sectoriel	166 021	12 893	178 914
Quote-part de résultat des entreprises associées	2 170	-	2 170

en milliers d'euros	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Total consolidé 1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires total	1 272 583	95 994	1 368 577
Chiffre d'affaires réalisé dans le pays du siège social (France)	297 935	71 034	368 969
Chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays	974 648	24 961	999 608
Résultat opérationnel courant sectoriel	143 958	7 394	151 352
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,3%</i>	<i>7,7%</i>	<i>11,1%</i>
Résultat opérationnel sectoriel	144 006	7 367	151 373
Quote-part de résultat des entreprises associées	2 166	-	2 166

Les actifs non courants dans le pays du siège social (France) s'élèvent à 322,1 M€ au 28/02/2022, dont 159,0 M€ lié à l'intégration des groupes CLC, SLC et Loisiréo (159,6 M€ au 31/08/21 et 157,1 M€ au 28/02/21).

5 - Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires

Note 1 : Autres produits et charges opérationnels

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat de cession d'actifs corporels	606	67
Autres produits opérationnels	606	67
Frais d'acquisition de titres	(1 025)	(46)
Autres charges opérationnelles	(1 025)	(46)
Total	(420)	21

Note 2 : Résultat financier

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Intérêts et produits financiers	120	311
Intérêts et charges financières	(879)	(1 093)
Coût de l'endettement financier net	(759)	(782)
Différence de change	(2 051)	342
Juste valeur des couvertures de change	(841)	(2 636)
Variation de la juste valeur des dettes financières liées aux différés de paiement sur acquisitions	10 881	(3 254)
Intérêts sur dettes de location	(63)	(57)
Divers	(345)	(195)
Autres produits et charges financiers	7 581	(5 799)
Total	6 822	(6 581)

La mise à jour du paiement différé sur acquisitions, compte tenu des prévisions de résultats, a entraîné la constatation d'un produit financier de 10,9 M€ au premier semestre 2022, correspondant à la variation de juste valeur des dettes.

Note 3 : Charge d'impôt

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Impôts exigibles	(42 240)	(35 140)
Impôts différés	(4 407)	2 596
Total charge d'impôts	(46 647)	(32 544)

Note 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Acquisitions

A périmètre constant, au cours de la période close le 28 février 2022, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 37 729 k€ (dont 10 112 k€ de droits d'usage de biens en location selon IFRS 16).

Au premier semestre 2021, elles s'élevaient à 17 454 k€ (2 912 k€ au titre d'IFRS 16).

Les acquisitions d'immobilisations liées à l'intégration des groupes CLC, SLC et Loisiréo s'élèvent à 60 812 k€ (dont 45 791 k€ de droits d'usage de biens en location selon IFRS 16).

Dépréciations

Trigano n'a pas identifié d'indice de perte de valeur pour l'ensemble de ses UGT au 28 février 2022. Trigano réalisera les tests de dépréciation de ses unités génératrices de trésorerie au 31 août 2022 sur la base d'une actualisation de ses plans de développement à moyen terme.

Note 5 : Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité

L'incidence de la variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité, présentée dans le tableau consolidé des flux de trésorerie, s'analyse comme suit :

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Stocks	(39 396)	(90 649)
Fournisseurs	(38 618)	241 536
Clients	(102 266)	(88 205)
Autres	59 879	22 864
Total besoin en fonds de roulement	(120 401)	85 546

Note 6 : Stocks

en milliers d'euros	28/02/2022	31/08/2021	28/02/2021
Matières premières	257 081	230 958	216 489
En-cours	58 505	52 524	48 820
Marchandises	226 360	82 704	91 848
Produits finis	130 812	150 602	147 837
Montant brut	672 757	516 788	504 993
Dépréciation	(13 435)	(12 592)	(11 609)
Montant net	659 323	504 196	493 384

Au 28/02/2022, le montant net des stocks correspondant à l'intégration des groupes CLC, SLC et Loisiréo s'élève à 115,1 M€, dont 113,9 M€ stocks de marchandises.

Note 7 : Passifs financiers

en milliers d'euros	Courants	Non courants	Total 28/02/2022
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	77 287	158 378	235 665
Emprunts et dettes assimilées	26 718	5 333	32 051
Dettes de location	15 284	62 511	77 794
Concours bancaires courants	72 622	-	72 622
Intérêts courus non échus	121	-	121
Autres	256	65	321
Total passifs financiers	192 287	226 285	418 572

L'intégration des groupes CLC, SLC et Loisiréo a entraîné la reconnaissance de dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisitions pour un montant de 104,5 M€, dont 46,8 M€ seront payés au second semestre.

en milliers d'euros	Courants	Non courants	Total 31/08/2021
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	42 241	142 403	184 644
Emprunts et dettes assimilées	32 472	8 623	41 095
Dettes de location	5 343	16 701	22 044
Concours bancaires courants	929	-	929
Intérêts courus non échus	70	-	70
Autres	217	166	383
Total passifs financiers	81 272	167 893	249 165

en milliers d'euros	Courants	Non courants	Total 28/02/2021
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	10 484	101 083	111 567
Emprunts et dettes assimilées	32 591	24 895	57 486
Dettes de location	5 478	17 291	22 769
Concours bancaires courants	5 327	-	5 327
Intérêts courus non échus	60	-	60
Autres	295	489	784
Total passifs financiers	54 234	143 758	197 993

Note 8 : Provisions

Provisions courantes (part < 1 an)

en milliers d'euros	31/08/21	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclas- sement	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Changement de méthode	Variation de périmètre	28/02/2022
Provisions pour garantie	20 552	7 739	(7 820)	(1 738)	4 018	21	-	-	-	22 772
Provisions pour litiges et risques divers	1 736	417	(469)	(244)	-	2	-	-	-	1 441
Provisions pour fin de contrat	294	50	(18)	-	-	-	-	-	-	326
Total	22 583	8 205	(8 307)	(1 982)	4 018	22	-	-	-	24 539

Provisions non courantes (part > 1 an)

en milliers d'euros	31/08/21	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclas- sement	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Changement de méthode	Variation de périmètre	28/02/2022
Provisions pour garantie	29 061	10 933	(4 609)	(545)	(4 018)	52	-	-	103	30 977
Provisions pour litiges et risques divers	2 626	64	(41)	(52)	-	-	-	-	49	2 646
Provisions pour fin de contrat ⁽¹⁾⁽²⁾	19 488	319	(184)	(39)	-	(3)	(223)	(1 283)	1 210	19 285
Total	51 175	11 316	(4 835)	(636)	(4 018)	49	(223)	(1 283)	1 363	52 908

(1) dont effet d'actualisation : 0 k€ au 28/02/2022 ; 83 k€ au 31/08/2021.

(2) Impact de la décision du Comité d'Interprétation des IFRS d'avril 2021, clarifiant les modalités de calcul, en application de la norme IAS 19 « Avantages du personnel », de certains engagements relatifs aux régimes à prestations définies.

Note 9 : Distributions de dividendes

L'Assemblée Générale des actionnaires du 7 janvier 2022 a décidé une distribution de dividendes de 3,20 € par action ordinaire au titre de l'exercice 2021.

Le paiement a été effectué le 30 septembre 2021 sous la forme d'un acompte sur dividendes décidé par le Directoire.

Note 10 : Passifs et actifs éventuels

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

Note 11 : 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 12 : Evénements postérieurs à la clôture

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 consolidés semestriels résumés de la société Trigano, relatifs à la période du 1er 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 9 mai 2022

Les Commissaires aux Comptes

BM&A

ERNST & YOUNG Audit

Alexis Thura

Aymeric de La Morandière

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 9 mai 2022

Stéphane Gigou
Président du Directoire

Michel Freiche
Directeur Général

Rapport d'activité semestriel 2022

Croissance externe

Votre société a finalisé le 1^{er} février 2022 l'acquisition simultanée de 70% du capital et des droits de vote des groupes français de distribution de véhicules de loisirs CLC, SLC et Loisiréo pour un montant global de 109 M€.

CLC, SLC et Loisiréo emploient environ 800 personnes et ont réalisé ensemble un chiffre d'affaires de l'ordre de 420 M€ en 2021 (soit environ 350 M€ de chiffre d'affaires consolidé, compte tenu des ventes réalisées par Trigano à ces distributeurs). Ils sont tous les trois bénéficiaires.

Les dirigeants des groupes CLC, SLC et Loisiréo continueront d'assurer la direction et le développement de leurs groupes respectifs.

Cette opération s'inscrit pleinement dans la stratégie de développement par croissance externe de Trigano. Elle permet à votre société de poursuivre son investissement dans la distribution des véhicules de loisirs en Europe et complète son offre de services à la clientèle.

Activité commerciale

Trigano a réalisé au 1^{er} semestre de l'exercice 2021/2022 un chiffre d'affaires de 1 494,2 M€, en progression de 9,2 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent :

Chiffre d'affaires en millions d'euros	1^{er} semestre 2022	1^{er} semestre 2021	Variation brute	Variation à isopérimètre
Camping-cars	1 116,0	1 067,9	4,5%	3,8%
Caravanes	108,5	93,9	15,5%	14,7%
Mobil homes	37,6	18,5	103,2%	103,2%
Accessoires	105,5	80,4	31,2%	29,7%
Autres VDL	11,5	11,8	(2,5%)	(3,4%)
Véhicules de loisirs	1 379,1	1 272,6	8,4%	7,6%
Remorques	97,6	77,8	25,5%	25,0%
Matériel de Camping	5,2	5,6	(7,1%)	(7,1%)
Equipement du jardin	12,3	12,5	(1,6%)	(2,4%)
Equipement de loisirs	115,1	96,0	19,9%	19,6%
Total	1 494,2	1 368,6	9,2%	8,4%

Véhicules de loisirs

Dans un contexte marqué par une forte demande en Europe et par une activité de production largement perturbée par des difficultés d'approvisionnement en bases roulantes, le chiffre d'affaires camping-cars de Trigano est en progression de 4,5%. La baisse des livraisons en volume a été plus que compensée par les hausses de tarifs appliquées progressivement à compter du premier trimestre et destinées à faire face aux augmentations des prix d'achat, dont les bases roulantes.

Stables en volume, les ventes de caravanes (+15,4%) ont bénéficié d'un mix produits favorable avec une bonne performance en caravanes d'habitation et une élévation du prix de vente moyen. Celles de résidences mobiles (+103,2%) intègrent une croissance des livraisons et confirment le rebond du marché français après une saison fortement impactée par les conséquences de la Covid 19 sur les investissements des professionnels de l'hôtellerie de plein air.

Les ventes d'accessoires pour véhicules de loisirs progressent de 31,2%. Trigano a bénéficié de la bonne tenue du marché et a su séduire de nouveaux clients, notamment aux Pays-Bas, en Allemagne et en Italie.

Equipement des loisirs

Portées par le dynamisme des utilitaires et des porte-bateaux, les ventes de remorques progressent légèrement en volume. La croissance du chiffre d'affaires (+25,3%) est due principalement aux augmentations des prix de vente des produits liées à la hausse des matières premières.

Les activités matériel de camping (-7,1%) et équipement du jardin (-1,6%) sont en basse saison et leurs évolutions sur la période ne présagent pas de leur croissance sur l'exercice.

Résultats semestriels

L'activité au premier semestre a été marquée par :

- un chiffre d'affaires de 1 494,2 M€, en progression de 9,2 % par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent (+8,4% à périmètre constant),
- des tensions sur les approvisionnements en bases roulantes liées à la pénurie mondiale de semi-conducteurs ayant entraîné des baisses ponctuelles de la production et de la productivité de la plupart des usines de camping-cars,
- de fortes augmentations des prix d'achat des principaux composants des produits de Trigano.

Grâce à une bonne anticipation, Trigano a pu compenser l'évolution des coûts de fabrication par des hausses de tarifs appropriées suivant un calendrier lui permettant de préserver ses marges.

Le bénéfice opérationnel courant consolidé s'est élevé à 179,3 M€ et représente 12,0% du chiffre d'affaires (11,1% en 2020/2021).

Compte-tenu d'un résultat financier de 6,8 M€, d'une charge d'impôt sur les sociétés de 46,6 M€ et de la contribution positive des sociétés mises en équivalence (2,2 M€), le bénéfice net consolidé s'établit à 141,3 M€ (114,4 M€ en 2020/2021) et représente 7,34 € par action.

Le montant des investissements (hors croissance externe) s'est élevé à 37,7 M€ (17,2 M€ en 2020/2021). Il comprend l'activation de contrats de location à hauteur de 10,1M€, l'acquisition de l'usine Luano Camp à Poggibonsi, ainsi que divers programmes d'augmentation des capacités de production et d'amélioration de la productivité et des conditions de travail.

La baisse de la production de camping-cars sur les dernières semaines du semestre et la volonté de Trigano d'être en mesure d'augmenter rapidement ses productions en cas de retour à une situation d'approvisionnement normale ont entraîné une augmentation ponctuelle du besoin en fonds de roulement de 120 M€.

Trigano bénéficie d'une structure financière toujours très solide : les capitaux propres atteignent 1253,8 M€ au 28 février 2022, tandis que la trésorerie nette, traditionnellement à son point bas à la fin du premier semestre, s'établit à 52,3 M€ (278,0 M€ au 28/02/2021). La trésorerie brute retraitée (incluant les dépôts à terme de moins d'un an), d'un montant de 470,8 M€ au 28 février 2022, est restée stable comparée au 28 février 2021 (476,0 M€).

Perspectives

Le niveau des carnets de commandes sature les capacités de production bien au-delà de la fin de l'année, l'activité des prochains mois restera fortement dépendante des livraisons des bases roulantes pour camping-cars. Compte tenu du niveau de fourniture actuel et des annonces des constructeurs automobiles, Trigano anticipe une perte de volume de production de l'ordre de 3 000 à 4 000 unités au second semestre (pour rappel : Trigano a vendu 52 600 camping-cars au cours de l'exercice 2021). La baisse de l'activité devrait affecter particulièrement le troisième trimestre en raison d'un comparable élevé.

La demande de camping-cars reste forte en Europe, attestant de la vitalité des fondamentaux de ce marché (évolution démographique favorable de la base de clientèle, aspirations à plus de liberté, de proximité avec la nature et de convivialité, volonté de maîtriser son budget et son environnement sanitaire). Le camping-car reste néanmoins un produit dont la consommation est discrétionnaire et le volume du marché pourrait être impacté à moyen terme par des phénomènes géopolitiques ou économiques adverses.

Dans cet environnement, Trigano, renforcé par ses investissements dans la distribution des véhicules de loisirs, restera attentif à l'évolution de ses marchés et cherchera à adapter ses capacités de production ainsi que le niveau de ses coûts aux évolutions de la demande. Les programmes d'amélioration de la productivité seront intensifiés, de même que les actions de gains de parts de marchés sur l'ensemble du territoire européen.

Grâce à sa situation financière solide et à sa rentabilité, Trigano a les moyens d'affronter les perturbations de son environnement économique et de poursuivre son développement à un rythme soutenu, y compris par croissance externe.

Versement d'un acompte sur dividende

Le directoire de Trigano a décidé de verser un acompte sur dividende de 1,75 € par action au titre de l'exercice 2022. Le coupon sera détaché le 12 mai 2022 et sa mise en paiement effectuée à compter du 16 mai 2022.

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 4.2.6.2 page 72) 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 du Président du Conseil de Surveillance établi conformément à l'article

L. 225-68 du Code de Commerce (rapport annuel 2017 pages 38 à 43). Trigano n'a pas identifié de nouveau facteur de risques au cours du semestre.

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

