

Résultat opérationnel courant du 1er semestre 2022/2023 : 173,5 M€ ; contribution record de l'activité Véhicules de Loisirs

Le bénéfice opérationnel courant consolidé du 1er semestre 2023 s'est élevé à 173,4 M€ et représente 10,8% du chiffre d'affaires grâce à une contribution record de l'activité véhicules de loisirs (173,5 M€, soit 11,4% du chiffre d'affaires).

en M€	1 ^{er} semestre 2023		1 ^{er} semestre 2022	
Chiffre d'affaires	1 609,4		1 494,2	
Véhicules de loisirs	1 528,5		1 379,1	
Equipement des loisirs	81,0		115,1	
Résultat opérationnel courant	173,4	10,8%	179,3	12,0%
Véhicules de loisirs	173,5	11,4%	166,4	12,1%
Equipement des loisirs	-0,1	-0,1%	12,9	11,2%
Autres charges et produits opérationnels	-0,1		-0,4	
Résultat opérationnel	173,3		178,9	
Résultat net	121,7	7,6%	141,3	9,4%

Dans un contexte resté impacté par les difficultés d'approvisionnement en bases roulantes pour camping-cars, Trigano est parvenu à maîtriser l'évolution de ses coûts de production et de ses frais généraux, tout en poursuivant sa politique d'ajustement progressif de ses tarifs de vente. Les activités de production de véhicules de loisirs ont particulièrement bien performé, tandis que celles de négoce d'accessoires, affectées par des phénomènes de déstockage de la distribution, sont légèrement en retrait. L'activité des sociétés de distribution de véhicules de loisirs acquises en 2022 étant marquée par une forte saisonnalité, leur contribution aux résultats du semestre est marginale avec un effet dilutif sur les taux de rentabilité.

Enfin, le résultat opérationnel courant de l'activité équipement des loisirs a été impacté par la sous-activité du pôle Remorques, qui n'a pas permis d'optimiser la consommation des moyens de production et a pesé sur les coûts de fabrication et la productivité.

Compte-tenu d'un résultat financier de -8,7 M€, affecté par la cession de deux points de vente imposée dans le cadre du processus d'acquisition de trois groupes de distribution en 2022, d'une charge d'impôt sur les sociétés de 44,1 M€ et de la contribution positive des sociétés mises en équivalence (1,2 M€), le bénéfice net consolidé s'établit à 121,7 M€ (141,3 M€ au 1er semestre 2021/2022) et représente 6,30 € par action.

Le montant des investissements (hors croissance externe, mais y compris IFRS 16) s'est élevé à 49,5 M€ (39,0 M€ au 1er semestre 2021/2022). Il comprend en particulier l'activation du contrat de location d'un entrepôt pour gérer la croissance des ventes d'accessoires aux Pays Bas (16,6 M€) ainsi que divers programmes d'amélioration de la productivité et des conditions de travail.

L'augmentation saisonnière du besoin en fonds de roulement a été limitée à 78,5 M€ (120,4 M€ au 1er semestre 2021/2022) malgré le début de reconstitution des stocks des distributeurs intégrés.

Trigano bénéficie d'une structure financière toujours très solide : les capitaux propres atteignent 1 450,4 M€ au 28 février 2023, tandis que la trésorerie nette, traditionnellement à son point bas à la fin du premier semestre, s'établit à 138,1 M€ (52,3 M€ au 28/02/2022).

Perspectives

Compte-tenu du niveau élevé de ses carnets de commandes et de la nette amélioration des réceptions de châssis pour camping-cars constatée depuis plusieurs semaines, Trigano devrait enregistrer une bonne progression de ses ventes et de sa rentabilité au second semestre.

Porté par la qualité de ses fondamentaux (évolution démographique favorable de la base de clientèle ; aspirations à plus de liberté, proximité avec la nature et convivialité ; volonté de maîtriser son budget et son environnement sanitaire), le camping-car bénéficie toujours d'un vif intérêt en Europe. La fréquentation des salons et des points de vente est soutenue dans la plupart des pays, mais le volume du marché pourrait être impacté à moyen terme par des phénomènes économiques ou géopolitiques adverses. Dans ce contexte, et afin de développer ses gains de parts de marché, Trigano présentera à ses réseaux de nouvelles gammes de véhicules à partir du mois de juin. Celles-ci devraient séduire une clientèle soucieuse de son budget et recherchant un rapport équipement/prix attractif.

Forte d'une situation financière solide et d'une trésorerie nette positive, Trigano a les moyens de poursuivre sa croissance à un rythme soutenu. Les investissements structurants initiés dans la distribution des véhicules de loisirs et la production de mobil-homes permettront de rendre l'entreprise encore plus robuste et compétitive sur le long terme.

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 2023. Le coupon sera détaché le 23 mai 2023 et sa mise en paiement effectuée à compter du 25 mai 2023.

Glossaire

Effet périmètre

Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :

- pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
- pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1er septembre de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente.

Il n'y a pas d'entité sortante significative sur la période.

Effet de change

Le retraitement de l'effet du taux de change consiste à calculer aux taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2022/2023 sera publié le 27 juin 2023

ANNEXE

Chiffre d'affaires du premier semestre

1 ^{er} semestre en millions d'euros (Chiffres non audités)	du 01/09/22 au 28/02/23	du 01/09/21 au 28/02/22 retraité *	Variation S1 2023/ S1 2022								du 01/09/21 au 28/02/22 publié
			courante		effet périmètre		effet de change		à périmètre et change constants		
Camping-cars	1 226,5	1 135,5	91,0	8,0%	72,6	6,4%	-4,8	-0,4%	23,2	2,0%	1 116,0
Caravanes	118,9	108,9	10,0	9,2%	-	-	-0,2	-0,2%	10,2	9,4%	108,5
Résidences Mobiles	47,7	37,6	10,1	26,9%	-	-	-	-	10,1	26,9%	37,6
Accessoires	112,6	107,8	4,8	4,5%	17,0	15,8%	-0,3	-0,3%	-11,9	-11,0%	105,5
Autres VDL	22,8	12,5	10,3	82,4%	11,8	94,4%	-	-	-1,5	-12,0%	11,5
Véhicules de loisirs	1 528,5	1 402,3	126,2	9,0%	101,4	7,2%	-5,3	-0,4%	30,1	2,1%	1 379,1
Remorques	65,3	97,6	-32,3	-33,1%	-	-	-0,5	-0,5%	-31,8	-32,6%	97,6
Matériel de camping	5,0	5,2	-0,2	-3,8%	-	-	-	-	-0,2	-3,8%	5,2
Équipement du jardin	10,7	12,3	-1,6	-13,0%	-	-	-0,1	-0,8%	-1,5	-12,2%	12,3
Équipement des loisirs	81,0	115,1	-34,1	-29,6%	-	-	-0,6	-0,5%	-33,5	-29,1%	115,1
Chiffre d'affaires	1 609,5	1 517,4	92,1	6,1%	101,4	6,7%	-5,9	-0,4%	-3,4	-0,2%	1 494,2

* Les sociétés CLC, Loisiréo, SLC ont été consolidées à compter du 1^{er} février 2022.

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2021/22 a été retraité de 23,2 M€ pour prendre en compte les effets de ces acquisitions.

Trigano a réalisé au 1er semestre de l'exercice 2022/2023 un chiffre d'affaires de 1 609,5 M€, en progression de 6,1 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (-0,2% à périmètre et change constants).

L'activité en véhicules de loisirs est restée marquée par les difficultés d'approvisionnement en bases roulantes pour camping-cars que rencontre l'ensemble des constructeurs européens depuis plusieurs mois. Grâce à un début d'amélioration sur le deuxième trimestre, le chiffre d'affaires camping-cars de Trigano a pu progresser de 8,0% au 1er semestre (+2,0% à périmètre et change constants). Les ventes de caravanes (+9,4%) et de résidences mobiles (+26,9%) sont restées dynamiques, tandis que celles d'accessoires pour véhicules de loisirs ont été affectées par des phénomènes de déstockage de la distribution : le chiffre d'affaires est en retrait de 11,0% à périmètre et change constants (en progression de 4,5% avec l'intégration de SIFI).

La répercussion dans les prix de vente des fortes augmentations du coût des matières premières a conduit les distributeurs de remorques à modifier leur politique d'approvisionnement en hiver. Les ventes de Trigano sont ainsi en recul de 32,6% par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent.

Les activités matériel de camping (-3,8%) et équipement du jardin (-12,2%) sont en basse saison et leurs évolutions sur la période ne présagent pas d'une tendance pour l'exercice.