

Résultats annuels 2019

Résultat opérationnel courant : 210,4 M€

Le bénéfice opérationnel courant de Trigano s'est élevé à 210,4 M€ et représente 9,0% de son chiffre d'affaires (9,9% en 2017/2018).

en M€ (chiffres non audités)	2019	2018	Variation (%)
Chiffre d'affaires	2 328,2	2 314,7	+0,6
Véhicules de loisirs	2 134,4	2 125,9	+0,4
Equipement des loisirs	193,7	188,8	+2,6
Résultat opérationnel courant	210,4	229,9	-8,5
dont Véhicules de loisirs	199,8	219,1	-8,8
dont Equipement des loisirs	10,6	10,8	-1,4
Autres charges et produits opérationnels	(0,5)	(1,6)	
Résultat opérationnel	209,9	228,3	-8,1
Résultat financier	4,5	(6,5)	
Résultat net	167,5	187,2	-10,5

Dans un contexte caractérisé par la persistance d'incertitudes économiques et politiques en Europe, Trigano a réalisé en 2018/19 un chiffre d'affaires de 2 328,2 M€, en croissance de 0,6% par rapport à l'exercice précédent. L'activité de Trigano a été particulièrement marquée par :

- La politique de forte réduction des stocks de camping-cars neufs menée par les distributeurs dans certains pays et en particulier en France,
- Un nouveau durcissement des normes anti-pollution applicable au 1^{er} septembre 2019 (Euro 6d) ayant entraîné des perturbations dans l'approvisionnement en bases roulantes en fin d'exercice,
- Les attermolements des dirigeants britanniques sur la sortie du Royaume Uni de l'Union Européenne ayant entraîné localement des perturbations sur le marché des véhicules de loisirs,
- Les difficultés de production dans deux usines de camping-cars

En dépit de ces phénomènes adverses, le bénéfice opérationnel courant consolidé s'est élevé à 210,4 M€, et représente 9,0% du chiffre d'affaires (9,9% en 2018/2019). Le bénéfice net s'établit à 167,5 M€ contre 187,2 M€ en 2017/2018, soit 8,69 € par action.

Grâce à ses résultats, Trigano a consolidé à nouveau sa structure financière, porté ses capitaux propres à 893,4 M€ et réduit son niveau d'endettement net à 14,1 M€.

Durant l'exercice, Trigano a investi 44,9 M€ et poursuivi le programme d'adaptation de ses structures et de ses systèmes de gestion. Outre le renforcement des équipes juridiques, informatiques et d'audit interne, Trigano s'est doté d'une organisation permettant de déployer largement les meilleures pratiques dans ses usines.

Perspectives

Les foires et salons d'automne ont confirmé le bon accueil des nouvelles gammes de véhicules de Trigano par la clientèle, mais la progression des commandes a été freinée localement par le climat politique, notamment en Espagne et au Royaume-Uni. La non-récurrence des phénomènes de déstockage des réseaux de distribution de camping-cars devrait cependant favoriser la progression de l'activité en 2019/2020.

Grâce à l'évolution démographique de la base de clientèle et à la progression de la durée de vie utile des populations, attirées par des loisirs actifs, simples, économiques et proches de la nature, Trigano reste confiant dans la capacité de progression de ses marchés en Europe. Le camping-car reste néanmoins un produit dont la consommation est discrétionnaire et le volume du marché pourrait être impacté localement par une nouvelle détérioration du climat politique ou économique d'un ou plusieurs pays.

À court terme, attentive à l'évolution de ses marchés, Trigano adaptera, si besoin en est, sa capacité de production ainsi que le niveau de ses coûts aux évolutions de la demande. Elle intensifiera ses programmes d'amélioration de la productivité ainsi que ses actions visant à gagner des parts de marchés sur l'ensemble du territoire européen.

Enfin, des opérations de croissance externe ciblées pourront être réalisées afin de renforcer l'implantation de Trigano sur les marchés majeurs dans les domaines des véhicules de loisirs, des accessoires et de la remorque.

Dividende

Le Directoire proposera à l'Assemblée Générale du 7 janvier 2020 le versement d'un dividende de 2,00 € par action.

Annexes :

- communiqué sur le chiffre d'affaires annuel publié le 25 septembre 2019

- extraits des comptes consolidés arrêtés par le directoire du 18 novembre 2019 et examinés par le conseil de surveillance de ce jour (en cours d'audit)

Chiffre d'affaires de l'exercice 2018/2019 : 2,3 milliards d'euros (+0,6%)

Trigano a réalisé au **quatrième trimestre** un chiffre d'affaires de 469,8M€, en repli de 9,4% par rapport à l'exercice précédent.

4 ^{ème} trimestre	Du 01/06/19 au 31/08/19 (M€)	Du 01/06/18 au 31/08/18 (M€)	Variation (%)	dont effet périmètre (%) **	dont effet taux de change (%) ***	Variation à périmètre et taux de change constants (%)
Véhicules de loisirs	425,2*	470,0*	-9,5*	0,0*	-0,3*	-9,2*
Equipement des loisirs	44,7*	48,8*	-8,5*	0,0*	-0,2*	-8,3*
Chiffre d'affaires	469,8*	518,8*	-9,4*	0,0*	-0,3*	-9,1*

Le quatrième trimestre a connu une activité positive pour les caravanes (ventes +7,5%) et les résidences mobiles (ventes +7,6%). Par contre, les ventes de camping-cars (-12,5%) ont été défavorablement impactées par la conjonction :

- de la baisse de production de deux sites liée à la réimplantation des lignes de montage ;
- des difficultés d'approvisionnement des bases roulantes Euro 6d ayant provoqué des arrêts de chaînes.

Les livraisons de remorques (-2,8%) ont souffert de la baisse des marchés scandinaves.

Sur l'exercice, les ventes de Trigano sont stables à 2,3 milliards d'euros.

Exercice	Du 01/09/18 au 31/08/19 (M€)	Du 01/09/17 au 31/08/18 (M€)	Variation (%)	dont effet périmètre (%) **	dont effet taux de change (%) ***	Variation à périmètre et taux de change constants (%)
Véhicules de loisirs	2 134,6*	2 125,9	+0,4*	+1,9*	0,0*	-1,5*
Equipement des loisirs	193,7*	188,8	+2,6*	0,0*	-0,2*	+2,8*
Chiffre d'affaires	2 328,3*	2 314,7	+0,6*	+1,7*	0,0*	-1,1*

Les ventes de camping-cars (-2,7% à périmètre et taux de change constants) ont été affectées par la politique de réduction des stocks des réseaux de distribution et par les difficultés de certains marchés impactés par la mise en place de taxes ou par des incertitudes politiques ou économiques. Trigano a cependant gagné des parts de marché sur la plupart des pays.

Les ventes de caravanes (+3,7%), de résidences mobiles (+8,6%) et de matériel de camping (+18,4%) ont bien progressé tandis que celles de remorques (+1,6%), d'accessoires pour véhicules de loisirs (-0,2%) et d'équipement de jardin (-0,5%) sont stables.

Perspectives

Trigano a surmonté les difficultés liées à l'introduction des châssis répondant aux nouvelles normes de pollution sans dommage majeur. L'accueil favorable par la clientèle des nouvelles gammes de véhicules et la non-récurrence des phénomènes de déstockage des réseaux de distribution de camping-cars devraient favoriser la progression de l'activité en 2019/2020.

La croissance du marché du camping-car en Europe pourrait cependant être impactée par la persistance d'incertitudes économiques dans certains pays et par des politiques fiscales renchérissant le prix des produits. Toutefois, les effets potentiels des contraintes fiscales mises en œuvre récemment devraient être annulés durant l'exercice par la mise en place d'une nouvelle homologation.

Dans ce contexte, Trigano restera attentif à l'évolution de ses marchés et cherchera à adapter sa capacité de production ainsi que le niveau de ses coûts aux évolutions de la demande. Les programmes d'amélioration de productivité seront intensifiés durant l'exercice, de même que les actions de gains de parts de marchés sur l'ensemble du territoire européen.

* Chiffres non audités

** 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 1^{er} 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 sur la période.

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

4.2 - Comptes consolidés (non audités)

4.2.1 - Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Note	2018/2019	2017/2018
Chiffre d'affaires		2 328 155	2 314 746
Autres produits de l'activité		19 990	14 111
Variation des stocks de produits finis et d'encours		(2 482)	41 982
Achats consommés		(1 591 109)	(1 613 854)
Charges de personnel	4.2.6.4	(328 230)	(314 999)
Charges externes		(179 815)	(168 975)
Impôts et taxes		(9 898)	(9 321)
Amortissements et dépréciations	4.2.6.4	(26 208)	(33 763)
Résultat opérationnel courant		210 403	229 925
Autres produits opérationnels	4.2.6.4	-	-
Autres charges opérationnelles	4.2.6.4	(495)	(1 629)
Résultat opérationnel		209 907	228 296
Coût de l'endettement financier net		(2 201)	(3 616)
Autres produits et charges financiers		6 688	(2 897)
Résultat financier	4.2.6.7	4 487	(6 512)
Charge d'impôt	4.2.6.8	(49 805)	(37 043)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		2 927	2 458
Résultat net		167 516	187 199
Part du groupe		167 280	187 410
Intérêts ne donnant pas le contrôle		237	(211)
Résultat de base par action	4.2.6.9	8,69	9,70
Résultat dilué par action	4.2.6.9	8,69	9,70

4.2.2 - Etat du résultat global consolidé

en milliers d'euros	2018/2019	2017/2018
Ecarts actuariels nets d'impôts	(1 396)	(1 122)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	(1 396)	(1 122)
Couvertures de flux de trésorerie nettes d'impôts	-	-
Ecarts de conversion	(1 418)	1 516
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat	(1 418)	1 516
Total des éléments du résultat global	(2 814)	393
Résultat net	167 516	187 199
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	164 702	187 593
Dont part du groupe	164 469	187 807
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	233	(214)

4.2.3 - Bilan consolidé

Actif

en milliers d'euros	Note	31/08/2019	31/08/2018*
Immobilisations incorporelles	4.2.6.5	52 812	52 332
Ecarts d'acquisition	4.2.6.5	252 323	252 809
Immobilisations corporelles	4.2.6.5	261 161	245 014
Participations dans les entreprises associées	4.2.6.2	24 873	21 946
Autres actifs financiers	4.2.6.7	5 570	4 555
Actifs d'impôts différés	4.2.6.8	34 170	45 788
Autres actifs non courants	4.2.6.4	150	230
Total Actifs non courants		631 059	622 674
Stocks et en-cours	4.2.6.4	453 370	430 718
Clients et autres débiteurs	4.2.6.4	216 384	232 867
Créances d'impôt		16 147	8 655
Autres actifs courants	4.2.6.4	92 601	85 578
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.2.6.7	206 911	201 425
Total Actifs courants		985 412	959 243
Actifs non courants destinés à être cédés		1 896	4 488
Total Actif		1 618 367	1 586 405

Passif

en milliers d'euros	Note	31/08/2019	31/08/2018*
Capital et primes		86 494	86 494
Réserves et résultats consolidés		805 811	682 054
Total Capitaux propres, part du groupe		892 305	768 548
Intérêts ne donnant pas le contrôle		1 115	925
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4.2.6.9	893 420	769 472
Passifs financiers non courants	4.2.6.7	178 442	231 005
Provisions à long terme	4.2.6.6	42 877	40 383
Passifs d'impôts différés	4.2.6.8	4 846	4 875
Autres passifs non courants		1 845	1 773
Total Passifs non courants		228 010	278 036
Passifs financiers courants	4.2.6.7	42 621	44 384
Provisions courantes	4.2.6.6	22 998	23 672
Fournisseurs et autres créditeurs	4.2.6.4	331 121	348 510
Dettes d'impôt		5 380	25 038
Autres passifs courants	4.2.6.4	94 817	97 293
Total Passifs courants		496 936	538 896
Total Passif		1 618 367	1 586 405

* après retraitement lié à la première application de IFRS 9

4.2.4 - Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	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
en milliers d'euros							
Capitaux propres au 31 août 2017	82 310	4 184	(4 413)	509 268	591 350	420	591 769
Opérations sur actions propres nettes d'impôt (1)	-	-	23 778	(7 238)	16 540	-	16 540
Dividendes versés	-	-	-	(24 897)	(24 897)	(1)	(24 898)
Produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	397	397	(3)	394
Résultat de la période	-	-	-	187 410	187 410	(211)	187 199
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	296	296
Autres mouvements	-	-	-	(424)	(424)	424	-
Capitaux propres au 31 août 2018 publiés	82 310	4 184	19 365	664 517	770 376	925	771 300
Retraitements liés à l'application d'IFRS 9	-	-	-	(1 828)	(1 828)	-	(1 828)
Capitaux propres au 31 août 2018 retraités	82 310	4 184	19 365	662 689	768 548	925	769 472
Opérations sur actions propres nettes d'impôt (1)	-	-	(2 510)	365	(2 145)	-	(2 145)
Dividendes versés	-	-	-	(38 601)	(38 601)	(8)	(38 609)
Produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(2 811)	(2 811)	(3)	(2 814)
Résultat de la période	-	-	-	167 280	167 280	237	167 516
Autres mouvements	-	-	-	35	35	(35)	-
Capitaux propres au 31 août 2019	82 310	4 184	16 855	788 957	892 305	1 115	893 420

(1) Achat de 24 921 actions en 2018/2019 (cession de 154 187 actions en 2017/2018)

4.2.5 - Tableau des flux de trésorerie consolidés

en milliers d'euros	Note	31/08/2019	31/08/2018
Résultat net		167 280	187 410
Part des minoritaires dans le résultat		237	(211)
Elimination du résultat net des entreprises associées		(2 927)	(2 458)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	4.2.6.8	49 805	37 043
Elimination des amortissements et provisions		25 630	33 979
Elimination des résultats de cessions d'actifs		483	157
Elimination des charges (produits) d'intérêt nettes		2 181	3 563
Marge brute d'autofinancement		242 689	259 483
Variation du besoin en fonds de roulement	(a)	(34 313)	(51 078)
Impôts encaissés (payés)		(64 844)	(41 357)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		143 532	167 048
Acquisition de filiales nette de trésorerie	(b)	-	(123 791)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(2 236)	(1 969)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(42 705)	(52 629)
Prêts et avances consentis		(1 327)	(2 474)
Cession d'immobilisations incorporelles		-	393
Cession d'immobilisations corporelles		5 140	4 425
Remboursements reçus sur prêts		1 097	880
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(40 031)	(175 165)
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(2 510)	23 778
Emission d'emprunts		260	158 370
Remboursement d'emprunts		(52 943)	(79 296)
Intérêts versés		(3 522)	(4 583)
Intérêts encaissés		1 321	1 022
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(38 606)	(24 897)
Rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle		(2 513)	(2 844)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(98 513)	71 550
Incidence de la variation des taux de change		(355)	1 172
Variation de la trésorerie		4 633	64 605
Trésorerie d'ouverture		201 144	136 539
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.2.6.7	201 425	136 851
Concours bancaires courants	4.2.6.7	(281)	(312)
Trésorerie de clôture		205 777	201 144
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.2.6.7	206 911	201 425
Concours bancaires courants	4.2.6.7	(1 134)	(281)

(a) Variation du besoin en fonds de roulement

en milliers d'euros	2018/2019	2017/2018
Stocks	(23 416)	(53 123)
Fournisseurs	(18 380)	7 176
Clients	17 218	(30 932)
Autres	(9 735)	25 801
Incidence de la variation du BFR	(34 313)	(51 078)

(b) Acquisition de filiales nette de trésorerie

en milliers d'euros	2018/2019	2017/2018
Acquisition de filiales nette de trésorerie	-	(123 791)
Principaux actifs et passifs intégrés		
Immobilisations	-	86 738
BFR	-	50 754
Trésorerie	-	37 538
Passifs financiers	-	63 758
Provisions	-	17 783