

**Rapport financier semestriel
période de six mois close au 28 février 2021**

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1	A - Compte de résultat consolidé
1	B - Etat du résultat global consolidé
2	C - Bilan consolidé
3	D - Variation des capitaux propres consolidés
4	E - Etat des flux de trésorerie consolidés
5	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
6	2- Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1 ^{er} septembre 2020
6	3- Evénements non récurrents de la période
6	4- Information sur le caractère saisonnier des activités
6	5- Information sectorielle
7	6- 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
7	Note 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles
8	Note 5 : Stocks
8	Note 6 : Passifs financiers
9	Note 7 : Provisions
9	Note 8 : Distributions de dividendes
9	Note 9 : Passifs et actifs éventuels
9	Note 10 : Parties liées
9	Note 11 : Evénements postérieurs à la clôture
10	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021
11	Rapport d'activité semestriel 2021
13	Attestation du rapport financier semestriel

A - Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Note	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Chiffre d'affaires		1 368 577	1 163 387
Autres produits de l'activité		9 971	9 048
Variation des stocks de produits finis et d'encours		18 201	41 199
Achats consommés		(943 875)	(834 728)
Charges de personnel		(185 655)	(172 786)
Charges externes		(92 102)	(92 998)
Impôts et taxes		(6 026)	(6 167)
Amortissements et dépréciations		(17 738)	(17 643)
Résultat opérationnel courant		151 352	89 312
Autres produits opérationnels	1	67	657
Autres charges opérationnelles	1	(46)	(13)
Résultat opérationnel		151 373	89 956
Coût de l'endettement financier net	2	(782)	(1 207)
Autres produits (charges)	2	(5 799)	(2 749)
Résultat financier		(6 581)	(3 956)
Charge d'impôt	3	(32 544)	(22 388)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		2 166	2 086
Résultat net		114 415	65 698
Part du groupe		114 322	65 626
Intérêts ne donnant pas le contrôle		93	72
Résultat par action (en euros)		5,93	3,41
Résultat dilué par action (en euros)		5,93	3,41

B - Etat du résultat global consolidé

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021	2019/2020	1 ^{er} semestre 2020
Écarts actuariels nets d'impôt	251	(307)	(500)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	251	(307)	(500)
Écarts de conversion	2 243	601	6 034
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat	2 243	601	6 034
Total des éléments du résultat global	2 494	294	5 534
Résultat net	114 415	139 609	65 698
Total du résultat global	116 909	139 902	71 232
Dont part du groupe	116 816	139 754	71 161
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	93	148	72

C - Bilan consolidé

en milliers d'euros	Note	28/02/2021	31/08/2020	29/02/2020
Immobilisations incorporelles	4	57 675	53 662	53 913
Ecart d'acquisition		278 824	280 715	254 666
Immobilisations corporelles	4	303 777	304 533	293 260
Participations dans les entreprises associées		30 317	28 150	26 958
Autres actifs financiers		3 729	3 484	4 895
Actifs d'impôts différés		35 365	33 502	34 529
Autres actifs non courants		455	609	127
Total Actifs non courants		710 143	704 655	668 349
Stocks et en-cours	5	493 384	401 170	517 355
Clients et autres débiteurs		300 676	212 098	398 341
Créances d'impôt		2 868	3 951	6 448
Autres actifs courants		84 806	79 303	66 517
Trésorerie et équivalents de trésorerie		475 993	330 324	136 830
Total Actifs courants		1 357 726	1 026 845	1 125 491
Actifs non courants destinés à être cédés		1 896	1 896	1 896
Total Actif		2 069 765	1 733 396	1 795 735

en milliers d'euros		28/02/2021	31/08/2020	29/02/2020
Capital et primes		86 494	86 494	86 494
Réserves et résultats consolidés		980 278	906 171	837 341
Total Capitaux propres, part du groupe		1 066 772	992 665	923 835
Intérêts ne donnant pas le contrôle		808	875	823
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		1 067 580	993 540	924 658
Passifs financiers non courants	6	143 758	151 188	161 385
Provisions à long terme	7	48 198	45 996	45 374
Passifs d'impôts différés		4 241	3 901	3 213
Autres passifs non courants		1 736	2 047	1 716
Total Passifs non courants		197 934	203 132	211 687
Passifs financiers courants	6	54 234	59 168	53 397
Provisions courantes	7	21 488	21 469	23 182
Fournisseurs et autres créditeurs		573 880	330 808	459 471
Dettes d'impôt		18 017	16 336	8 713
Autres passifs courants		136 632	108 942	114 627
Total Passifs courants		804 251	536 723	659 390
Total Passif		2 069 765	1 733 396	1 795 735

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 2019 publiés	82 310	4 184	16 855	788 957	892 305	1 115	893 420
Retraitements liés à l'application d'IFRS 16				(694)	(694)		(694)
Capitaux propres au 31 août 2019 retraités	82 310	4 184	16 855	788 263	891 611	1 115	892 726
Opérations sur actions propres, nettes d'impôt ⁽¹⁾			(374)		(374)		(374)
Dividendes versés				(38 566)	(38 566)	(360)	(38 926)
Total des éléments du résultat global				5 534	5 534		5 534
Résultat de la période				65 626	65 626	72	65 698
Autres mouvements				3	3	(3)	
Capitaux propres au 29 février 2020	82 310	4 184	16 481	820 860	923 835	823	924 658
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 ⁽¹⁾			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

(1) Cession de 5 525 actions au 28 février 2021; achat de 5 779 actions au 29 février 2020

E - Etat des flux de trésorerie consolidés

en milliers d'euros		1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Résultat net part du groupe		114 322	65 626
Part des minoritaires dans le résultat		93	72
Ecart d'acquisition négatif		-	(657)
Elimination du résultat net des entreprises associées		(2 166)	(2 086)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		32 544	22 388
Elimination des amortissements et provisions		20 089	17 724
Elimination des résultats de cessions d'actifs		89	64
Elimination des charges (produits) d'intérêt nets		794	1 116
Marge brute d'autofinancement		165 765	104 247
Variation du besoin en fonds de roulement	(a)	85 546	(65 382)
Impôts encaissés (payés)		(33 533)	(11 138)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		217 778	27 727
Acquisition de filiale nette de trésorerie	(b)	-	(4 048)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(946)	(1 477)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(16 252)	(18 599)
Prêts et avances consentis		(275)	(2 375)
Cession d'immobilisations corporelles		841	961
Remboursements reçus sur prêts		413	1 098
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(16 219)	(24 440)
Cession (acquisition) nette d'actions propres		840	(374)
Emission d'emprunts		2 945	2 013
Remboursement d'emprunts		(15 537)	(20 528)
Remboursement de dettes de location		(2 963)	(10 763)
Variation de la juste valeur des dettes financières liées aux différés de paiement sur acquisitions		3 424	(3 080)
Intérêts versés		(1 073)	(1 606)
Intérêts encaissés		311	490
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(42 424)	(38 566)
Dividendes payés aux minoritaires		(6)	(360)
Rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle		(6 777)	(2 212)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(61 260)	(74 986)
Incidence de la variation des taux de change		100	2 095
Variation de la trésorerie		140 399	(69 604)
Trésorerie d'ouverture		330 267	205 777
Trésorerie et équivalents de trésorerie		330 324	206 911
Concours bancaires courants		(57)	(1 134)
Trésorerie de clôture		470 666	136 173
Trésorerie et équivalents de trésorerie		475 993	136 830
Concours bancaires courants		(5 327)	(657)

(a) Variation du besoin en fonds de roulement

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Stocks	(90 649)	(59 181)
Fournisseurs	241 536	127 359
Clients	(88 205)	(180 754)
Autres	22 864	47 194
Incidence de la variation de BFR	85 546	(65 382)

b) Incidence des variations de périmètre

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Coût d'acquisition net de la trésorerie des sociétés acquises	-	(4 048)
Principaux actifs et passifs intégrés :		
Immobilisations	-	3 092
BFR	-	1 228
Trésorerie	-	750
Passifs financiers	-	-
Provisions	-	-

F - Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires

période de six mois close au 28 février 2021

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Trigano pour le semestre se terminant le 28 février 2021 ont été établis par le Directoire le 27 avril 2021 et examinés par le Conseil de Surveillance le 3 mai 2021.

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 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 2021 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 2020

Aucunes normes et interprétations nouvelles ne sont 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 2020, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites dans le paragraphe 1.1 ci-dessus.

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 2020, 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 2020

Aucune évolution du périmètre n'est à signaler sur la période.

3 - Evénements non récurrents de la période

Cyberattaque

Trigano a été victime le 9 février 2021 d'une cyberattaque de type rançongiciel. Une partie des serveurs de l'entreprise a été rendue indisponible de manière temporaire entraînant un ralentissement voire l'arrêt de la production de plusieurs business units, notamment en France, Italie, Espagne et Allemagne.

4 - 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 plus soutenue sur le 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.

5 - Information sectorielle

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

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021		
	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Total consolidé
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>	11,3%	7,7%	11,1%
Résultat opérationnel sectoriel	144 006	7 367	151 373
Quote-part de résultat des entreprises associées	2 166	-	2 166

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2020		
	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Total consolidé
Chiffre d'affaires total	1 082 511	80 876	1 163 387
Chiffre d'affaires réalisé dans le pays du siège social (France)	283 918	63 585	347 503
Chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays	798 593	17 290	815 884
Résultat opérationnel courant sectoriel	86 362	2 950	89 312
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,0%	3,6%	7,7%
Résultat opérationnel sectoriel	87 016	2 941	89 956
Quote-part de résultat des entreprises associées	2 086	-	2 086

Les actifs non courants dans le pays du siège social (France) s'élèvent à 157,1 M€ au 28/02/2021 (156,1 M€ au 31/08/20 et 155,3 M€ au 29/02/20).

6 - Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires

Note 1 : Autres produits et charges opérationnels

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Ecart d'acquisition négatif	-	657
Résultat de cession d'actifs corporels	67	-
Autres produits opérationnels	67	657
Frais d'acquisition de titres	(46)	(11)
Résultat de cession d'actifs corporels	-	(2)
Autres charges opérationnelles	(46)	(13)
Total	21	644

Note 2 : Résultat financier

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Intérêts et produits financiers	311	490
Intérêts et charges financières	(1 150)	(1 697)
Coût de l'endettement financier net	(782)	(1 207)
Différence de change	342	(593)
Juste valeur des couvertures de change	(2 636)	(5 109)
Variation de la juste valeur des dettes financières liées aux différés de paiement sur acquisitions	(3 254)	3 080
Intérêts sur dette de location	(57)	(121)
Divers	(195)	(6)
Autres produits (charges)	(5 799)	(2 749)
Total	(6 581)	(3 956)

Note 3 : Charge d'impôt

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Impôts exigibles	(35 140)	(24 094)
Impôts différés	2 596	1 706
Total charge d'impôt	(32 544)	(22 388)

Note 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Acquisitions

Au cours de la période close le 28 février 2021, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 17 454 k€ (18 793 k€ au 1^{er} semestre 2020).

Dépréciations

Trigano n'a pas identifié d'indice de perte de valeur pour l'ensemble de ses UGT au 28 février 2021. Trigano réalisera les tests de dépréciation de ses unités génératrices de trésorerie au 31 août 2021 sur la base d'une actualisation de ses plans de développement à moyen terme.

Ecart d'acquisition

Trigano a déterminé de manière définitive au 28/02/2021 l'écart d'acquisition de Gimeg Holding. Après reconnaissance de la valeur des marques pour 2,6 M€ et du portefeuille clients pour 1,2 M€, l'écart d'acquisition s'élève à 24,3 M€.

Note 5 : Stocks

en milliers d'euros	28/02/2021	31/08/2020	29/02/2020
Matières premières	216 489	156 202	169 931
En-cours	48 820	37 854	49 072
Marchandises	91 848	80 965	90 697
Produits finis	147 837	139 503	220 861
Montant brut	504 993	414 524	530 560
Dépréciation	(11 609)	(13 355)	(13 205)
Montant net	493 384	401 170	517 355

Note 6 : Passifs financiers

en milliers d'euros	28/02/2021		
	Courants	Non courants	Total
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	10 484	101 083	111 567
Emprunts et dettes assimilées ⁽¹⁾	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	54 234	143 758	197 993

(1) dont put sur intérêts ne donnant pas le contrôle : 0 k€ au 28/02/2021

en milliers d'euros	31/08/2020		
	Courants	Non courants	Total
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	21 216	92 555	113 771
Emprunts et dettes assimilées ⁽¹⁾	32 549	39 968	72 517
Dettes de location	5 304	17 864	23 168
Concours bancaires courants	57	-	57
Intérêts courus non échus	43	-	43
Autres	-	801	801
Total	59 168	151 188	210 356

(1) dont put sur intérêts ne donnant pas le contrôle : 66 k€ au 31/08/2020

en milliers d'euros	29/02/2020		
	Courants	Non courants	Total
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	11 857	91 195	103 052
Emprunts et dettes assimilées ⁽¹⁾	36 790	54 159	90 949
Dettes de location	4 041	16 031	20 072
Concours bancaires courants	657	-	657
Intérêts courus non échus	52	-	52
Autres	-	-	-
Total	53 397	161 385	214 782

(1) dont put sur intérêts ne donnant pas le contrôle : 66 k€ au 29/02/2020

Note 7 : Provisions

Provisions courantes (part < 1 an)

en milliers d'euros	31/08/2020	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclassement	Ecart de conversion	28/02/2021
Provisions pour garantie	19 405	7 730	(7 750)	-	37	28	19 651
Provisions pour litiges et risques divers	1 729	370	(461)	(69)	-	1	1 570
Provisions pour fin de contrat	334	32	(18)	-	(81)	-	267
Total	21 469	8 132	(8 029)	(69)	(43)	28	21 488

Provisions non courantes (part > 1 an)

en milliers d'euros	31/08/2020	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclassement	Ecart de conversion	Ecart actuariels	28/02/2021
Provisions pour garantie	25 576	6 531	(4 268)	(130)	(37)	58	-	27 730
Provisions pour litiges et risques divers	2 519	94	(32)	-	-	-	-	2 581
Provisions pour fin de contrat ⁽¹⁾	17 901	481	(219)	-	81	(1)	(355)	17 887
Total	45 996	7 106	(4 519)	(130)	43	57	(355)	48 198

(1) dont effet d'actualisation : 0 k€ au 28/02/2021 ; 16 k€ au 31/08/2020.

Note 8 : Distributions de dividendes

L'Assemblée Générale des actionnaires du 8 janvier 2021 a décidé une distribution de dividendes de 2,20 € par action ordinaire au titre de l'exercice 2020. Le paiement a été effectué le 14 janvier 2021.

Note 9 : Passifs et actifs éventuels

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

Note 10 : 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 11 : 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 1^{er} septembre 2020 au 28 février 2021, 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 3 mai 2021,

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 3 mai 2021

Stéphane Gigou
Président du Directoire

Michel Freiche
Directeur Général

Rapport d'activité semestriel 2021

Activité commerciale

Trigano a réalisé au 1^{er} semestre de l'exercice 2020/2021 un chiffre d'affaires de 1368,6 M€, en progression de 17,6 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent :

Chiffre d'affaires en millions d'euros	1^{er} semestre 2021	1^{er} semestre 2020	Variation brute	Variation à isopérimètre
Camping-cars	1 067,9	900,0	18,6%	19,0%
Caravanes	93,9	86,6	8,5%	8,1%
Mobil homes	18,5	30,8	(39,9%)	(39,9%)
Accessoires	80,4	51,6	55,8%	21,9%
Autres VDL	11,8	13,5	(12,4%)	(11,8%)
Véhicules de loisirs	1 272,6	1 082,5	17,6%	16,2%
Remorques	77,8	63,9	21,8%	23,0%
Matériel de Camping	5,6	5,9	(5,7%)	(5,7%)
Equipement du jardin	12,5	11,1	13,6%	15,3%
Equipement de loisirs	96,0	80,9	18,7%	19,9%
Total	1 368,6	1 163,4	17,6%	16,5%

Véhicules de loisirs

Dans un contexte de forte demande pour les camping-cars en Europe, les ventes de Trigano ont progressé de 18,6%. La croissance a été freinée d'une part, par la fermeture en janvier et février 2021 des points de vente de l'enseigne Marquis au Royaume Uni suite à la décision de reconfinement national prise par le gouvernement britannique, et d'autre part, par les conséquences sur la production de la cyberattaque subie début février ayant entraîné la perte d'environ 700 véhicules.

Affectées par les mêmes phénomènes, les ventes de caravanes ont tout de même progressé de 8,5%.

Seule l'activité résidences mobiles (-39,9%) est restée marquée par un début d'exercice difficile : les clients, fortement pénalisés par une saison estivale compliquée, ayant réduit leurs investissements.

Enfin, les ventes d'accessoires pour véhicules de loisirs sont restées sur une bonne dynamique et progressent de 55,8% (+21,9% à périmètre constant) malgré le recul des ventes de terrasses pour résidences mobiles.

Equipement des loisirs

L'activité remorques (+21,8%) a continué à bénéficier de la progression des marchés dans tous les pays européens liée à l'intérêt croissant pour les activités de bricolage et de jardinage des populations ayant subi différents confinements.

L'activité matériel de camping (-5,7%) et équipement du jardin (+13,6%) sont en basse saison et leurs évolutions sur la période sont donc peu significatives.

Résultats semestriels

Le bénéfice opérationnel courant consolidé du premier semestre s'est élevé à 151,4 M€ et représente 11,1% du chiffre d'affaires (7,7% en 2019/2020).

Les résultats du premier semestre ont bénéficié du bon niveau de l'activité, d'une progression des marges, du plein effet de la réimplantation des usines de Tournon et Spremlingen, ainsi que de la baisse des dépenses de salons et de publicité dans le contexte de crise sanitaire.

Compte-tenu d'un résultat financier de -6,6 M€, d'une charge d'impôt sur les sociétés de 32,5 M€ et de la contribution positive des sociétés mises en équivalence de 2,2 M€, le bénéfice net consolidé s'établit à 114,4 M€ (65,7 M€ en 2019/2020) et représente 5,93 € par action.

Le montant des investissements s'est élevé à 17,2 M€ au premier semestre (20,1 M€ en 2019/2020). Il a été consacré principalement à des projets d'augmentation des capacités de production et d'amélioration de la productivité.

Enfin, votre société a de nouveau renforcé sa structure financière : la trésorerie nette, traditionnellement à son point bas à la fin du premier semestre, s'établit à 278 M€ (endettement net de 78 M€ en 2019/2020) tandis que les capitaux propres atteignent 1 068 M€.

Acquisition des groupes CLC, SLC et Loisireo

Le 16 mars 2021, Trigano a annoncé être entré en négociation exclusive pour l'acquisition de 70% du capital et des droits de vote des groupes CLC, SLC et Loisireo. Le processus de finalisation de cette opération suit son cours.

Avec 44 points de vente de camping-cars et de caravanes en France, les groupes CLC, SLC et Loisireo emploient environ 800 personnes et ont réalisé ensemble un chiffre d'affaires de l'ordre de 400 M€ en 2020, ils sont tous les trois bénéficiaires.

Compte tenu du niveau des ventes de Trigano à ces distributeurs, l'apport de chiffre d'affaires consolidé résultant de ces acquisitions serait de l'ordre de 350 M€. Les dirigeants des groupes CLC, SLC et Loisireo continueraient 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 permettrait à Trigano de poursuivre son investissement dans la distribution des véhicules de loisirs en Europe et compléterait son offre de services à la clientèle.

Perspectives

Les tensions observées depuis plusieurs semaines sur les livraisons de différents composants perturbent le fonctionnement de certaines lignes de production et entraînent des décalages de livraisons de produits. De plus, l'annonce par Ford de l'arrêt de son usine de Kocaeli pendant 8 semaines suite à des difficultés d'approvisionnement de composants électroniques conduira Trigano à modifier les calendriers industriels de ses sites utilisant ce châssis. Le déficit de production estimé sur le quatrième trimestre est de l'ordre de 1 500 véhicules.

L'activité de Trigano devrait cependant rester soutenue au second semestre en raison d'une demande toujours très forte en Europe pour les produits de loisirs et en particulier pour les camping-cars.

Au-delà des phénomènes conjoncturels, Trigano est confiant dans les perspectives d'évolution de ses marchés et continuera à investir pour augmenter ses capacités de production afin de servir encore mieux une clientèle toujours plus éprise de nature et de liberté.

Forte d'une trésorerie importante, Trigano restera attentive à toute opération de croissance externe créatrice de valeur.

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 64) 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 2020, pages 122 à 129).

Cyberattaque

Les attaques sur les systèmes des entreprises et des organisations par des acteurs malveillants ont fortement augmenté ces derniers mois. Trigano a ainsi été victime le 9 février 2021 d'une cyberattaque de type raçongiciel.

Trigano dispose d'une politique de sécurité de l'information s'appuyant sur les standards internationaux et d'une organisation solide, pilotée au plus haut niveau du groupe. Les politiques et procédures, l'organisation et les investissements sont revus au moins chaque année, ou dès qu'un événement le nécessite, pour s'adapter au contexte et aux risques compte tenu de l'intensification des menaces. En outre, le groupe bénéficie d'une police d'assurance des risques de cybercriminalité qui couvre les pertes d'exploitation liées à ce type de sinistres.

Trigano a ainsi eu la capacité de diminuer les impacts potentiellement extrêmement critiques de la cyberattaque. Une partie des serveurs du groupe a été rendue indisponible de manière temporaire entraînant un ralentissement voire l'arrêt de la production de plusieurs business units. Le plan de remédiation a permis de relancer, de manière sécurisée, les systèmes d'information du groupe. A la suite de cet événement, Trigano a décidé d'accélérer et de renforcer son programme d'investissements en sécurité informatique.



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

