

Résultats du premier semestre 2018

TRIGANO
Constructeur de libertés



Paris, 14 mai 2018

Sommaire

1. Chiffre d'affaires S1 2018

2. Résultats S1 2018

3. Actualités et perspectives

TRIGANO

Constructeur de libertés



1. Chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2018

Chiffre d'affaires S1 2018

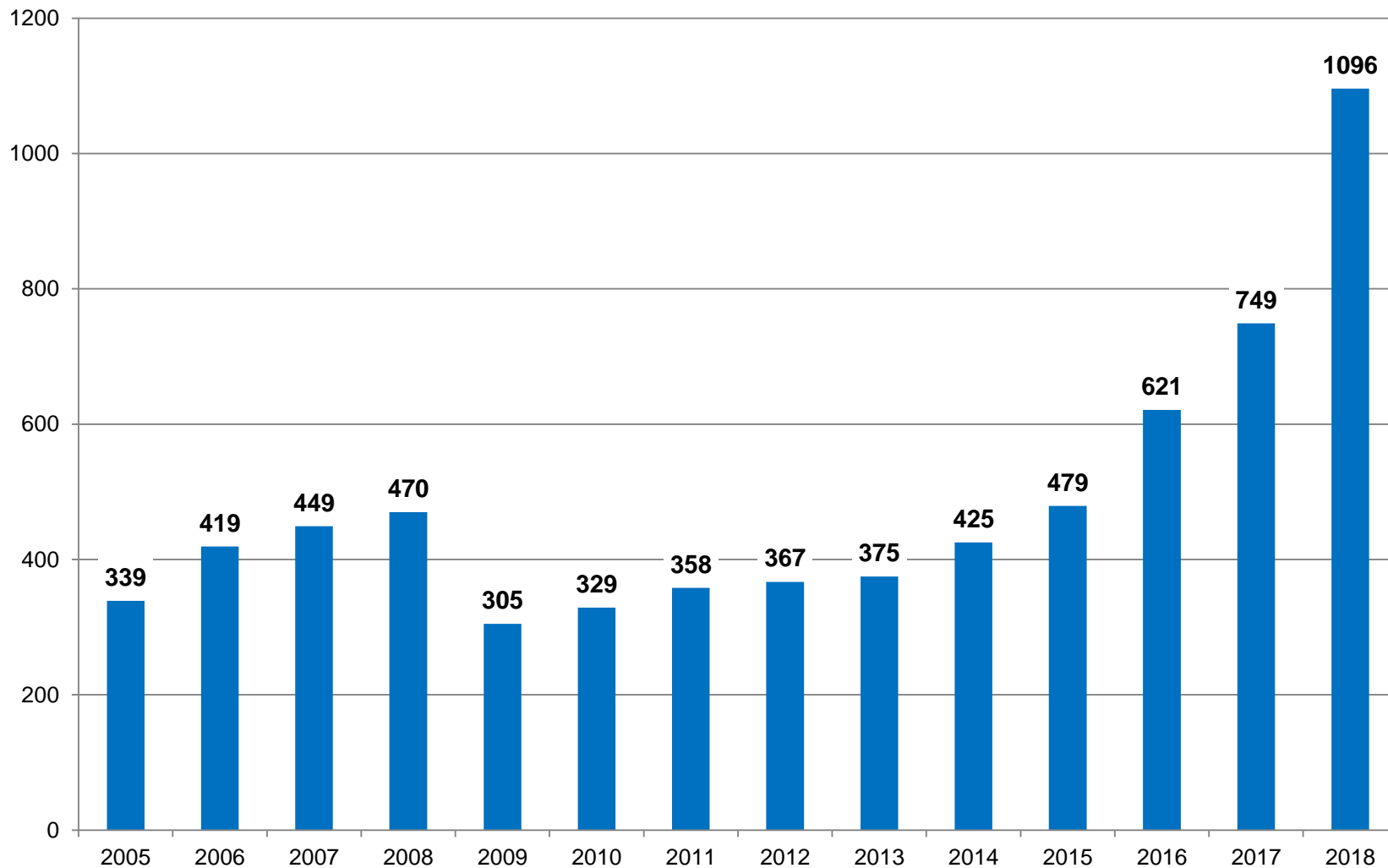
en M€	S1 2018	S1 2017	Variation	Variation à périmètre constant
Véhicules de loisirs	1 020,0	681,1	+49,8%	+20,6%
Equipement des loisirs	76,4	68,0	+12,4%	+5,7%
Chiffre d'affaires	1 096,4	749,1	+46,4%	+19,2%

Chiffre d'affaires semestriel

Evolution historique

TRIGANO

Constructeur de libertés



Véhicules de loisirs : répartition du chiffre d'affaires

TRIGANO

Constructeur de libertés

en M€	S1 2018	S1 2017	Variation	Variation à périmètre constant
Camping-cars	857,6	592,4	+ 44,8%	+ 21,9%
Caravanes	76,6	31,1	+ 146,3%	+ 6,4%
Résidences mobiles	30,5	14,0	+ 118,0%	+ 43,3%
Total Véhicules	964,6	637,5	+ 51,3%	+ 21,5%
Accessoires pour VDL	46,2	41,0	+ 12,7%	+ 6,7%
Autres	9,2	2,6	+ 253,5%	- 11,3%
Total VDL	1 020,0	681,1	+ 49,8%	+ 20,6%

Véhicules de loisirs - volumes vendus

1^{er} semestre

TRIGANO

Constructeur de libertés

	S1 2018	S1 2017	Variation	
Camping-cars	21 702	15 261	+	42,2%
Caravanes de tourisme	4 919	2 046	+	140,4%
Caravanes pliantes	212	163	+	30,1%
Caravanes d'habitation	639	592	+	7,9%
Résidences mobiles	1 771	883	+	100,6%

Evolution des immatriculations à fin mars 2018 (saison)

TRIGANO

Constructeur de libertés

	Marché 2018	Marché 2017	%	Trigano 2018	Trigano 2017	%	Part de marché 2018	Part de marché 2017
Allemagne	18 792	14 870	26,4%	3 228	2 086	54,7%	17,2%	14,0%
Autriche	478	307	55,7%	71	32	121,9%	14,9%	10,4%
Belgique	1 987	1 768	12,4%	1 050	781	34,4%	52,8%	46,0%
Danemark	171	120	42,5%	39	10	290,0%	22,8%	8,3%
Espagne	2 258	1 565	44,3%	1 269	752	68,8%	56,2%	48,1%
Finlande	649	471	37,8%	83	1	8200,0%	12,8%	0,2%
France	10 021	8 728	14,8%	4 434	3 534	25,5%	44,2%	40,5%
Italie	2 778	2 245	23,7%	1 592	1 266	25,8%	57,3%	58,1%
Norvège	1 321	1 036	27,5%	295	145	103,4%	22,3%	14,0%
Pays Bas	707	563	25,6%	149	44	238,6%	21,1%	7,8%
Suède	1 924	1 640	17,3%	564	224	151,8%	29,3%	13,7%
Total	41 086	33 313	23,3%	12 774	8 875	43,9%	31,1%	26,8%

Équipement des loisirs : répartition du chiffre d'affaires

en M€	S1 2018	S1 2017	Variation	Variation à périmètre constant
Remorques	61,2	51,5	+18,7%	+9,9%
Matériel de camping	4,3	4,8	-11,0%	-11,0%
Équipement du jardin	10,9	11,6	-6,0%	-6,0%
Autres	0,1	0,1	-18,7%	-18,7%
Total EDL	76,4	68,0	+12,4%	+5,7%



2. Résultats 1^{er} semestre 2018

Résultat opérationnel

TRIGANO

Constructeur de libertés

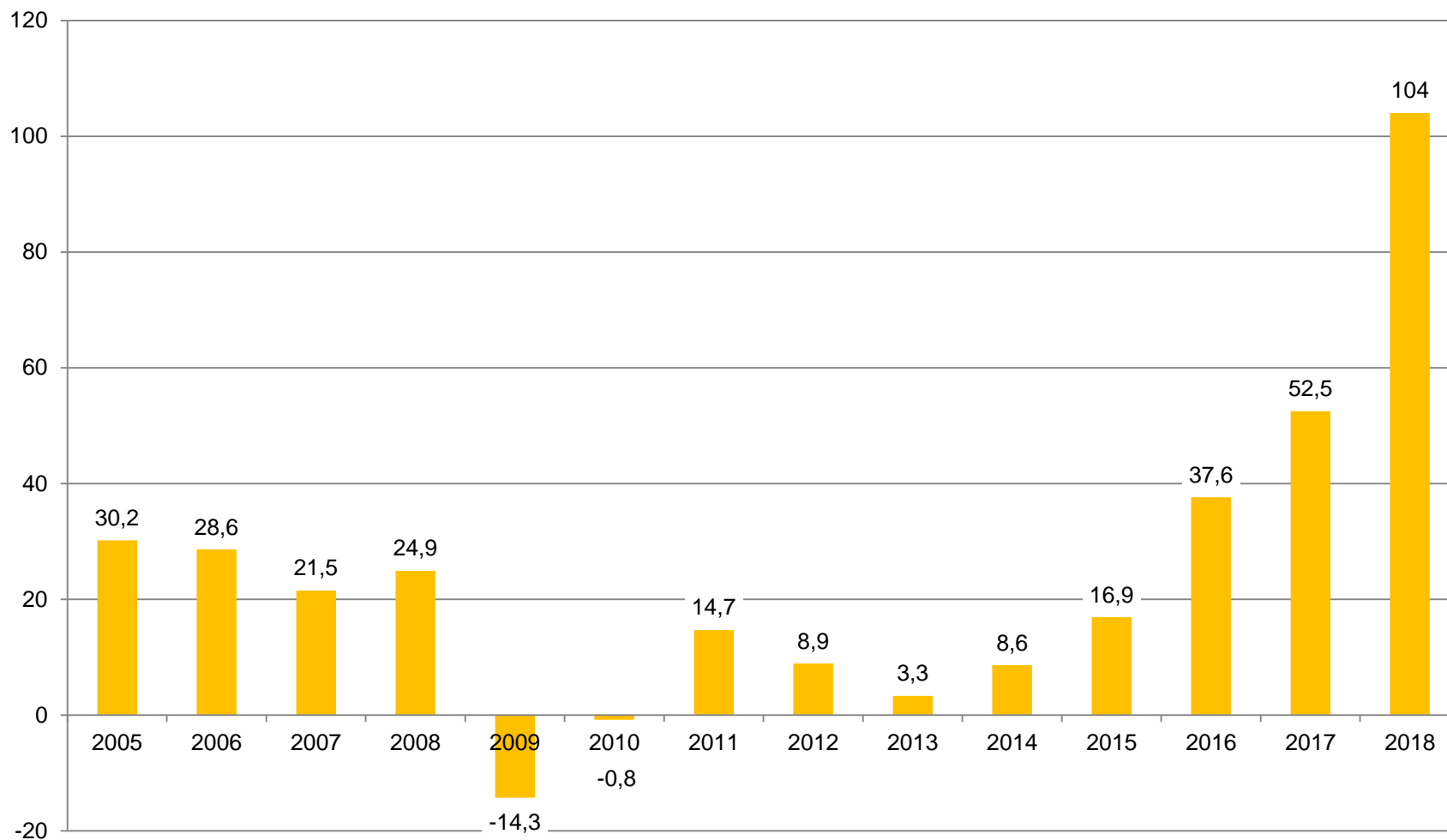
en M€	S1 2018	S1 2017	Variation	Variation à périmètre constant
Chiffre d'affaires	1 096,4	749,1	+46,4%	+19,2%
Résultat opérationnel courant	104,0	52,5	+98,1%	+52,0%
Autres produits et charges opérationnels	(1,6)	17,3		
Résultat opérationnel	102,4	69,8		

Résultat opérationnel courant

Evolution historique (en M€)

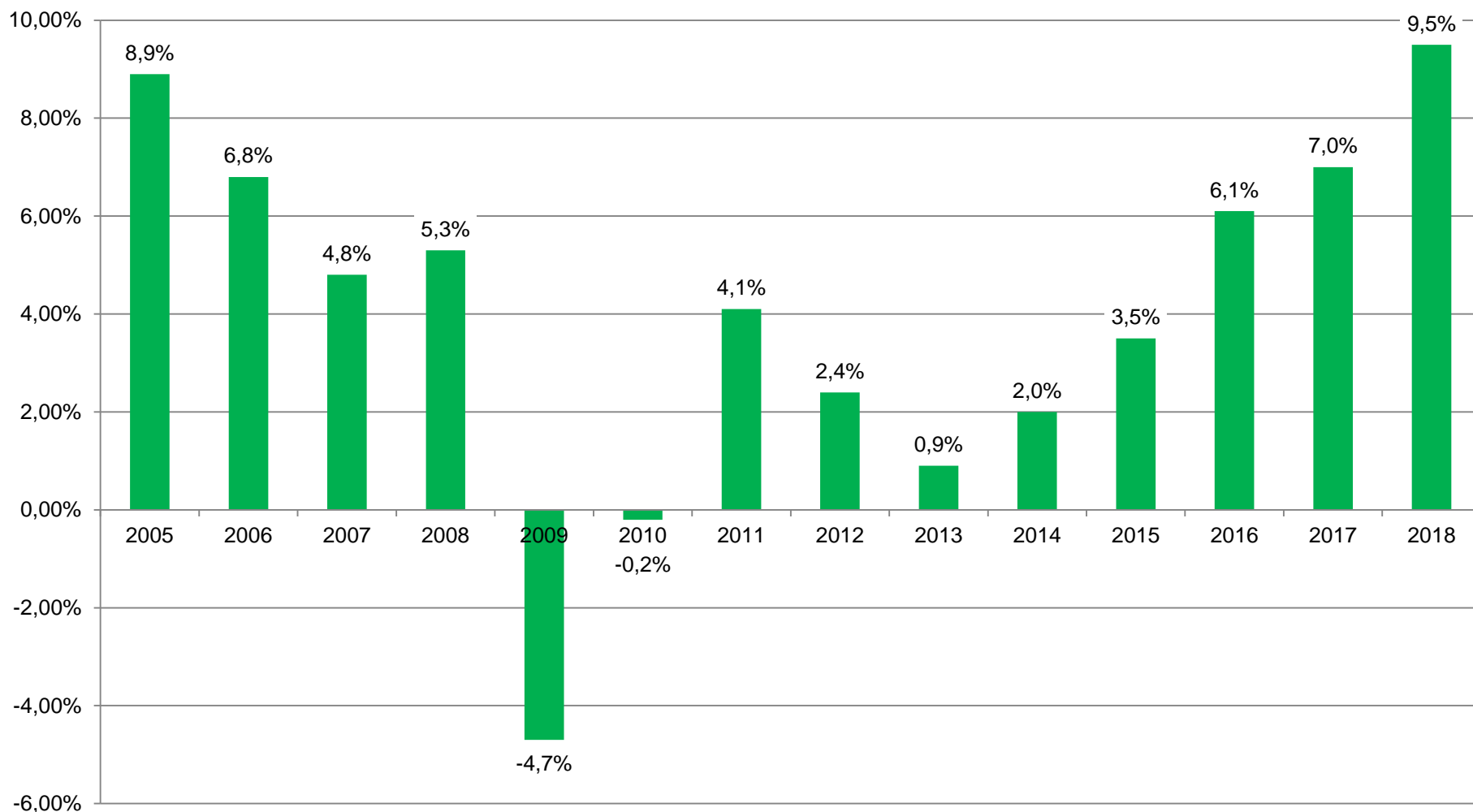
TRIGANO

Constructeur de libertés



Résultat opérationnel courant

Evolution historique (en %)



Compte de résultat

TRIGANO

Constructeur de libertés

en M€	S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires	1 096,4	749,1
Résultat opérationnel courant	104,0	52,5
Autres produits et charges opérationnels	(1,6)	17,3
Résultat opérationnel	102,4	69,8
Résultat financier	6,0	(1,7)
Impôt	(25,5)	(13,6)
Sociétés mises en équivalence	1,2	2,0
Résultat net	72,1	56,6

Résultat financier

TRIGANO

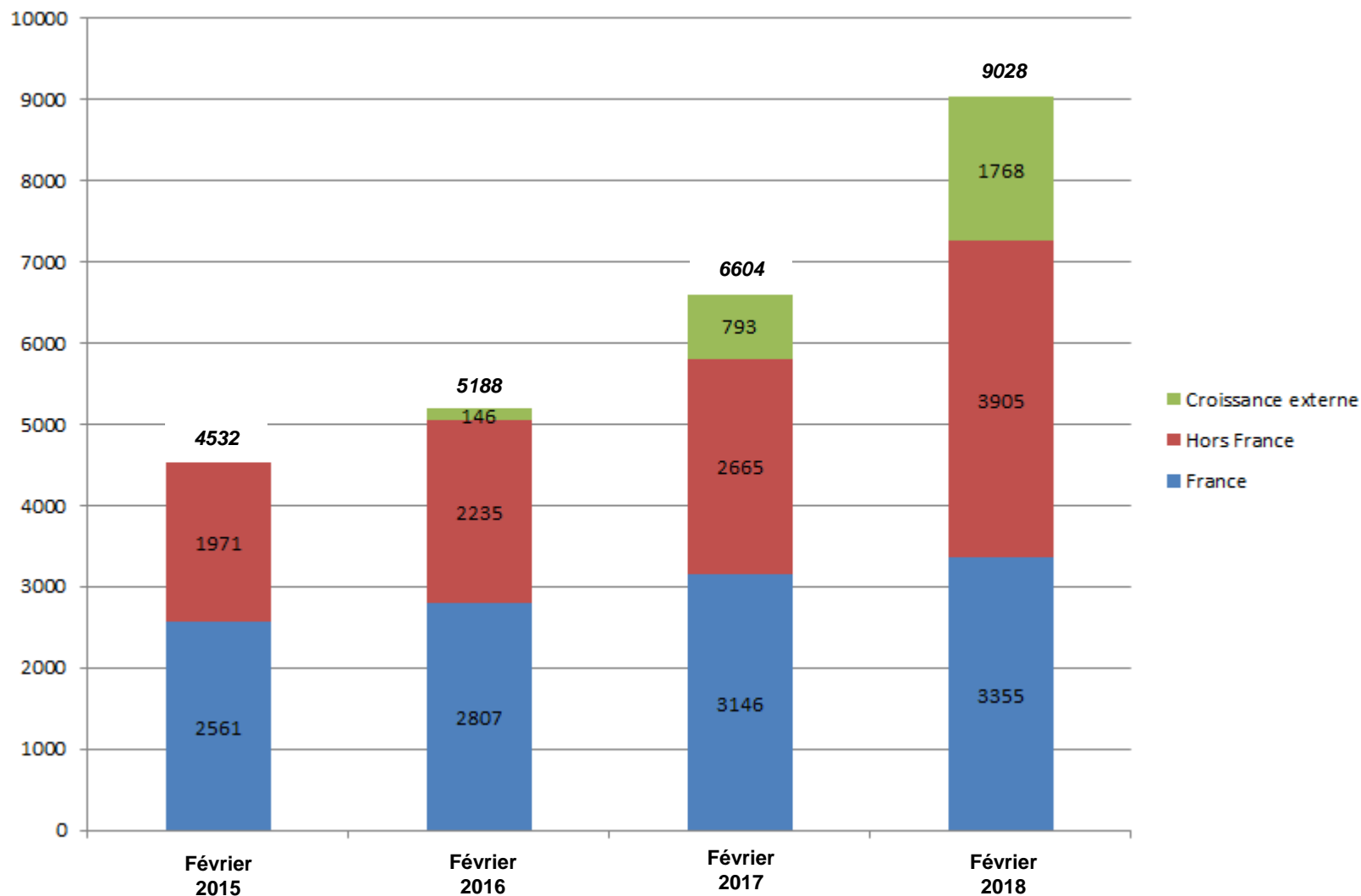
Constructeur de libertés

en M€	S1 2018	S1 2017
Coût de l'endettement financier net	(1,8)	(1,0)
Juste valeur des couvertures de change	(5,0)	(4,0)
Différence positive (négative) de change	0,7	3,7
Autres	0,1	(0,2)
Total	(6,0)	(1,7)

Effectifs à fin février

TRIGANO

Constructeur de libertés



Bilan consolidé

TRIGANO

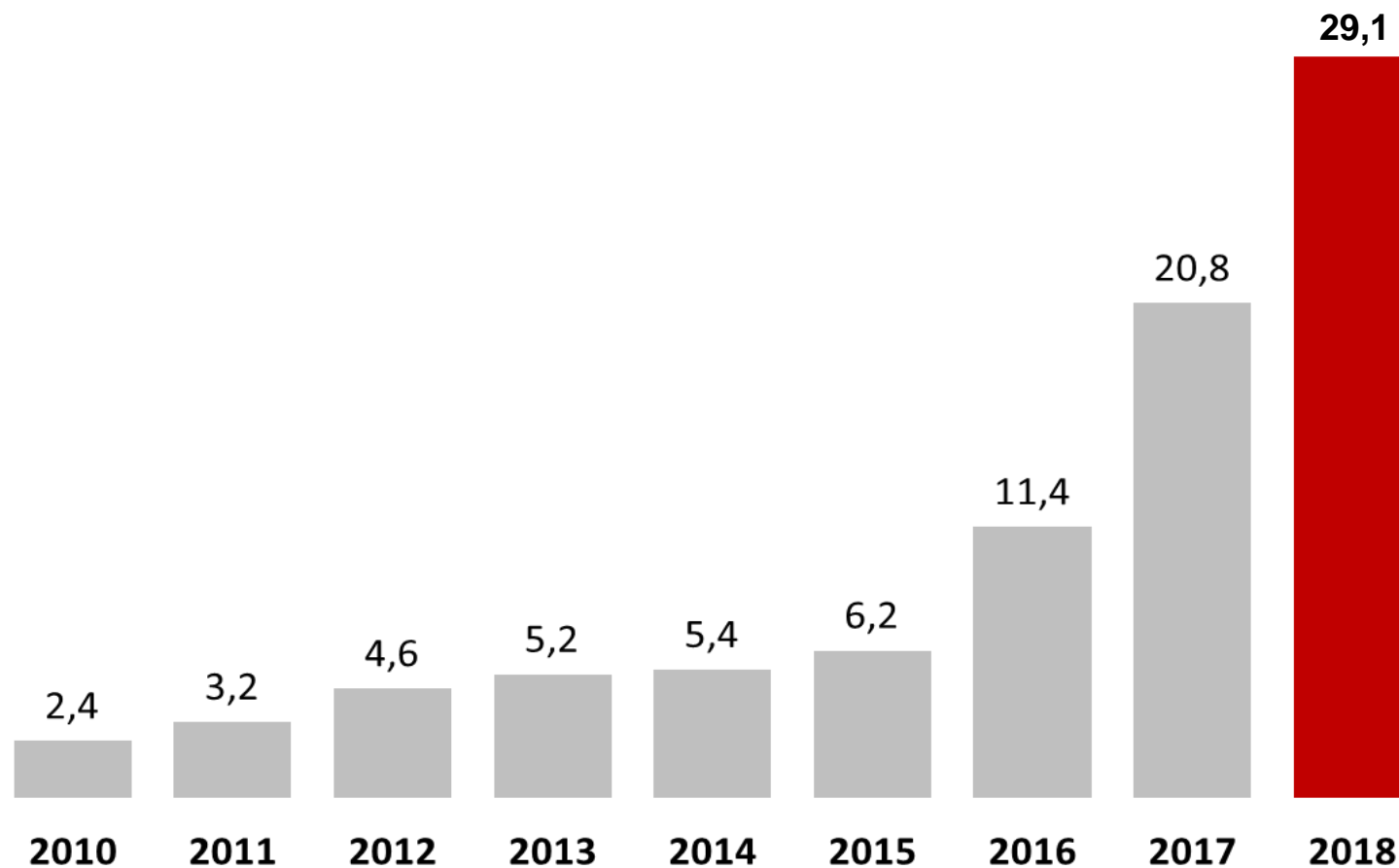
Constructeur de libertés

en M€	28/02/2018	28/02/2017
Immobilisations	294	175
Ecart d'acquisition	248	109
Autres actifs non courants	61	58
Stocks	473	346
Clients	339	239
Autres actifs courants	63	90
Trésorerie	135	106
Total Actif	1 614	1 123
Capitaux propres	657	528
Passifs financiers non courants	296	129
Provisions	56	34
Autres passifs non courants	6	7
Fournisseurs	470	340
Autres passifs courants	128	85
Total Passif	1 614	1 123

Evolution des investissements au 1^{er} semestre (en M€)

TRIGANO

Constructeur de libertés



Variation du BFR

TRIGANO

Constructeur de libertés

en M€	S1 2018	S1 2017
Stocks	(94,6)	(71,8)
Fournisseurs	129,0	96,2
Clients	(144,3)	(108,7)
Autres	72,5	19,6
Total	(37,5)	(64,7)

- Capitaux propres : 657,5 M€
- Endettement net : 160,9 M€ (24,0 M€ au 28/02/2017)
- Gearing : 24,5% (4,5% au 28/02/2017)

TRIGANO

Constructeur de libertés



3. Actualités et perspectives

Perspectives 2018

- Evolution des ventes à court et à moyen terme
 - ❑ Croissance du marché européen du camping-car
 - Certains marchés sont encore en retard par rapport à leur niveau de 2007/2008
 - Progression du van
 - Rareté des occasions récentes
 - ❑ politique de conquête de parts de marché sur l'ensemble des marchés européens
 - ❑ Bon positionnement de Trigano face à la concurrence
 - ❑ Conjoncture au Royaume-Uni

Perspectives 2018

- Intégration d'Adria
 - ❑ à court terme : synergies achats
 - ❑ à plus long terme : synergies industrielles
synergies commerciales

- Amélioration de la productivité des usines
 - ❑ Investissements
 - ❑ Modernisation des méthodes de gestion de production

- Plein emploi des capacités de production

- Amélioration des marges

- Possibilités de réduction du besoin en fonds de roulement