

TRIGANO

**Etats financiers consolidés intermédiaires résumés
période de six mois close au 28 février 2015**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

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	1- Présentation de l'émetteur
5	2- Règles et méthodes comptables
5	2.1- Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1 ^{er} septembre 2014
6	2.2- Utilisation de jugements et estimations
6	3- Evénements non récurrents de la période
6	4- Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1 ^{er} septembre 2014
6	5- Information sur le caractère saisonnier des activités
7	6- Information sectorielle
7	7- Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires
11	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015
12	Rapport d'activité semestriel 2015
13	Attestation du rapport financier semestriel

A - Compte de résultat consolidé

Les informations comparatives 2014 ont été retraitées pour tenir compte d'IFRIC 21 applicable à l'ouverture de la période (cf. Note 7).

en milliers d'euros	Note	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Chiffre d'affaires		479 000	425 377
Autres produits de l'activité		3 246	3 045
Achats consommés		(331 083)	(291 650)
Charges de personnel		(83 993)	(79 879)
Charges externes		(48 439)	(47 072)
Impôts et taxes		(4 487)	(4 110)
Amortissements et dépréciations		(3 717)	(3 570)
Variation des stocks de produits finis et d'encours		6 406	6 506
Résultat opérationnel courant		16 932	8 648
Autres produits opérationnels	2	-	-
Autres charges opérationnelles	2	(1 021)	(5 749)
Résultat opérationnel		15 911	2 899
Produits financiers		3 202	946
Charges financières		(5 916)	(2 563)
Résultat financier		(2 715)	(1 617)
Charge d'impôt		(3 772)	(928)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		1 230	900
Résultat net		10 655	1 255
Part du groupe		10 832	1 505
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(177)	(250)
Résultat par action		0,55	0,06
Résultat dilué par action		0,55	0,06

B - Etat du résultat global consolidé

en milliers d'euros	28/02/2015	28/02/2014	31/08/2014
Écarts actuariels nets d'impôt	(504)	187	(13)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	(504)	187	(13)
Couvertures de flux de trésorerie nettes d'impôts	(1)	(109)	(130)
Écarts de conversion	2 021	760	2 179
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat	2 020	651	2 049
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	1 516	837	2 036
Résultat net	10 655	1 255	20 892
Total des éléments du résultat global	12 171	2 092	22 928
Dont part du groupe	12 348	2 345	23 124
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	(178)	(252)	(196)

C - Bilan consolidé

en milliers d'euros	Note	28/02/2015	31/08/2014	28/02/2014
Immobilisations incorporelles		16 004	16 373	16 300
Ecart d'acquisition		64 028	63 868	63 658
Immobilisations corporelles	3	115 314	115 835	118 240
Participations dans les entreprises associées		21 544	19 835	18 237
Autres actifs financiers		6 499	6 075	6 014
Actifs d'impôts différés		14 826	11 846	15 307
Autres actifs long terme		69	67	21
Total Actifs non courants		238 284	233 899	237 776
Stocks et en-cours	4	232 951	209 576	238 023
Clients et autres débiteurs		171 475	100 212	167 157
Créances d'impôt		5 416	6 160	3 832
Autres actifs courants		61 238	46 398	53 686
Trésorerie et équivalents de trésorerie		58 822	41 029	41 483
Total Actifs courants		529 902	403 374	504 181
Total Actifs non courants destinés à être cédés		500	500	500
Total Actif		768 686	637 773	742 457

en milliers d'euros		28/02/2015	31/08/2014	28/02/2014
Capital et primes		86 494	86 494	86 494
Réserves et résultats consolidés		287 714	284 155	264 014
Total Capitaux propres, part du groupe		374 208	370 649	350 507
Intérêts ne donnant pas le contrôle		257	227	237
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		374 465	370 876	350 744
Passifs financiers non courants	5	21 148	20 663	30 872
Provisions à long terme	6	18 420	16 860	17 174
Passifs d'impôts différés		5 812	6 316	5 775
Autres passifs non courants		737	761	779
Total Passifs non courants		46 118	44 600	54 600
Passifs financiers courants	5	94 232	14 134	107 179
Provisions courantes	6	7 370	8 798	13 662
Fournisseurs et autres créditeurs		183 874	149 713	163 574
Dettes d'impôt		4 890	2 209	3 533
Autres passifs courants		57 735	47 445	49 165
Total Passifs courants		348 101	222 297	337 113
Total Passif		768 686	637 773	742 457

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 ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 31 août 2013 retraités (1)	86 965	4 184	(3 421)	266 903	354 630	326	354 955
Opérations sur capital				-			-
Opérations sur actions propres (2)	(4 655)		3 185	(4 833)	(6 304)		(6 304)
Dividendes versés				-			-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				838	838	(1)	837
Résultat de la période				1 505	1 505	(250)	1 255
Variations de périmètre				-	-		-
Autres mouvements				(163)	(163)	163	-
Capitaux propres au 28 février 2014 retraités (1)	82 310	4 184	(236)	264 250	350 507	237	350 744
Capitaux propres au 31 août 2014 retraités (1)	82 310	4 184	(911)	285 066	370 649	227	370 876
Opérations sur capital							
Opérations sur actions propres (2)			(2 831)		(2 831)		(2 831)
Dividendes versés				(5 772)	(5 772)		(5 772)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				1 517	1 517	(1)	1 516
Résultat de la période				10 832	10 832	(177)	10 655
Variations de périmètre					-	22	22
Autres mouvements				(187)	(187)	187	-
Capitaux propres au 28 février 2015	82 310	4 184	(3 741)	291 456	374 208	258	374 465

(1) Cf. Note 1 - Partie 7

(2) Achat de 131 024 actions au 28 février 2015 ; achat de 799 972 actions et annulation de 1 093 471 actions au 28 février 2014.

E - Etat des flux de trésorerie consolidés

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net part du groupe	10 832	1 505
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat	(177)	(250)
Elimination du résultat net des entreprises associées	(1 230)	(900)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	3 772	928
Elimination des amortissements et provisions	5 832	10 637
Elimination des résultats de cessions d'actifs	110	267
Elimination des charges (produits) d'intérêt nets	1 093	1 274
Marge brute d'autofinancement	20 232	13 460
Variation du besoin en fonds de roulement (a)	(64 747)	(56 437)
Impôts encaissés (payés)	(3 612)	(2 970)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(48 127)	(45 947)
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(391)	(509)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5 906)	(5 678)
Prêts et avances consentis	(497)	(371)
Cession d'immobilisations incorporelles	-	3
Cession d'immobilisations corporelles	401	463
Cession d'actifs financiers	25	4
Remboursements reçus sur prêts	354	219
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 014)	(5 869)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(2 831)	(6 410)
Emission d'emprunts	81 127	50 230
Remboursement d'emprunts	(111)	(267)
Intérêts versés	(1 259)	(1 574)
Intérêts encaissés	170	299
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(5 772)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	71 324	42 278
Incidence de la variation des taux de change	1 043	433
Variation de la trésorerie	18 226	(9 105)
Trésorerie d'ouverture	38 229	48 592
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 029	50 881
Concours bancaires courants	(2 800)	(2 289)
Trésorerie de clôture	56 455	39 487
Trésorerie et équivalents de trésorerie	58 822	41 483
Concours bancaires courants	(2 367)	(1 996)

(a) Variation du besoin en fonds de roulement

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Stocks	(22 054)	(13 630)
Fournisseurs	32 783	24 774
Clients	(68 199)	(61 328)
Autres	(7 277)	(6 253)
Incidence de la variation de BFR	(64 747)	(56 437)

F - Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires période de six mois close au 28 février 2015

En date du 27 avril 2015, le Conseil d'administration a établi les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Trigano pour le semestre se terminant le 28 février 2015 et autorisé leur publication.

1 - 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 B.

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»).

2 - Règles et méthodes comptables

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés au 28 février 2015 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 (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), 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 (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC).

Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés 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 2014, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites dans la note 2.1.

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 au 31 août 2014.

Les états financiers consolidés de Trigano pour l'exercice clos le 31 août 2014 sont 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.

2.1. Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2014

2.1.1 Nouvelles normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2014

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice clos le 31 août 2015 :

- IFRS 10 – « Etats financiers consolidés » ;
- IFRS 11 – « Accords conjoints » et IAS 28 révisée - « Participations dans les entreprises associées et coentreprises » ;
- IFRS 12 – « Information à fournir sur les participations dans les autres entités » ;
- Amendement à IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 relatif aux modalités de transition ;
- Amendement à l'IAS 32 - « Compensation des actifs et passifs financiers » ;
- Amendement à l'IAS 36 - « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » ;
- Amendement à l'IAS 39 - « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ;
- IFRIC 21 - « Taxes ».

A l'exception d'IFRIC 21 dont les impacts sont explicités en partie 7 - Note 1, ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidences significatives sur les résultats et la situation financière du groupe.

2.1.2 Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union Européenne

Trigano n'a pas opté pour une application anticipée des normes, amendements de normes et interprétations ci-dessous applicables de manière obligatoire à une date future, notamment de :

- Amendement à IAS 19 – « Avantages du personnel », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} février 2015 ;
- Amélioration des normes IFRS (décembre 2013), applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} février 2015.

2.1.3 Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, non encore adoptées par l'Union Européenne

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, les normes, amendements de normes et interprétations, publiés par l'IASB et présentés ci-dessous, seront d'application obligatoire sur les prochaines clôtures :

- IFRS 9 « Instruments financiers : classification et évaluation » et amendements subséquents à IFRS 9 et IFRS 7 ;
- IFRS 15 « Produits provenant des contrats avec les clients » ;
- Amendement à IFRS 11 « Acquisition d'une participation dans une entreprise commune » ;
- Amendement à IAS 16 et IAS 38 - « Clarification sur les modes d'amortissements acceptables » ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 - « Entités d'investissements » ;
- Amélioration des normes IFRS (cycle 2012-2014).

Les effets de ces normes et interprétations sont en cours d'analyse.

2.2. 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 passée 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.

3 - Evénements non récurrents de la période

Aucun évènement non récurrent significatif n'est à signaler sur la période.

4 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1^{er} septembre 2014

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

5 - 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 par la livraison au premier semestre des véhicules de mise en gamme qui constituent l'outil de travail des distributeurs.

6 - Information sectorielle

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

1 ^{er} semestre 2015			
en milliers d'euros	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Total consolidé
Chiffre d'affaires sectoriel (1)	418 685	60 315	479 000
Résultat opérationnel courant sectoriel	15 611	1 321	16 932
Résultat opérationnel sectoriel	14 618	1 293	15 911

(1) dont 211 550 k€ réalisés en France

1 ^{er} semestre 2014			
en milliers d'euros	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Total consolidé
Chiffre d'affaires sectoriel (1)	369 551	55 826	425 377
Résultat opérationnel courant sectoriel	8 836	(188)	8 648
Résultat opérationnel sectoriel	3 074	(174)	2 900

(1) dont 200 408 k€ réalisés en France

7 - Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires

Note 1 : Effet de la première application de l'IFRIC 21 - « Taxes »

L'application d'IFRIC 21 a conduit à retraiter certaines taxes précédemment étalées sur l'exercice. Cette interprétation est d'application rétroactive conformément à IAS 8. Son application a impacté de la manière suivante les capitaux propres consolidés au 31 août 2013 et au 31 août 2014, ainsi que les résultats des périodes correspondantes :

en milliers d'euros	28/02/2014	31/08/2014	31/08/2013
Capitaux propres de l'ensemble consolidé publiés	351 145	370 705	354 757
Effet du changement de méthode	(401)	171	199
Capitaux propres de l'ensemble consolidé retraités	350 744	370 876	354 955

Impact - Compte de résultat

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2014	2014
Résultat net publié	1 854	20 892
Impôts et taxes	(900)	(42)
Effet d'impôt	300	14
Effet du changement de méthode	(600)	(28)
Résultat net retraité	1 255	20 864
Effet du retraitement sur le résultat par action	(0,03)	(0,00)

Note 2 : Autres produits et charges opérationnels

en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Autres produits opérationnels	-	-
Coûts de restructuration	(610)	(5 489)
Coûts des sinistres (franchise)	(300)	-
Résultat de cession d'actifs	(111)	(261)
Autres charges opérationnelles	(1 021)	(5 749)
Total	(1 021)	(5 749)

Note 3 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Acquisitions et cessions

Au cours de la période close le 28 février 2015, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 6 154 k€ (28 février 2014 : 5 367 k€).

Certaines immobilisations corporelles dont la valeur nette comptable s'élevait à 511 k€ ont été cédées ou mises au rebut au cours de la période close le 28 février 2015, dégageant une moins value de cession de 111 k€.

Dépréciations

Trigano n'a pas identifié d'indice de perte de valeur pour l'ensemble de ses UGT au 28 février 2015.

Trigano réalisera les tests de valorisation de ses unités génératrices de trésorerie «Véhicules de loisirs» (écart d'acquisition de 45,9 M€ au 28 février 2015) et «Équipements de loisirs» (écart d'acquisition de 18,2 M€ au 28 février 2015) au 31 août 2015 sur la base d'une actualisation de ses plans de développement à moyen terme.

Note 4 : Stocks

en milliers d'euros	28/02/2015	31/08/2014	28/02/2014
Matières premières	84 019	77 411	81 668
En-cours	16 520	14 644	17 386
Marchandises	47 068	39 447	44 131
Produits finis	96 431	91 357	106 587
Montant brut	244 037	222 859	249 773
Dépréciation	(11 087)	(13 283)	(11 750)
Montant net	232 951	209 576	238 023

Note 5 : Passifs financiers

Passifs financiers non courants

en milliers d'euros	28/02/2015	31/08/2014	28/02/2014
Emprunts	19 446	18 884	29 016
Dettes financières liées aux locations financement	1 702	1 779	1 856
Total	21 148	20 663	30 872

Passifs financiers courants

en milliers d'euros	28/02/2015	31/08/2014	28/02/2014
Emprunts	92 191	11 087	105 306
Concours bancaires courants	1 867	2 800	1 496
Intérêts courus non échus	20	24	50
Dettes financières liées aux locations financement	154	223	327
Total	94 232	14 134	107 179

Note 6 : Provisions

Provisions à long terme

en milliers d'euros	31/08/2014	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclassement	Ecarts actuariels	28/02/2015
Provisions pour garantie - part > 1 an	5 707	2 136	(564)		(445)		6 834
Provisions pour litiges et risques divers - part > 1 an	1 616	54	(36)	(5)	(43)		1 586
Provisions pour fin de contrat (1) (2)	9 537	345	(638)			757	10 000
Total	16 860	2 534	(1 238)	(5)	(488)	757	18 420

(1) dont effet d'actualisation: 111 k€ au 28/02/15; 164 k€ au 31/08/14

(2) engagements de retraite et trattamento fine rapporto (Italie)

Provisions courantes

en milliers d'euros	31/08/2014	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclassement	28/02/2015
Provisions pour garantie - part < 1 an	6 130	2 491	(3 393)		445	5 674
Provisions pour litiges et risques divers - part < 1 an	2 383	463	(1 323)	(119)	43	1 447
Provisions pour fin de contrat (1)	285	12	(48)			249
Total	8 798	2 967	(4 764)	(119)	488	7 370

(1) engagements de retraite et trattamento fine rapporto (Italie)

Note 7 : Distributions de dividendes

L'Assemblée Générale des actionnaires du 6 janvier 2015 a décidé une distribution de dividendes de 0,30 € par action ordinaire au titre de l'exercice 2014, égal à l'acompte versé le 15 décembre 2014.

Note 8 : Passifs et actifs éventuels

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

Note 9 : 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 10 : Evénements postérieurs à la clôture

Trigano a acquis 60% du capital de la société Luano Camp le 26 mars 2015. Acquéreur des actifs de la société Autocaravans Rimor, Luano Camp a repris une centaine de salariés et commencé à produire des camping-cars de marques Rimor, Kentucky et XGO sur le site de Poggibonsi (province de Sienne), à proximité des principales usines italiennes de Trigano.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

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 semestriels consolidés résumés de la société Trigano, relatifs à la période du 1^{er} septembre 2014 au 28 février 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. 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 semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne - relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2.1 et 7 de l'annexe relatives au changement de méthode comptable résultant de l'application de l'interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation des taxes.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 27 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

Bellot Mullenbach & Associés

Pascal de Rocquigny

Ernst & Young Audit

Aymeric de la Morandière

Rapport d'activité semestriel 2015

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre s'est élevé à 479,0 M€, en croissance de 12,6% par rapport à celui de l'exercice précédent.

Sur un marché européen qui montre clairement un début de reprise, le succès commercial des camping-cars de Trigano (+16,2%) permet à l'activité **Véhicules de loisirs** d'afficher une progression de ses ventes de 13,3%. Les livraisons de caravanes (-7,4%) sont restées affectées par la conjoncture économique en France et aux Pays-Bas et par l'attentisme de la distribution. Les ventes de résidences mobiles (+28,7%), en basse saison, ne sont pas révélatrices d'une tendance pour l'année. Les ventes d'accessoires pour véhicules de loisirs qui enregistrent de belles progressions en Allemagne, aux Pays Bas et au Royaume Uni sont toutefois stables en raison de l'atonie de la consommation sur le marché français.

L'activité **Equipement des loisirs** (+8,0%) est également bien orientée. Les ventes de remorques ont progressé de 5,8%. Celles des activités équipement de jardin (+14,9%) et matériel de camping (+16,9%) n'ont pas un caractère significatif du fait de la saisonnalité des marchés concernés.

L'application d'IFRIC 21 a conduit à comptabiliser au 1^{er} janvier le montant total de certaines taxes annuelles (C3S et taxe foncière) qui étaient antérieurement étalées sur l'exercice. Conformément à IAS 8, les périodes précédentes ont été retraitées. Si les impacts sur les capitaux propres consolidés sont faibles (+0,2 M€ au 31 août 2014 ; -0,4 M€ au 28 février 2014), ceux sur les résultats semestriels sont significatifs. Le résultat opérationnel du premier semestre 2014 se voit ainsi amputé de 0,9 M€ et le résultat net de 0,6 M€. Les impacts sur les résultats du premier semestre 2015 sont légèrement supérieurs à ceux constatés sur le premier semestre 2014.

Compte tenu de ces éléments, le bénéfice opérationnel courant consolidé du premier semestre s'est élevé à 16,9 M€ (3,5% du chiffre d'affaires) contre 8,6 M€ en 2014 (2,0% du chiffre d'affaires). L'amélioration des résultats de la période résulte principalement du bon niveau de l'activité ainsi que de la maîtrise de l'évolution des coûts liée en particulier aux programmes de restructurations mis en œuvre l'an dernier.

Compte tenu d'une charge financière nette de 2,7 M€, d'un montant d'impôt sur les sociétés de 3,8 M€ et de la contribution positive des sociétés mises en équivalence (1,2 M€), le bénéfice net consolidé s'établit à 10,7 M€ (1,3 M€ en 2014).

Par ailleurs, grâce à la maîtrise de l'évolution saisonnière du besoin en fonds de roulement, l'endettement net, traditionnellement à son point haut à la fin du premier semestre, atteint 56,6 M€ (96,6 M€ en 2014), soit 15,1% des capitaux propres consolidés (27,5% en 2014).

Enfin, bien qu'en progression (6,2 M€ pour 5,4 M€ l'an dernier), les investissements sont restés à un niveau comparable à celui des dotations aux amortissements (6,6 M€).

Evénements postérieurs à la clôture

Trigano a acquis 60% du capital de la société Luano Camp le 26 mars 2015. Acquéreur des actifs de la société Autocaravans Rimor, Luano Camp a repris une centaine de salariés et commencé à produire des camping-cars de marques Rimor, Kentucky et XGO sur le site de Poggibonsi (province de Sienne), à proximité des principales usines italiennes de Trigano.

Cette acquisition permet à votre société de compléter son offre sur le segment des camping-cars « low cost » et à renforcer sa présence sur le marché allemand où Autocaravans Rimor était particulièrement bien implanté. Luano Camp devrait générer en année pleine un chiffre d'affaires de l'ordre de 50 M€.

Perspectives

Le bon niveau des carnets de commandes de camping-cars laisse entrevoir une activité soutenue au deuxième semestre.

Trigano poursuivra cependant ses efforts d'adaptation de ses moyens pour rendre l'entreprise plus compétitive et plus réactive en vue de renforcer ses parts de marché en Europe et de profiter au mieux des perspectives de sortie de crise.

Parallèlement, des programmes spécifiques d'intégration de Luano Camp seront développés afin de mettre en œuvre les nombreuses synergies identifiées.

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 35 page 71) 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 de Président établi conformément à l'article L. 225-37 du Code de Commerce (rapport annuel 2014 pages 39 à 42). Trigano n'a pas identifié de nouveau facteur de risques au cours du semestre.

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 28 avril 2015

François FEUILLET
Président-Directeur général

Michel FREICHE
Directeur général délégué

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

TRI
LISTED
NYSE
EURONEXT