

SITUATION SOMMAIRE

Activité

Dans un contexte économique et géopolitique perturbé, Trigano a réalisé au cours de l'exercice 2023/24 un chiffre d'affaires de 3,9 milliards d'euros, en progression de 12,8 % par rapport à l'exercice précédent (+12,4% à périmètre et change constants).

L'activité véhicules de loisirs a connu une nouvelle année de croissance (+13,8%), portée par la confirmation de l'amélioration des réceptions de bases roulantes : celle-ci a permis une augmentation de la production de camping-cars d'un peu plus de 15% en volume. Le niveau des ventes de camping-cars affiche ainsi une progression de 19,7%. Les ventes de caravanes (+3,7%), de résidences mobiles (+1,9%), et d'accessoires pour véhicules de loisirs (+3,6%) sont restées bien orientées.

L'activité équipement des loisirs a été affectée par la morosité de la conjoncture - notamment en France - sur l'ensemble de ses segments : activités remorques (-6,6%), équipement du jardin (-9,6%) et de matériel de camping (-18,0%).

Résultats

Le bénéfice opérationnel courant consolidé s'est élevé à 500,7 M€, en croissance de 18,3% par rapport à l'exercice précédent. Il représente 12,8% du chiffre d'affaires (12,2% en 2022/23). Les résultats de l'exercice ont bénéficié de la progression des ventes de camping-cars, du maintien d'une marge de qualité, de la maîtrise des coûts et d'une amélioration de la productivité.

Compte tenu d'une charge d'impôts de 124,3 M€ et d'un résultat financier de -1,1 M€, le bénéfice net consolidé atteint 374,5 M€, soit 19,39 € par action (+21,6%).

Ce résultat a permis de renforcer les capitaux propres consolidés de votre société qui atteignent 1 914,4 M€ au 31 août 2024 (1 604,8 M€ au 31 août 2023).

Le besoin en fonds de roulement a été impacté par la reconstitution des stocks de la distribution intégrée et par les perturbations de la chaîne logistique liées aux conditions de livraison des bases roulantes, en particulier dans le cadre du passage à la norme Euro 6e. Cette situation devrait se normaliser dans le courant du 1er semestre 2025.

Au 31 août 2024, la trésorerie nette s'élève à 44,6 M€, contre 194,6 M€ au 31 août 2023. Elle est constituée, d'une part de liquidités pour 261,3 M€, et d'autre part, de dettes financières en majeure partie à moyen terme qui comprennent notamment des engagements de rachat de minoritaires (70,8 M€) ainsi que le montant des contrats de location en application d'IFRS 16 (86,7 M€).

Au cours de cet exercice, votre société a poursuivi la consolidation du réseau Libertium avec l'acquisition de 12 nouveaux points de vente (pour un total de 38,8 M€), a financé des investissements pour 60,8 M€ et payé un dividende à ses actionnaires d'un montant de 67,6 M€.

Par ailleurs, votre société a poursuivi l'adaptation de son organisation à l'évolution de ses marchés et fermé dans ce cadre le site de production de caravanes du Mans (France) et celui de remorques de Valognes (France).

Enfin, le 3 décembre 2024, votre société a acquis 100% du capital et des droits de vote de la société BIO Habitat et de sa filiale BIO Habitat Italia. Avec ses marques O'hara, IRM et Coco Sweet, la division Habitat du groupe Bénéteau est un acteur majeur de la construction de mobil homes destinés au secteur de l'hôtellerie de plein air en Europe. L'entreprise est profitable, elle emploie 900 collaborateurs répartis sur 7 sites de production en France et en Italie et a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires de 319,6 M€. BIO Habitat sera consolidée dans les comptes de Trigano à compter du 1^{er} décembre 2024.

Perspectives

Après une saison 2024 marquée par une croissance des immatriculations en Europe de plus de 10%, l'intérêt de la clientèle pour les camping-cars reste soutenu en ce début d'exercice comme en témoigne le succès des foires régionales et des salons nationaux. La clientèle de primo-accédants reste structurellement élevée, tandis que ce début de saison est marqué par le retour de la clientèle des renouvelants, confortant ainsi l'engouement actuel pour les camping-cars traditionnels. Une prochaine baisse des taux d'intérêts pourrait conforter encore la bonne orientation du marché dans les prochains mois.

L'adaptation du niveau des productions pour certains produits (vans et fourgons principalement) devrait permettre de retrouver des niveaux de stock normatifs à la fois dans les usines et dans les réseaux de distribution au printemps 2025. L'impact de cet effort sur les ventes du premier semestre est estimé aux alentours de 4 000 camping-cars.

Au-delà, la stratégie de Trigano consistant à proposer des véhicules aux rapports prix/contenus très compétitifs, lui permettra de consolider ses gains de parts de marché et de profiter pleinement de la croissance du camping-car en Europe.

Par ailleurs, Trigano continuera d'adapter son outil de production aux évolutions de la demande et prendra les mesures nécessaires au redimensionnement des bases de coûts des business units affectées par des baisses d'activité.

Trigano continuera à étudier toutes les opportunités de croissance externe présentant un intérêt stratégique majeur