

TRIGANO

Cours 128€

Suivi du stock

Ceci n'est pas un conseil en investissement financier,
Je suis actionnaire de Trigano
Je n'ai aucun contrat avec la société Trigano

Rédacteur : Luchési Philippe

le 06/01/2025

Objet : Suivi du déstockage des véhicules neufs

Point à fin 2024

- Comme expliqué dans cette vidéo, le déstockage de véhicules neufs est une donnée clef pour l'exercice en cours :
<https://youtu.be/tFqJY31TFhY>
- En effet, le secteur fait face à une problématique de régularisation de multiples « stop and go » qui depuis 2020 ont généré des pénuries puis maintenant de l'abondance de véhicules neufs.
- Selon les dires des professionnels du secteur, avec la fréquentations des salons du Camping-Car, la demande est toujours bien présente.

Je vous propose donc ici de faire un point rapide et facile à répliquer, sur ce déstockage en France et en Allemagne.

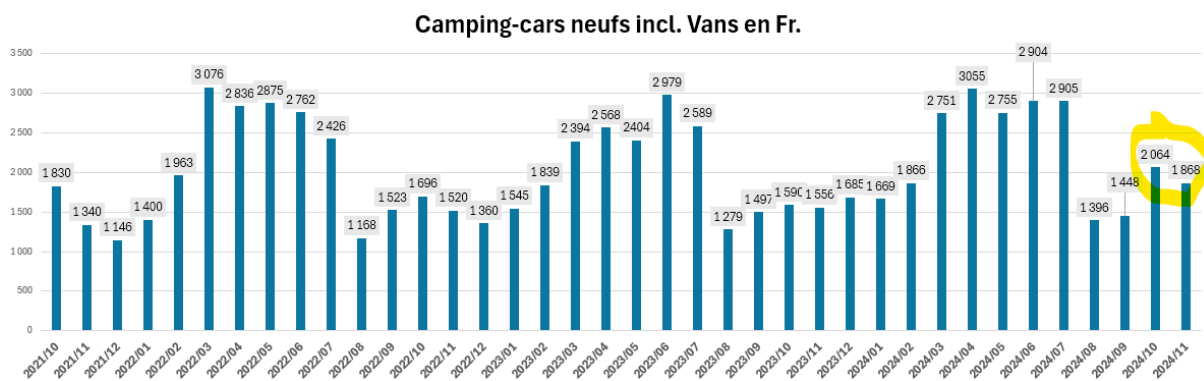
Les datas

En France via ce site :

<https://www.univdl.com/statistiques-du-marche/>

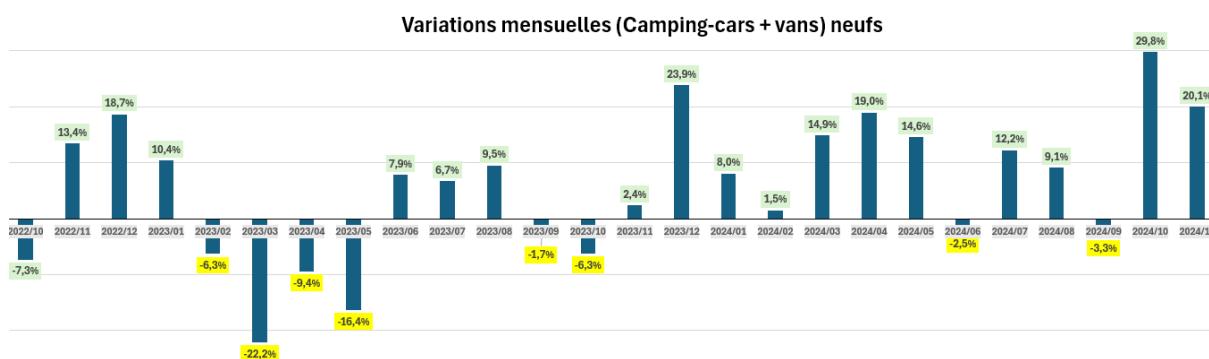
On a les statistiques mensuelles de novembre 2024 de disponibles.

⇒ En regardant uniquement les immatriculations de véhicules neufs (Camping-Cars et Vans) :



⇒ Les mois de novembre et octobre sont bien chargés

⇒ En variations mensuelles on a :



⇒ Les effets de base sont favorables pour novembre et décembre 2024 (comparés à nov / déc 2023), mais le rebond de fin 2024 (+29.8% et +20.1%) me semble au-delà du normatif

En Allemagne, on a les datas ici

<https://www.civd.de/en/artikel/monthly-registrations/>

 Motor Caravans		2021	2022	2023	2024	Dif. %
Month	November	4.248	3.250	3.595	3.799	+5,7
Calendar year	January - November	77.802	63.828	64.925	71.600	+10,3
3 Months	September	4.968	4.083	4.413	4.678	+6,0
	October	5.014	3.677	3.954	4.755	+20,3
	November	4.248	3.250	3.595	3.799	+5,7
	Total	14.230	11.010	11.962	13.232	+10,6
		2021/'22	2022/'23	2023/'24	2024/'25	Dif. %
Season	September - November	14.230	11.010	11.962	13.232	+10,6
12 Months	December - November	82.787	67.446	67.604	75.144	+11,2

⇒ On n'a pas la distinction entre les neufs et les occasions, contrairement au site français

Mais sur toutes les périodes 2024, y compris la fin d'année, les nouvelles immatriculations (neufs et occasions) sont en augmentation.

Synthèse / mon avis :

En France, on observe une croissance assez forte des ventes de camping-cars neufs.

En Allemagne, les données ne sont pas assez fines pour pouvoir juger.

Mais globalement, le déstockage des véhicules neufs me semble bien en cours, et conforme aux dires de la direction de Trigano (et de Hunyvers aussi).

Ma thèse reste inchangée, sur l'exercice en cours j'attends un dégonflement du BFR et ainsi une forte augmentation du cash-flow opérationnel. Ainsi je tente une revalorisation de Trigano sur 2025, visant les 160 € et peut être plus.

Je garde tous mes titres Trigano qui ont été acquis sur juillet 2024 (cf reporting portaf de l'été)

⇒ **Prochain RDV** : 8 janvier 2025, le CA T1 – on aura des précisions sur l'effet stock.