



Rapport financier semestriel
Période de six mois close au 28 février 2026

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

A - Compte de résultat consolidé	1
B - Etat du résultat global consolidé	1
C - Bilan consolidé	2
D - Variation des capitaux propres consolidés	3
E - Etat des flux de trésorerie consolidés	4
F – Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires période de six mois close au 28 février 2026.....	5
Présentation de l'émetteur	5
1 - Principes comptables	5
2 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1er septembre 2025	6
3 - Information sur le caractère saisonnier des activités	6
4 - Information sectorielle	7
5- Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires	8
5.1 - Autres produits et charges opérationnels	8
5.2 - Résultat financier.....	8
5.3 - Charge d'impôt	8
5.4 - Ecart d'acquisition	8
5.5 - Immobilisations incorporelles et corporelles.....	9
5.6 - Droits d'usage de bien en location	9
5.7 - Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	9
5.8 - Stocks.....	9
5.9 - Passifs financiers	10
5.10 - Provisions.....	11
5.11 - Distributions de dividendes	11
5.12 - Passifs et actifs éventuels	11
5.13 - Parties liées	11
5.14 – Engagements hors bilan.....	12
5.15 - Evénements postérieurs à la clôture.....	12
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	13
Attestation du rapport financier semestriel	14
Rapport d'activité semestriel 2026	15

A - Compte de résultat consolidé

en millions d'euros	Note	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Chiffre d'affaires	4	1 779,7	1 675,2
Autres produits de l'activité		11,0	15,5
Variation des stocks de produits finis et d'encours		98,7	(1,1)
Achats consommés		(1 259,4)	(1 110,8)
Charges de personnel		(293,5)	(261,8)
Charges externes		(138,0)	(130,6)
Impôts et taxes		(9,2)	(9,4)
Amortissements et dépréciations		(30,1)	(32,9)
Résultat opérationnel courant	4	159,3	144,1
Autres produits et charges opérationnels	5.1	(0,4)	(1,0)
Résultat opérationnel	4	158,9	143,1
Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾	5.2	3,3	(1,0)
Autres produits et charges financiers ⁽¹⁾	5.2	(0,8)	(0,5)
Résultat financier	5.2	2,5	(1,5)
Charge d'impôt	5.3	(41,5)	(36,6)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		1,4	0,7
Résultat net		121,3	105,7
Part du groupe		121,3	105,7
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat par action (en Euros)		6,28	5,47
Résultat dilué par action (en Euros)		6,28	5,47

⁽¹⁾ La charge financière des créances cédées a été reclassée du coût de l'endettement financier net vers les autres produits et charges financiers. (cf. note 5.2)

B - Etat du résultat global consolidé

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2026	Exercice 2024/2025	1 ^{er} semestre 2025
Écarts actuariels nets d'impôt	0,5	-	(0,8)
Variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	0,7	-
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	0,5	0,7	(0,8)
Écarts de conversion	(0,9)	(4,5)	2,4
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat	(0,9)	(4,2)	2,4
Total des éléments du résultat global	(0,4)	(3,8)	1,6
Résultat net	121,3	239,4	105,7
Total du résultat global	120,9	235,6	107,3
Dont part du groupe	120,9	235,5	107,3
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-	0,1	-

C - Bilan consolidé

en millions d'euros	Note	28/02/2026	31/08/2025	28/02/2025
Ecart d'acquisition	5.4	433,4	421,3	488,8
Immobilisations incorporelles	5.5	131,6	134,9	89,4
Immobilisations corporelles	5.5	430,9	433,4	404,4
Droits d'usage de biens en location ⁽¹⁾	5.6	75,9	81,2	87,1
Participations dans les entreprises associées		21,0	19,6	17,6
Autres actifs financiers		7,3	9,2	6,7
Actifs d'impôts différés		41,2	41,1	44,0
Autres actifs non courants		0,2	0,2	0,1
Total Actifs non courants		1 141,5	1 140,9	1 138,0
Stocks et en-cours	5.8	1 049,9	899,6	1 157,1
Clients et autres débiteurs		553,8	341,6	594,4
Créances d'impôt		15,7	29,5	21,9
Autres actifs courants		208,5	212,9	122,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		562,2	650,8	382,8
Total Actifs courants		2 390,1	2 134,4	2 278,2
Total Actif		3 531,5	3 275,3	3 416,2

en millions d'euros	Note	28/02/2026	31/08/2025	28/02/2025
Capital et primes		86,5	86,5	86,5
Réserves et résultats consolidés		2 079,5	1 994,0	1 902,3
Total Capitaux propres, part du groupe		2 166,0	2 080,5	1 988,8
Intérêts ne donnant pas le contrôle		0,8	0,8	0,7
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		2 166,8	2 081,3	1 989,5
Passifs financiers non courants	5.9	14,9	190,2	204,1
Dettes de location non courantes ⁽¹⁾		58,7	61,9	69,6
Provisions non courantes	5.10	40,1	40,2	44,8
Avantages au personnel ⁽¹⁾		25,7	25,9	25,3
Passifs d'impôts différés		26,2	26,2	10,4
Autres passifs non courants		3,4	2,4	2,5
Total Passifs non courants		169,1	346,8	356,8
Passifs financiers courants	5.9	104,4	100,5	162,9
Dettes de location courantes ⁽¹⁾		17,4	19,2	18,6
Provisions courantes	5.10	25,1	26,9	26,5
Fournisseurs et autres créditeurs		805,2	505,0	604,6
Dettes d'impôt		14,3	7,3	13,5
Autres passifs courants		229,2	188,4	244,0
Total Passifs courants		1 195,6	847,2	1 070,0
Total Passif		3 531,5	3 275,3	3 416,2

(1) La présentation de l'actif du bilan au 29/02/2024 a fait l'objet de reclassements afin de présenter directement au bilan les droits d'usage des biens en location et les avantages au personnel

D - Variation des capitaux propres consolidés

en millions d'euros	Capital	Primes liées au capital	Actions propres ⁽¹⁾	Réserves et résultat consolidés ⁽¹⁾	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 31 août 2024	82,3	4,2	(2,7)	1 830,6	1 914,4	0,7	1 915,1
Résultat de la période	-	-	-	105,7	105,7	-	105,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	1,6	1,6	-	1,6
Résultat global	-	-	-	107,3	107,3	-	107,3
Dividendes versés	-	-	-	(33,8)	(33,8)	-	(33,8)
Opérations sur actions propres, nettes d'impôt	-	-	0,4	0,4	0,8	-	0,8
Capitaux propres au 28 février 2025	82,3	4,2	(2,3)	1 904,6	1 988,8	0,7	1 989,5

⁽¹⁾ une correction a été apportée à la présentation du montant des actions propres et des réserves et résultat consolidés

en millions d'euros	Capital	Primes liées au capital	Actions propres ⁽¹⁾	Réserves et résultat consolidés ⁽¹⁾	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 31 août 2025	82,3	4,2	(5,4)	1 999,4	2 080,5	0,8	2 081,3
Résultat de la période	-	-	-	121,3	121,3	-	121,3
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(0,4)	(0,4)	-	(0,4)
Résultat global	-	-	-	120,9	120,9	-	120,9
Dividendes versés	-	-	-	(35,7)	(35,7)	-	(35,7)
Opérations sur actions propres, nettes d'impôt	-	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Capitaux propres au 28 février 2026	82,3	4,2	(5,0)	2 084,5	2 166,0	0,8	2 166,8

⁽¹⁾ une correction a été apportée à la présentation du montant des actions propres et des réserves et résultat consolidés

E - Etat des flux de trésorerie consolidés

en millions d'euros	Note	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Résultat net part du groupe		121,3	105,7
Elimination du résultat net des entreprises associées		(1,4)	(0,7)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	5.3	41,5	36,6
Elimination des amortissements et provisions		35,8	32,4
Elimination des résultats de cessions d'actifs		0,7	0,2
Elimination des charges (produits) d'intérêt nets ⁽¹⁾	5.2	(3,0)	1,0
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(6,7)	(7,5)
Marge brute d'autofinancement		188,2	167,7
Variation du besoin en fonds de roulement	5.7	(16,3)	44,3
Impôts encaissés (payés)		(20,9)	(72,2)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		151,0	139,8
Acquisition de filiales nette de trésorerie		(2,8)	(196,8)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(1,3)	(0,7)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(17,9)	(22,5)
Cession d'immobilisations corporelles		0,6	1,1
Autres opérations d'investissement		(11,4)	(0,2)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(32,8)	(219,0)
Cession (acquisition) nette d'actions propres		0,4	0,8
Remboursement de dettes de location (IFRS 16)		(9,7)	(10,3)
Emission d'emprunts		-	199,8
Remboursement d'emprunts		(181,6)	(3,8)
Variation d'autres dettes auprès d'établissements de crédit ⁽²⁾		25,4	41,1
Intérêts versés ⁽¹⁾		(2,5)	(0,1)
Intérêts encaissés		4,5	1,4
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	5.11	(35,7)	(33,8)
Rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle		(2,2)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(201,4)	195,1
Incidence de la variation des taux de change		(0,3)	(0,1)
Variation de la trésorerie		(83,5)	115,8
Trésorerie d'ouverture		645,2	253,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie		650,8	261,3
Concours bancaires courants ⁽²⁾	5.9	(5,6)	(7,7)
Trésorerie de clôture		561,7	369,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie		562,2	382,8
Concours bancaires courants ⁽²⁾	5.9	(0,5)	(13,2)

(1) La charge financière des créances cédées auprès des partenaires financiers, dont Loisirs Finance a été reclassée du coût de l'endettement financier net en autres produits et charges financiers au compte de résultat. Ceci a pour incidence au tableau des flux de trésorerie consolidés de reclasser la charge financière des créances cédées de la ligne « Intérêts versés » vers la ligne « Elimination des charges (produits) d'intérêt nets ».

(2) Les créances sur le réseau de distribution de véhicules de loisirs de Trigano (Libertium) qui font l'objet d'une cession auprès de Loisirs Finance ont été reclassées des concours bancaires vers la ligne « variations d'autres dettes auprès d'établissement de crédit »

F – Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires période de six mois close au 28 février 2026

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Trigano pour le semestre se terminant le 28 février 2026 ont été établis par le Directoire le 5 mai 2026 et examinés par le Conseil de Surveillance le 6 mai 2026.

Présentation de l'émetteur

Trigano est une société anonyme dont le siège social est sis au 100, rue Petit - Paris 19^{ème}, France – immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 722 049 459. Elle est cotée sur Euronext Paris, 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 2026 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 2025

Aucune norme ou amendement d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2025 n'a eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière de l'entreprise.

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 2025.

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 2025, disponibles sur le site internet <https://trigano-finance.com> ou sur demande au siège social de la société situé au 100, rue Petit à Paris.

Les états financiers consolidés sont présentés en millions 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, hormis pour le taux d'impôt annuel estimé appliqué au résultat du premier semestre.

2 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1^{er} septembre 2025

Au cours du premier semestre 2026, Trigano a poursuivi son développement avec la reprise de l'ensemble des activités de conception et de production d'aménagements, notamment pour les véhicules de loisirs, de la société de Tecnoform S.p.A. qui avait été placée en liquidation.

3 - 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 traditionnellement plus soutenue au second semestre. Celle-ci est partiellement amortie pour l'activité « camping-cars et caravanes » par la livraison au 1^{er} semestre des véhicules de mise en gamme qui constituent l'outil de travail des distributeurs.

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr

4 - Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont « Camping-cars et caravanes » et « Autres activités de loisirs ».

en millions d'euros	Camping-cars et caravanes	Autres activités de loisirs	1er semestre 2026
Chiffre d'affaires total	1 564,4	215,3	1 779,7
Résultat opérationnel courant sectoriel	153,6	5,7	159,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,8%</i>	<i>2,6%</i>	<i>9,0%</i>
Résultat opérationnel sectoriel	153,3	5,5	158,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,8%</i>	<i>2,6%</i>	<i>8,9%</i>
Quote-part de résultat des entreprises associées	1,4	0,0	1,4

en millions d'euros	Camping-cars et caravanes	Autres activités de loisirs	1er semestre 2025
Chiffre d'affaires total	1 467,8	207,4	1 675,2
Résultat opérationnel courant sectoriel	127,7	16,4	144,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,7%</i>	<i>7,9%</i>	<i>8,6%</i>
Résultat opérationnel sectoriel	127,0	16,1	143,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,7%</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,5%</i>
Quote-part de résultat des entreprises associées	0,7	0,0	0,7

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est présentée ci-dessous :

en millions d'euros	1er semestre 2026	% total	1er semestre 2025	% total
Camping-cars	1 373,7	77,2%	1 286,6	76,8%
Caravanes	66,0	3,7%	57,1	3,4%
Accessoires et autres	124,7	7,0%	124,1	7,4%
Campings-cars et caravanes	1 564,4	87,9%	1 467,8	87,6%
Résidences mobiles	138,4	7,8%	131,8	7,9%
Remorques	67,6	3,8%	65,4	3,9%
Autres équipements de loisirs	9,3	0,5%	10,2	0,6%
Autres activités de loisirs	215,3	12,1%	207,4	12,4%
Chiffre d'affaires	1 779,7	100,0%	1 675,2	100,0%

La répartition du chiffre d'affaires par pays est présentée ci-dessous :

en millions d'euros	1er semestre 2026	% total	1er semestre 2025	% total
France	569,7	32,0%	571,0	34,1%
Royaume - Uni	188,1	10,6%	198,1	11,8%
Allemagne	370,5	20,8%	349,5	20,9%
Autres pays	651,3	36,6%	556,6	33,2%
Chiffre d'affaires	1 779,7	100,0%	1 675,2	100,0%

La répartition des actifs non courants par pays est présentée ci-dessous :

en millions d'euros	28/02/2026	31/08/2025
France	524,0	522,6
Slovénie	228,7	230,2
Italie	157,7	153,0
Autres pays	231,1	235,1
Total actifs non courants	1 141,5	1 140,9

5- Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires

5.1 - Autres produits et charges opérationnels

en millions d'euros	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Résultat de cession d'actifs incorporels et corporels	(0,4)	(0,2)
Frais d'acquisition de titres	-	(0,8)
Autres produits et charges opérationnels	(0,4)	(1,0)

5.2 - Résultat financier

en millions d'euros	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Intérêts et produits financiers	4,5	1,4
Intérêts et charges financières ⁽¹⁾	(1,2)	(2,4)
Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾	3,3	(1,0)
Différences de change	(0,3)	0,2
Juste valeur des couvertures de change	(0,2)	0,2
Variation de la juste valeur des dettes financières liées aux différés de paiement sur acquisitions	7,2	7,5
Intérêts sur dette de location	(0,4)	(0,3)
Charge financière des créances cédées ⁽¹⁾	(6,5)	(7,9)
Autres produits et charges financiers	(0,6)	(0,1)
Autres produits et charges financiers ⁽¹⁾	(0,8)	(0,5)
Total	2,5	(1,5)

⁽¹⁾ La charge financière des créances cédées auprès des partenaires financiers, dont Loisirs Finance a été reclassée du coût de l'endettement financier net en autres produits et charges financiers sur un compte spécifique.

5.3 - Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de la période annuelle.

Au 28 février 2026, ce taux d'impôt annuel moyen pondéré (impôt rapporté au résultat avant impôt) a été estimé à 25,5%.

5.4 - Ecart d'acquisition

Dépréciations

Trigano n'a pas identifié d'indice de perte de valeur pour l'ensemble de ses unités génératrices de trésorerie au 28 février 2026. Trigano réalisera les tests de dépréciation de ses unités génératrices de trésorerie au 31 août 2026 sur la base d'une actualisation de ses plans de développement à moyen terme.

Affectation définitive du goodwill BIO Habitat

A la suite de l'acquisition par Trigano le 1^{er} décembre 2024 de BIO Habitat, le goodwill a été déterminé de manière définitive.

5.5 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Au cours de la période close le 28 février 2026, les variations d'immobilisations se sont élevées à (5,8) M€, dont 19,0 M€ concernent les acquisitions d'immobilisations (au premier semestre 2025, elles s'élevaient à 31,9 M€) et (27,6) M€ de dotations aux amortissements.

5.6 - Droits d'usage de bien en location

Au cours de la période close le 28 février 2026, les droits d'usage de biens en location ont diminué de 5,4 M€, dont (9,4) M€ de dotations aux amortissements.

5.7 - Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité

L'incidence de la variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité s'analyse comme suit :

en millions d'euros	31/08/25	Variation du BFR liée à l'activité ⁽¹⁾	Périmètre	Change	Autres	Variation	28/02/26
Stocks	899,6	151,0	1,0	(0,9)	(0,8)	150,3	1 049,9
Comptes clients	335,5	213,1	-	0,1	(0,3)	212,9	548,4
Comptes fournisseurs	(501,5)	(287,3)	-	0,4	(0,3)	(287,2)	(788,7)
Autres éléments du BFR	24,9	(60,5)	-	0,1	0,5	(60,0)	(35,1)
Besoin en fonds de roulement	758,5	16,3	1,0	(0,3)	(0,9)	16,0	774,5

en millions d'euros	31/08/24	Variation du BFR liée à l'activité ⁽¹⁾	Périmètre	Change	Autres	Variation	28/02/25
Stocks	1 068,5	7,8	77,5	2,3	0,9	88,6	1 157,1
Comptes clients	392,5	148,4	46,6	0,4	-	195,4	587,9
Comptes fournisseurs	(436,1)	(132,7)	(30,8)	(0,7)	-	(164,3)	(600,4)
Autres éléments du BFR	(10,0)	(67,8)	(41,4)	(0,7)	(0,2)	(110,1)	(120,1)
Besoin en fonds de roulement	1 014,9	(44,3)	51,9	1,3	0,7	9,6	1 024,5

(1) Élément présenté dans la variation nette de trésorerie liée à l'exploitation dans le tableau consolidé des flux de trésorerie

Trigano et ses filiales ont mis en place auprès d'établissements de crédit des programmes de cession de créances. Ces dispositifs, d'une maturité moyenne de 12 mois renouvelable par tacite reconduction, prévoient des cessions sans recours, avec transfert de la quasi-totalité des risques et avantages liés aux créances cédées.

Le montant des créances cédées dans le cadre de ces programmes s'est élevé à 348,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2026. Au 28 février 2026, le montant des créances, qui ne figurent donc pas à l'actif du bilan, s'élève à 182,0 millions d'euros.

Les créances sur le réseau de distribution de véhicules de loisirs de Trigano (Libertium) qui font l'objet d'une cession auprès de Loisirs Finance sont maintenues au bilan, leur contrepartie étant enregistrée en autres dettes auprès d'établissements de crédit au sein des passifs financiers courants.

5.8 - Stocks

en millions d'euros	28/02/2026	31/08/2025	28/02/2025
Matières premières	251,2	237,6	251,9
En-cours	70,2	50,1	60,7
Marchandises	283,2	246,0	315,4
Produits finis	465,2	390,3	548,6
Montant brut	1 069,8	924,0	1,176,6
Dépréciation	(19,9)	(24,4)	(19,5)
Montant net	1 049,9	899,6	1 157,1

5.9 - Passifs financiers

en millions euros	Courants	Non courants	Total 28/02/2026
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	34,3	12,0	46,3
Emprunts et dettes assimilées ⁽¹⁾	1,1	2,3	3,4
Autres dettes auprès d'établissements de crédit	68,3	-	68,3
Concours bancaires courants	0,4	-	0,4
Intérêts courus non échus	0,1	-	0,1
Autres	0,2	0,6	0,8
Total	104,4	14,9	119,3

⁽¹⁾ Au 1^{er} semestre 2026, Trigano a réalisé un remboursement anticipé volontaire du solde du crédit d'acquisition de BIO Habitat pour un montant de 181,6 M€.

en millions euros	Courants	Non courants	Total 31/08/2025
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	8,4	47,2	55,6
Emprunts et dettes assimilées	43,7	143,1	186,8
Autres dettes auprès d'établissements de crédit	42,9	-	42,9
Concours bancaires courants	5,3	-	5,3
Intérêts courus non échus	0,2	-	0,2
Total	100,5	190,2	290,8

en millions euros	Courants	Non courants	Total 28/02/2025
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	23,2	40,1	63,3
Emprunts et dettes assimilées	44,6	164,0	208,6
Autres dettes auprès d'établissements de crédit	81,7	-	81,7
Concours bancaires courants	13,2	-	13,2
Intérêts courus non échus	0,2	-	0,2
Total	162,9	204,1	367,0

La variation de la trésorerie (+) / dette (-) nette au cours de la période est présentée ci-dessous :

en millions d'euros	Note	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Résultat opérationnel courant		159,3	144,1
Amortissements et dépréciations		35,8	32,4
Autres ⁽¹⁾		(6,9)	(8,8)
Marge brute d'autofinancement		188,2	167,7
Variation du besoin en fonds de roulement	5.7	(16,3)	44,3
Impôts encaissés (payés)		(20,9)	(72,2)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		151,0	139,8
Acquisition d'actifs corporels et incorporels net de cessions		(18,6)	(22,1)
Acquisition de filiales y compris la dette nette		(2,8)	(203,5)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(35,7)	(33,8)
Intérêts versés et encaissés		2,0	1,3
Autres		(8,4)	1,3
Variation de la Dette (-) / Trésorerie (+) nette		87,5	(117,0)
Dettes nettes (-) / Trésorerie nette (+) d'ouverture		279,2	44,6
Dettes nettes (-) / Trésorerie nette (+) de clôture		366,7	(72,4)
Variation de la Dette (-) / Trésorerie (+) nette		87,5	(117,0)

⁽¹⁾ Ce poste inclut notamment la charge financière des créances cédées auprès des partenaires financiers, dont Loisirs Finance (cf. note 5.13 relative aux transactions avec les parties liées).

5.10 - Provisions

L'évolution des provisions est la suivante au cours de l'exercice :

<i>En millions d'euros</i>	31/08/25	Dotations	Utilisations	Reprises	Ecart de conversion	Reclas- sement	Var. de périmètre	28/02/26
Provisions pour garantie	38,7	15,9	(8,5)	(1,3)	-	(6,2)	-	38,6
Provisions pour litiges et risques divers	1,5	0,2	(0,1)	(0,1)	-	-	-	1,5
Total provisions non courantes	40,2	16,1	(8,6)	(1,4)	-	(6,2)	-	40,1
Provisions pour garantie	24,7	5,7	(12,7)	(0,5)	-	6,2	-	23,4
Provisions pour litiges et risques divers	2,2	0,6	(1,9)	(0,1)	-	-	0,9	1,7
Total provisions courantes	26,9	6,3	(14,6)	(0,6)	-	6,2	0,9	25,1
Provisions pour garantie	63,4	21,6	(21,2)	(1,8)	-	-	-	62,0
Provisions pour litiges et risques divers	3,7	0,8	(2,0)	(0,2)	-	-	0,9	3,2
Total provisions	67,1	22,4	(23,2)	(2,0)	-	-	0,9	65,2

L'évolution des provisions est la suivante sur l'exercice précédent :

<i>En millions d'euros</i>	31/08/24	Dotations	Utilisations	Reprises	Ecart de conversion	Reclas- sement	Var. de périmètre	28/02/25
Provisions pour garantie	38,4	12,7	(9,9)	(0,4)	-	(2,0)	2,4	41,2
Provisions pour litiges et risques divers	1,0	0,1	(0,1)	(0,1)	-	-	0,4	1,4
Total provisions non courantes	39,4	12,8	(10,0)	(0,5)	-	(2,0)	2,8	42,6
Provisions pour garantie	21,4	7,0	(9,2)	(0,1)	-	2,0	2,2	23,3
Provisions pour litiges et risques divers	4,3	0,4	(1,7)	(0,2)	-	-	-	2,8
Total provisions courantes	25,7	7,4	(10,9)	(0,3)	-	2,0	2,2	26,1
Provisions pour garantie	59,8	19,7	(19,1)	(0,5)	-	-	4,5	64,4
Provisions pour litiges et risques divers	5,3	0,5	(1,8)	(0,3)	-	-	0,4	4,1
Total provisions	65,1	20,2	(20,9)	(0,8)	-	-	4,9	68,5

5.11 - Distributions de dividendes

L'Assemblée Générale des actionnaires du 6 janvier 2026 a décidé une distribution de dividendes de 3,60 € par action ordinaire au titre de l'exercice 2025.

5.12 - Passifs et actifs éventuels

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

5.13 - 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.

Trigano et ses filiales disposent de programmes de cession de créances d'une maturité de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction, auprès de Loisirs Finance, société détenue à hauteur de 49% par Trigano et 51% par la société BNP PARIBAS Personal Finance. Les transactions avec Loisirs Finance au cours de la période sont présentées ci-dessous.

<i>en millions d'euros</i>	Total	<i>dont clients intra-groupe</i>	<i>dont clients hors groupe</i>
Montant des créances cédées au cours du 1 ^{er} semestre 2026	189,4	79,6	109,8
Solde des créances cédées au 28 février 2026	37,6	11,1	26,5

Par ailleurs, Trigano a mis en place au cours du premier semestre 2026 une avance en trésorerie auprès de Loisirs Finance pour un montant de 100 M€ d'une durée d'un an, renouvelable par tacite reconduction, comptabilisée en valeur mobilière de placement.

5.14 – Engagements hors bilan

La composition des engagements hors bilan au cours de la période est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	28/02/26
Effets escomptés non échus (reçus)	0,5
Avals et cautions (reçus)	4,6
Autres engagements reçus	0,2
Engagements reçus	5,3

<i>En millions d'euros</i>	28/02/26
Effets escomptés non échus (donnés)	1,4
Avals et cautions (donnés)	2,9
Autres engagements donnés	1,0
Engagements donnés	5,3

5.15 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'autre 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 condensés de la société Trigano, relatifs à la période du 1er septembre 2025 au 28 février 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés 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 condensés 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 condensés 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 condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 6 mai 2026

Les Commissaires aux Comptes

BM&A

ERNST & YOUNG Audit

Alexis Thura

Aymeric de La Morandière

Attestation du rapport financier semestriel

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 6 mai 2026

Stéphane Gigou
Président du Directoire

Michel Freiche
Directeur Général

Rapport d'activité semestriel 2026

Activité commerciale

Dans un contexte marqué par la persistance d'incertitudes économiques et politiques, Trigano a réalisé au premier semestre de l'exercice 2025/26 un chiffre d'affaires de 1 779,7M€, en progression de 6,2% (+4,9% à périmètre constant) et amélioré sa rentabilité.

Au cours du premier semestre, Trigano a augmenté sa production de camping-cars afin de répondre aux besoins de ses distributeurs : les livraisons aux réseaux – soutenues par un carnet de commandes important – enregistrent ainsi une progression de près de 10%. Par ailleurs, en raison de la moindre disponibilité de véhicules de fin de série, les ventes au public du réseau de distribution intégré sont en léger recul sur la période. Au total, les ventes de camping-cars progressent de 7,1% à périmètre et change constants. Les ventes de caravanes ont bénéficié d'un comparable favorable et de la nécessaire reconstitution des stocks des réseaux de distribution. Elles affichent une croissance de 15,9% à périmètre et change constants.

Grâce à l'intégration de BIO Habitat (acquise le 1er décembre 2024), les ventes de mobil homes progressent de 5% sur le semestre. A périmètre constant, Trigano enregistre cependant une baisse de son chiffre d'affaires de 14,2% sur ce segment. Dans un contexte de marché en bas de cycle, cet effet est à mettre en regard d'un recul des prix de vente moyens en lien avec un effet de mix défavorable aux produits haut de gamme d'Adria Dom (Slovénie). Par ailleurs, favorisées par une reprise de l'investissement des professionnels, les ventes de remorques sont en croissance de 3,2%.

Résultats semestriels

Le bénéfice opérationnel courant consolidé du premier semestre s'est établi à 159,3 M€ (+10,6%) et représente 9,0% du chiffre d'affaires (8,6% au premier semestre 2024/25). Les résultats de la période ont bénéficié de la bonne progression de l'activité camping-cars et caravanes, de l'amélioration de la productivité sur la plupart des sites et de la maîtrise de l'évolution des frais généraux.

Compte-tenu d'un résultat financier positif de 2,5 M€ et d'une charge d'impôts sur les sociétés de 41,5 M€, le bénéfice net consolidé du premier semestre s'élève à 121,3 M€, soit 6,28 € par action (+14,8%).

Au cours de ce premier semestre, Trigano a poursuivi ses efforts d'amélioration de sa structure financière :

- l'augmentation saisonnière du besoin en fonds de roulement a été maîtrisée avec une hausse de seulement 16,0 M€ (+2,1%),
- le montant des investissements a été limité à 18,6 M€ (hors IFRS 16 et nets de cessions),
- la génération de trésorerie opérationnelle à hauteur de 151,0 M€ a permis de porter la trésorerie brute, traditionnellement à son point bas à la fin de premier semestre, à 562,2 M€ (382,8 M€ au 28/02/2025),
- le prêt d'acquisition de BIO Habitat a totalement été remboursé pour un montant de 181,6 M€,
- les capitaux propres consolidés atteignent 2 166,8 M€ au 28 février 2026 après paiement d'un acompte sur dividende de 35,7 M€.

Perspectives

Porté par la qualité de ses fondamentaux, le camping-car continue d'attirer une clientèle toujours plus nombreuse, aspirant à plus de liberté, de proximité avec la nature et de convivialité. Ainsi, dans un climat économique et politique international particulièrement perturbé, le marché européen du camping-car démontre sa capacité de résilience avec une progression de près de 6% des immatriculations en mars 2026 par rapport à mars 2025.

La poursuite de l'instabilité économique, avec des tensions sur les taux d'intérêt et l'émergence de pressions inflationnistes, pourrait entraîner à terme des phénomènes de reports des achats des clients et impacter négativement le marché. Dans un tel contexte, la qualité du positionnement des produits de Trigano en entrée et milieu de gamme, permettant de séduire une clientèle soucieuse de son budget et recherchant un rapport équipement/prix attractif, constituerait un atout décisif pour gagner des parts de marché.

A plus court terme, le bon niveau des carnets de commandes de camping-cars et de caravanes (y compris dans les réseaux de distribution intégrés) permet à Trigano d'envisager la poursuite de la progression de son activité et de ses résultats au second semestre.

Fidèle à sa politique, Trigano restera toutefois attentive aux évolutions de la conjoncture économique et politique mondiale et adaptera son organisation aux évolutions de la demande. Forte d'une situation financière solide, d'une trésorerie nette importante et d'un portefeuille de produits attractifs, Trigano serait en mesure de résister à un ralentissement du marché et de tirer parti de toute opportunité qui se présenterait dans ces conditions.

Versement d'un acompte sur dividende

Le directoire de Trigano a décidé de verser un acompte sur dividende de 2,10 € par action au titre de l'exercice 2026. Le coupon a été détaché le 31 mars 2026 et sa mise en paiement a été effectuée à compter du 2 avril 2026.

Informations sur les transactions avec les parties liées

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 4.2.6.10 page 133) 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 des actions figure dans le rapport annuel 2025 (pages 162 à 177). Trigano n'a pas identifié de nouveau facteur de risques au cours du semestre.



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

