

TRIGANO

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE AU 28 FÉVRIER 2007

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

1	A - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
2	B - BILAN CONSOLIDÉ
3	C - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
4	D - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
5	E - ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
5	1 - Présentation de l'émetteur
5	2 - Base de préparation des états financiers et méthodes comptables
5	2.1 - Base de préparation
5	2.2 - Méthodes comptables
6	2.3 - Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés
6	2.4 - Changements de méthodes comptables
6	2.5 - Utilisation d'estimations
6	3 - Evénements non récurrents
6	4 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1er septembre 2006
6	5 - Information sur le caractère saisonnier des activités
7	6 - Information sectorielle
7	7 - Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires
10	F - RAPPORT D'ACTIVITÉ
11	G - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

A – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros	Note	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006
Chiffre d'affaires		448 766	419 294
Autres produits de l'activité		2 898	6 723
Achats consommés		(315 943)	(290 757)
Charges de personnel		(70 059)	(66 014)
Charges externes		(49 351)	(46 776)
Impôts et taxes		(3 477)	(3 142)
Amortissements et dépréciations		(6 102)	(3 964)
Variation des stocks de produits finis et d'encours		14 525	13 269
Résultat opérationnel courant		21 256	28 633
Autres produits et charges opérationnels	1	392	312
Résultat opérationnel		21 648	28 945
Résultat financier		(3 294)	(2 320)
Charge d'impôt		(7 284)	(10 044)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		696	574
Résultat net		11 767	17 156
Part du groupe		11 663	16 899
Intérêts minoritaires		104	257
Résultat par action		0,56	0,81
Résultat dilué par action		0,55	0,81

B – BILAN CONSOLIDE

en milliers d'euros	Note	28/02/2007	31/08/2006	28/02/2006
Immobilisations incorporelles		3 921	3 499	3 522
Ecart d'acquisition		46 419	41 276	41 220
Immobilisations corporelles	2	112 639	111 498	104 743
Participations dans les entreprises associées		10 102	9 405	9 139
Autres actifs financiers		1 654	1 670	1 773
Actifs d'impôts différés		11 398	6 057	4 936
Autres actifs long terme		1 293	1 363	1 425
Total Actifs non courants		187 425	174 768	166 758
Stocks et en-cours	3	265 383	208 803	239 743
Clients et autres débiteurs		265 940	122 758	215 499
Créances d'impôt		4 089	8 160	5 806
Autres actifs courants		43 016	25 990	33 859
Trésorerie et équivalents de trésorerie		39 022	67 833	47 767
Total Actifs courants		617 450	433 544	542 674
Total Actif		804 875	608 312	709 432

en milliers d'euros		28/02/2007	31/08/2006	28/02/2006
Capital et primes		94 062	93 941	93 941
Réserves et résultats consolidés		201 606	201 729	177 113
Total Capitaux propres, part du groupe		295 668	295 670	271 054
Intérêts minoritaires		405	1 574	1 134
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		296 073	297 244	272 188
Passifs financiers non courants	4	27 347	35 654	43 611
Provisions à long terme	5	13 632	14 346	13 930
Passifs d'impôts différés		4 697	4 222	3 663
Autres passifs non courants		749	717	1 301
Total Passifs non courants		46 424	54 939	62 505
Passifs financiers courants	4	203 154	78 041	166 959
Provisions courantes	5	5 215	4 821	3 454
Fournisseurs et autres créditeurs		194 999	120 675	149 725
Dettes d'impôt		8 044	4 272	7 115
Autres passifs courants		50 965	48 320	47 485
Total Passifs courants		462 378	256 129	374 739
Total Passif		804 875	608 312	709 432

C – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
en milliers d'euros							
Capitaux propres au 1er septembre 2005	45 284	4 396	(2 356)	217 146	264 470	1 244	265 714
Opérations sur capital	44 716	(455)	2 225	(46 486)	0		0
Opérations sur actions propres					0		0
Dividendes versés				(10 571)	(10 571)	(236)	(10 807)
Variation des écarts de conversion				215	215	1	216
Résultat de la période				16 899	16 899	257	17 156
Variations de périmètre					0	0	0
Engagement d'achats donnés aux minoritaires					0	(132)	(132)
Autres mouvements (1)				41	41		41
Capitaux propres au 28 février 2006	90 000	3 941	(131)	177 244	271 054	1 134	272 188
Opérations sur capital			131	(131)	0		0
Opérations sur actions propres			(547)		(547)		(547)
Dividendes versés					0	0	0
Variation des écarts de conversion				140	140	6	146
Résultat de la période				24 967	24 967	459	25 426
Variations de périmètre					0	8	8
Engagement d'achats donnés aux minoritaires					0	(32)	(32)
Autres mouvements (1)				56	56		56
Capitaux propres au 31 août 2006	90 000	3 941	(547)	202 276	295 670	1 574	297 244
Opérations sur capital	48	73			121	93	214
Opérations sur actions propres			(121)		(121)		(121)
Dividendes versés				(11 628)	(11 628)	(385)	(12 014)
Variation des écarts de conversion				(56)	(56)		(56)
Résultat de la période (1)				11 663	11 663	104	11 767
Variations de périmètre					0	(589)	(589)
Engagement d'achats donnés aux minoritaires					0	(391)	(391)
Autres mouvements (1)				19	19		19
Capitaux propres au 28 février 2007	90 048	4 014	(668)	202 274	295 668	405	296 073

(1) dont contrepartie de la charge liée au coût des options d'achat d'actions : 24k€ au 28 février 2007 et 48k€ au 31 août 2006 (dont 24 k€ enregistrés au 28 février 2006).

ETAT CONSOLIDE DES PRODUITS ET DES CHARGES COMPTABILISES

Pour les situations intermédiaires aux 28 février 2007, 28 février 2006 et l'exercice clos au 31 août 2006

en milliers d'euros	28 février 2007	28 février 2006	31 août 2006
Écarts de conversion	(56)	216	508
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(56)	216	508
Résultat de l'exercice	11 767	17 156	42 582
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	11 711	17 372	42 944
Dont part du groupe	11 607	17 114	42 221
Dont part des minoritaires	104	258	723

D – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

en milliers d'euros	1er semestre 2007	1er semestre 2006
Résultat net	11 663	16 899
Part des minoritaires dans le résultat	104	257
Elimination du résultat net des entreprises associées	(696)	(574)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	7 284	10 044
Elimination des amortissements et provisions	5 649	5 473
Elimination des résultats de cessions d'actifs	(287)	(244)
Elimination des charges (produits) d'intérêt nettes	2 968	1 920
Elimination des produits de dividendes	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement (1)	(135 205)	(117 103)
Impôts payés	(4 401)	(7 062)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(112 921)	(90 390)
Incidence des variations de périmètre	(5 478)	0
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(572)	(1 310)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(11 095)	(8 095)
Acquisition d'actifs financiers	0	131
Prêts et avances consentis	(320)	(148)
Subventions d'investissement reçues	0	0
Cession d'immobilisations incorporelles	0	0
Cession d'immobilisations corporelles	4 638	3 858
Cession d'actifs financiers	3	5
Remboursements reçus sur prêts	150	155
Dividendes reçus	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(12 674)	(5 404)
Augmentation de capital	121	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	0	(131)
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	(7 734)	(8 115)
Intérêts versés	(3 377)	(2 151)
Intérêts encaissés	406	499
Variation nette des placements court terme	0	0
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(11 628)	(10 571)
Dividendes payés aux minoritaires	(326)	(118)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(22 538)	(20 587)
Incidence de la variation des taux de change	(55)	80
Variation de la trésorerie	(148 188)	(116 301)
Trésorerie d'ouverture	2 671	10 895
Trésorerie de clôture	(150 859)	(105 407)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 022	47 767
Concours bancaires courants	(189 881)	(153 174)

(1) Variation de besoin en fonds de roulement

en milliers d'euros	1er semestre 2007	1er semestre 2006
Stocks	(55 846)	(35 232)
Fournisseurs	72 745	33 930
Clients	(141 190)	(119 395)
Autres	(10 914)	3 594
Incidence de la variation de BFR	(135 205)	(117 103)

E – ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE AU 28 FÉVRIER 2007

En date du 23 mai 2007, le Conseil d'administration a autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels de Trigano pour le semestre se terminant le 28 février 2007.

1 – PRÉSENTATION DE L'ÉMETTEUR

Trigano est une société anonyme au capital de 90.000.000 € 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 à Euronext Paris, 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.

Les états financiers consolidés semestriels au 28 février 2007, ayant fait l'objet d'un examen limité, reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées.

2 – BASE DE PRÉPARATION DES ETATS FINANCIERS ET METHODES COMPTABLES

2.1. BASE DE PRÉPARATION

Les états financiers au 28 février 2007 de Trigano sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne au 28 février 2007. Ce référentiel 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).

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 »). Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 août 2006.

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 2006.

Les états financiers consolidés de Trigano pour l'exercice clos le 31 août 2006 sont disponibles sur demande au siège social de la société situé au 100, rue Petit à Paris, ou sur le site internet www.trigano.fr.

Dans la mesure où les comptes consolidés annuels au 31 août 2007, ainsi que l'information comparative 2006 qu'ils incluront, devront être arrêtés conformément aux normes et interprétations applicables au 31 août 2007, les informations présentées dans ce document, relatives au 31 août 2006 et au 28 février 2007 pourraient faire l'objet de modifications en fonction des évolutions éventuelles des normes et interprétations et de leur adoption par l'Union Européenne.

2.2. METHODES COMPTABLES

A l'exception de l'amendement à IAS 19, les nouvelles normes, amendements et interprétations dont l'adoption est rendue obligatoire pour tous les exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2006 (1^{er} mai 2006 pour IFRIC 8 et 1^{er} juin 2006 pour IFRIC 9), ne trouvent pas à s'appliquer aux comptes de Trigano.

Il s'agit des amendements à :

- IAS 39, sur l'option juste valeur et la couverture de flux de trésorerie au titre des transactions intra-groupe futures.
- IAS 21, sur les effets des variations des cours des monnaies étrangères.

et des interprétations :

- IFRIC 4, interprétation sur les conditions permettant de déterminer si un accord contient une location,
- IFRIC 5, interprétation relative aux droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au remboursement des coûts de démantèlement et de remise en état des sites,
- IFRIC 6, interprétation relative aux passifs résultant de la participation à un marché spécifique - déchets d'équipements électriques et électroniques,
- IFRIC 7, interprétation sur l'application de l'approche du retraitement dans le cadre d'IAS29 ; information financière dans les économies hyperinflationnistes,
- IFRIC 8, interprétation sur les paiements fondés sur des actions,
- IFRIC 9, interprétation sur le réexamen des dérivés incorporés.

L'amendement à IAS19 «Avantages au personnel» (révision limitée de la norme concernant les écarts actuariels, les régimes groupe et les informations à fournir) a été adopté au 1^{er} septembre 2006. Se reporter à la note « 2.4. Changement de méthodes comptables » pour plus de détails.

En revanche, Trigano n'a pas opté pour une application anticipée des normes, amendements de normes et interprétations ci-dessous, publiés en 2004, 2005 ou 2006 et applicables de manière obligatoire à une date future :

- La norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », publiée par l'IASB en 2005 et approuvée par l'Union Européenne en janvier 2006, applicable pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2007,
- L'amendement à IAS 1 « Présentation des États Financiers – Informations à fournir sur le capital », applicable pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2007,

Trigano étudie actuellement l'incidence sur les notes annexes de ces normes et interprétations.

Par ailleurs, la norme IFRS 8 relative aux segments opérationnels et les interprétations IFRIC 10 (dépréciation d'actifs dans les comptes intermédiaires), IFRIC 11 (options accordées au sein d'un groupe et actions propres acquises en couverture de plan d'options) et IFRIC 12 (contrats de concession) n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne.

2.3. MODIFICATIONS APPORTÉES AUX COMPTES ANTÉRIEUREMENT PUBLIÉS

Pour les besoins de comparabilité des états financiers consolidés intermédiaires au 28 février 2007, les états financiers publiés au 28 février 2006 tiennent compte de quelques modifications mineures apportées depuis la publication des réconciliations entre les normes françaises et IFRS, présentées dans l'annexe semestrielle au 28 février 2006, portant essentiellement sur le chiffre d'affaires et de quelques reclassements de comptes.

2.4. CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

Trigano a appliqué l'amendement à IAS 19 au 1^{er} septembre 2006. Sont comptabilisés désormais immédiatement en capitaux propres la totalité des écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies.

Le changement de méthode comptable a été traité rétrospectivement conformément aux dispositions transitoires de l'amendement, et les données comparatives ont été retraitées. Ce changement de méthode comptable n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires.

2.5. UTILISATION D'ESTIMATIONS

Pour établir ses comptes, Trigano procède à des estimations et fait des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, des produits et des 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.

Les comptes et informations sujets à des estimations significatives concernent notamment :

- le chiffre d'affaires,
- la dépréciation des stocks et des créances douteuses,
- les provisions,
- les engagements de rachat des titres de minoritaires et compléments de prix sur acquisition de sociétés,
- les dépréciations des immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition,
- la valorisation des options liées aux plans de souscription d'actions accordés aux salariés,
- les impôts différés,
- les actifs et passifs financiers.

3 – EVÉNEMENTS NON RÉCURRENTS

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

4 – ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DEPUIS LE 1^{ER} SEPTEMBRE 2006

Le Groupe a acquis 100% des titres de la société anglaise Grove le 6 octobre 2006. L'écart d'acquisition temporaire est de 4,5 M€.

5 – INFORMATION SUR LE CARACTÈRE SAISONNIER DES ACTIVITÉS

Certaines activités de Trigano sont marquées par une forte saisonnalité. Il s'agit principalement des ventes de certains véhicules de loisirs (caravanes pliantes toile, résidences mobiles), matériel de camping, d'équipement du jardin et de location de camping-cars et de résidences mobiles.

Le chiffre d'affaires réalisé par Trigano sur ces activités est généralement très faible sur la période « septembre – février », ce qui entraîne d'une part une contribution négative structurelle aux résultats du premier semestre et d'autre part une augmentation significative des actifs courants par rapport à la situation au 31 août.

6 – INFORMATION SECTORIELLE

Le premier niveau de l'information sectorielle de Trigano est le secteur d'activité.

28 FÉVRIER 2007				
	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Opérations interactivités	Total consolidé
En milliers d'euros				
Chiffre d'affaires sectoriel	407 943	42 346	(1 523)	448 766
Résultat sectoriel des activités poursuivies	21 330	366	(47)	21 648

28 FÉVRIER 2006				
	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	Opérations interactivités	Total consolidé
En milliers d'euros				
Chiffre d'affaires sectoriel	381 697	38 894	(1 297)	419 294
Résultat sectoriel des activités poursuivies	30 225	(1 013)	(267)	28 945

7 – NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

NOTE 1 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS

	1 ^{er} Semestre 2007	1 ^{er} Semestre 2006
en milliers d'euros		
Résultat de cession d'actifs	392	312
Total	392	312

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

ACQUISITIONS ET CESSIONS

Au cours de la période close le 28 février 2007, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 11 205 k€ (28 février 2006 : 7 500 k€).

Certaines immobilisations corporelles dont la valeur nette comptable s'élevait à 4 299 milliers d'euros ont été cédées ou mises au rebut au cours de la période close le 28 février 2007, dégageant une plus value de cession de 339 k€ (28 février 2006 : 339 k€).

DÉPRÉCIATIONS

Aucune circonstance particulière n'a donné lieu à des dépréciations autres que les amortissements.

NOTE 3 : STOCKS

en milliers d'Euros	28/02/2007	31/08/2006	28/02/2006
Marchandises	37 687	26 608	44 992
Produits finis	91 174	82 287	82 747
En-cours	19 571	13 880	16 683
Matières premières	125 363	94 165	103 211
Montant brut	273 795	216 940	247 633
Dépréciation	(8 412)	(8 137)	(7 890)
Montant net	265 383	208 803	239 743

NOTE 4 : PASSIFS FINANCIERS

PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

en milliers d'Euros	28/02/2007	31/08/2006	28/02/2006
Emprunts	20 796	28 296	35 180
Dettes financières liées aux locations financement	6 551	7 358	8 431
Total	27 347	35 654	43 611

PASSIFS FINANCIERS COURANTS

en milliers d'Euros	28/02/2007	31/08/2006	28/02/2006
Emprunts	11 623	11 079	12 316
Dettes financières liées aux locations financement	1 650	1 684	1 469
Concours bancaires courants	189 881	65 278	153 174
Total	203 154	78 041	166 959

NOTE 5 : PROVISIONS

PROVISIONS À LONG TERME

en milliers d'euros	31/08/2006	Dotations	Reprises	Reclassement	28/02/2007
Provisions pour garantie - part > 1 an	5 800	3 088	(3 047)	(1 015)	4 826
Provisions pour litiges et risques divers	1 407	270	(285)	(18)	1 374
Avantages dus au personnel	7 139	756	(490)	27	7 432
Total	14 346	4 114	(3 822)	(1 006)	13 632

PROVISIONS COURANTES

en milliers d'Euros	31/08/2006	Dotations	Reprises	Reclassement	28/02/2007
Provisions pour garantie - part < 1 an	3 130	1 514	(1 711)	1 069	4 002
Provisions pour litiges et risques divers	1 689	471	(897)	(50)	1 213
Avantages dus au personnel	2			(2)	0
Total	4 821	1 985	(2 608)	1 017	5 215

NOTE 6 : DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

L'assemblée générale des actionnaires du 8 janvier 2007 a décidé une distribution de dividendes de 0,55 euros par action ordinaire. La mise en paiement a été effectuée le 15 janvier 2007.

NOTE 7 : PASSIFS ET ACTIFS ÉVENTUELS

Aucune action nouvelle significative n'a été engagée à l'encontre de Trigano.

NOTE 8 : PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales.

Les opérations concernant des personnes physiques n'ont pas de caractère significatif.

NOTE 9 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Il n'y a pas d'événements significatifs à la clôture qui nécessiteraient de modifier les comptes ou de donner une information complémentaire.

E – RAPPORT D'ACTIVITE

Trigano a réalisé au cours du premier semestre 2006/2007 un chiffre d'affaires de 448.8 M€, en progression de 7.1% par rapport à l'exercice précédent.

L'activité Véhicules de loisirs affiche une croissance de 6.9%. La montée en puissance des sites de Sablé-sur-Sarthe et de Peñíscola, ainsi qu'une forte mobilisation de moyens humains a permis de compenser la faible productivité de certaines business units induite par l'introduction des nouvelles bases roulantes et de livrer aux réseaux de concessions les modèles d'exposition de la nouvelle gamme en nombre suffisant. Les ventes de camping-cars ont ainsi progressé de 6,6% par rapport au premier semestre 2005/2006.

Les ventes de caravanes (+3.3%) sont également bien orientées. L'activité accessoires pour véhicules de loisirs (+14.8%, dont croissance organique 6.2%) a été renforcée par l'acquisition début octobre 2006 du n°2 britannique, la société Grove Products Ltd (CA 2006 : 6,5 M£)

Le pôle Equipement des loisirs (+ 8.9%) bénéficie du dynamisme de l'activité Remorques (+15.6%). Les évolutions des ventes de matériel de camping (-30.6%) et d'équipements de jardin (+7.7%) sur le premier semestre ne peuvent être considérées comme significatives en raison du caractère fortement saisonnier de ces activités.

Les perturbations industrielles consécutives à l'introduction des nouvelles bases roulantes pour camping-cars ont pesé comme prévu sur les résultats du 1er semestre, en particulier pour les business units produisant des véhicules haut de gamme (Eura Mobil, Autostar et Auto-Trail). En conséquence, le bénéfice opérationnel courant semestriel s'est établi à 21,3 M€ (28,6 M€ en 2005/2006).

En raison de la progression des taux d'intérêts à court terme et du maintien de stocks élevés au cours du semestre, les frais financiers ont augmenté de 1,0 M€.

Compte tenu d'un montant d'impôt sur les sociétés de 7.3 M€, le bénéfice net s'est établi à 11.8 M€ (17,2 M€ en 2005/2006).

L'endettement net, traditionnellement impacté à fin février par la saisonnalité de l'activité atteint 191,5 M€ et représente 64,7% des capitaux propres consolidés (59,8% en février 2006).

Le retour à des conditions normales de production au deuxième semestre dans la plupart des business units, l'importance du carnet de commandes de camping-cars et les performances attendues de l'activité Remorques permettent de maintenir les objectifs de chiffre d'affaires (940 M€ ; +7.7%) et de résultat opérationnel courant (8.5% du chiffre d'affaires) pour l'exercice 2006/2007.

Résultats de la société mère

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006
Chiffre d'affaires	4 553	4 093
Résultat avant IS	33 573	28 555
IS	(785)	(847)
Résultat net	32 789	27 708
Dont dividendes perçus	31 371	26 483

F – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Trigano, relatifs à la période du 1er septembre 2006 au 28 février 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, 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.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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 Lyon, le 23 mai 2007
Les Commissaires aux Comptes

BELLOT MULLENBACH & ASSOCIES

Pascal de Rocquigny

ERNST & YOUNG Audit

Daniel Mary-Dauphin

The logo for TRIGANO, featuring the word "TRIGANO" in white, bold, uppercase letters on a black rectangular background.

Société anonyme au capital de 90.000.000 €

Siège social :
100 rue Petit
75019 PARIS

722 049 459 R.C.S. PARIS