



Thermador Groupe

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

N° 124

CHIFFRE D'AFFAIRES
 DU 1^{er} SEMESTRE 2026

+11,3%
+5,6%
à périmètre constant

EFFET ESTIME DE LA VARIATION DE NOS PRIX DE VENTES : -0,9 %

	2026	2025	VARIATION 2026/2025	VARIATION 2026/2025 prix nets constant
2026	287 951	273 248	11,3 %	5,6 %
142 434	136 403	123 913	9,6 %	4,2 %
145 517	137 845	128 768	13,0 %	7,0 %

Le 29 juillet 2026

Cher(e) actionnaire,

Voici les éléments principaux de la situation actuelle de notre groupe.

EN MILLIERS D'EUROS

TOTAL 1^{er} SEMESTRE - SELON IFRS 15

1^{er} TRIMESTRE

DÉTAIL PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

2^e TRIMESTRE

- Mécafil et Domac, compresseurs d'air, groupes électrogènes, stations d'énergie, panneaux solaires, postes à souder et nettoyeurs haute pression
- Océra, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire
- Isoceel, fourniture de composants aux intégrateurs
- Aello, matériels de piscine
- DDP, canalisations plastique pour les réseaux humides et secs
- Jelly, pompes, réservoirs et stations de relevage
- Thermador, matériels pour le chauffage central, le solaire et l'eau sanitaire
- PPTub, surfaces chauffantes-mfranchissantes et systèmes de canalisation
- Thermacomme, Surface chauffantes-mfranchissantes et systèmes de ventilation
- Axellair, matériels et accessoires de télérelève, compteurs électriques, eau, gaz, Alto Jetting, systèmes de mesure et de contrôle
- Sheraco, robinetterie, compteurs et raccords
- Sectonnel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air
- Distriabo, instrumentation pour la mesure et le contrôle
- C2AIP®, sondes de température et régulation des fluides
- FQinox, raccords, brides, vannes, vannes et accessoires en inox
- Quinnox®, pompes sanitaires, vannes aspiques et équipements industriels
- Syneo, international
- Sodeco Valves, robinetterie industrielle
- Autres structures

SITUATION SEMESTRIELLE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2026

Compte de résultat simplifié au 1^{er} semestre

EN MILLIERS D'EUROS

	2026	2025	VARIATION 2026/2025	VARIATION 2026/2025 prix nets constant
2026	287 951	273 248	11,3 %	5,6 %
35 089	34 059	23 919	17,3 %	14,0 %
25 174	25 458	22 248	17,6 %	14,5 %

Les comptes détaillés sont disponibles sur notre site Internet : www.thermador-groupe.fr

* Chiffre d'affaires et résultats 2026 : à l'exclusion de l'impact de l'acquisition de C2AIP par Thermador Groupe le 30 septembre 2025, son chiffre d'affaires est consolidé depuis le 1^{er} octobre 2025.

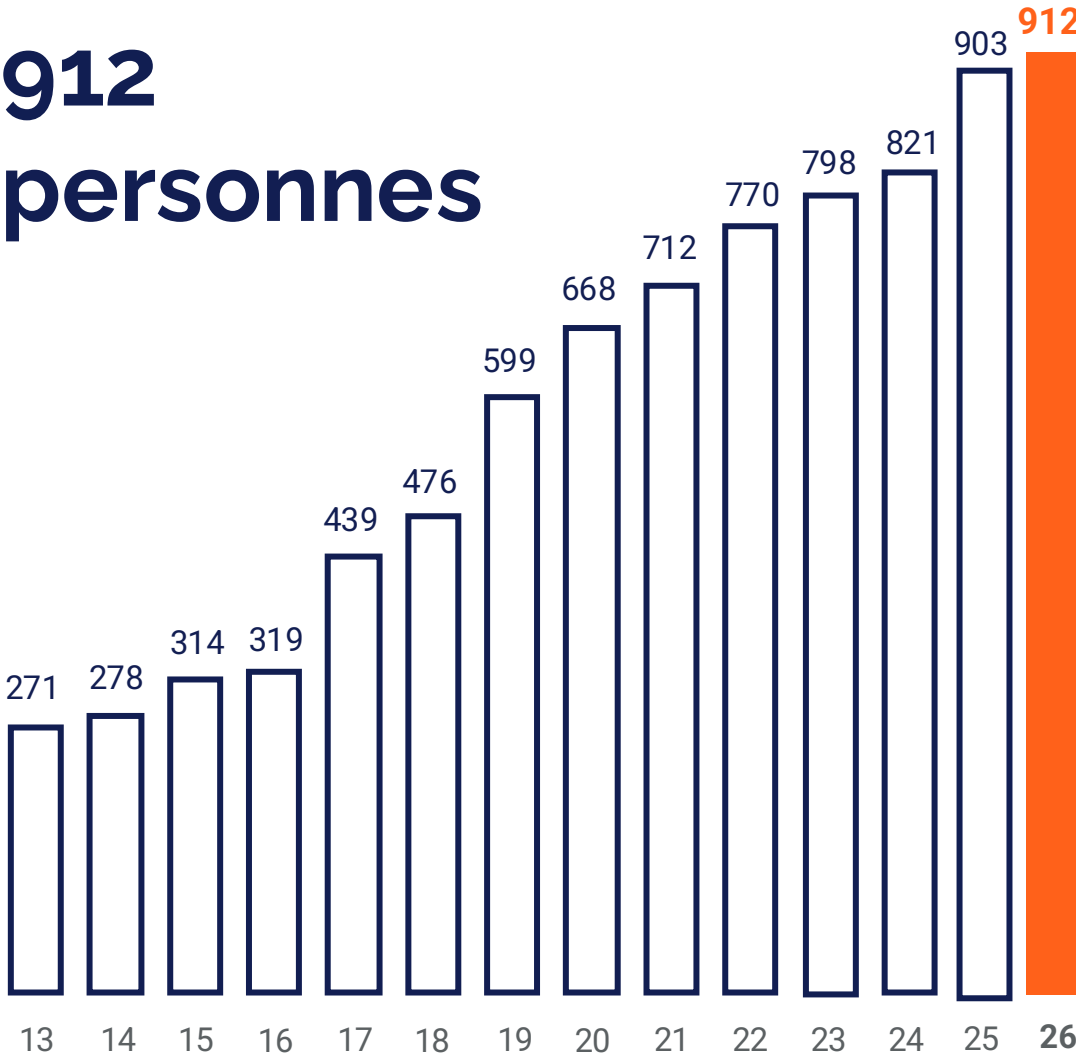
60, rue de Luzens - Parc d'Activités de Chevrons - 38 070 SAINT-QUENTIN-FALLAVIER - FRANCE

tél. 04 74 95 03 28 Courriel : contact.actionnaires@thermador-groupe.fr

S.A. au Capital de 36 893 394 € - Siren 139 440 R.C.S. Vienne - Siret 391 199 442 0005

thermador-groupe.fr

Effectifs du Groupe



Faits marquants



Géopolitique



Prix



Pompes à chaleur
et ventilation



Logements
neufs



Météo



Aello et
sentence arbitrale



Direction de DPI

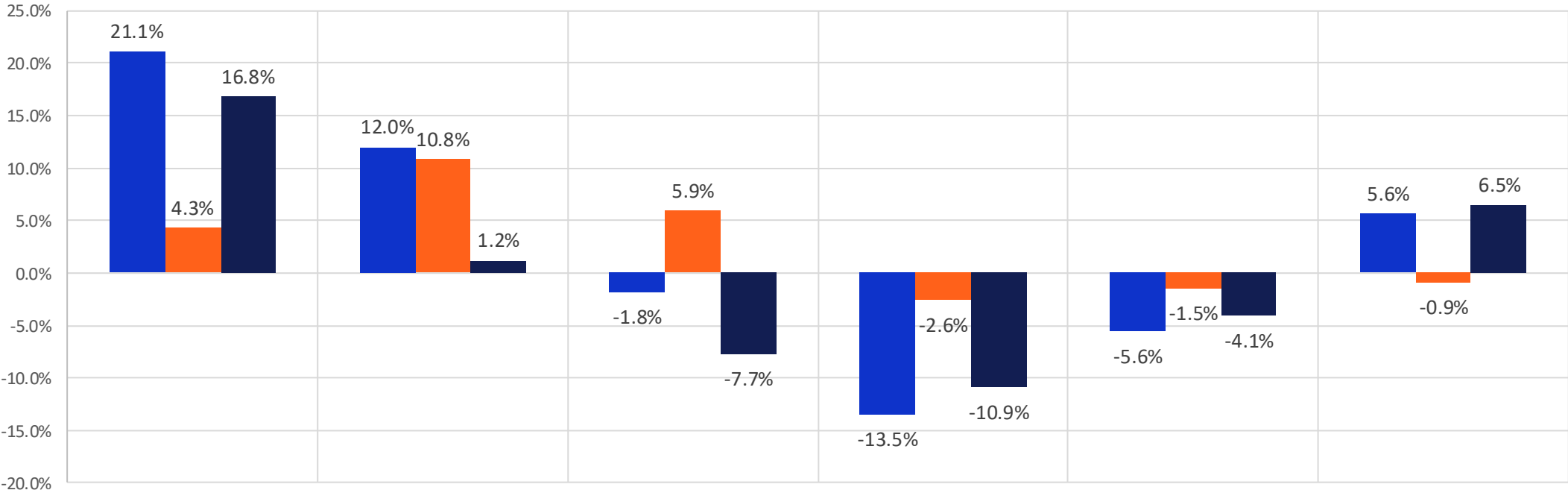


Bricolage

Évolution de volumes de 2021 à 2026 (À périmètre constant).



2021 2022 2023 2024 2025 2026



■ Croissance organique des ventes ■ Effet du prix de vente ■ Variation Moyenne des volumes

En milliers d'euros	2026	2026 À périmètre constant	2025	Variation 2026/2025	Variation 2026/2025 À périmètre constant
GRAND PUBLIC	40 109	40 109	41 823	- 4,1 %	- 4,1 %
CANAL PROFESSIONNEL	247 677	232 974	216 601	14,3 %	7,6 %
TOTAL	287 951	273 248	258 681	11,3 %	5,6 %

Résultat d'exploitation et bénéfice net

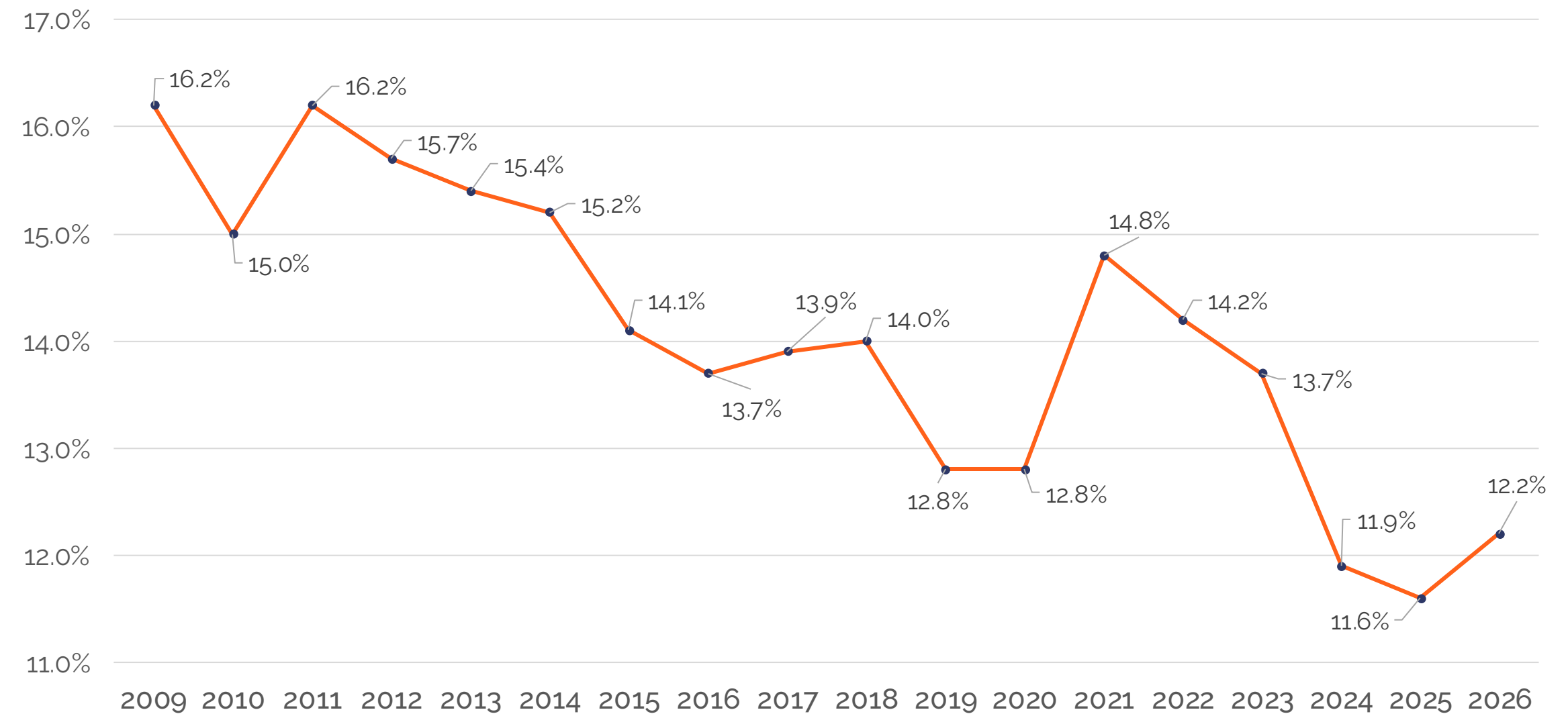


En milliers d'euros	2026	2026 périmètre constant	2025	Variation 2026/2025	Variation 2026/2025 périmètre constant
Chiffres d'affaires (selon la norme IFRS 15)	287 951	273 248	258 681	11,3 %	5,6 %
Résultat opérationnel courant de l'entreprise	35 089	34 099	29 919	17,3 %	14,0 %
Bénéfice net du groupe	26 174	25 468	22 248	17,6 %	14,5 %

Rentabilité

Compte de résultat simplifié En milliers d'euros premier semestre	2026	2025	Variation 2026/2025
Chiffre d'affaires net	287 951	258 681	+ 11,3 %
Autres revenus	20	202	
Marge	108 181	95 114	+13,7 %
Taux de marge	37,57 %	36,77 %	+ 0,8 %
Charges	- 73 112	-65 397	+ 11,8 %
Charges en % du chiffre d'affaires net	25,4 %	25,3 %	+0,1 %
Bénéfice d'exploitation	35 089	29 919	+ 17,3 %
➔ Bénéfice d'exploitation en % du chiffre d'affaires net	12,2 %	11,57 %	+ 0,63 %
Résultat financier	80	53	
Impôts	- 8 995	-7 724	
Bénéfice net	26 174	22 248	+17,6 %
➔ Bénéfice net en % du chiffre d'affaires net	9,09 %	8,60 %	+ 0,49 %

Bénéfice d'exploitation / chiffre d'affaires



Rentabilité des filiales

Franchissement du seuil de rentabilité



Météo, tendances et
conditions de marché
favorables

Suivi des filiales
en pertes en 2025



Résultat exploitation impacté
par l'amortissement de
l'écart d'acquisition de la
relation clients (0,7M€).



Dotation sur les écarts
d'acquisition **en lien avec la
relation clients** (de la même
façon).

Rentabilité des nouvelles filiales



En milliers d'euros		Juin 2026			Juin 2025
		Chiffre d'affaires	Bénéfice d'exploitation	% de rentabilité	% de rentabilité
C2AI	Instrumentation et régulation des fluides	5 454	228	4,2 %	Non consolidé
Quilinox	Pompes sanitaires, vannes aseptiques et équipements industriels	9 249	762	8,2%	Non consolidé

Structure financière



CAPITAUX PROPRES

414 M€ versus 384 M€



STOCK

169,9 M€* versus 179,9 M€

168,4 M€ à périmètre constant



TRÉSORERIE NETTE

104,2 M€* versus 62,7 M€

102,9 M€ à périmètre constant



EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

39,5M€* versus 36,4 M€

39,5 M€ à périmètre constant

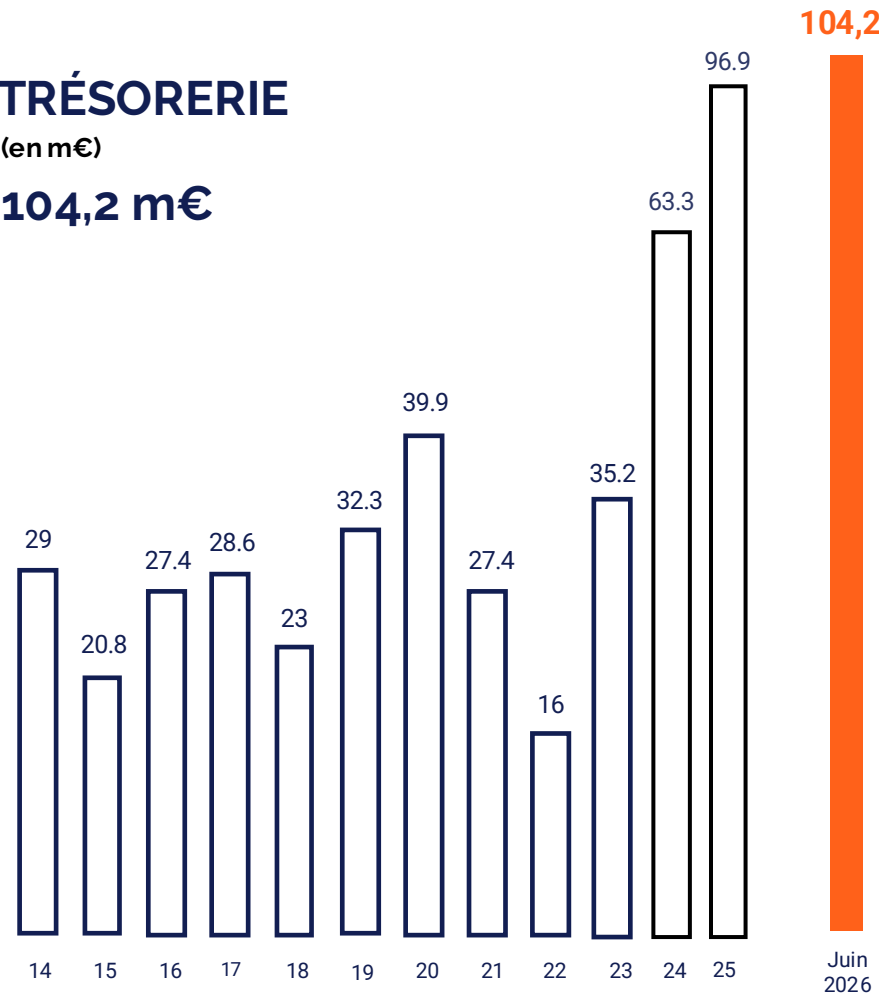
*Acquisition de Quilinox le 30 septembre 2025.

Structure financière

TRÉSORERIE

(en m€)

104,2 m€



État des flux de trésorerie = **7,3 M€**

Capacité d'autofinancement ➔ **32,1 M€**



Variation du BFR ➔ **1,8 M€**



Flux d'investissements ➔ **(4,0 M€)**



Cash flow libre ➔ **29,9 M€**



Flux de financement ➔ **(22,6 M€)**

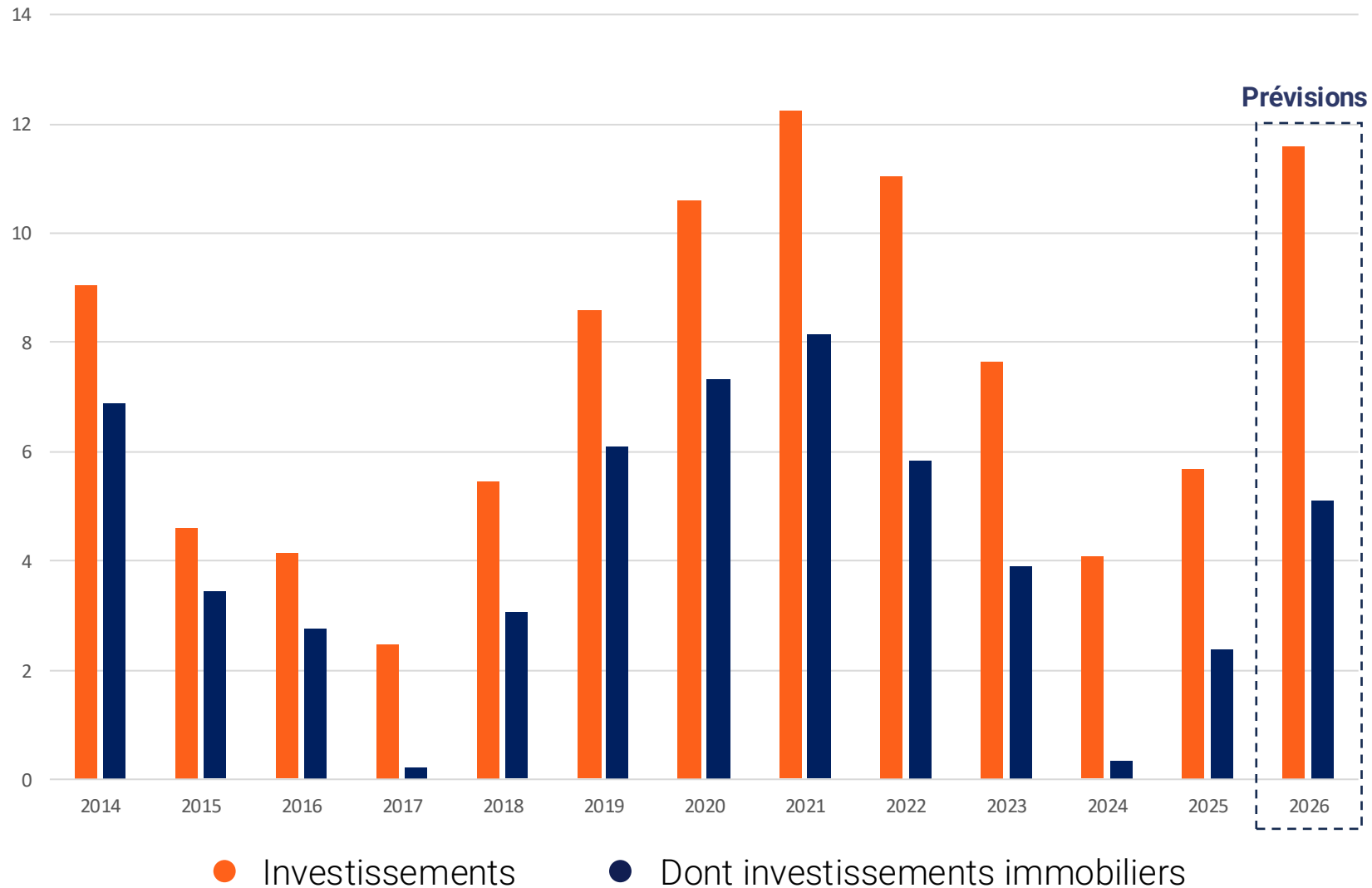
Fonds de roulement

	30/06/2026	30/06/2026 À périmètre constant*	30/06/2025
Chiffre d'affaires net sur 12 mois glissants	531 014	517 148	491 032
Stock (marchandises)	169 952	168 408	179 960
Créances clients	111 616	107 484	102 720
Dettes fournisseurs	79 503	76 558	66 092
BFR	202 065	199 334	216 588
BFR d'exploitation / chiffre d'affaires net	38,1%	38,5%	44,1%

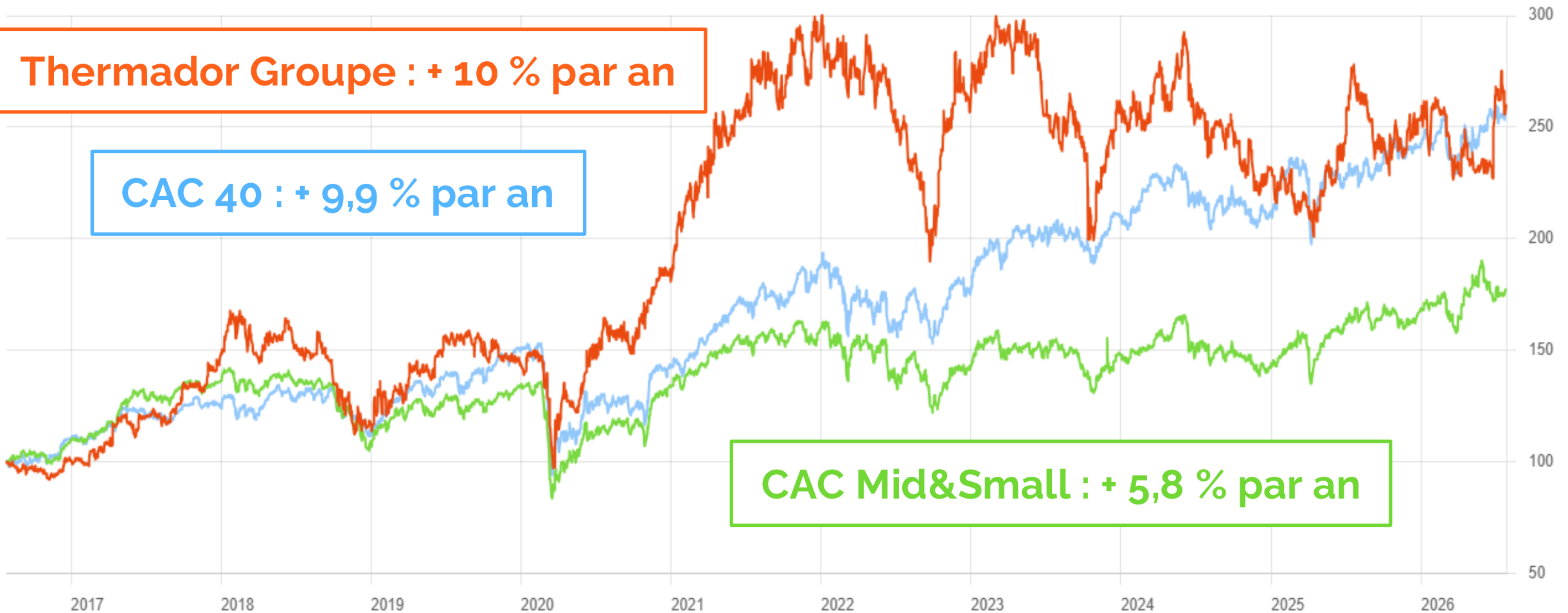
*Acquisition de Quilinox le 30 septembre 2025.

Investissements

En millions d'euros



Rendement dividendes réinvestis – 2016-2026



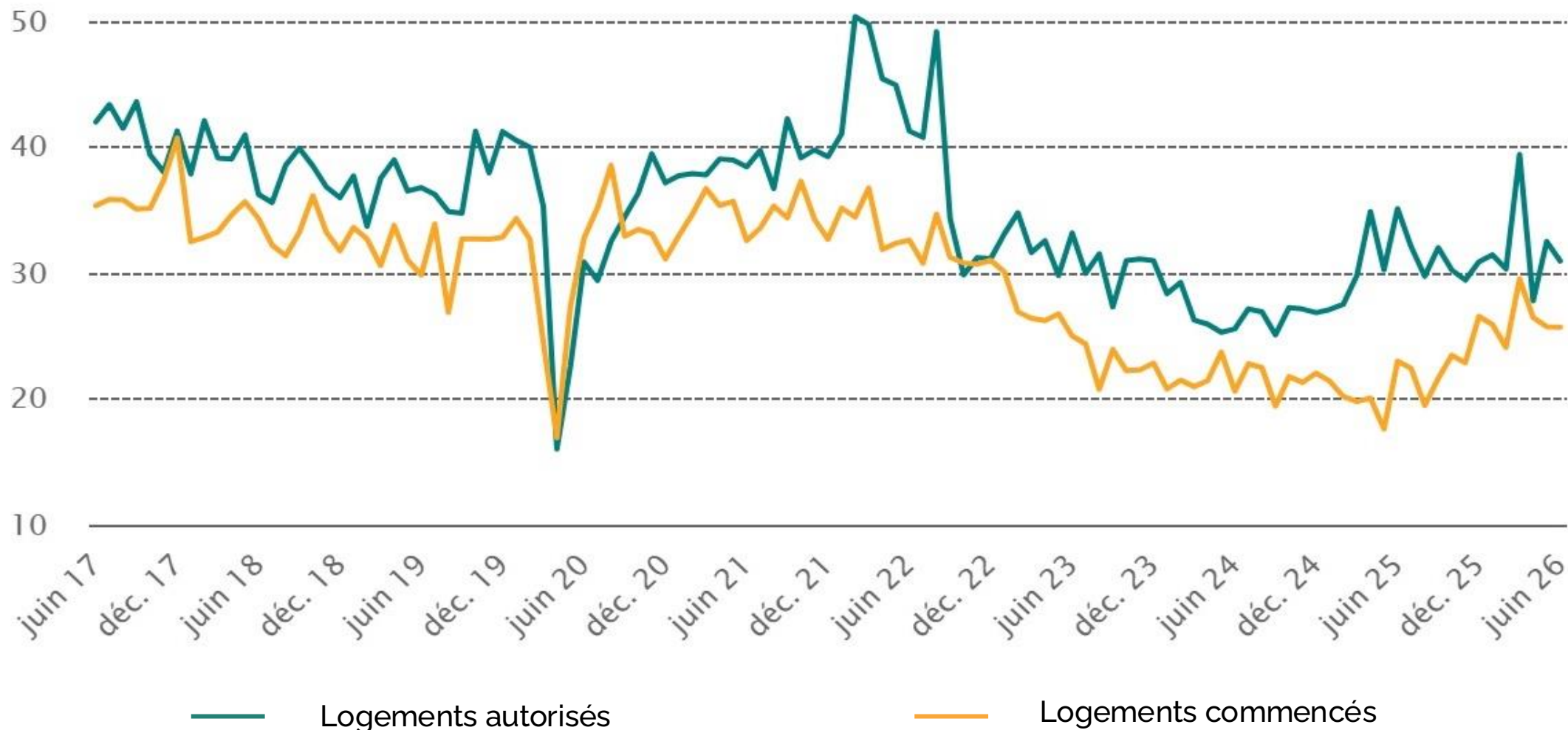
Perspectives

Logements neufs



Logements neufs en France

Nombre de logements cumulés sur douze mois
En milliers de logements, données brutes



Perspectives

Logements neufs

Confort d'été

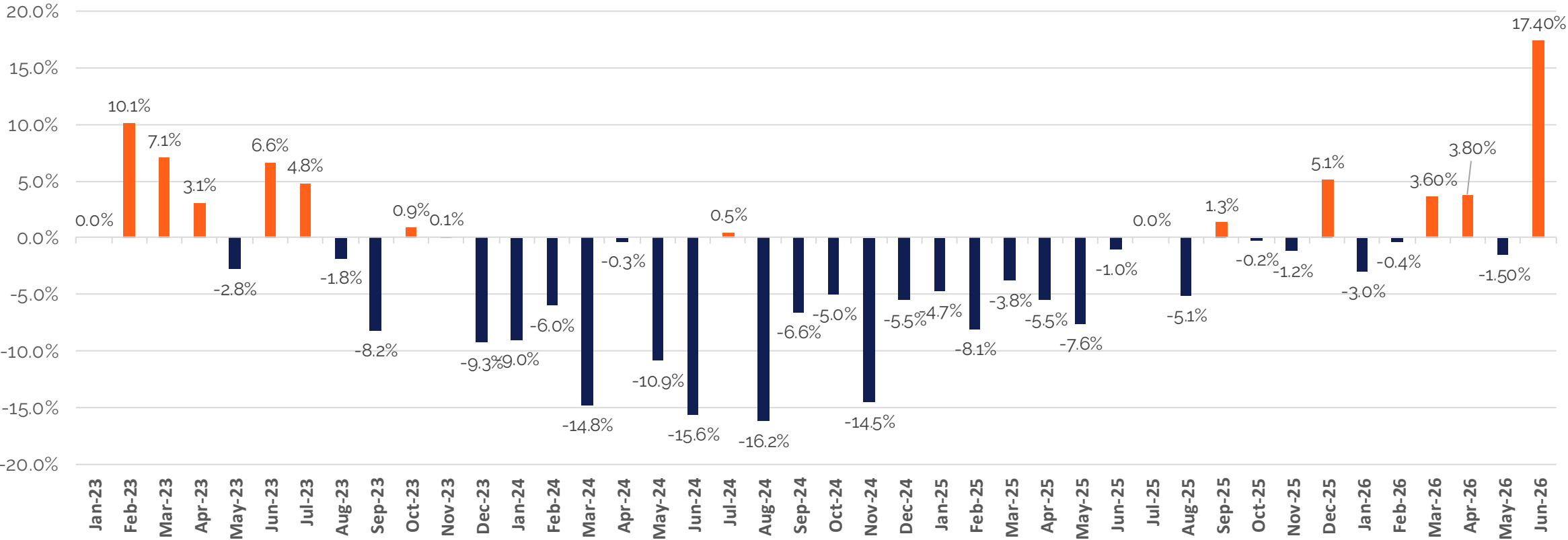




Fin juin :



COEDIS: +3,7 %



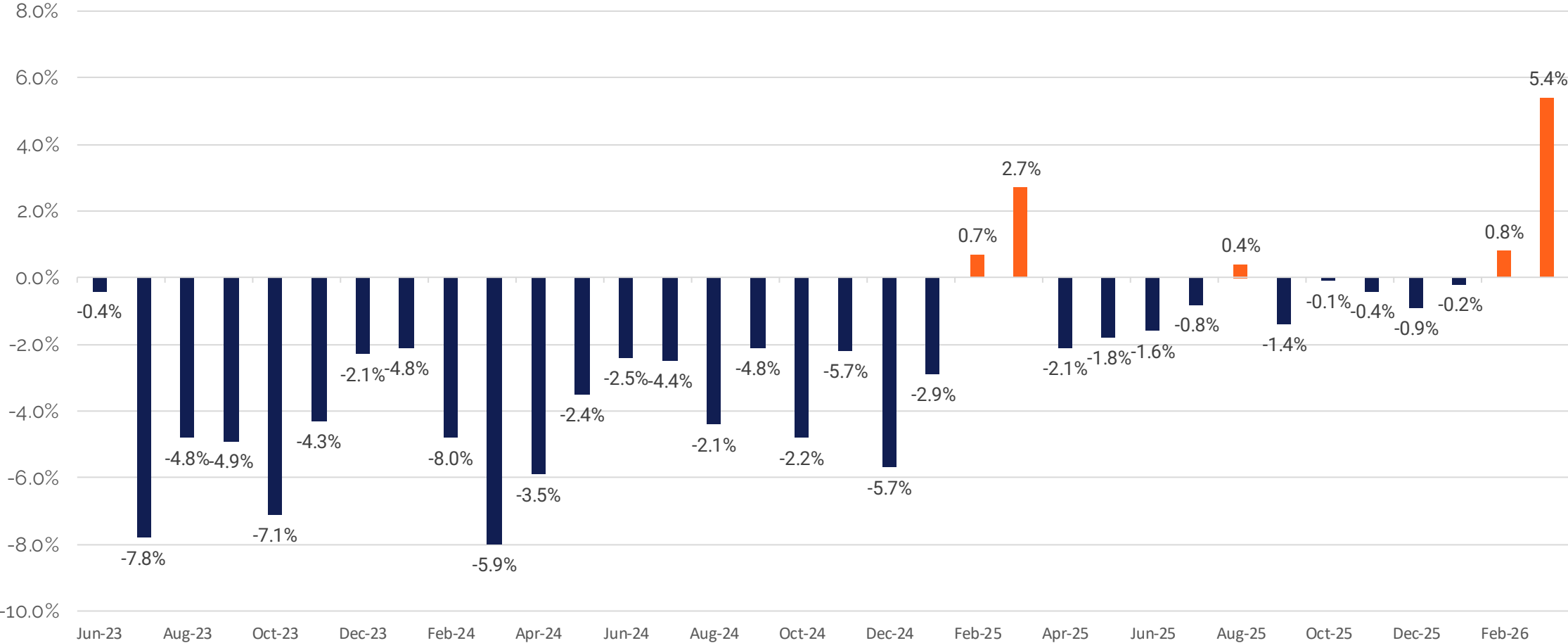
- Coedis est un syndicat professionnel qui représente près de 90 % du chiffre d'affaires de la distribution de matériel sanitaire, chauffage-climatisation et canalisation.



Fin juin :



INOHA: -0,2 %



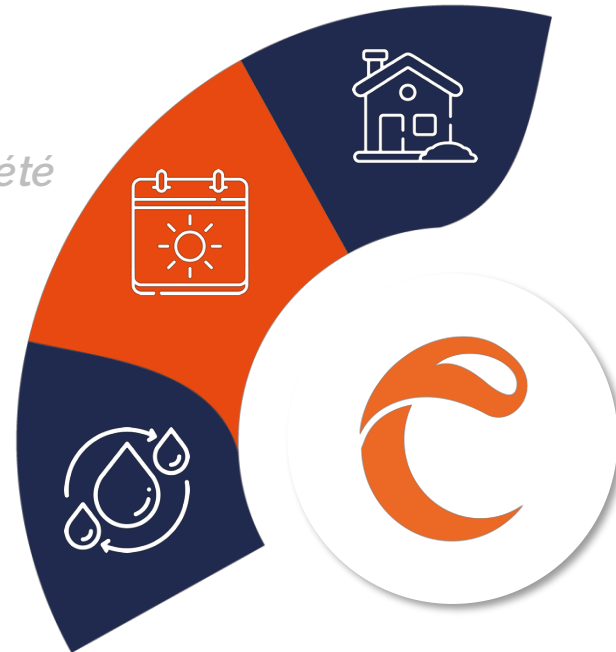
- INOHA est une association professionnelle des Industriels du Nouvel Habitat, qui fédère depuis 1978, les fabricants de produits manufacturés destinés à l'entretien, au bricolage, à l'aménagement extérieur, au jardinage, à l'amélioration de l'habitat et à la construction résidentielle neuve.

Perspectives

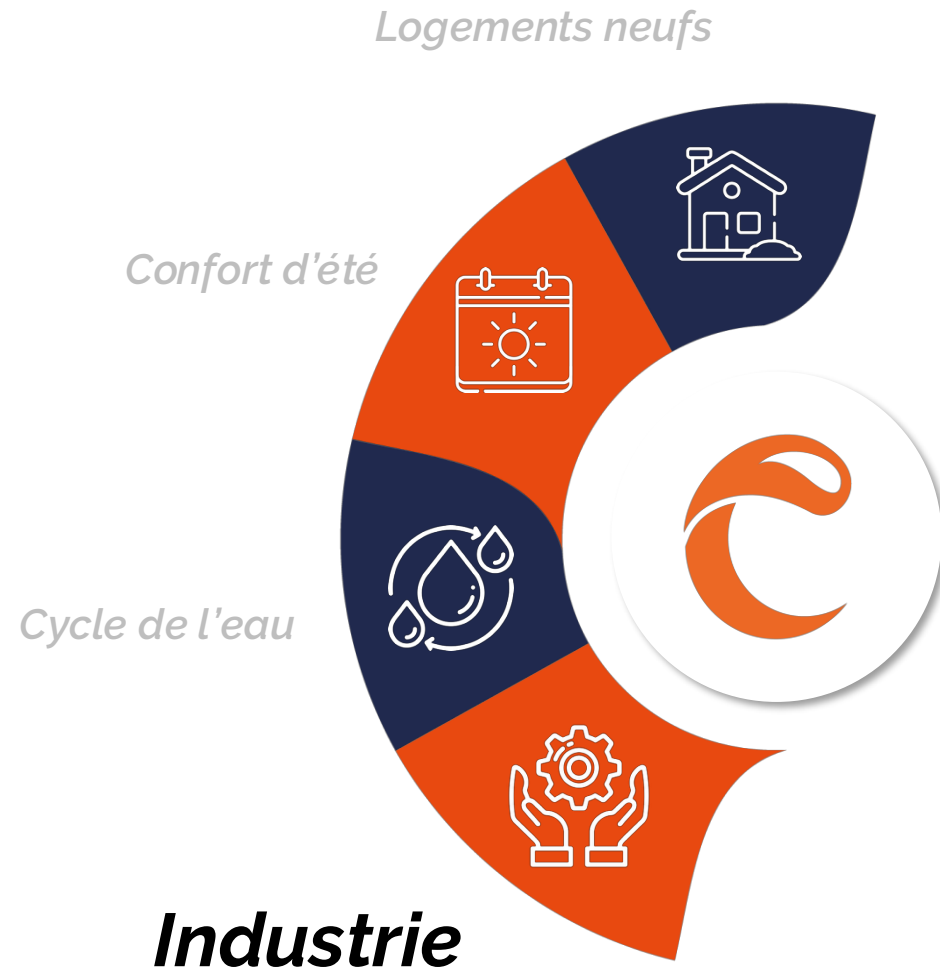
Logements neufs

Confort d'été

Cycle de l'eau



Perspectives

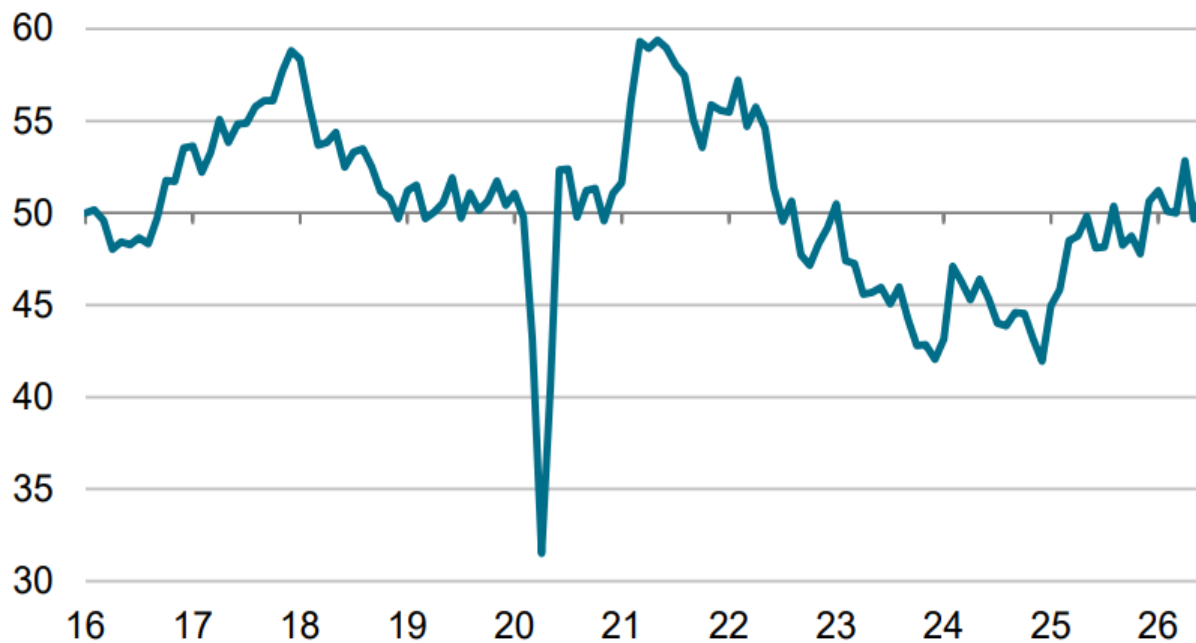


Industrie France et Europe

France, fin juin

Indice PMI pour l'industrie manufacturière française

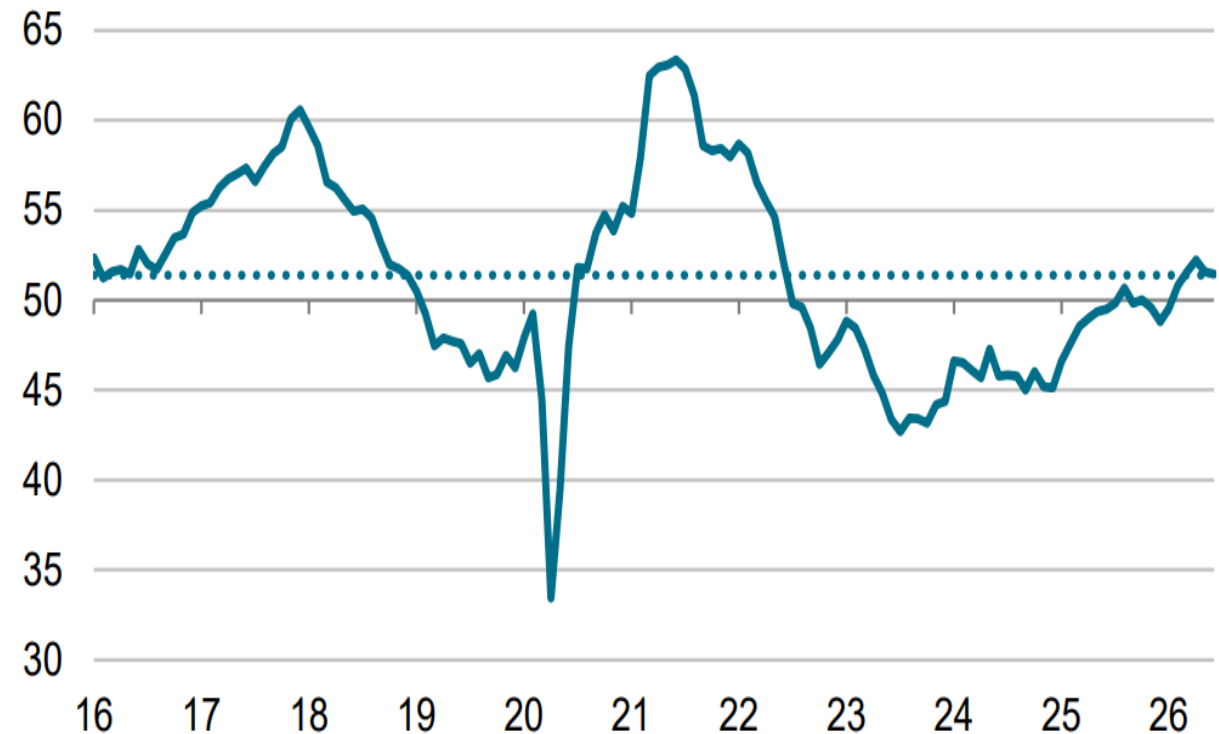
cvs, >50 = amélioration par rapport au mois précédent



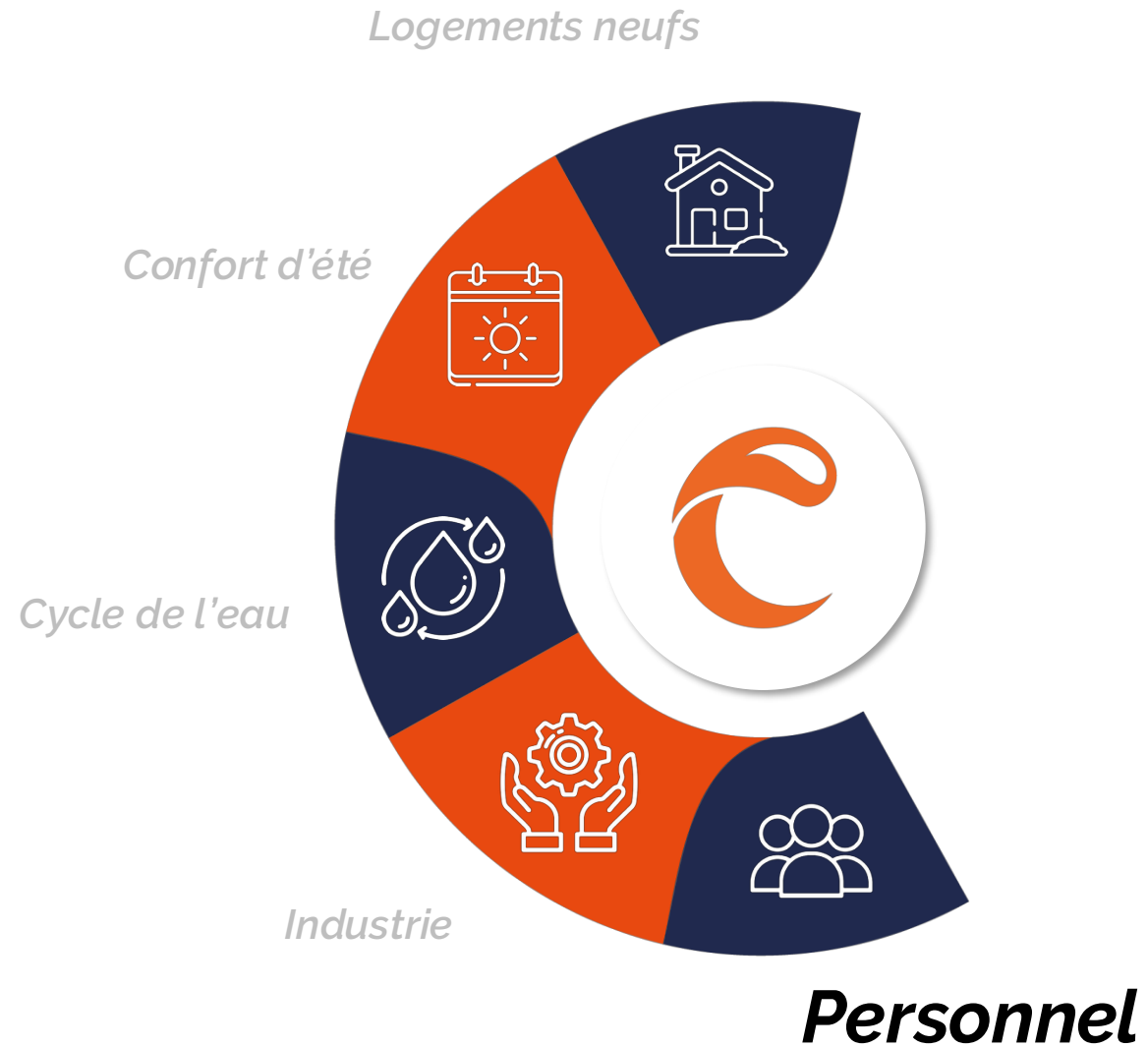
Zone Euro, fin juin

Indice PMI pour l'industrie manufacturière de la zone euro

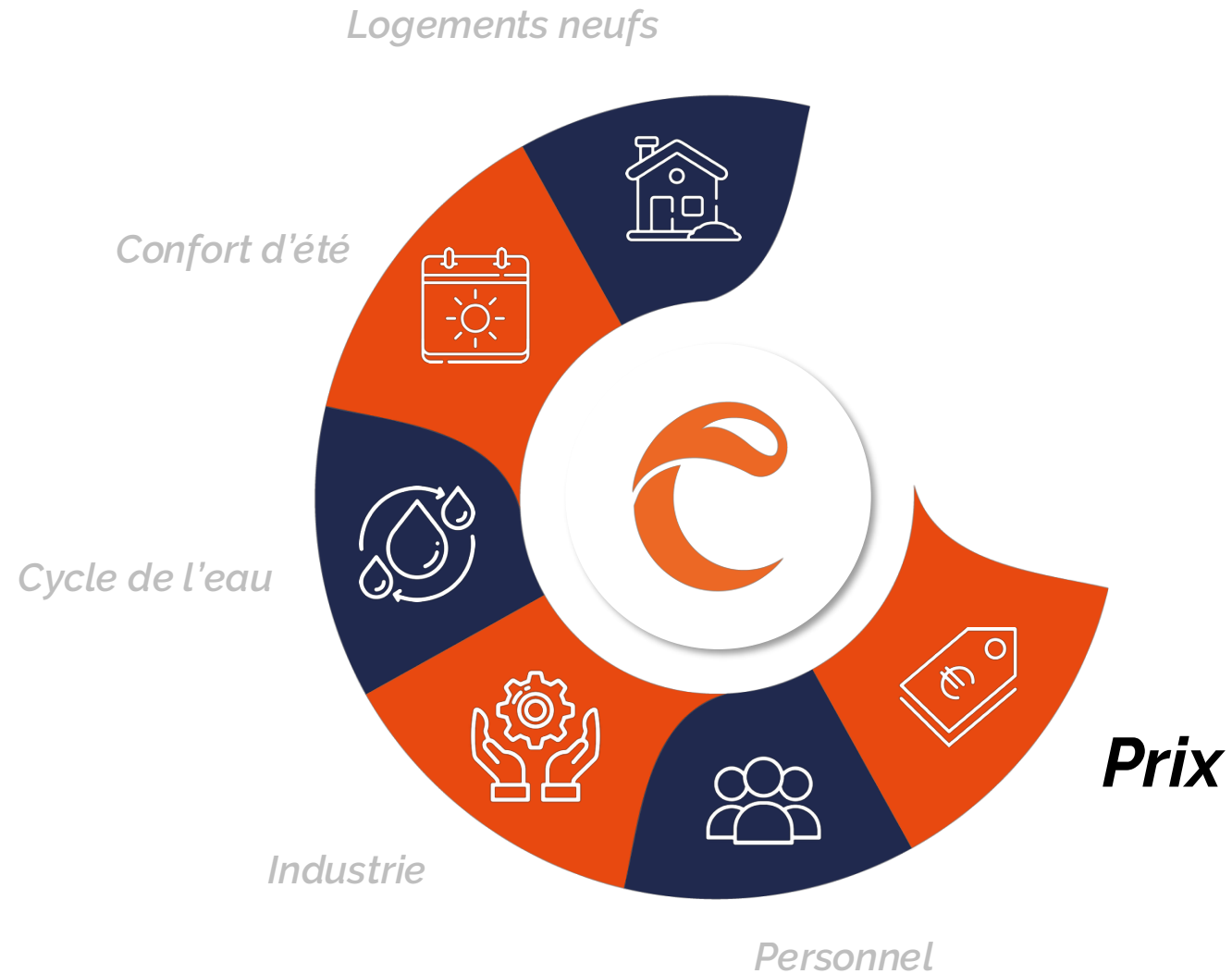
cvs, 50 = sans changement



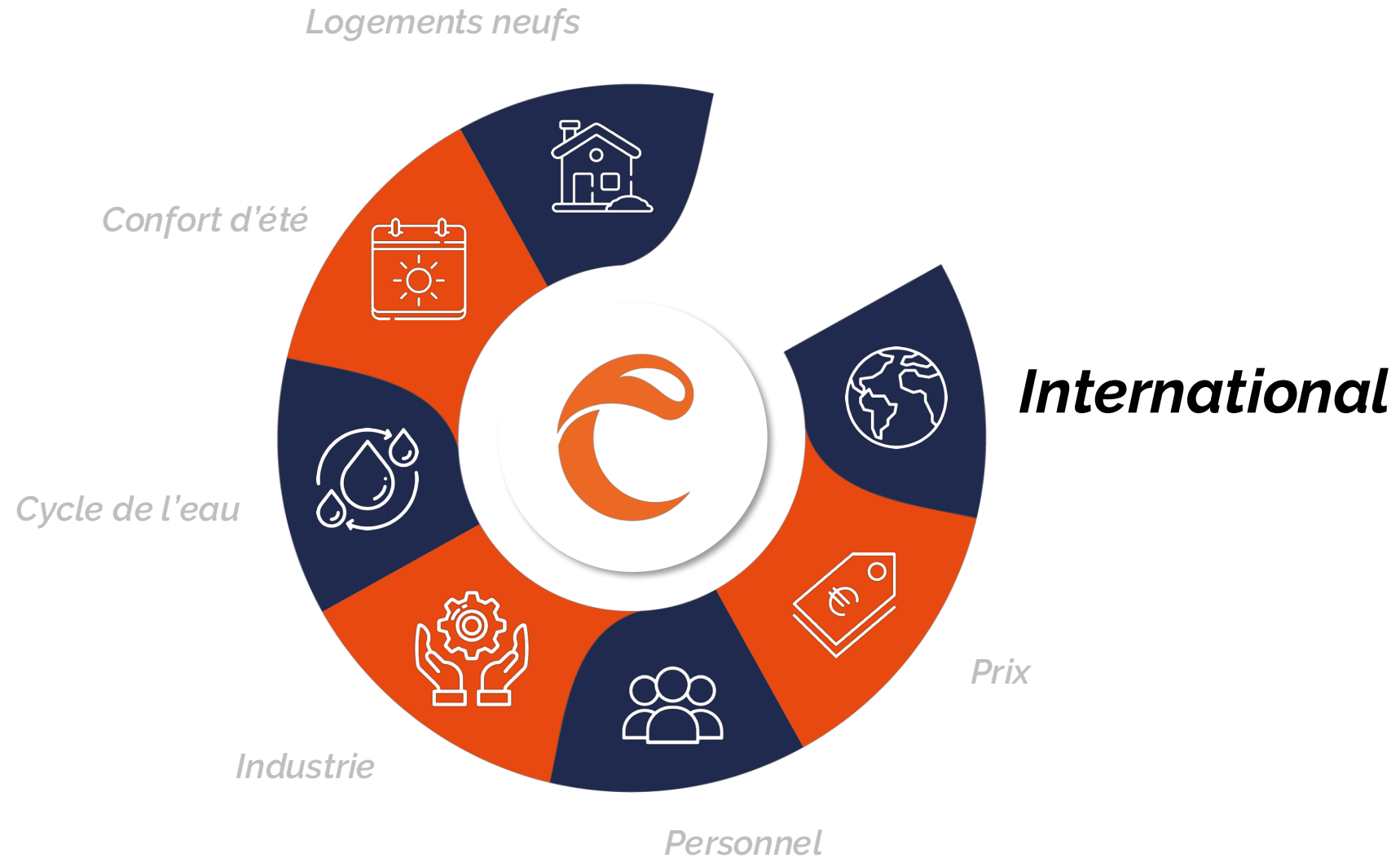
Perspectives



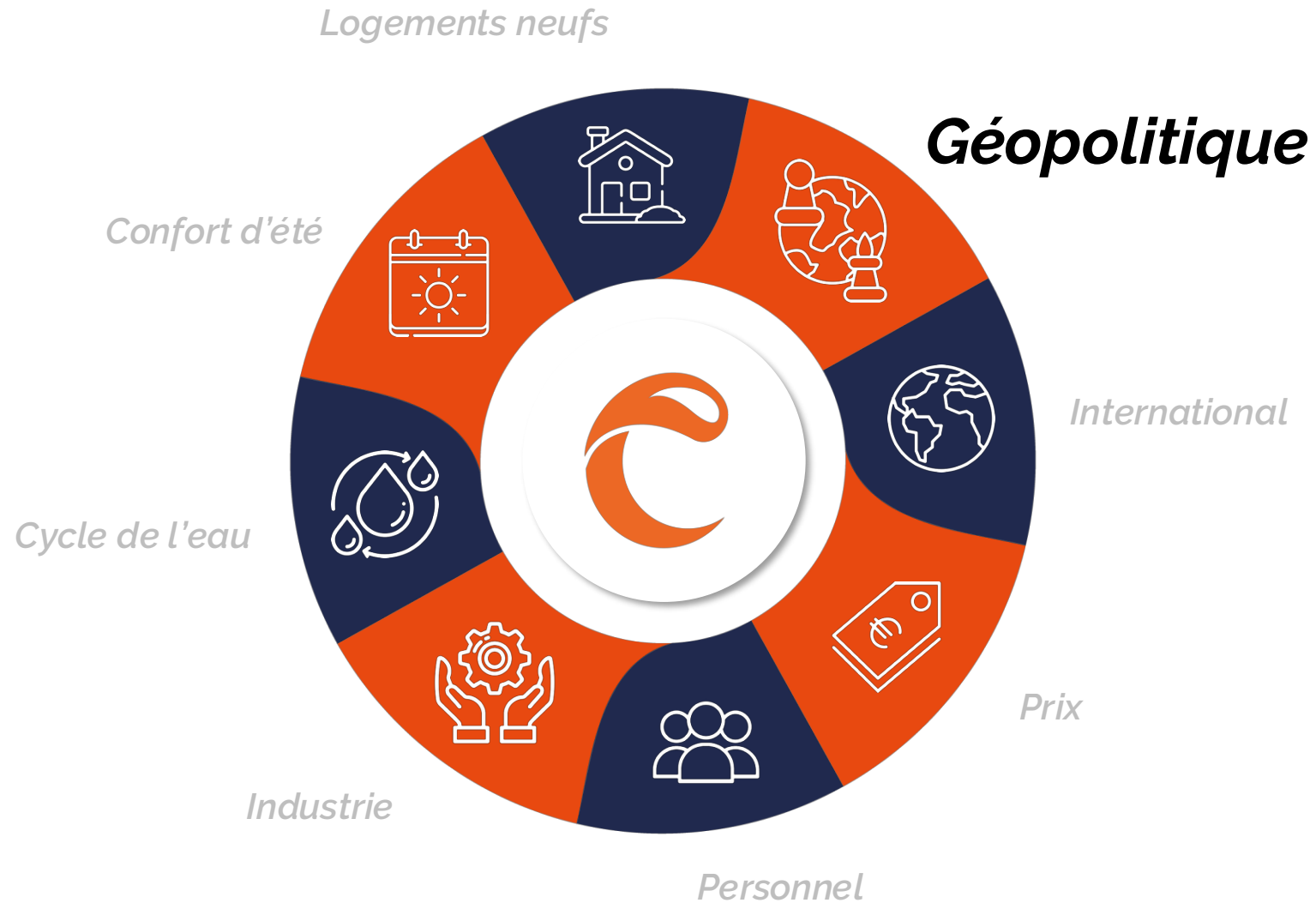
Perspectives



Perspectives



Perspectives



Croissance organique par trimestre

