

Communiqué de presse

Alençon, le 23 septembre 2026 – 17h45



RÉSULTATS AU 30 JUIN 2026 EN LIGNE AVEC LES PRÉVISIONS :

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT EN HAUSSE DE 59,8% À 19,5 M€

TRÉSORERIE NETTE D'ENDETTEMENT DE 71,0 M€

RÉSISTANCE DE L'ACTIVITÉ COMMERCIALE

PERSPECTIVES 2026 :

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ

Le Conseil d'Administration de HEXAOM, réuni le 23 septembre 2026, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2026.

Résultats consolidés en M€ - non audités (1 ^{er} janvier – 30 juin)	S1 2026	S1 2025	Évolution
Chiffre d'affaires	343,9	306,3	+12,3%
Résultat opérationnel courant	19,5	12,2	+59,8%
Marge opérationnelle courante	5,7%	4,0%	+1,7 pt
Autres éléments opérationnels non courants	-2,6	-3,0	
Résultat opérationnel	16,9	9,2	+83,7%
Résultat financier	-0,6	-0,6	
Quote-part entreprises associées	-0,1	-0,6	
Résultat net part du groupe	12,6	5,6	+125,0%

Bonne progression de la rentabilité courante en ligne avec les objectifs

Le Groupe HEXAOM réalise, au premier semestre 2026, un chiffre d'affaires en croissance de 12,3% à 343,9 M€, en phase avec l'évolution de l'activité commerciale 2024/2025. À périmètre constant, (sans tenir compte de l'activité de janvier 2026 générée par le sous-groupe

HDV, acquis fin janvier 2025), le chiffre d'affaires progresse de 11,2%.

Comme annoncé, le résultat opérationnel courant enregistre une bonne progression et s'établit à 19,5 M€ en hausse de +59,8%.

La marge opérationnelle courante ressort ainsi en ligne avec les prévisions et représente 5,7% du chiffre d'affaires contre 4,0% en 2025. Cette hausse de 1,7 point s'explique principalement par deux facteurs :

- le retour à la croissance du chiffre d'affaires,
- les actions visant à l'amélioration de la marge nette sur coûts variables, conjuguée à la bonne maîtrise des coûts fixes.

La contribution de chacune des activités du Groupe au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant du semestre est la suivante :

Résultats par activité	Chiffre d'affaires M€	ROC	
		M€	En % du CA
Construction de maisons	282,3	14,2	5,0%
Rénovation*	20,1	2,2	10,9%
Promotion immobilière	33,9	1,8	5,3%
Aménagement foncier	7,1	0,9	12,7%
Services	0,5	0,3	60,0%
Total	343,9	19,5	5,7%

* Cette activité regroupe à la fois la rénovation « intermédiaire » réalisée via les réseaux de franchisés Illico Travaux, Camif Habitat et Rénovert ainsi que la rénovation « Contractant général » réalisée désormais uniquement par le réseau d'agences « Construction de Maisons ».

Construction de Maisons. La marge opérationnelle courante augmente de 1,7 point par rapport à la même période de l'an dernier pour représenter 5,0 % du chiffre d'affaires. Cette nette amélioration de la rentabilité opérationnelle repose principalement sur :

- le retour d'une croissance du chiffre d'affaires tel qu'attendu,
- une marge nette sur coûts variables revenue vers des niveaux plus normatifs à 17,8% en hausse de 0,6 point par rapport au premier semestre 2025. Pour mémoire sur l'ensemble de l'année 2025, elle avait progressé de 2,4 points par rapport à 2024,
- une bonne maîtrise des coûts fixes. Sur le semestre, ils progressent de 8,4% (7,6% à périmètre constant) pour un chiffre d'affaires en évolution de +19%.

Rénovation. La marge opérationnelle de cette activité représente 10,9% du chiffre d'affaires contre 11,8% sur la même période de 2025. Cette légère variation est uniquement imputable aux charges liées à l'arrêt de l'activité « contractant général » de Camif Habitat.

Promotion Immobilière. La marge opérationnelle courante progresse de 1,4 point et représente 5,6 % du chiffre d'affaires grâce notamment à :

- des programmes et des coûts fixes bien dimensionnés,
- un mix ventes en bloc / acquéreurs particuliers bien maîtrisé.

Aménagement Foncier. Cette activité est directement liée aux mises en chantier de la construction. Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,9 M€ et représente 12,7% du chiffre d'affaires.

Services. Les Services couvrent principalement le courtage en financement et assurance. Parallèlement, le Groupe poursuit le développement de la mise en relation avec une sélection de partenaires pour l'aménagement intérieur et extérieur de la maison. Sur le semestre, cette activité enregistre un résultat opérationnel de 0,3 M€.

Conformément aux normes IFRS 3 relative aux regroupements d'entreprises et IAS 38 relative aux Immobilisations Incorporelles, et dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition du sous-groupe HDV, le Groupe avait comptabilisé au 29 janvier 2025 un actif incorporel correspondant au carnet de commandes acquis.

Évalué à 7,8 M€ au 31 décembre 2025, cet actif a mécaniquement réduit le montant affecté au goodwill d'acquisition. Il s'amortit sur la durée d'exécution des contrats concernés. Au 31 décembre 2025, il avait conduit à la comptabilisation de 4,5 M€ en charges opérationnelles non courantes. Au 30 juin 2026, cette charge opérationnelle non courante représente 2,6 M€. Le solde représentant 0,7 M€ sera comptabilisé au deuxième semestre.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2026 ressort à 16,9 M€, en hausse de 83,7%, soit une marge opérationnelle de 4,9% contre 3,0% sur la même période de 2025.

Le résultat net ressort à 12,6 M€ et représente 3,7% du chiffre d'affaires contre 1,8% sur la même période de 2025. Il intègre un résultat financier de -0,6 M€ et une quote-part des entreprises associées de -0,1 M€.

La structure financière du Groupe déjà très solide se renforce. Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2026 à 245,1 M€ et la trésorerie active à 144,7 M€. La trésorerie nette d'endettement s'établit à 71,0 M€ contre 61,6 M€ au 31 décembre 2025 et 32,7 M€ au 30 juin 2025.

Activité commerciale résiliente dans un marché attentiste

Dans un contexte géopolitique international dégradé, qui pèse sur l'économie, le pouvoir d'achat et le moral des ménages, auquel s'ajoutent les incertitudes liées à la prochaine échéance électorale, le Groupe HEXAOM aborde les mois à venir avec prudence. Il s'appuie néanmoins sur la visibilité offerte à moyen terme par son carnet de commandes, sa capacité d'adaptation aux cycles économiques et son aptitude à gagner des parts de marché dans un secteur qui demeure structurellement porteur.

Activité Construction de Maisons

Après un premier semestre satisfaisant, malgré une base de comparaison plus exigeante, les ventes estivales ont enregistré un repli sous l'effet de la dégradation du contexte économique (inflation, prix du pétrole, taux d'intérêts, etc.). À fin août, les prises de commandes cumulées s'établissent à 2 947 maisons et représentent un chiffre d'affaires de 468,2 M€ en repli de 8,6% en volume et 6,4% en valeur. Le prix moyen de vente reste stable et s'établit à 158,9 K€ HT.

À ce stade, les prises de commandes cumulées sont en ligne avec les anticipations du Groupe pour l'ensemble de l'année.

Le Groupe anticipe un marché en repli sur l'exercice, avec moins de 60 000 ventes attendues contre 67 000 en 2025 selon Markemétron, mais qui devrait conserver une certaine résistance grâce à des besoins en logements persistants et à une demande toujours présente.

Le Groupe reste ainsi confiant dans sa capacité à renforcer ses parts de marché grâce à la qualité de son offre et les services déployés pour accompagner les futurs acquéreurs dans le financement de leur projet.

Activité Rénovation

L'activité commerciale « Contractant général » désormais intégralement portée par le réseau de marques Construction de Maisons s'élève au 31 août à 10,4 M€ contre 16,7 M€ l'exercice dernier. Cette variation est liée en partie au transfert de l'activité Camif Habitat vers la franchise.

Les prises de commandes « intermédiaires » profitent de la dynamique du réseau de franchisés et s'élèvent au 31 août à 143,9 M€ en progression de 24,7% par rapport à la même période de 2025.

Au 31 août le réseau de franchisés Rénovation, Illico Travaux, Camif Habitat et Rénovert, est constitué de 328 franchisés contre 295 l'an dernier, ce qui permet au Groupe de poursuivre son développement sur ce segment d'activité porteur.

Activité Promotion

Au 31 août 2026, cette activité affiche de solides perspectives avec un backlog de 174,3 M€.

Le stock potentiel à livrer, incluant les programmes avec foncier sous promesse, s'élève à 435,4 M€ de chiffre d'affaires, soit 1 800 logements.

Les réservations nettes cumulées s'établissent au 31 août 2026 à 99,2 M€ HT contre 61,4 M€ HT en août 2025.

Dans les mois à venir, le Groupe maintiendra sur cette activité une politique prudente de développement et d'engagements peu risqués.

Activité Aménagement Foncier

Le carnet de commandes (stock réservé non acté) de l'activité Aménagement Foncier à fin août s'établit à 16,3 M€ et représente 196 lots.

Les réservations nettes cumulées s'établissent au 31 août 2026 à 11,3 M€ HT contre 11,6 M€ HT en août 2025.

Cette activité bénéficie mécaniquement des mises en chantiers de l'activité Construction de Maisons et de l'écoulement des opérations engagées. Sur ce segment, le Groupe conserve ses règles de prudence en matière d'engagement foncier et de commercialisation.

2026, chiffre d'affaires et rentabilité en progression

Compte-tenu de la visibilité offerte par son carnet de commandes et du rythme actuel des mises en chantier, HEXAOM prévoit pour 2026 une croissance de son chiffre d'affaires de l'ordre de 20 %, accompagnée d'une rentabilité opérationnelle supérieure à 5 %.

HEXAOM, un Groupe solide, leader sur ses marchés

Dans les prochains mois, face aux incertitudes liées au contexte géopolitique mondial dégradé et aux prochaines échéances électorales au niveau national, le Groupe maintient une gestion sereine mais prudente avec une stricte maîtrise des coûts.

A moyen terme, les priorités du Groupe restent invariantes et s'articulent autour des quatre axes déjà énoncés :

- L'amélioration de sa rentabilité opérationnelle sur l'ensemble de ses métiers.
- La progression de la contribution des activités de diversification au résultat opérationnel.
- Le renforcement de ses parts de marchés en s'appuyant sur ses positions de leader, la densité de ses réseaux commerciaux, la notoriété de ses marques ainsi que la diversité et la qualité de ses offres,
- La solvabilisation de la demande au travers de l'innovation et l'étude de solutions de financement adaptées.

Le développement du Groupe repose également sur des fondamentaux très solides et plusieurs leviers structurants :

- Des besoins en logements et en rénovation durablement élevés en France, sous l'effet de l'évolution du nombre et de la structure des ménages, des transformations des modes de vie, du déficit d'offre accumulé et du vieillissement du parc existant.
- Une prise de conscience croissante, par les pouvoirs publics, du caractère essentiel du logement et de la nécessité de soutenir durablement la production et la rénovation du parc immobilier à l'échelle nationale.

Enfin, dans cet environnement, le Groupe peut s'appuyer sur une organisation bien dimensionnée, ainsi que sur l'agilité et le dynamisme de ses collaborateurs et de ses réseaux commerciaux.

Prochaine réunion : le 24 septembre 2026 à 10H00 en webcast

Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026, le 6 novembre 2026 après bourse

À PROPOS DU GROUPE

Depuis 1919, cinq générations d'une même famille se sont succédé à la direction d'HEXAOM, un Groupe qui anime et fédère un écosystème de plus de 50 marques aux expertises complémentaires. Une histoire entrepreneuriale et familiale unique marquée par sa stabilité dans un secteur d'activité caractérisé par sa complexité. Le Groupe, leader sur les marchés de la construction de maisons, de la rénovation et de l'accession en France, compte à ce jour plus de 15 000 clients par an, plus de 125 000 maisons construites, plus de 100 000 rénovations, près de 1 400 collaborateurs et un chiffre d'affaires de 616,2 M€ en 2025.

HEXAOM est cotée sur Euronext Growth Paris
Le titre HEXAOM est éligible au PEA-PME.
Code ISIN : FR 0004159473 – Mnémonique ALHEX



GLOSSAIRE :

Prises de commandes brutes : un contrat est enregistré dans les prises de commandes brutes dès lors qu'il est signé par le client et accepté par nos services « administration des ventes » (contrôle administratif des pièces et validité du plan de financement du dossier, retour de l'enquête terrain, vérification et acceptation du prix de vente). Le montant enregistré correspond au chiffre d'affaires hors taxe à réaliser sur ce contrat.

Backlog (activité promotion) : représente le chiffre d'affaires futur du Groupe déjà sécurisé, exprimé en euros, pour l'activité de promotion. Le backlog comprend les réservations non actées et la partie du chiffre d'affaires restant à dégager sur les actes notariés déjà signés (partie restant à construire).

Carnet de commandes (activité aménagement foncier) : représente les réservations de terrains enregistrées non annulées et non encore actées.

Chantier en cours : comprend les commandes dont les conditions suspensives pour démarrer le chantier sont réunies (permis de construire et financement client obtenus, client propriétaire du terrain) et non réceptionnées (livrées) par le client.

Évolution du chiffre d'affaires à périmètre constant : évolution du chiffre d'affaires des périodes à comparer, recalculé de la façon suivante :

- en cas d'acquisition, est déduit de la période en cours le chiffre d'affaires de la société acquise qui n'a pas de correspondance dans la période de comparaison,
- en cas de cession, est déduit de la période de comparaison le chiffre d'affaires de la société cédée qui n'a pas de correspondance dans la période en cours.

Marge nette sur coûts variables : correspond à la différence entre le chiffre d'affaires dégagé par les contrats et les coûts directement rattachables à ces contrats (coûts de construction, commissions vendeurs ou agents, taxes, assurances ...).

Résultat Opérationnel Courant : destiné à présenter la performance opérationnelle du Groupe hors incidence des opérations et événements non courants de la période.

Trésorerie active : comprend les fonds en caisse et les dépôts à vue.

Endettement : comprend l'ensemble des dettes financières courantes et non courantes hormis les dettes locatives selon le retraitement de la norme IFRS 16.

Trésorerie nette d'endettement : correspond à la trésorerie active diminuée de l'endettement