

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025
PRODUCTION EN BAS DE CYCLE À 306,3 M€
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : 12,2 M€

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS ATTENDUE EN 2026
GRÂCE À UNE BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS TOUS LES MÉTIERS

Le Conseil d'Administration de HEXAOM, réuni le 25 septembre 2025, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2025.

* Ces données sont à titre indicatif et ne constituent ni recommandation, ni conseil en investissement. Elles sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les données du Groupe AST en novembre 2024.

Résultats consolidés en M€ - non audités (1 ^{er} janvier – 30 juin)	S1 2025	S1 2024	Évolution
Chiffre d'affaires	306,3	417,0	-26,5%
Résultat opérationnel courant	12,2	14,2	-14,1%
Marge opérationnelle courante	4,0%	3,4%	+0,6 pt
Autres éléments opérationnels non courants	-3,0	-	
Résultat opérationnel	9,2	13,8	-33,3%
Résultat financier	-0,6	-0,2	
Quote-part entreprises associées*	-0,6	-	
Résultat net part du groupe	5,4	10,5	-48,6%

Une production en bas de cycle mais des résultats et une structure financière bien maîtrisés

La production du premier semestre 2025 s'élève à 306,3 M€, en phase avec l'évolution de l'activité commerciale 2023/2024. À périmètre constant, le chiffre d'affaires est en retrait de 32,4%.

Malgré une production en bas de cycle, le résultat opérationnel courant atteint 12,2 M€, traduisant à la fois :

- les actions engagées par le Groupe pour adapter sa structure de coûts face à la crise traversée par le secteur immobilier ces dernières années,
- l'effet immédiatement relatif de l'intégration du sous-groupe HDV, effective depuis le 29 janvier 2025.

Au 30 juin 2025, la marge opérationnelle courante s'établit à 4,0% contre 3,4% sur la même période de 2024. Elle résulte :

- de marges opérationnelles positives dans l'ensemble des secteurs d'activité,
- du maintien de la marge opérationnelle dans le segment de la Construction de maisons malgré une baisse significative des volumes de production,
- de l'impact relatif de l'acquisition du Groupe HDV,
- d'une forte progression de la marge opérationnelle de l'activité Rénovation,
- de l'amélioration de la marge opérationnelle des activités Promotion et Aménagement foncier.

Par pôles d'activité, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant des six premiers mois de l'exercice 2025 se décomposent de la manière suivante :

Résultats par activité	Chiffre d'affaires M€	ROC	
		M€	En % du CA
Construction de maisons	237,2	7,7	3,2%
Rénovation*	20,3	2,4	11,8%
Promotion immobilière	40,6	1,7	4,2%
Aménagement foncier	7,8	0,2	2,6%
Services	0,4	0,3	75,0%
Total	306,3	12,2	4,0%

* 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 par Camif Habitat en direct en Ile de France et le réseau d'agences « Construction de maisons ».

Construction de maisons. Le résultat opérationnel courant s'élève à 7,7 M€. La marge opérationnelle courante représente 3,2% du chiffre d'affaires contre 3,5% au premier semestre 2024 et 0,9% au deuxième semestre 2024.

Cette amélioration de la marge opérationnelle courante par rapport au second semestre 2024, malgré une production se situant actuellement à un niveau bas, s'explique principalement par :

- Une forte progression de la marge nette sur coûts variables. Pour rappel, les marges 2023 et 2024 avait été pénalisées par une part importante de chantiers issus des commercialisations de 2021 et 2022, période marquée par l'inflation, la pénurie d'artisans, la dégradation des marges et les pénalités liées à l'allongement des délais ;

- Les effets des actions d'adaptation de l'organisation au contexte de marché mises en œuvre pour abaisser fortement les coûts fixes.

Après un troisième trimestre 2025 se situant encore à un niveau bas en termes de production, le quatrième trimestre devrait marquer un point d'inflexion avec les premiers effets de la dynamique commerciale constatée depuis la fin de l'exercice 2024.

Rénovation. Cette activité affiche un résultat opérationnel courant de 2,4 M€, soit une marge opérationnelle en forte progression représentant 11,8% contre 6,3% sur l'ensemble de l'exercice 2024. Cette hausse s'explique principalement par le développement du réseau de franchisés, dont le modèle est générateur d'un taux de marge opérationnelle plus élevé.

Promotion Immobilière. Le résultat opérationnel courant s'établit à 1,7 M€ faisant apparaître une marge opérationnelle courante de 4,2% contre 3,5% sur l'ensemble de l'exercice 2024.

Cette progression s'explique principalement par :

- un effet volume, ce secteur d'activité bénéficiant plus rapidement d'une sortie progressive de crise,
- à des coûts fixes bien maîtrisés et une qualité des programmes.

Dans ce segment encore perturbé, le Groupe maintient une stratégie prudente privilégiant les ventes en bloc tout en bénéficiant progressivement du retour des clients « accession ».

Aménagement Foncier. Cette activité, directement corrélée à l'activité commerciale du secteur de la Construction de maisons, commence à bénéficier de la dynamique commerciale constatée depuis le 4^{ème} trimestre 2024. Son résultat opérationnel courant redevient ainsi positif à 0,2 M€ contre une perte de 0,1 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2024.

Services. Cette activité qui couvre le courtage en financement et assurance et la mise en relation avec une sélection de partenaires pour l'aménagement intérieur et extérieur de la maison continue de progresser et 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 a comptabilisé au 29 janvier 2025 un actif incorporel correspondant au carnet de commandes acquis.

Évalué à 7,8 M€ au 30 juin 2025, cet actif a mécaniquement réduit le montant affecté au goodwill d'acquisition. Il est amorti sur la durée d'exécution des contrats concernés, conduisant à la comptabilisation de 3 M€ en charges opérationnelles non courantes au 30 juin 2025.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2025 ressort ainsi à 9,2 M€.

Le résultat net ressort à 5,6 M€ et représente 1,8% du chiffre d'affaires. Il intègre un résultat financier de -0,6 M€ et une quote-part des entreprises associées de -0,6 M€ relative à l'activité Industrie Bois nouvellement intégrée au Groupe.

Malgré l'évolution de l'endettement liée à l'acquisition du Groupe HDV et l'impact du point bas de la production de l'activité Construction de maisons qui pèse sur le besoin en fonds de roulement, la structure financière du Groupe reste solide.

Au 30 juin 2025, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 229,2 M€ et la trésorerie active à 133,5 M€. La trésorerie nette d'endettement s'établit quant à elle à 32,7 M€.

Poursuite d'une forte dynamique commerciale dans tous les métiers

La forte dynamique commerciale constatée sur le premier semestre 2025 dans chacune des activités du Groupe se poursuit.

Activité Construction de maisons

En tenant compte de l'intégration du Groupe HDV sur 2025, les prises de commandes au 31 août 2025 s'élèvent à 3 227 maisons et représentent un chiffre d'affaires de 500,4 M€ en progression de 78% en volume et de 65,9% en valeur par rapport à la même période de 2024.

A périmètre constant, la croissance est également forte et surpasse le marché avec des prises de commandes en hausse de 58% en volume et 47,2% en valeur.

Sur la période, le Groupe bénéficie de plusieurs moteurs de croissance :

- La bonne vitalité du marché de la construction de maisons (+37,5% à fin juillet - source Markemetron).
- Des gains de parts de marché liés à la dynamique commerciale interne et à un secteur en forte concentration ; les clients privilégient les acteurs solides et de proximité.
- Le retour d'une clientèle plus large en partie stimulée par la réintroduction du prêt à taux zéro.
- Un déficit structurel de logements collectifs qui s'aggrave sur certaines zones et une préférence toujours aussi marquée des français pour la maison individuelle.

Activité Rénovation

L'activité commerciale « Contractant général » générée par les agences Construction de maisons et Camif Habitat s'élève à 16,7 M€ au 31 août 2025 contre 19,7 M€ l'an dernier. Cette baisse est toujours liée à la poursuite du transfert de l'activité Camif Habitat vers la franchise.

Les agences Construction voient en revanche leurs commandes rénovation/extension progresser de 14,4%.

Les prises de commandes « intermédiaies » par les réseaux de franchisés Illico Travaux, Camif Habitat et Rénovert s'élèvent à la même date à 115,5 M€ en croissance de 24,4% par rapport au 31 août 2024.

Activité Promotion

Au 31 août 2025, le backlog de l'activité Promotion est bien orienté et ressort à 122,0 M€. Le stock potentiel à livrer (y compris programmes avec foncier sous-promesse) représente un chiffre d'affaires de 422,9 M€, soit 1 778 logements.

Les réservations nettes cumulées à fin août sont en forte hausse (+147,6% vs n-1) et s'établissent à 61,4 M€ HT.

Activité Aménagement Foncier

Profitant du rebond du marché de la construction de maisons, le carnet de commandes au 31 août 2025 atteint 21,0 M€, soit 208 lots, Les réservations nettes cumulées s'élèvent à 11,6 M€ HT en hausse de 35%.

Perspectives 2025 et croissance attendue en 2026

Pour l'exercice 2025, à périmètre non constant, le Groupe anticipe une baisse de chiffre d'affaires limitée à 10–15 %, sous réserve notamment du rythme d'ouverture des chantiers du 4^{ème} trimestre, dont les délais tendent à s'allonger. La rentabilité opérationnelle devrait, quant à elle, ressortir au-delà de 3%.

Compte-tenu à la fois d'une meilleure orientation du marché, de la qualité et la maturité de ses offres et de la densité de son implantation territoriale, l'activité commerciale du Groupe devrait rester bien orientée dans les mois qui viennent sur l'ensemble des activités.

Ainsi, compte tenu à la fois de l'embarqué dans l'activité Construction de maisons et de la poursuite du développement des activités de diversification, HEXAOM anticipe pour 2026 une forte croissance de son chiffre d'affaires avec une forte amélioration de ses résultats.

Cependant, dans un environnement économique et géopolitique mondial toujours volatil, le Groupe HEXAOM reste vigilant et maintient sa politique de maîtrise des coûts.

Réunion d'information, le 26 septembre 2025 à 10h00 en webcast.

Si vous souhaitez participer à cette présentation merci d'adresser votre demande à comfi@hexaom.fr qui vous transmettra un lien de connexion.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025, le 7 novembre 2025 après bourse.

À PROPOS DU GROUPE

Depuis 1919, cinq générations d'une même famille se sont succédées à la direction d'HEXAOM, un Groupe qui anime et fédère un écosystème de près 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 10 000 clients par an, plus de 150 000 maisons construites, plus de 95 000 rénovations, plus de 1 400 collaborateurs et un chiffre d'affaires de 728,5 M€ en 2024.

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



HEXAOM

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.

Evolution 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.

Margenette sur coûts variable : 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.

