



**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL 2024**

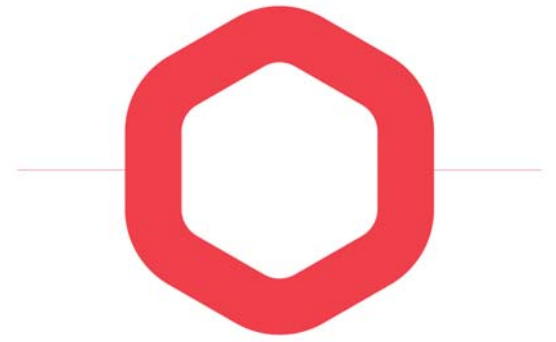


**CONSTRUCTION
RÉNOVATION
PROMOTION
AMÉNAGEMENT FONCIER
SERVICES**



Hexa^ôM

**ENSEMBLE
POUR BÂTIR L'AVENIR**



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

SOMMAIRE

| | | |
|---|--|---|
| 1 | ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 3 |
| 2 | RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE | 5 |
| 3 | COMPTES INTERMEDIAIRES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES ETABLIS AU 30 JUIN 2024 | 9 |

Attestation du Rapport Financier Semestriel



J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Alençon, le 30 octobre 2024

Loïc VANDROMME
Directeur Général

Rapport semestriel d'activité



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

CHIFFRE D'AFFAIRES : 417,0 M€
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : 14,2 M€
RÉSULTAT NET : 10,0 M

TRÉSORERIE NETTE D'ENDETTEMENT A FIN JUIN 2024 : 86,5 M€

PERSPECTIVES 2024 :
CONFIRMATION D'UN BON NIVEAU DE RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE DANS UN CONTEXTE DE CRISE INÉDITE

Le Conseil d'Administration de HEXAOM, réuni le 25 septembre 2024, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2024.

| Résultats consolidés en M€ - non audités (1 ^{er} janvier – 30 juin) | 1 ^{er} semestre 2024 | 1 ^{er} semestre 2023 | Variation |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 417,0 | 552,0 | -24,5% |
| Résultat opérationnel courant | 14,2 | 21,6 | -34,3% |
| Marge opérationnelle courante | 3,4% | 3,9% | |
| Autres éléments opérationnels non courants | -0,3 | - | |
| Résultat opérationnel | 13,8 | 21,6 | -36,1% |
| Résultat financier | -0,2 | -0,5 | |
| Résultat net des activités poursuivies | 10,0 | 15,4 | -35,1% |
| Marge nette des activités poursuivies | 2,4% | 2,8% | |
| Résultat net des activités non poursuivies | - | -0,8 | |
| Résultat net | 10,0 | 14,7 | -32,0% |

Bonne maîtrise de la rentabilité dans un environnement marché complexe et inédit

Comme annoncé, malgré une baisse de son activité de près de 25%, HEXAOM réalise une bonne performance opérationnelle grâce aux actions d'adaptation de la structure mises en place dès 2022. Le Groupe démontre ainsi une fois encore sa capacité à faire face à des conditions de marché très difficiles grâce à son agilité et à la forte variabilité de ses coûts (100% de sa production est sous-traitée).

Au titre du premier semestre de l'exercice en cours, le Groupe HEXAOM réalise un chiffre d'affaires de 417,0 M€ en repli, comme attendu, de 24,5% (à périmètre constant) par rapport à la même période de l'année dernière.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 14,2 M€, intégrant pour 1 M€ des charges non récurrentes liées aux actions de réduction des coûts de structure. La marge opérationnelle courante s'inscrit à 3,4% contre 3,9% à la même période de 2023.

La contribution au 30 juin 2024 de chacune des activités du Groupe au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant est la suivante :

| Résultats par activité Non audités | Chiffre d'affaires M€ | ROC | |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| | | M€ | En % du CA |
| Construction de maisons | 360,4 | 12,5 | 3,5% |
| Rénovation | 25,9 | 1,5 | 5,8% |
| Promotion immobilière | 24,6 | 0,1 | 0,4% |
| Aménagement foncier | 6,1 | 0,1 | 1,6% |
| Total | 417,0 | 14,2 | 3,4% |

Construction de Maisons. Le résultat opérationnel courant s'élève à 12,5 M€ contre 15,9 M€ sur le 1^{er} semestre 2023. Malgré une baisse significative de la production (-23,6%), la marge opérationnelle courante représente 3,5% du chiffre d'affaires contre 3,4% pour la même période de 2023. Ce maintien de la marge opérationnelle s'explique par :

- une remontée progressive de la marge brute, les chantiers commercialisés en 2021, sources de la dégradation des marges, étant en fin de cycle de production,
- les effets des actions mises en place pour adapter la structure de coûts fixes au contexte du marché. Ces actions ont porté notamment sur une réduction des effectifs, l'optimisation et le regroupement d'agences, la fusion de certaines structures et une réduction drastique des frais généraux. Ces mesures se poursuivent sur le 2^{ème} semestre.

Rénovation. Cette activité regroupe à la fois la rénovation « intermédiaire » réalisée via les réseaux de franchisés Illico Travaux et Camif Habitat ainsi que la rénovation « Contractant général » réalisée par Camif Habitat en direct en Ile de France et le réseau d'agences « Constructions de Maisons ». Sur la période, cette activité affiche un résultat opérationnel courant de 1,5 M€, soit une marge opérationnelle représentant 5,8% du chiffre d'affaires contre 7,1% en n-1. Cette évolution s'explique par :

- des investissements humains et commerciaux pour accompagner le développement de la rénovation « Contractant général » au sein du réseau d'agences « Constructions de Maisons »,
- une rentabilité normative non encore atteinte pour les deux nouveaux réseaux de franchisés « CAMIF HABITAT » (démarré en 2022) et « RENOVERT » (démarré en 2024 et qui sera contributif au chiffre d'affaires à compter du dernier trimestre 2024).

Promotion Immobilière. Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,1 M€ faisant ressortir une marge de 0,4% contre 5,5% en 2023. Dans un contexte de marché très dégradé pour la promotion immobilière, cette variation est directement imputable à la faiblesse du chiffre d'affaires et aux frais financiers inhérents à cette activité. Le point bas de cette activité devrait être atteint sur ce semestre avec une inflexion de tendance attendue sur le 2^{ème} semestre 2024 au regard des programmes signés et des ventes en bloc à acter sur le second semestre.

Aménagement Foncier. Le résultat opérationnel courant s'inscrit à 0,1 M€, soit une marge de 1,6% contre 10,3% en n-1. Cette activité est directement corrélée à la Construction de maisons avec un rythme d'écoulement des lots logiquement plus lent dans cette période.

Après prise en compte d'éléments opérationnels non courants pour un montant de -0,3 M€ (vs -3,7 M€ pour l'ensemble de l'année 2023), correspondant à des ajustements d'earnout, le résultat opérationnel de l'exercice s'élève à 13,8 M€ et représente 3,3% du chiffre d'affaires.

Le résultat net des activités poursuivies intègre un résultat financier de -0,2 M€. Il ressort à 10,0 M€ et représente 2,4% du chiffre d'affaires contre 2,8% sur la même période de 2023.

La structure financière du Groupe, reste très solide et se renforce. Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2024 à 223,2 M€ et la trésorerie active à 157,8 M€. La trésorerie nette d'endettement atteint 86,5 M€ contre 71,5 M€ au 30 juin 2023 et 81,0 M€ à fin 2023.

Des prises de commandes impactées par un contexte de marché toujours dégradé.

Les prises de commandes réalisées à fin août 2024 reflètent, comme anticipé, un marché immobilier dégradé depuis désormais plus de trois ans. Ce contexte inédit tant dans son ampleur que sa durée pèse sur l'activité de l'ensemble des acteurs du marché avec un taux de défaillance jamais atteint à la fois chez les constructeurs de maisons et dans la promotion immobilière.

Dans cet environnement contraire, HEXAOM n'échappe pas à une baisse de ses volumes de prises de commandes mais bénéficie des mesures mises en place pour accompagner cette baisse, maîtriser ses marges dans chacune de ses activités et préserver sa rentabilité.

Ce contexte inédit crée également des opportunités :

- Reprises de chantiers dans l'activité Constructions de Maisons,
- Prises de parts de marché dans un environnement en concentration des acteurs,
- Développement de nouvelles offres à l'image du lancement de l'offre HexaPro dédiée à la construction ou la rénovation de locaux professionnels,
- Accélération de la diversification avec un réseau Rénovation aujourd'hui bien structuré et en développement tant dans les agences Construction de Maisons (rénovation/extension) que dans la franchise (mise en place de nouveaux réseaux de franchisés).

Activité Construction de Maisons

Les prises de commandes réalisées au 31 août 2024 atteignaient 1 813 maisons et représentaient un chiffre d'affaires de 301,6 M€ en repli de 24,4% par rapport à 2023.

Les ventes des premiers mois de l'année 2024 sont restées pénalisées par des conditions de marchés très difficiles et un effet de base défavorable. L'activité commerciale du mois de juillet a montré des signes d'amélioration avec pour la première fois depuis janvier 2022 un niveau de commandes mensuelles en hausse de +10% par rapport à juillet 2023. Ce rebond reste à confirmer dans les mois qui viennent, soutenu par des conditions de financement en nette amélioration (détente des taux d'intérêt et des conditions d'octroi des prêts).

Le prix de vente moyen est stabilisé à 166,3 K€ HT.

Activité Rénovation

Bien qu'actuellement plus porteur, le marché de la Rénovation reste cependant impacté par la baisse du nombre de transactions dans l'ancien mais également par le contexte inflationniste enregistré ces derniers mois. Cette activité poursuit son développement au travers de trois axes :

- le renforcement de l'activité « Intermédiée » via le réseau de franchises Camif Habitat (hors Ile de France) et Illico Travaux,
- le développement de l'activité « Contactant Général » avec la montée en puissance progressive de l'offre « rénovation/extension » au sein des agences Constructions du Groupe,
- et enfin, le lancement d'une offre de Rénovation énergétique avec la mise en place d'un réseau de franchises Rénovert (dont les deux premiers franchisés ont été intégrés en septembre).

A fin août, les prises de commandes de l'activité « Contractant général » s'élevaient à 19,7 M€ et celles de l'activité « Intermédiée » (franchises) progressaient de 42% à 92,8 M€.

Activité Promotion

À fin août 2024, le backlog de l'activité Promotion s'élevait à 113,6 M€ et le stock potentiel à livrer (y compris programmes avec foncier sous-promesse) représentait un chiffre d'affaires de 321,3 M€, soit 1 455 logements.

Dans le contexte de marché actuel, le Groupe reste très prudent et se concentre sur un mix de clients sécurisé (part prépondérante des bailleurs sociaux et investisseurs institutionnels). Un point bas semble cependant atteint, de plus le Groupe devrait bénéficier à compter du 2ème semestre de plusieurs programmes en cours et des ventes en blocs qui ont été réalisées.

Activité Aménagement Foncier

Sans surprise, le carnet de commandes (stock réservé non acté) de l'activité Aménagement Foncier à fin août traduit l'environnement de marché. Il s'établit à 11,8 M€ et représente 116 lots. Du fait de la vigilance adoptée par le Groupe, cette activité ne porte pas de stock « toxique » et demeure plus que jamais stratégique dans un environnement de mise en place de la loi ZAN.

Maintien d'une bonne performance opérationnelle en 2024

Pour l'exercice 2024, HEXAOM confirme la décroissance anticipée de sa production annuelle de l'ordre de 25 à 30% par rapport à 2023.

Les mesures visant à adapter la structure de coûts à l'embarqué et aux conditions de marché, associées à la forte variabilité des coûts de production (100% de sous-traitance), permettent au Groupe de s'ajuster à cette baisse du chiffre d'affaires. Celui-ci devrait ainsi maintenir une rentabilité opérationnelle 2024 satisfaisante qui s'établirait entre 3% et 4% du chiffre d'affaires annuel.

Concernant le marché immobilier, il semble donner quelques signes d'amélioration liés essentiellement à une détente des conditions d'emprunt par les réseaux bancaires et à une légère baisse des taux d'intérêt. Cependant, même si une légère inflexion semble se dessiner, le Groupe n'anticipe pas de rebond significatif à court terme. De ce fait, il poursuivra au deuxième semestre son plan d'actions visant à adapter ses charges opérationnelles à l'embarqué.

Cet environnement a également pour effet de renforcer la diversification du Groupe sur le marché de la Rénovation. Le Groupe ambitionne ainsi de compter un réseau de 300 franchisés Rénovation à fin 2024 et renforce son offre « rénovation/extension » dans son réseau d'agences Construction de Maisons marquant ainsi une évolution vers une offre « Construction/Rénovation ».

Pour 2025, après 4 années de crise immobilière inédite, compte tenu à la fois de l'embarqué, du développement des axes de diversification et d'un effet de base plus favorable, le Groupe enregistrera une baisse plus modérée de son chiffre d'affaires et s'attachera à maintenir une rentabilité opérationnelle d'un niveau équivalent à celui de l'exercice 2024.

Fort d'un socle solide et d'une structure financière très saine, HEXAOM est confiant dans sa capacité à faire face et s'adapter à l'environnement de marché actuel en préservant sa rentabilité et en étant prêt à rebondir dès que les conditions de marché seront plus favorables, tout en restant attentif aux opportunités qui se présenteront.

Comptes intermédiaires semestriels consolidés condensés établis au 30 juin 2024



| | |
|---|-----------|
| 1. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2024 | 10 |
| 1.1. ETAT DE SITUATION FINANCIERE | 10 |
| 1.2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL | 11 |
| 1.3. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE | 12 |
| 1.4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 13 |
| 2. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES | 14 |
| NOTE 1 FAITS MARQUANTS | 14 |
| NOTE 2 DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS REGLES ET METHODES COMPTABLES | 15 |
| NOTE 3 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 17 |
| NOTE 4 NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE | 18 |
| NOTE 5 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 26 |
| NOTE 6 AUTRES INFORMATIONS | 28 |
| NOTE 7 SECTEURS OPERATIONNELS | 30 |

1. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2024

1.1. ETAT DE SITUATION FINANCIERE

| ACTIFS (en K€) | Notes | 30/06/2024 Net | 31/12/2023 Net | 30/06/2023 Net |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2.2.7 & 4.1 | 3 379 | 3 445 | 3 734 |
| Goodwill | 2.2.8 & 4.2 | 88 588 | 88 588 | 91 741 |
| Immobilisations corporelles | 2.2.9 & 4.3 | 44 561 | 43 331 | 42 519 |
| Droits d'utilisation | 2.2.10 & 4.4 | 18 853 | 21 570 | 23 075 |
| Participations entreprises associées | 2.2.4 & 4.5 | 1 349 | 1 389 | 1 392 |
| Autres actifs financiers | 2.2.6 & 4.6 | 1 696 | 1 601 | 1 514 |
| Impôts différés | 2.2.20 & 4.7 | 8 392 | 9 834 | 6 349 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | | 166 818 | 169 759 | 170 323 |
| Stocks et en-cours | 2.2.11 & 4.8 | 88 721 | 85 311 | 78 427 |
| Créances clients | 2.2.12, 2.2.13 & 4.9 | 135 598 | 150 517 | 167 201 |
| Créances diverses | 4.10 | 70 569 | 80 419 | 98 132 |
| Actifs d'impôts courants | 2.2.20 | 1 019 | 1 763 | 3 744 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 2.2.6 & 4.11 | 157 845 | 159 158 | 169 978 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | 453 752 | 477 169 | 517 482 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 620 570 | 646 927 | 687 805 |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en K€) | Notes | 30/06/2024 Net | 31/12/2023 Net | 30/06/2023 Net |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital | 2.2.14 & 4.12 | 1 250 | 1 250 | 1 250 |
| Primes et réserves | 2.2.14 & 4.12 | 211 218 | 178 496 | 179 854 |
| Résultat consolidé de l'exercice | 2.2.14 & 4.12 | 10 700 | 32 723 | 14 214 |
| Total capitaux propres part du groupe | | 223 167 | 212 469 | 195 318 |
| Particip. ne donnant pas le contr. dans les réserves | 2.2.14 & 4.12 | 1 067 | 1 034 | 452 |
| Particip. ne donnant pas le contr. dans le résultat | 2.2.14 & 4.12 | -557 | -224 | 99 |
| Particip. ne donnant pas le contrôle dans les capitaux propres | | 510 | 811 | 552 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 223 677 | 213 280 | 195 870 |
| Impôts différés passifs | 2.2.20 & 4.7 | 213 | 70 | 3 340 |
| Passifs financiers - part à plus d'un an | 4.13 | 23 450 | 28 572 | 35 327 |
| Dettes locatives à plus d'un an | | 12 694 | 14 917 | 15 904 |
| Avantages au personnel | 2.2.15 & 4.14 | 2 336 | 2 470 | 2 706 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS | | 38 694 | 46 029 | 57 277 |
| Provisions courantes | 2.2.16 & 4.15 | 14 244 | 14 044 | 12 157 |
| Passifs financiers à court-terme | 4.13 | 47 936 | 49 578 | 63 155 |
| Dettes locatives à moins d'un an | | 6 032 | 6 532 | 7 101 |
| Dettes sur contrats en cours | 2.2.12 & 4.16 | 34 174 | 36 676 | 48 624 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 4.17 | 161 095 | 180 367 | 197 844 |
| Passifs d'impôt courant | 2.2.20 | 1 672 | 963 | 2 500 |
| Autres dettes fiscales et sociales | 4.18 | 71 043 | 80 055 | 87 976 |
| Autres créiteurs courants | 4.19 | 22 003 | 19 404 | 15 301 |
| TOTAL PASSIFS COURANTS | | 358 199 | 387 619 | 434 658 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 620 570 | 646 927 | 687 805 |

* Les notes 2.2.x font référence à celles des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

1.2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| (K€) | Notes | 30/06/2024 | | 30/06/2023 | | 31/12/2023 | |
|---|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| | | K€ | % CA | K€ | % CA | K€ | % CA |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 2.2.17 & 5.1 | 416 953 | 100,0% | 551 984 | 100,0% | 1 024 352 | 100,0% |
| Autres produits d'activité | | 313 | 0,1% | 429 | 0,1% | 367 | 0,0% |
| Achats consommés | 5.2 | -338 554 | -81,2% | -454 172 | -82,3% | -839 855 | -82,0% |
| Charges de personnel | 5.3 | -55 252 | -13,3% | -66 772 | -12,1% | -125 845 | -12,3% |
| Impôts et taxes | 5.4 | -2 434 | -0,6% | -2 797 | -0,5% | -4 260 | -0,4% |
| Dotations aux amortissements | | -5 980 | -1,4% | -6 699 | -1,2% | -13 695 | -1,3% |
| Dotations aux provisions nettes | 4.15 & 5.5 | -608 | -0,1% | 79 | 0,0% | -2 613 | -0,3% |
| Autres produits d'exploitation | | 2 208 | 0,5% | 824 | 0,1% | 2 690 | 0,3% |
| Autres charges d'exploitation | | -2 486 | -0,6% | -1 248 | -0,2% | -2 744 | -0,3% |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | | 14 161 | 3,4% | 21 628 | 3,9% | 38 399 | 3,7% |
| Eléments opérationnels non courants | | -344 | -0,1% | -39 | 0,0% | -3 681 | -0,4% |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 13 818 | 3,3% | 21 589 | 3,9% | 34 718 | 3,4% |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2.2.19 & 5.7 | 1 060 | 0,3% | 608 | 0,1% | 1 449 | 0,1% |
| Coût de l'endettement financier brut | 2.2.19 & 5.7 | -1 211 | -0,3% | -1 020 | -0,2% | -2 393 | -0,2% |
| Coût de l'endettement financier net | 2.2.18 & 5.6 | -151 | 0,0% | -411 | -0,1% | -943 | -0,1% |
| Intérêts sur dettes locatives | 2.2.2 | -69 | 0,0% | -88 | 0,0% | -165 | 0,0% |
| Autres produits financiers | 2.2.19 & 5.7 | 7 | 0,0% | 15 | 0,0% | 18 | 0,0% |
| Autres charges financières | 2.2.19 & 5.7 | -7 | 0,0% | -1 | 0,0% | -7 | 0,0% |
| RESULTAT FINANCIER | | -220 | -0,1% | -485 | -0,1% | -1 097 | -0,1% |
| Quote-part dans les résultats des entr. associées | | -40 | 0,0% | -15 | 0,0% | -7 | 0,0% |
| Charge d'impôt | 2.2.20 & 5.8 | -3 592 | -0,9% | -5 641 | -1,0% | -197 | 0,0% |
| RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES | | 9 966 | 2,4% | 15 447 | 2,8% | 33 416 | 3,3% |
| Résultat net des activités non poursuivies | 2.2.21 | -2 | 0,0% | -771 | -0,1% | -807 | -0,1% |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 9 964 | 2,4% | 14 675 | 2,7% | 32 609 | 3,2% |
| attribuable au Groupe | | 10 521 | | 14 576 | | 32 832 | |
| attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | -557 | | 99 | | -224 | |
| AUTRES ELEMENTS DE RESULTAT GLOBAL | | | | | | | |
| Résultat net consolidé de la période | | 9 964 | | 14 675 | | 32 609 | |
| Eléments du résult. global recon. en cap. propres | | 179 | | -361 | | -108 | |
| Résultat global de la période | | 10 143 | | 14 314 | | 32 500 | |
| attribuable au Groupe | | 10 700 | | 14 214 | | 32 724 | |
| attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | -557 | | 99 | | -224 | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 2.2.22 & 5.9 | 6 852 767 | | 6 851 074 | | 6 852 025 | |
| Résultat net par action (en Euros) | 2.2.22 & 5.9 | 1,54 | | 2,13 | | 4,79 | |
| Résultat net dilué par action (en Euros) | 2.2.22 & 5.9 | 1,54 | | 2,13 | | 4,79 | |

* Les notes 2.2.x font référence à celles des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

1.3. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| (En K€) | Notes | 1 ^{er} semestre 2024 | Exercice 2023 | 1 ^{er} semestre 2023 |
|--|-------|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Résultat global de la période (y compris participations ne donnant pas le contrôle) | | 10 143 | 32 500 | 14 314 |
| +/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors actif circulant) | | 2 084 | 11 628 | 3 646 |
| +/- Amortissement des droits d'utilisation | | 3 897 | 9 497 | 4 954 |
| +/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | | 268 | | |
| +/- Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés | | | | |
| +/- Autres produits et charges calculés | | -134 | -11 235 | 685 |
| +/- Plus ou moins-values de cession | | -1 092 | -422 | 38 |
| +/- Profits et pertes de dilution | | - | - | - |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | 40 | 7 | 15 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | | 15 204 | 41 975 | 23 652 |
| + Coût de l'endettement financier net | 5.7 | 190 | 877 | 463 |
| + Dettes locatives : intérêts payés | | 30 | 232 | 36 |
| +/- Charges d'impôt (y compris impôts différés) | 5.8 | 3 592 | -810 | 5 641 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endett. financier net et impôt (A) | | 19 017 | 42 275 | 29 792 |
| - Impôt sur les sociétés versé (B) | | -553 | -4 753 | -4 955 |
| +/- Variation du BFR lié à l'activité (C) | 4.21 | -6 967 | 6 359 | 14 370 |
| FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C) | | 11 497 | 43 880 | 39 208 |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immob. corporelles et incorporelles | | -3 907 | -8 056 | -4 713 |
| + Encaissements liés aux cessions d'immob. corporelles et incorporelles | | 1 711 | 353 | 144 |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières | 4.6 | -343 | -316 | -105 |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières | | 248 | 239 | 162 |
| +/- Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise | | | -489 | |
| + Dividendes reçus | | | | |
| +/- Variations des prêts et des avances consenties | | | | |
| + Subventions d'investissement reçues | | | | |
| +/- Autres flux liés aux opérations d'investissement | | 192 | -2 397 | -12 350 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E) | | -2 099 | -10 665 | -16 863 |
| + Sommes reçues des actionnaires lors des augmentations de capital | | | | |
| - versées par les actionnaires de la société mère | | | | |
| - versées par les minoritaires de sociétés intégrées | | | | |
| + Sommes reçues lors de l'exercice des stocks-options | | | | |
| +/- Rachats et reventes d'actions propres | | 15 | 19 | 8 |
| - Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice | | | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | - | - | - |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | -6 | -1 043 | -1 043 |
| + Encaissements liés aux nouveaux emprunts | | 7 236 | 17 694 | 12 333 |
| - Remboursements d'emprunts | | -14 067 | -30 621 | -12 061 |
| - Remboursements des dettes locatives | | -3 736 | -9 319 | -4 851 |
| - Intérêts financiers nets versés | 5.7 | -220 | -1 108 | -499 |
| +/- Autres flux liés aux opérations de financement | | | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F) | | -10 779 | -24 379 | -6 113 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G) | | -1 381 | 8 836 | 16 231 |
| TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE | | 135 312 | 126 476 | 126 476 |
| +/- Variation de la trésorerie | | -1 381 | 8 836 | 16 231 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | | 133 931 | 135 312 | 142 707 |
| <i>dont trésorerie active</i> | 4.11 | 157 845 | 159 158 | 169 978 |
| <i>dont trésorerie passive (concours bancaires courants)</i> | 4.13 | -23 913 | -23 846 | -27 271 |

* Les notes 2.2.x font référence à celles des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

1.4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (En K€) | Capital | Réserves liées au capital | Titres auto-détenus | Réserv. et résultats conso. | Résultats enreg. direct. en capitaux propres | Total part du groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total |
|--|---------|---------------------------|---------------------|-----------------------------|--|----------------------|---|---------------|
| Capitaux propres au 31/12/2022 | 1 250 | 7 021 | -2 103 | 182 433 | -348 | 188 253 | -5 670 | 182 583 |
| Résultat net du 1 ^{er} semestre 2023 | | | | 14 576 | | 14 576 | 99 | 14 675 |
| Autres éléments du résultat global | | | | -361 | | -361 | | -361 |
| Résultat global de la période | | | | 14 214 | | 14 214 | 99 | 14 314 |
| Opérations sur actions propres | | | 8 | | | 8 | | 8 |
| Dividendes | | | | | | | -1 043 | -1 043 |
| Transactions. avec les propriétaires | | | 8 | | | 8 | -1 043 | -1 034 |
| Variations de périmètre / Autres variations | | | | -7 158 | | -7 158 | 7 166 | 7 |
| Capitaux propres au 30/06/2023 | 1 250 | 7 021 | -2 095 | 189 489 | -348 | 195 318 | 552 | 195 870 |
| Résultat net du 2 ^{ème} semestre 2023 | | | | 18 257 | | 18 257 | -323 | 17 934 |
| Autres éléments du résultat global | | | | 253 | | 253 | | 253 |
| Résultat global de la période | | | | 18 510 | | 18 510 | -323 | 18 187 |
| Opérations sur actions propres | | | 11 | | | 11 | | 11 |
| Dividendes | | | | | | | | |
| Transactions. avec les propriétaires | | | 11 | | | 11 | | 11 |
| Variations de périmètre / Autres variations | | | | -1 370 | | -1 370 | 582 | -788 |
| Capitaux propres au 31/12/2023 | 1 250 | 7 021 | -2 083 | 206 629 | -348 | 212 469 | 811 | 213 280 |
| Résultat net du 1 ^{er} semestre 2024 | | | | 10 521 | | 10 521 | -557 | 9 964 |
| Autres éléments du résultat global | | | | 179 | | 179 | | 179 |
| Résultat global de la période | | | | 10 700 | | 10 700 | -557 | 10 143 |
| Opérations sur actions propres | | | 15 | | | 15 | | 15 |
| Dividendes | | | | | | | -6 | -6 |
| Transactions. avec les propriétaires | | | 15 | | | 15 | -6 | 9 |
| Variations de périmètre / Autres variations | | | | -16 | | -16 | 262 | 246 |
| Capitaux propres au 30/06/2024 | 1 250 | 7 021 | -2 069 | 217 313 | -348 | 223 167 | 510 | 223 677 |

2. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

1.1. Bonne maîtrise de la rentabilité dans un environnement marché complexe et inédit

Au titre du premier semestre de l'exercice en cours, le Groupe HEXAOM réalise un chiffre d'affaires de 417,0 M€ en repli de 24,5% (à périmètre constant) par rapport à la même période de l'année dernière.

Malgré la baisse de son activité, HEXAOM réalise une bonne performance opérationnelle grâce aux actions d'adaptation de la structure mises en place dès 2022. Le Groupe démontre ainsi une fois encore sa capacité à faire face à des conditions de marché très difficiles grâce à son agilité et à la forte variabilité de ses coûts (100% de sa production est sous-traitée).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 14,2 M€, intégrant pour 1 M€ des charges non récurrentes liées aux actions de réduction des coûts de structure. La marge opérationnelle courante s'inscrit à 3,4% contre 3,9% à la même période de 2023.

La contribution au 30 juin 2024 de chacune des activités du Groupe au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant est la suivante :

Construction de Maisons. Le résultat opérationnel courant s'élève à 12,5 M€ contre 15,9 M€ sur le 1er semestre 2023. Malgré une baisse significative de la production (-23,6%), la marge opérationnelle courante représente 3,5% du chiffre d'affaires contre 3,4% pour la même période de 2023. Ce maintien de la marge opérationnelle s'explique par :

- une remontée progressive de la marge brute, les chantiers commercialisés en 2021, sources de la dégradation des marges, étant en fin de cycle de production,
- les effets des actions mises en place pour adapter la structure de coûts fixes au contexte du marché. Ces actions ont porté notamment sur une réduction des effectifs, l'optimisation et le regroupement d'agences, la fusion de certaines structures et une réduction drastique des frais généraux. Ces mesures se poursuivent sur le 2ème semestre.

Rénovation. Cette activité regroupe à la fois la rénovation « intermédiaire » réalisée via les réseaux de franchisés Illico Travaux et Camif Habitat ainsi que la rénovation « Contractant général » réalisée par Camif Habitat en direct en Ile de France et le réseau d'agences « Constructions de Maisons ». Sur la période, cette activité affiche un résultat opérationnel courant de 1,5 M€, soit une marge opérationnelle représentant 5,8% du chiffre d'affaires contre 7,1% en n-1. Cette évolution s'explique par :

- des investissements humains et commerciaux pour accompagner le développement de la rénovation « Contractant général » au sein du réseau d'agences « Constructions de Maisons »,
- une rentabilité normative non encore atteinte pour les deux nouveaux réseaux de franchisés « CAMIF HABITAT » (démarré en 2022) et « RENOVERT » (démarré en 2024 et qui sera contributif au chiffre d'affaires à compter du dernier trimestre 2024).

Promotion Immobilière. Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,1 M€ faisant ressortir une marge de 0,4% contre 5,5% en 2023. Dans un contexte de marché très dégradé pour la promotion immobilière, cette variation est directement imputable à la faiblesse du chiffre d'affaires et aux frais financiers inhérents à cette activité. Le point bas de cette activité devrait être atteint sur ce semestre avec une inflexion de tendance attendue sur le 2^{ème} semestre 2024 au regard des programmes signés et des ventes en bloc à acter sur le second semestre.

Aménagement Foncier. Le résultat opérationnel courant s'inscrit à 0,1 M€, soit une marge de 1,6% contre 10,3% en n-1. Cette activité est directement corrélée à la Construction de maisons avec un rythme d'écoulement des lots logiquement plus lent dans cette période.

Après prise en compte d'éléments opérationnels non courants pour un montant de -0,3 M€ (vs -3,7 M€ pour l'ensemble de l'année 2023), correspondant à des ajustements d'earnout, le résultat opérationnel de l'exercice s'élève à 13,8 M€ et représente 3,3% du chiffre d'affaires.

Le résultat net des activités poursuivies intègre un résultat financier de -0,2 M€. Il ressort à 10,0 M€ et représente 2,4% du chiffre d'affaires contre 2,8% sur la même période de 2023.

La structure financière du Groupe, reste très solide et se renforce. Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2024 à 223,2 M€ et la trésorerie active à 157,8 M€. La trésorerie nette d'endettement atteint 86,5 M€ contre 71,5 M€ au 30 juin 2023 et 81,0 M€ à fin 2023.

1.2. Des prises de commandes impactées par un contexte de marché toujours dégradé

Les prises de commandes réalisées à fin août 2024 reflètent, comme anticipé, un marché immobilier dégradé depuis désormais plus de trois ans. Ce contexte inédit tant dans son ampleur que sa durée pèse sur l'activité de l'ensemble des acteurs du marché avec un taux de défaillance jamais atteint à la fois chez les constructeurs de maisons et dans la promotion immobilière.

Dans cet environnement contraire, HEXAOM n'échappe pas à une baisse de ses volumes de prises de commandes mais bénéficie des mesures mises en place pour accompagner cette baisse, maîtriser ses marges dans chacune de ses activités et préserver sa rentabilité.

Ce contexte inédit crée également des opportunités :

- Reprises de chantiers dans l'activité Constructions de maisons,
- Prises de parts de marché dans un environnement en concentration des acteurs,
- Développement de nouvelles offres à l'image du lancement de l'offre HexaPro dédiée à la construction ou la rénovation de locaux professionnels,
- Accélération de la diversification avec un réseau Rénovation aujourd'hui bien structuré et en développement tant dans les agences Construction de Maisons (rénovation/extension) que dans la franchise (mise en place de nouveaux réseaux de franchisés).

Activité Construction de Maisons

Les prises de commandes réalisées au 31 août 2024 atteignaient 1 813 maisons et représentaient un chiffre d'affaires de 301,6 M€ en repli de 24,4% par rapport à 2023.

Les ventes des premiers mois de l'année 2024 sont restées pénalisées par des conditions de marchés très difficiles et un effet de base défavorable. L'activité commerciale du mois de juillet a montré des signes d'amélioration avec pour la première fois depuis janvier 2022 un niveau de commandes mensuelles en hausse de +10% par rapport à juillet 2023. Ce rebond reste à confirmer dans les mois qui viennent soutenu par des conditions de financement en nette amélioration (détente des taux d'intérêt et des conditions d'octroi des prêts).

Le prix de vente moyen est stabilisé à 166,3 K€ HT.

Activité Rénovation

Bien qu'actuellement plus porteur, le marché de la Rénovation reste cependant impacté par la baisse du nombre de transactions dans l'ancien mais également par le contexte inflationniste enregistré ces derniers mois. Cette activité poursuit son développement au travers de trois axes :

- le renforcement de l'activité « Intermédiée » via le réseau de franchises Camif Habitat (hors Ile de France) et Illico Travaux,
- le développement de l'activité « Contactant Général » avec la montée en puissance progressive de l'offre « rénovation/extension » au sein des agences Constructions du Groupe,
- et enfin, le lancement d'une offre de Rénovation énergétique avec la mise en place d'un réseau de franchises Rénovert (dont les deux premiers franchisés ont été intégrés en septembre).

A fin août, les prises de commandes de l'activité « Contractant général » s'élevaient à 19,7 M€ et celles de l'activité « Intermédiée » (franchises) progressaient de 42% à 92,8 M€.

Activité Promotion

À fin août 2024, le backlog de l'activité Promotion s'élevait à 113,6 M€ et le stock potentiel à livrer (y compris programmes avec foncier sous-promesse) représentait un chiffre d'affaires de 321,3 M€, soit 1 455 logements.

Dans le contexte de marché actuel, le Groupe reste très prudent et se concentre sur un mix de clients sécurisé (part prépondérante des bailleurs sociaux et investisseurs institutionnels). Un point bas semble cependant atteint, de plus le Groupe devrait bénéficier à compter du 2ème semestre de plusieurs programmes en cours et des ventes en blocs qui ont été réalisées.

Activité Aménagement Foncier

Sans surprise, le carnet de commandes (stock réservé non acté) de l'activité Aménagement Foncier à fin août traduit l'environnement de marché. Il s'établit à 11,8 M€ et représente 116 lots. Du fait de la vigilance adoptée par le Groupe, cette activité ne porte pas de stock « toxique » et demeure plus que jamais stratégique dans un environnement de mise en place de la loi ZAN.

NOTE 2 DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.2.1 Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

HEXAOM S.A. est une entreprise domiciliée en France. L'activité du Groupe consiste principalement en la construction de maisons individuelles. Le siège social de la Société est situé 2, route d'Ancinnes - 61 000 ALENCON.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe au 30 juin 2024, et couvrant la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 : « Information financière intermédiaire ». Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour des états financiers complets selon les IFRS et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 tels qu'ils figurent dans le Rapport Financier Annuel 2023.

Les états financiers consolidés condensés du Groupe HEXAOM comprennent les comptes de HEXAOM SA et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint. Ils sont présentés en milliers d'euros (K€). Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 septembre 2024.

2.2.2 Evolution des règles et méthodes comptables

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 juin 2024, le Groupe HEXAOM a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

L'application des autres nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2024 telles que définies dans le tableau ci-dessous n'aurait pas eu d'incidence sur les états financiers au 30 juin 2024.

Pour la clôture du 30 juin 2024, le Groupe HEXAOM a décidé de ne pas appliquer les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne et applicables par anticipation dès le 1^{er} janvier 2024. Une application de ces normes n'aurait pas eu d'incidence sur les états financiers au 30 juin 2024.

Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024

| Norme | Date d'application | | Incidences |
|---|--------------------|----------|--------------------------------|
| | UE * | Groupe | |
| Amendements à IAS 1 - Classement des passifs en tant que courants ou non courants | 01/01/24 | 01/01/24 | Sans incidence sur les comptes |
| Amendements à IFRS 16 - Passif de location dans le cadre d'une cession-bail | 01/01/24 | 01/01/24 | Sans incidence sur les comptes |
| Modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 - Accords de financement de fournisseurs | 01/01/24 | 01/01/24 | Sans incidence sur les comptes |

* applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne

Nouvelles normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne

| Norme | Date d'application IASB * | Impacts Groupe Attendus |
|--|---------------------------|--------------------------------|
| Modifications d'IAS 21 - Absence de convertibilité | 01/01/25 | Sans incidence sur les comptes |
| Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7 - Classification et évaluation des instruments financiers | 01/01/26 | Sans incidence sur les comptes |
| IFRS 18 - Présentation et informations à fournir dans les états financiers | 01/01/27 | Sans incidence sur les comptes |
| IFRS 19 - Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique | 01/01/27 | Sans incidence sur les comptes |

* applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne

2.2.3 Changements de présentation

Des changements de présentation ou des reclassifications sont effectués lorsqu'ils permettent de fournir des informations fiables et plus pertinentes pour les utilisateurs des états financiers et si la présentation modifiée est susceptible de perdurer, de manière à ne pas affecter la comparabilité.

Lorsque de tels changements de présentation sont réalisés et que leurs impacts sur les états financiers sont jugés significatifs, les informations comparatives sont également modifiées.

Au 30 juin 2024, aucun changement de présentation n'a été réalisé.

2.2.4 Recours à des estimations

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Au 30 juin 2024, ces estimations portent principalement sur le Goodwill et les impôts différés actifs. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes périodes ultérieures affectées.

NOTE 3 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2024

| Raison sociale | Activité | Siège | Siret | % Intérêt | Méth. Conso |
|----------------------------------|----------------|--|-------------------|-----------|-------------|
| Hexaom | Construction | 2, rte d'Ancinnes - 61000 ALENCON | 095 720 314 00012 | 100,00 | Mère |
| Maisons de l'Avenir | Construction | 34 bis rue Jacques Anquetil - 29000 QUIMPER | 329 626 261 00146 | 99,97 | IG |
| Maisons de l'Avenir Ille et Vil. | Construction | 32b, rue de Rennes - 35510 CESSON SEVIGNE | 487 606 626 00017 | 100,00 | IG |
| Maisons de l'Avenir 56-44 | Construction | 36, rue Jean Oberlé - 56000 VANNES | 487 421 349 00019 | 100,00 | IG |
| OC Résidences | Construction | 70 route de Toulouse - 81100 CASTRES | 328 252 671 00180 | 100,00 | IG |
| OC Résidences Etudes | Bureau d'étude | 70 route de Toulouse - 81100 CASTRES | 501 029 565 00022 | 100,00 | IG |
| Maisons Berval | Construction | La Haute Borne - 77100 MAREUIL LES MEAUX | 348 279 381 00019 | 100,00 | IG |
| GHPA (M. Bruno Petit) | Construction | Route de Lourdes - 65290 JUILLAN | 349 124 693 00012 | 100,00 | IG |
| MJB (Bruno Petit) | Construction | 360 avenue de la Châtre - 36000 CHATEAUROUX | 404 481 491 00029 | 100,00 | IG |
| Maisons Horizon | Construction | 4, rue Pierre Simon de Laplace - 57070 METZ | 379 434 459 00069 | 100,00 | IG |
| Maisons Millot | Construction | 83,rue Henri Giffard - 87280 LIMOGES | 329 693 279 00088 | 100,00 | IG |
| Azur et construction | Construction | Rue Charles Dullin - 13500 MARTIGUES | 395 037 187 00030 | 100,00 | IG |
| Constructions Idéale Demeure | Construction | 305, rue Giraudeau - 37000 TOURS | 390 836 112 00024 | 100,00 | IG |
| Maisons de la Côte Atlantique | Construction | 110 av. du Peyrou-33370 ARTIGUES PRES BORDEAUX | 335 185 146 00024 | 100,00 | IG |
| Maisons Charentes Atlantique | Construction | 5, rue Pierre et Marie Curie - 17100 SAINTES | 451 406 912 00027 | 100,00 | IG |
| Maisons Côte Atlantique 40 | Construction | 816, av. du Marechal Foch - 40000 MONT DE MARSAN | 492 440 409 00026 | 100,00 | IG |
| Maisons Côte Atlantique 24 | Construction | La Cavaille Nord - 24100 BERGERAC | 494 150 352 00016 | 100,00 | IG |
| PCA Maisons | Construction | Route de la Seyne - 83190 OLLIOULES | 340 743 632 00077 | 100,00 | IG |
| CTMI | Construction | 78 Grand Rue - 68000 COLMAR | 401 340 674 00035 | 100,00 | IG |
| Les Bastides | Construction | 308, Avenue Sainte-Marguerite - 06200 NICE | 403 629 710 00027 | 100,00 | IG |
| Maisons Jambert | Construction | 142 avenue Victor Châtenay - 49100 ANGERS | 344 023 502 00034 | 100,00 | IG |
| Extraco Création | Construction | 3, rue de la scierie - 76530 GRAND COURONNE | 352 122 063 00139 | 100,00 | IG |
| Bati Soft Aquitaine | Construction | 110 av. du Peyrou-33370 ARTIGUES PRES BORDEAUX | 480 081 140 00018 | 100,00 | IG |
| Bati Soft Entreprise | Construction | 110 av. du Peyrou-33370 ARTIGUES PRES BORDEAUX | 908 611 437 00017 | 100,00 | IG |
| Bermex Construction | Construction | 267, Rte de St Jean d'Angély - 16710 ST YRIEIX/CHARENTE | 428 5811 44 00030 | 100,00 | IG |
| Maine Construction | Construction | Boulevard Pierre Lefauchaux - 72230 ARNAGE | 315 906 495 00033 | 100,00 | IG |
| Maisons Partout | Construction | 15 bis avenue des Volontaires - 15000 AURILLAC | 348 512 310 00031 | 100,00 | IG |
| Villas Melrose | Construction | 110 av. du Peyrou-33370 ARTIGUES PRES BORDEAUX | 848 455 887 00010 | 100,00 | IG |
| ACCO 17 | Construction | 110 route Nationale - 17220 LA JARNE | 394 203 970 00071 | 100,00 | IG |
| Les Toits de France | Construction | 20 rue Maurice Monti - 30000 NIMES | 329 690 226 00041 | 100,00 | IG |
| Camif Habitat | Rénovation | 27 impasse Lazare Carnot -79180 CHAURAY | 410 362 685 00035 | 100,00 | IG |
| ITF | Rénovation | 27 impasse Lazare Carnot -79180 CHAURAY | 429 804 818 00061 | 100,00 | IG |
| FCH | Rénovation | 27 impasse Lazare Carnot -79180 CHAURAY | 982 002 024 00015 | 100,00 | IG |
| Hexareso | Rénovation | 27 impasse Lazare Carnot -79180 CHAURAY | 980 733 463 00015 | 100,00 | IG |
| Rénovert | Rénovation | 11 rue de la Voie Lactée - 69370 SAINT-DIDIER-AU-MONT-D'OR | 984 854 117 00012 | 100,00 | IG |
| ADC Invest | Holding | 2, rte d'Ancinnes - 61000 ALENCON | 827 787 961 00016 | 100,00 | IG |
| Foncière Résidences | Prom. Immob. | 4, rte d'Ancinnes - 61000 ALENCON | 421 221 987 00017 | 100,00 | IG |
| S.A.R.L. Propriété Familiale | Prom. Immob. | 3, rue des Archers - 91150 ETAMPES | 308 277 789 00035 | 29,95 | ME |
| S.A.R.L. GEPHIMO | Prom. Immob. | 28, avenue de Chanzy - 95130 FRANCONVILLE | 408 494 870 00012 | 49,80 | ME |
| MS Promotion | Prom. Immob. | 21, rue d'Artois - 75008 PARIS | 533 870 580 00024 | 50,00 | IG |
| Amex | Prom. Immob. | 3, rue de la scierie - 76530 GRAND COURONNE | 422 966 465 00011 | 100,00 | IG |
| Marguerite | Prom. Immob. | 35 square Raymond Aron - 76130 MONT SAINT AIGNAN | 842 401 630 00012 | 50,00 | IG |
| Le Clos Chevalier | Prom. Immob. | 3, rue de la scierie - 76530 GRAND COURONNE | 912 890 79 500012 | 50,00 | IG |
| La Garonnette | Prom. Immob. | 3, rue de la scierie - 76530 GRAND COURONNE | 801 511 460 00017 | 33,33 | ME |
| Les Jardins d'Aurélien | Prom. Immob. | Espace Charlotte - 83260 LA CRAU | 753 191 337 00025 | 75,00 | IG |
| Innovio | Prom. Immob. | 2 route d'Ancinnes - 61000 ALENCON | 538 301 144 00027 | 75,00 | IG |
| Vence Azur | Prom. Immob. | Espace Charlotte - 83260 LA CRAU | 800 207 425 00011 | 75,00 | IG |
| Clos Cécile | Prom. Immob. | Espace Charlotte - 83260 LA CRAU | 805 097 466 00017 | 100,00 | IG |
| Le Carré des Vignes | Prom. Immob. | Espace Charlotte - 83260 LA CRAU | 814 749 099 00010 | 100,00 | IG |
| Modernium | Prom. Immob. | Espace Charlotte - 83260 LA CRAU | 800 500 191 00013 | 100,00 | IG |
| Mélusine | Prom. Immob. | Espace Charlotte - 83260 LA CRAU | 803 698 794 00010 | 100,00 | IG |
| Florette | Prom. Immob. | 4, rte d'Ancinnes - 61000 ALENCON | 531 386 969 00020 | 100,00 | IG |
| Le Victoria | Prom. Immob. | 2 Traverse Roquepin 13012 MARSEILLE | 803 239 466 00011 | 0,01 | NC |
| La Vigne de Popy | Prom. Immob. | Rue Charles Dullin - 13500 MARTIGUES | 825 021 439 00021 | 100,00 | IG |
| Promoteur de l'Ouest | Prom. Immob. | 145, B Bd André Sautel - 17000 LA ROCHELLE | 514 035 997 00022 | 100,00 | IG |
| Anvisou | Prom. Immob. | 145, B Bd André Sautel - 17000 LA ROCHELLE | 879 394 260 00035 | 100,00 | IG |
| Hibana | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 839 538 063 00018 | 51,00 | IG |
| Hibana Immobilier | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 922 122 940 00013 | 75,01 | IG |
| BF3 Bagneux | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 840 199 525 00014 | 25,50 | IG |
| Clichy 9 Jean Jaures | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 852 205 533 00015 | 75,01 | IG |
| Garches 6 Général de Gaulle | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 853 927 234 00015 | 75,01 | IG |
| Montreuil Grandes Cultures | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 851 827 782 00018 | 75,01 | IG |
| Blanc Mesnil 205 Couturier | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 852 951 318 00017 | 35,70 | IG |
| Gagny 40-44 Barbusse | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 882 047 715 00017 | 40,80 | IG |
| Gagny 49-51 Barbusse | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 882 101 207 00018 | 40,80 | IG |
| Ivry 5-8 Henri Pourchasse | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 882 286 271 00011 | 75,01 | IG |
| Marly 23 rue Paul Leplat | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 883 544 082 00018 | 75,01 | IG |
| Pantin Quai de l'Aisne | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 891 639 452 00012 | 75,01 | IG |

| Raison sociale | Activité | Siège | Siret | % Intérêt | Méth. Conso |
|---------------------------|--------------------|--|-------------------|-----------|-------------|
| Clichy 5 Belfort | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 888 698 313 00010 | 75,01 | IG |
| Houilles 3 Justice | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 890 473 069 00015 | 75,01 | IG |
| Marly 16 Saint Germain | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 900 418 724 00010 | 100,00 | IG |
| Bondy 199 Rosny | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 907 657 548 00018 | 80,00 | IG |
| Ivry Lot 9 | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 910 302 249 00016 | 75,01 | IG |
| Montmorency 100 Domont | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 911 522 803 00012 | 75,01 | IG |
| Saint-Germain-En-Laye Frq | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 898 872 015 00026 | 100,00 | IG |
| Argenteuil Laugier 2 | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 980 104 467 00017 | 100,00 | IG |
| Pantin Etienne Hugo | Prom. Immob. | 44 Rue de la Bienfaisance - 75008 PARIS | 922 413 919 00015 | 100,00 | IG |
| Claimo | Prom. Immob. | 4 rue du Pré Médard - 86280 ST BENOIT | 484 268 347 00024 | 100,00 | IG |
| Les Loges Terrains | Prom. Immob. | 4 rue du Pré Médard - 86280 ST BENOIT | 753 017 524 00020 | 100,00 | IG |
| Le Petit Yversais | Prom. Immob. | 4 rue du Pré Médard - 86280 ST BENOIT | 824 503 957 00014 | 60,00 | IG |
| Vivaprom | Prom. Immob. | 4 rue du Pré Médard - 86280 ST BENOIT | 790 301 444 00028 | 100,00 | IG |
| Vélodrome | Prom. Immob. | 4 rue du Pré Médard - 86280 ST BENOIT | 880 495 916 00012 | 100,00 | IG |
| Ytem Aménagement | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | 492 128 871 00034 | 60,00 | IG |
| SEP Ytem Anais | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | | 30,00 | IG |
| SEP Ytem Conceptions | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | | 30,00 | IG |
| SEP Lyan | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | | 25,00 | IG |
| SEP Ytem Ban | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | | 50,00 | IG |
| Le Margeon | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | 877 941 138 00019 | 25,00 | ME |
| Le Domaine de Bellevue | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | 852 312 131 00018 | 30,00 | IG |
| SEP ASY | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | | 33,00 | ME |
| SEP SYA | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | | 33,00 | ME |
| SEP SYAA | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | | 50,00 | IG |
| La Madone | Aménagement | 355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST | 890 173 933 00015 | 50,00 | IG |
| SEP Terres Nobles Ytem | Aménagement | 2 ter Montée du Roy - 69780 TOUSSIEU | | 30,00 | IG |
| Segime | Aménagement | 110 av. du Peyrou-33370 ARTIGUES PRES BORDEAUX | 848 704 441 00015 | 100,00 | IG |
| Lotisseur de l'Ouest | Aménagement | 145, B Bd André Sautel - 17000 LA ROCHELLE | 514 990 514 00028 | 100,00 | IG |
| DP Aménagements | Aménagement | 17 chemin de la Mer - 14113 CRICQUEBOEUF | 884 571 175 00014 | 0,05 | NC |
| Hexaom Services | Prest. de services | 2, rte d'Ancinnes - 61000 ALENCON | 793 531 823 00011 | 100,00 | IG |
| Plan Urba Services | Prest. de services | 4 rue du Pré Médard - 86280 ST BENOIT | 528 606 361 00020 | 100,00 | IG |
| CMP | Commercialisation | 15 Rue du Gal Lionel de Marmier - 31300 TOULOUSE | 414 631 275 00073 | 100,00 | IG |
| Sarl PR Immo | Loc. Immob. | 110 route Nationale - 17220 LA JARNE | 484 547 245 00031 | 100,00 | IG |
| Hexasemm | Loc. Immob. | 18 rue des Métiers - 68000 COLMAR | 912 088 390 00014 | 51,00 | IG |
| Groupe Hexaom | Serv. admin. | 2, rte d'Ancinnes - 61000 ALENCON | 808 613 442 00017 | 100,00 | IG |
| Supex | Serv. admin. | 3, rue de la scierie - 76530 GRAND COURONNE | 753 829 225 00014 | 100,00 | IG |
| Pym Invest | Serv. admin. | 24, boulevard Vincent Gache - 42200 NANTES | 538 728 312 00025 | 34,43 | ME |
| Groupe Plaire | Serv. admin. | 145, B Bd André Sautel - 17000 LA ROCHELLE | 511 462 087 00020 | 100,00 | IG |
| ITF Immo | Serv. admin. | 2 route d'Ancinnes - 61000 ALENCON | 913 327 905 50010 | 33,00 | ME |

NOTE 4 NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

4.1 Immobilisations incorporelles

| (K€) | 2024 | | | 2023 | | |
|--|--------------|--------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Brut | Dépréc. & amortis. | Net | Brut | Dépréc. & amortis. | Net |
| Concessions, brevets et droits assimilés | 5 080 | (4 145) | 935 | 5 134 | (4 136) | 998 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 768 | (325) | 2 443 | 2 769 | (324) | 2 445 |
| Total immobilisations incorporelles | 7 848 | (4 470) | 3 379 | 7 903 | (4 459) | 3 445 |

| (K€) | Solde au 31/12/23 | Mvts acquisit. | Cessions et réductions diverses | Dotations | Var. de périmètre et autres | Solde au 30/06/24 |
|--|-------------------|----------------|---------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------------|
| Concessions, brevets et droits assimilés | 998 | 464 | (516) | (70) | 58 | 935 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 445 | - | (2) | | | 2 443 |
| Valeurs nettes | 3 444 | 464 | (518) | (70) | 58 | 3 379 |

Les marques et droits au bail qui ne sont plus exploités ont été dépréciés en totalité pour leur valeur d'acquisition. Pour les éléments incorporels qui demeurent exploités par le Groupe, la valeur inscrite au bilan est justifiée au regard :

- des ventes effectuées au cours de l'exercice en ce qui concerne les marques,
- de la localisation des droits au bail.

Au 30 juin 2024, aucun indice de perte de valeur n'a été constaté sur les marques à durée de vie indéterminée.

4.2 Goodwill

Evolution de la valeur nette de la rubrique au 30/06/2024

| Brut | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 01/01/2023 | 128 490 | 36 750 | 91 740 |
| Changements de périmètre | (36 750) | (36 750) | - |
| Ajustements prix de cession | 489 | | 489 |
| Cession filiale | | | - |
| Perte de valeur (dotation) | | 3 642 | (3 642) |
| 31/12/2023 | 92 230 | 3 642 | 88 588 |
| Flux 2024 | | | |
| Changements de périmètre | | | - |
| Ajustements prix de cession | | | - |
| Cession filiale | | | - |
| Perte de valeur (dotation) | | | - |
| 30/06/2024 | 92 230 | 3 642 | 88 588 |

Répartition de la valeur nette du goodwill par unité génératrice de trésorerie (UGT) et secteurs opérationnels

| Goodwill net | 30/06/2024 | Construction | Promotion Aménagement | Rénovation B to C | Rénovation B to B |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Maisons de la Côte Atlantique | 13 679 | 13 679 | | | |
| PCA Maisons | 4 059 | 4 059 | | | |
| Extraco | 4 692 | 4 692 | | | |
| CAMIF | 9 638 | | | 9 638 | |
| Groupe Plaire | 10 397 | 10 397 | | | |
| Groupe Claimo | 11 076 | | 11 076 | | |
| Goodwill inférieurs à 4 M€ | 35 048 | 33 712 | 975 | 361 | |
| TOTAL | 88 588 | 66 538 | 12 051 | 9 999 | |

Tests de dépréciation

Le Groupe est attentif aux évolutions du marché et de la crise que traverse actuellement le secteur du logement dans son ensemble. La baisse des volumes de prises de commandes du secteur depuis plus de deux ans engendre une baisse certaine de l'activité à compter de cette année. Fort de son expérience et de la visibilité que lui procure son business model, le Groupe avait d'ores et déjà pris dès 2022 les mesures qui s'imposent pour s'adapter continuellement aux évolutions du marché et préserver au maximum ses marges futures afin de couvrir ainsi les indices de perte de valeur identifiés. Dès l'arrêté des comptes au 31 décembre 2023, le Groupe a procédé aux tests de recouvrabilité des actifs en tenant compte de la baisse future de l'activité. Le Groupe a ainsi procédé sur l'exercice 2023 aux dépréciations rendues nécessaires. Au 1^{er} semestre 2024, en l'absence de :

- dégradation significative de la rentabilité économique de chaque UGT,
- flux de trésorerie nettement inférieurs aux prévisions antérieures,
- décalage significatif par rapport aux business plans validés par la gouvernance,

le Groupe estime qu'il n'existe pas d'indices de pertes de valeur au regard de la norme IAS 36 nécessitant à la réalisation de tests d'impairment sur la période. En conséquence, aucune dépréciation complémentaire n'a été comptabilisée au 30 juin 2024.

4.3 Immobilisations corporelles

Les mouvements de l'exercice relatifs à la valeur brute des immobilisations corporelles et des amortissements correspondants peuvent être résumés comme suit :

| (K€) | 2024 | | | 2023 | | |
|--|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Brut | Dépréc. & amortis. | Net | Brut | Dépréc. & amortis. | Net |
| Terrains et constructions | 40 015 | (10 693) | 29 322 | 37 335 | (10 300) | 27 035 |
| Installations, matériels et outillage | 1 256 | (1 012) | 244 | 1 339 | (1 057) | 282 |
| Autres immobilisations corporelles | 34 014 | (25 423) | 8 590 | 35 298 | (25 597) | 9 701 |
| Autres immo. corp. en location financ. | | | - | | | - |
| Immobilisations en cours | 6 405 | | 6 405 | 6 313 | | 6 313 |
| Total immobilisations corporelles | 81 689 | (37 128) | 44 561 | 80 285 | (36 954) | 43 331 |

| (K€) | Solde au 31/12/23 | Mvts acquisit. | Cessions et réductions diverses | Dotations | Var. de périmètre et autres | Solde au 30/06/24 |
|--|-------------------|----------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------|-------------------|
| Terrains et constructions | 27 035 | 2 913 | (234) | (485) | 92 | 29 322 |
| Installations, matériels et outillage | 282 | 20 | (39) | (55) | 37 | 244 |
| Autres immobilisations corporelles | 9 701 | 509 | (1 793) | (1 457) | 1 631 | 8 590 |
| Autres immo. corp. en location financ. | - | | | | | - |
| Immobilisations en cours | 6 313 | 2 598 | (2 506) | | | 6 405 |
| Valeurs nettes | 43 331 | 6 040 | (4 572) | (1 997) | 1 759 | 44 561 |

4.4 Contrats de locations

4.4.1 Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation se décomposent ainsi, par nature d'actif sous-jacent :

| (K€) | 2024 | | | 2023 | | |
|-----------------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Brut | Dépréc. & amortis. | Net | Brut | Dépréc. & amortis. | Net |
| Terrains et bâtiments | 38 663 | (23 962) | 14 701 | 42 367 | (25 401) | 16 967 |
| Autres droits d'utilisation | 8 602 | (4 450) | 4 152 | 9 648 | (5 044) | 4 604 |
| Total | 47 265 | (28 412) | 18 853 | 52 015 | (30 445) | 21 570 |

La variation du solde net des droits d'utilisation au cours de l'exercice est constituée des éléments suivants :

| (K€) | Solde au 31/12/23 | Nouveaux contrats | Modif. Hypothèses | Dotations | Fins et résiliations anticipées | Var. de périmètre et autres | Solde au 30/06/24 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Terrains et constructions | 16 967 | 125 | 251 | (2 541) | (114) | 13 | 14 701 |
| Autres droits d'utilisation | 4 604 | 1 000 | 15 | (1 355) | (111) | (1) | 4 152 |
| Total droits d'utilisation | 21 570 | 1 126 | 267 | (3 897) | (226) | 13 | 18 853 |

Le montant des charges de l'exercice se rapportant aux contrats de location à court terme et aux actifs de faible valeur, pour lesquels l'exemption prévue par la norme a été appliquée, s'élève à 1 028 K€. Il concerne principalement des coûts de location de courte durée de matériel à destination des chantiers.

4.4.2 Dettes locatives

Les dettes locatives se décomposent ainsi :

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes locatives à plus d'un an | 12 694 | 14 917 |
| Dettes locatives à moins d'un an | 6 032 | 6 532 |
| Total | 18 726 | 21 449 |

La variation des dettes locatives au cours de l'exercice est constituée des éléments suivants :

| (K€) | Solde au 31/12/23 | Nouveaux contrats | Modif. Hypothèses | Remboursement | Fins et résiliations anticipées | Variation des intérêts courus | Var. de périmètre et autres | Solde au 30/06/24 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Terrains et constructions | 16 939 | 125 | 251 | (2 416) | (264) | (1) | 13 | 14 648 |
| Autres droits d'utilisation | 4 510 | 1 000 | 15 | (1 320) | (127) | | (1) | 4 078 |
| Total droits d'utilisation | 21 449 | 1 126 | 267 | (3 735) | (392) | (1) | 13 | 18 726 |

4.5 Participations dans les entreprises associées

Le détail du poste "Titres mis en équivalence" au bilan se décompose de la façon suivante :

| (En milliers d'euros) | Gephimo | Le Margeon | Pym | ITFI | La Garonne | Total |
|-------------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|--------------|
| 31/12/2022 | 298 | 308 | 940 | - | 17 | 1 563 |
| Variations de périmètre | | | | | | - |
| Autres variations | 17 | | | | | 17 |
| Reclassement | | | | | | - |
| Quote-part de résultat | (59) | 32 | | 1 | | (26) |
| Dividendes reçus | | (165) | | | | (165) |
| 31/12/2023 | 256 | 175 | 940 | 1 | 17 | 1 389 |
| Variations de périmètre | | | | | | - |
| Autres variations | | | | | | - |
| Reclassement | | | | | | - |
| Quote-part de résultat | | (56) | | 17 | (1) | (40) |
| Dividendes reçus | | | | | | - |
| 30/06/2024 | 256 | 119 | 940 | 18 | 17 | 1 349 |

4.6 Autres actifs financiers

| (K€) | 2024 | | 2023 | |
|---------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | Brut | Dépréc. & amortis. | Net | Net |
| Prêts | 145 | | 145 | 148 |
| Autres actifs financiers | 1 579 | (28) | 1 551 | 1 454 |
| Total Autres actifs financiers | 1 725 | (28) | 1 696 | 1 601 |

| (K€) | Solde au 31/12/23 | Mvts acquisit. et cessions | Cessions et réductions diverses | Dotations | Var. de périmètre et autres | Solde au 30/06/24 |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------------|
| Prêts | 148 | | (2) | | | 145 |
| Autres actifs financiers | 1 500 | 343 | (263) | (28) | | 1 551 |
| Total Autres actifs financiers | 1 648 | 343 | (266) | (28) | - | 1 696 |

Les autres actifs financiers sont principalement constitués des dépôts et cautionnements versés sur les agences commerciales prises en location.

4.7 Impôts différés

| Impôts différés | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Provisions non déductibles | 1 197 | 1 359 |
| Participation des salariés | 210 | 573 |
| Activation déficits | 6 866 | 8 020 |
| Frais d'acquisition de titres | 1 | 2 |
| Réévaluation d'actifs | (102) | (102) |
| Impacts IFRIC 21 | (47) | (201) |
| Autres | 54 | 114 |
| TOTAL | 8 178 | 9 765 |
| Dont : | | |
| Impôts différés actif | 8 392 | 9 834 |
| Impôts différés passif | 213 | 70 |

Délai de récupération des impôts différés actifs

| K€ | Moins de 1 an | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|------------------------|---------------|-----------|---------------|-------|
| Impôts différés actifs | 4 235 | 3 440 | 717 * | 8 392 |

* Constitué principalement d'impôts différés sur avantages au personnel.

4.8 Stocks et en-cours

Les stocks au 30 juin 2024, ainsi que leur évolution en valeur brute par rapport à l'exercice précédent, se présentent ainsi :

| Stocks | 30/06/2024 | | | 31/12/2023 | | |
|--------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Brut | Dép. | Net | Brut | Dép. | Net |
| Terrains | 40 295 | (790) | 39 505 | 37 842 | (766) | 37 076 |
| Encours de production de biens | 49 547 | (330) | 49 217 | 48 581 | (346) | 48 235 |
| TOTAL | 89 842 | (1 120) | 88 721 | 86 423 | (1 111) | 85 311 |

La variation des encours de production est principalement liée à l'augmentation de la durée d'écoulement des stocks de l'activité Promotion Immobilière dans le contexte de crise immobilière actuel.

4.9 Créances clients

| Clients | 30/06/2024 | | | 31/12/2023 | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Brut | Dép. | Net | Brut | Dép. | Net |
| Créances clients sur contrat en cours (net) | 90 961 | | 90 961 | 117 913 | | 117 913 |
| Créances clients sur contrats facturés | 47 755 | (3 118) | 44 637 | 35 490 | (2 886) | 32 604 |
| TOTAL | 138 716 | (3 118) | 135 598 | 153 403 | (2 886) | 150 517 |

| Ventilation des créances clients par ancienneté | Brut | Dépréciation | Net |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Non échu | 96 654 | | 96 654 |
| 1 à 30 jours | 1 347 | | 1 347 |
| 30 à 60 jours | 714 | | 714 |
| 60 à 90 jours | 879 | | 879 |
| Plus de 90 jours | 39 121 | (3 118) | 36 003 |
| Total | 138 716 | (3 118) | 135 598 |

| Décomposition créances sur contrats en cours | 30/06/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| Créances clients sur contrats en cours | 692 309 | 853 423 | (161 114) |
| Acomptes reçus | (627 694) | (771 130) | 143 435 |
| SOLDE | 64 614 | 82 293 | (17 679) |
| Soldes débiteurs (actifs) | 90 961 | 117 913 | (26 952) |
| Soldes créditeurs (passifs) | (26 346) | (35 619) | 9 273 |

Les prestations faisant l'objet d'un contrat en cours mais non encore reconnues en chiffre d'affaires à l'avancement s'élèvent à 452 M€ au 30 juin 2024.

4.10 Autres actifs courants

Le poste « Autres actifs courants » au 30 juin 2024, ainsi que son évolution par rapport à l'exercice précédent, se présentent ainsi :

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 | Variation | dont variat° périmètre |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------------------|
| Etat - créances de TVA | 22 821 | 23 731 | - 910 | |
| Etat - autres créances | 371 | 95 | + 276 | |
| Acomptes versés sur ventes portefeuille | 200 | 209 | - 8 | |
| Avances partenaires foncier | 6 887 | 6 033 | + 854 | |
| Avoirs à recevoir | 3 708 | 1 994 | + 1 714 | |
| Fournisseurs débiteurs | 5 057 | 9 762 | - 4 705 | |
| Autres créances - Personnel | 407 | 426 | - 18 | |
| Autres créances - Organismes sociaux | 298 | 289 | + 10 | |
| Autres créances - Assurance | 1 227 | 1 401 | - 174 | |
| Charges constatées d'avance | 4 485 | 3 717 | + 768 | |
| Autres débiteurs | 6 454 | 4 701 | + 1 753 | |
| Coûts d'obtention activés sur contrats en cours | 18 653 | 28 061 | - 9 408 | |
| TOTAL CREANCES DIVERSES | 70 569 | 80 419 | - 9 850 | |

4.11 Trésorerie et équivalent de trésorerie

Ce poste se décompose comme suit :

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 | Variation | dont variat° périmètre |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 48 652 | 58 956 | -10 304 | |
| Disponibilités | 109 192 | 100 201 | 8 991 | |
| TOTAL TRESORERIE | 157 845 | 159 158 | - 1 313 | |

Les valeurs mobilières de placement sont principalement composées de placements à terme dont le rendement et le capital sont garantis.

Actifs financiers par catégories

| 2024 (K€) | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | | | | | | |
|---|--|-----------------------------------|---------------|--|-------------------|--|---------|
| | Désignés initialement comme étant à la juste valeur | Détenus à des fins de transaction | Niv. Hier.(1) | Actifs financiers disponibles à la vente | Prêts et créances | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Total |
| Autres actifs financiers non courants | | | | | 1 696 | | 1 696 |
| Clients et autres débiteurs | | | | | 206 167 | | 206 167 |
| Autres actifs financiers courants | | | | | | | - |
| Instrum. financiers dérivés change | | | | | | | - |
| Instrum. financiers dérivés de taux | | | | | | | - |
| Actifs financiers de gestion de tréso | | | | | | | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | | 157 845 | | 157 845 |

| 2023 (K€) | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | | | | | | |
|---|--|-----------------------------------|---------------|--|-------------------|--|---------|
| | Désignés initialement comme étant à la juste valeur | Détenus à des fins de transaction | Niv. Hier.(1) | Actifs financiers disponibles à la vente | Prêts et créances | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Total |
| Autres actifs financiers non courants | | | | | 1 648 | | 1 648 |
| Clients et autres débiteurs | | | | | 230 936 | | 230 936 |
| Autres actifs financiers courants | | | | | | | - |
| Instrum. financiers dérivés change | | | | | | | - |
| Instrum. financiers dérivés de taux | | | | | | | - |
| Actifs financiers de gestion de tréso | | | | | | | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | | 159 158 | | 159 158 |

4.12 Capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2024, le capital social de HEXAOM SA est constitué de 6 937 593 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 0,18 €.

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Capital social | 1 250 | 1 250 |
| Prime d'émission | 7 021 | 7 021 |
| Réserve légale | 125 | 125 |
| Réserves réglementées | | |
| Réserves du groupe | 204 072 | 171 350 |
| Report à nouveau | | |
| Résultat groupe | 10 700 | 32 723 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE | 223 167 | 212 469 |

Les variations relatives à ce poste ont été détaillées dans le tableau « variation des capitaux propres ». Ces variations sont essentiellement liées au résultat de l'exercice.

Variations de capitaux propres liées aux transactions avec les actionnaires

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Actions d'auto-contrôle (1) | 15 | 19 | (4) |
| TOTAL | 15 | 19 | (4) |

(1) La réserve d'actions d'autocontrôle comprend le coût des actions de la société détenues par le Groupe. Les variations constatées au cours de l'exercice proviennent des mouvements d'achats et de ventes dans le cadre de l'animation du cours (contrat de liquidité)

Au 30 juin 2024, la société HEXAOM détient 84 826 actions propres pour un montant de 1 621 K€.

Dividendes

Le montant des dividendes versés par la société mère est le suivant :

| | Exercice 2024 | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Dividende versé (K€) * | | | 9 782,0 |
| Soit, par actions ordinaires (€uros) | | | 1,41 |

*y compris dividendes versés sur actions propres

Gestion des capitaux propres

Le Groupe gère son capital dans le cadre d'une politique financière équilibrée, destinée à la fois à préserver sa continuité d'exploitation, sa capacité à investir dans des projets créateurs de valeur, et à rémunérer de façon attractive les actionnaires.

Cette politique a conduit HEXAOM à établir des objectifs successifs de gearing et de rémunération des actionnaires. Les objectifs actuels sont les suivants :

- S'agissant de l'endettement, le recours systématique à l'emprunt dans le cadre du financement de la croissance externe sera conservé tant que les conditions d'octroi de crédit pour le Groupe resteront favorables. De plus, le gearing sera maintenu, à moyen terme, à un niveau négatif dans les conditions actuelles de marché,
- Le Conseil d'Administration examinera chaque année la possibilité d'une rémunération additionnelle des actionnaires en fonction des prévisions de cash-flow et des projets d'investissements du Groupe.

4.13 Dette financière nette

La notion d'endettement financier net, telle que définie par le Groupe (hors Dettes Locatives), peut être détaillée de la façon suivante :

| Endettement net | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 157 845 | 159 158 |
| Actifs financiers de gestion de trésorerie | - | - |
| Trésorerie active (A) | 157 845 | 159 158 |
| Dettes financières non courantes * | 23 450 | 28 572 |
| Dettes financières courantes * | 47 936 | 49 578 |
| Endettement brut (B) | 71 387 | 78 150 |
| Endettement net (B)-(A) | (86 458) | (81 008) |

La répartition de la dette financière nette du Groupe par catégories et par échéances est la suivante au 30 juin 2024 :

| (K€) | 30/06/2024 | Part à - d'un an | De 1 à 5 ans | A + de 5 ans |
|--|---------------|---------------------|---------------|-----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 43 217 | 21 092 | 18 240 | 3 885 |
| Concours bancaires | 23 913 | 23 913 | | |
| Fonds de participations | 1 320 | -6 | 1 326 | |
| Intérêts courus | 44 | 44 | | |
| Autres emprunts et dettes financières | 2 893 | 2 893 | | |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 71 387 | 47 936 | 19 565 | 3 885 |

Tous les emprunts ont été contractés en euros (aucune exposition au risque de change). Par ailleurs, ils ont été contractés ou convertis à taux fixe.

4.14 Avantages au personnel

Les provisions non courantes sont constituées des provisions pour indemnités de départ en retraite des salariés et pour gratifications des médailles d'honneur du travail. L'évolution de ce poste se décompose comme suit :

| (K€) | Indemnités de départ en retraite | Médailles d'honneur du travail | Total avantages au personnel |
|------------------------------------|--|--------------------------------------|---------------------------------|
| 01/01/2023 | 2 086 | 140 | 2 225 |
| Changements de périmètre | (204) | | (204) |
| Dotations | 417 | 3 | 420 |
| Autres éléments du résultat global | 146 | | 146 |
| Reprises utilisées | (117) | | (117) |
| Reprises non utilisées | | | |
| 31/12/2023 | 2 328 | 143 | 2 470 |
| Flux 2024 | | | |
| Changements de périmètre | | | - |
| Dotations | | | - |
| Autres éléments du résultat global | (54) | | (54) |
| Reprises utilisées | (80) | | (80) |
| Reprises non utilisées | | | - |
| 30/06/2024 | 2 193 | 143 | 2 336 |

4.15 Provisions courantes

| 2024 (K€) | 01/01/24 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Variations de périm. et reclassement | 30/06/24 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|-----------------------|---------------------------|--|---------------|
| Litiges, contentieux (1) | 8 690 | 2 043 | (969) | (446) | 253 | 9 572 |
| S.A.V. | 4 997 | 1 447 | (1 424) | (403) | | 4 617 |
| Autres provisions pour risques | 356 | | | | (302) | 55 |
| Total provisions courantes | 14 044 | 3 489 | (2 392) | (849) | (48) | 14 244 |
| (1) dont : | | | | | | |
| - provisions litiges chantiers | | | | | | 7 249 |
| - provisions litiges autres | | | | | | 2 323 |
| 2023 (K€) | 01/01/23 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Variations de périm. et reclassement | 31/12/23 |
| Litiges, contentieux (1) | 14 342 | 6 059 | (2 935) | (408) | (8 366) | 8 690 |
| S.A.V. | 4 330 | 2 045 | (1 222) | (156) | (0) | 4 997 |
| Autres provisions pour risques | 744 | 389 | | | (777) | 356 |
| Total provisions courantes | 19 416 | 8 493 | (4 157) | (564) | (9 143) | 14 044 |
| (1) dont : | | | | | | |
| - provisions litiges chantiers | | | | | | 6 876 |
| - provisions litiges autres | | | | | | 1 814 |

En raison de leur caractère court terme, ces provisions n'ont fait l'objet d'aucune actualisation financière (impact non significatif). Aucun passif éventuel significatif (litiges susceptibles d'occasionner une sortie éventuelle de ressources) n'a été identifié à la date de clôture des comptes.

4.16 Dettes sur contrats en cours (passifs sur contrats)

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 | Variation | dont variat° périmètre |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------------------|
| Acomptes clients sur chantiers en cours | 26 346 | 35 619 | - 9 273 | |
| Autres acomptes clients | 7 828 | 1 056 | + 6 771 | |
| TOTAL DETTES SUR CONTRATS EN COURS | 34 174 | 36 676 | - 2 502 | |

Au regard de la durée des chantiers, les passifs sur contrat ont une échéance à moins d'un an dans la mesure où le Groupe estime qu'ils seront couverts par du chiffre d'affaires au cours de l'exercice suivant.

4.17 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 | Variation | dont variat° périmètre |
|----------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------------------|
| Comptes fournisseurs | 160 596 | 179 698 | - 19 102 | |
| Effets à payer | 499 | 670 | - 170 | |
| TOTAL | 161 095 | 180 367 | - 19 273 | |

4.18 Dettes fiscales et sociales

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 | Variation | dont variat° périmètre |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------------------|
| Etat - comptes de TVA | 39 459 | 45 082 | - 5 622 | |
| Etat - Impôt société | 1 672 | 963 | + 709 | |
| Etat - autres dettes | 1 602 | 1 644 | - 42 | |
| Salariés et organismes sociaux | 29 982 | 33 329 | - 3 347 | |
| TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES | 72 715 | 81 018 | - 8 302 | |

Le poste "Etat - comptes de TVA" est principalement composé de la T.V.A. sur les soldes clients (payable selon le régime des encaissements). L'évolution de ce poste est donc directement liée à la variation du poste d'actif.

4.19 Autres créditeurs courants

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 | Variation | dont variat° périmètre |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------------------|
| Assurances | 2 068 | 1 836 | + 232 | |
| Autres créditeurs | 18 325 | 16 856 | + 1 469 | |
| Produits constatés d'avance | 1 610 | 713 | + 897 | |
| TOTAL | 22 003 | 19 404 | + 2 599 | |

4.20 Echéances des créances et des dettes

| (K€) | A 1 an au plus | A plus d'1 an | Total |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------|
| Clients et autres débiteurs | 207 186 | - | 207 186 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 289 987 | - | 289 987 |

4.21 Variation du BFR lié à l'activité

La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité se décompose comme suit :

| (K€) | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------|---------------|--------------|
| Stocks | -3 410 | -8 565 |
| Clients | 12 417 | -10 574 |
| Fournisseurs | -19 412 | -594 |
| Autres créances et dettes | 3 438 | 26 091 |
| TOTAL | -6 967 | 6 359 |

Passifs financiers par catégories

| 2024 (K€) | Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | | | | Passifs financiers au coût amorti | Total |
|--|--|---|---------------|--|---|---------|
| | Désignés initialement comme étant à la juste valeur | Détenus à des fins de transaction | Niv. Hier.(1) | | | |
| Emprunts long terme | | | | | 23 450 | 23 450 |
| Dettes financières à court terme | | | | | 47 936 | 47 936 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | | | | 289 987 | 289 987 |
| Autres passifs financiers courants | | | | | - | - |
| <i>Instrum. financiers dérivés de change</i> | | | | | - | - |
| <i>Instrum. financiers dérivés de taux</i> | | | | | - | - |

| 2023 (K€) | Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | | | | Passifs financiers au coût amorti | Total |
|--|--|---|---------------|--|---|---------|
| | Désignés initialement comme étant à la juste valeur | Détenus à des fins de transaction | Niv. Hier.(1) | | | |
| Emprunts long terme | | | | | 28 572 | 28 572 |
| Dettes financières à court terme | | | | | 49 578 | 49 578 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | | | | 317 465 | 317 465 |
| Autres passifs financiers courants | | | | | - | - |
| <i>Instrum. financiers dérivés de change</i> | | | | | - | - |
| <i>Instrum. financiers dérivés de taux</i> | | | | | - | - |

NOTE 5 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

| (K€) | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Activités Construction/Rénovation/Promotion/Aménagements | 407 780 | 541 869 |
| Prestations de services | 9 173 | 10 115 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 416 953 | 551 984 |

La ventilation du chiffre d'affaires par secteur opérationnel est communiquée en note 7.

5.2 Achats consommés

| (K€) | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Achats matières premières / Sous-traitance | 301 466 | 416 243 |
| Autres achats et charges externes | 37 088 | 37 929 |
| TOTAL ACHATS CONSOMMES | 338 554 | 454 172 |

5.3 Charges de personnel

| (K€) | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---------------|---------------|
| Salaires et traitements | 39 042 | 46 455 |
| Charges sociales | 15 482 | 19 510 |
| Participation des salariés et intéressement | 727 | 808 |
| TOTAL CHARGES DE PERSONNEL | 55 252 | 66 772 |

5.4 Impôts et taxes

La charge d'impôts et taxes figurant dans ce poste renferme principalement la contribution économique territoriale et la taxe de contribution solidarité (C3S). La contribution économique territoriale est comptabilisée intégralement en résultat opérationnel.

5.5 Dotations aux provisions nettes

La formation de ce poste au cours de l'exercice est la suivante :

| (K€) | Dotations | Reprises | Net |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|
| Provisions courantes | 3 489 | 3 242 | 248 |
| Provisions non courantes | - | 80 | (80) |
| Dépréciations de l'actif | 794 | 354 | 440 |
| 30/06/2024 | 4 284 | 3 676 | 608 |

5.6 Eléments opérationnels non courant

Ce poste se décompose de la façon suivante :

| (K€) | Perte de valeur du goodwill | Ajustement du prix de cession | Total |
|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------|
| Extraco | | -344 | -344 |
| 30/06/2024 | | -344 | -344 |

5.7 Résultat financier

Ce poste se décompose de la façon suivante :

| (K€) | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|--------------|--------------|
| Produits de placements | 1 060 | 608 |
| PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 1 060 | 608 |
| Intérêts sur emprunts et assimilés | 1 176 | 974 |
| Intérêts sur fonds de participation | 35 | 46 |
| Charges sur cessions de VMP | | |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | 1 211 | 1 020 |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | -151 | -411 |
| INTERETS SUR DETTES LOCATIVES | -69 | -88 |
| Reprise de provisions pour dépréciations de l'actif financier | 7 | 15 |
| TOTAL AUTRES PRODUITS FINANCIERS | 7 | 15 |
| Charges de désactualisation | | |
| Dotations aux provisions pour dépréciations de l'actif financier | 7 | 1 |
| TOTAL AUTRES CHARGES FINANCIERES | 7 | 1 |
| TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES | 0 | 14 |
| RESULTAT FINANCIER | -220 | -485 |

5.8 Charge d'impôt sur les bénéficiaires

| Décomposition de la charge d'impôt | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Charge d'impôt courant | 2 177 | 3 319 |
| Impôt différé | 1 415 | 2 322 |
| CHARGE D'IMPOT TOTALE | 3 592 | 5 641 |

Le taux d'impôt différé, retenu pour la période, est de 25,83 % (taux de droit commun).

RATIONALISATION DU TAUX D'IMPOT

| | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---------------|---------------|
| Résultat net part du groupe | 10 521 | 14 576 |
| Retraitements | | |
| Impôt sur les résultats | 3 592 | 5 641 |
| Résultat mis en équivalence | 40 | (15) |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (557) | 99 |
| Éléments opérationnels non courants | 344 | 39 |
| Résultat net des activités non poursuivies | 2 | 771 |
| Résultat net avant éléments opérationnels non courants, impôt sur les résultats et participations ne donnant pas le contrôle | 13 942 | 21 112 |
| Taux d'imposition légale en France | 25,00% | 25,00% |
| Effets des décalages permanents | 1,20% | 0,15% |
| Contribution sociale | 0,76% | -0,19% |
| Avoirs fiscaux et crédits d'impôts | -1,12% | -0,03% |
| Impact changements de taux | 0,03% | 0,02% |
| Impôts différés non activés antérieurement | -0,41% | |
| Autres différences nettes | 0,31% | 1,76% |
| Taux d'imposition réel | 25,77% | 26,72% |

5.9 Résultat par action

A la date d'établissement des comptes, Il n'existe aucun instrument financier donnant un accès différé au capital de la société consolidante, qu'il soit émis par celle-ci ou une de ses filiales. Par conséquent, le résultat par action ne subit aucun effet dilutif.

NOTE 6 AUTRES INFORMATIONS

6.1 Engagements hors bilan

Au 30 juin 2024, les engagements hors bilan sont les suivants :

| Engagements donnés (K€) | Paiements dus par période | | | Total |
|-------------------------|---------------------------|--------------|-----------|-----------|
| | A -1 an | De 1 à 5 ans | A + 5 ans | |
| Cautions et garanties | 15 | | | 15 |
| Autres engagements | | | | |
| TOTAL | 15 | | | 15 |

| Engagements reçus (K€) | Paiements dus par période | | | Total |
|------------------------|---------------------------|--------------|-----------|---------------|
| | A -1 an | De 1 à 5 ans | A + 5 ans | |
| Cautions et garanties | 51 456 | | | 51 456 |
| Autres engagements | | | | |
| TOTAL | 51 456 | | | 51 456 |

L'ensemble des engagements hors bilan concerne le cadre normal de notre activité.

Les cautions et garanties reçues sont principalement constituées de la garantie de paiement des sous-traitants accordés par un ensemble de banques moyennant une redevance annuelle calculée en fonction de l'encours sous-traitants du Groupe.

6.2 Effectifs du groupe

| | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Cadres | 301 | 437 |
| VRP | 341 | 440 |
| Employés - ouvriers | 785 | 1 164 |
| EFFECTIF MOYEN | 1 427 | 2 041 |
| Hommes | 890 | 1 340 |
| Femmes | 537 | 701 |

6.3 Gestion du risque financier

Risque de taux

Le résultat financier du Groupe est peu sensible à la variation des taux d'intérêt, l'intégralité de son endettement étant à taux fixe.

Risque de change

L'activité du Groupe HEXAOM est exercée exclusivement en France. Il n'existe aucun actif ni passif monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture. Il n'existe donc aucun risque de change.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

Les crédits bancaires contractés par le Groupe HEXAOM ne comportent aucune clause de ratio financier ni d'exigibilité anticipée (covenants).

Risque de crédit et de contrepartie

Concernant ses placements, le Groupe HEXAOM ne contracte qu'avec des contreparties de premier plan afin de limiter le risque de contrepartie.

La clientèle du Groupe est principalement composée de particuliers. Ce dernier n'est donc pas exposé à un risque de dépendance vis-à-vis d'un client.

Compte tenu des plans de financements mis en place pour les particuliers, l'activité génère peu de risques financiers, fonciers ou commerciaux, le démarrage de la construction n'intervenant que lorsque tous les prêts sont accordés et signés.

6.4 Informations sur les parties liées

Rémunérations des principaux dirigeants

La rémunération versée aux trois cadres dirigeants (trois mandataires sociaux) sur le premier semestre 2024 s'élève à 392 K€ et se décompose comme suit :

| (K€) | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|-----------------------|------------|------------|
| Rémunération fixe | 208 | 150 |
| Rémunération variable | 179 | |
| Avantages en nature | 5 | 5 |
| Total | 392 | 155 |

Les dirigeants ne perçoivent aucune rémunération fondée sur des paiements en actions et il n'existe aucun contrat prévoyant des indemnités de rupture.

Transactions avec les autres parties liées

La seule transaction avec les autres parties liées concerne les frais de tenue de comptabilité facturés par HEXAOM SA à la holding familiale « MFC PROU-INVESTISSEMENTS » pour un montant annuel de 1 000 euros.

6.5 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture n'a été recensé.

NOTE 7 SECTEURS OPERATIONNELS

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 – Information sectorielle, les secteurs opérationnels retenus ci-après pour présenter l'information sectorielle ont été identifiés sur la base du reporting interne utilisé par la Direction afin de permettre l'allocation des ressources aux différents secteurs ainsi que l'évaluation de leurs performances.

Le Groupe exerce principalement une activité de construction et s'est diversifié depuis quelques années sur les secteurs de la rénovation et de l'aménagement foncier. Il exerce son activité exclusivement en France.

Le Groupe utilise un reporting interne permettant de mesurer ses performances. Ce reporting s'appuie sur les filiales du Groupe regroupées en secteurs d'activités précédemment cités (en distinguant la rénovation BtoB et BtoC). Les méthodes comptables et d'évaluation retenues pour l'élaboration du reporting financier interne sont identiques à celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés. Les indicateurs présentés sont réconciliés aux comptes consolidés.

Les indicateurs par secteur d'activité pour le premier semestre 2024 sont détaillés ci-après :

| (K€) | Construction | Aménagement | Promotion | Rénovation BtoC | Rénovation BtoB | TOTAL 30/06/24 |
|--------------------|--------------|-------------|-----------|-----------------|-----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 360 362 | 6 058 | 24 601 | 25 932 | | 416 953 |
| ROC * | 12 547 | 110 | 63 | 1 442 | | 14 161 |
| Résultat global | 9 839 | -737 | -317 | 1 181 | | 9 966 |
| Total actif | 408 571 | 54 145 | 105 800 | 50 285 | | 618 800 |
| Trésorerie nette | 48 800 | -18 581 | -41 765 | 8 372 | | -3 173 |

* ROC : Résultat Opérationnel Courant

Les indicateurs par secteur d'activité pour le premier semestre 2023 sont détaillés ci-après :

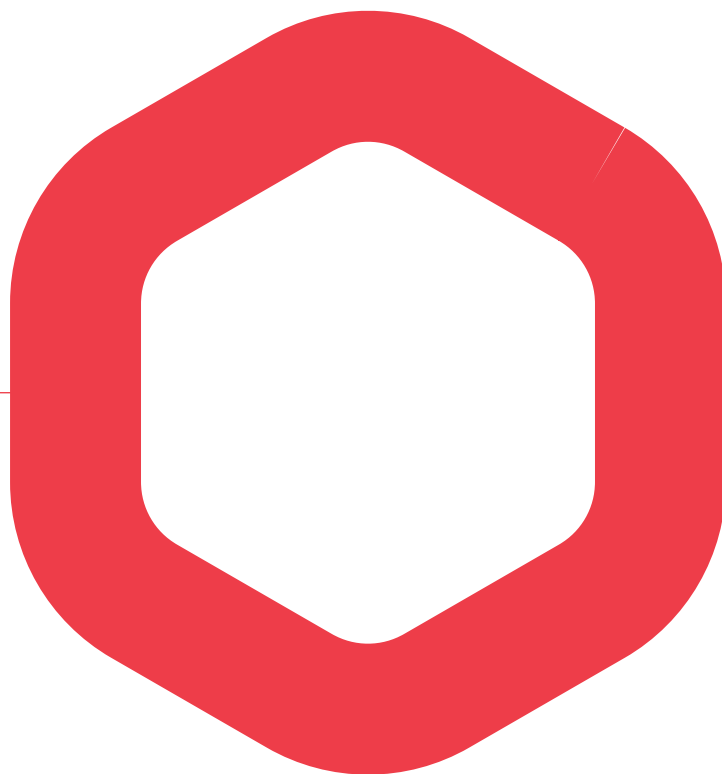
| (K€) | Construction | Aménagement | Promotion | Rénovation BtoC | Rénovation BtoB | TOTAL 30/06/23 |
|--------------------|--------------|-------------|-----------|-----------------|-----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 471 966 | 15 502 | 36 380 | 28 136 | | 551 984 |
| ROC * | 15 760 | 1 758 | 2 058 | 2 052 | | 21 628 |
| Résultat global | 11 708 | 921 | 1 142 | 1 675 | -771 | 14 676 |
| Total actif | 498 352 | 56 925 | 97 922 | 35 852 | | 689 052 |
| Trésorerie nette | 33 964 | -17 108 | -28 721 | 15 898 | | 4 033 |

Le secteur « Construction » intègre également l'activité de Holding.
Les dettes locatives ne sont pas prises en compte pour déterminer la Trésorerie nette.

Réconciliation avec les comptes consolidés

| (M€) | Chiffre d'affaires | Intra-groupe inter secteur | Chiffre d'affaires consolidé | ROC | Intra-groupe | ROC consolidé | Résultat global | Intra-gr. / OCI | Résultat global consolidé | Total Actif | Good-will | Intra-groupe inter secteur | Total Actif consolidé | Trésorerie nette | Intra-groupe inter secteur | Trésorerie nette consolidée |
|----------|--------------------|----------------------------|------------------------------|------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-------------|-----------|----------------------------|-----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 30/06/24 | 417,0 | | 417,0 | 14,2 | | 14,2 | 10,0 | 0,2 | 10,1 | 618,8 | 88,6 | -86,8 | 620,6 | -3,2 | 89,7 | 86,5 |
| 30/06/23 | 552,0 | | 552,0 | 21,6 | | 21,6 | 14,6 | -0,3 | 14,3 | 689,1 | 91,7 | -93,0 | 687,8 | 4,0 | 67,0 | 71,0 |

Les « Intra-groupe inter secteur » correspondent à des créances et dettes entre des entités du Groupe ne relevant pas du même secteur opérationnel.



hexaôm
ENSEMBLE
POUR BÂTIR L'AVENIR

2, route d'Ancinnes - BP 70017
61001 Alençon Cedex
T. 02 33 80 66 66
contact@hexaom.fr

hexaom.fr