

**RÉSULTATS ANNUELS 2025 :  
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT À 25,2 M€  
HAUSSE DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE**

**TRÉSORERIE NETTE D'ENDETTEMENT AU 31/12/2025 DE 61,6 M€**

**PERSPECTIVES 2026 FAVORABLES AVEC  
UNE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES RÉSULTATS**

Le Conseil d'Administration d'HEXAOM, réuni le 26 mars 2026, a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification des Commissaires aux Comptes sera émis lors de la publication du rapport financier annuel.

Résultats consolidés en M€ (1 <sup>er</sup> janvier – 31 décembre)	2025	2024	Évolution
Chiffre d'affaires	616,2	728,5	-15,4%
Résultat opérationnel courant	25,2	20,1	+25,4%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>4,1%</i>	<i>2,8%</i>	<i>+1,3 pt</i>
Autres éléments opérationnels non courants	-4,5	-0,3	
Résultat opérationnel	20,8	19,8	+5,1%
Résultat financier	-1,3	-0,5	
Quote-part entreprises associées*	0,3	-	
Résultat net	14,3	13,7	+4,4%

\* Principalement constitué du sous-groupe Hexabat Invest, porteur de l'activité Industrie Bois, en association avec le Groupe TRECOTAT.

**Bonne progression de la rentabilité courante**

Le Groupe HEXAOM réalise, au titre de l'exercice 2025, un chiffre d'affaires de 616,2 M€ en phase avec l'évolution de l'activité commerciale 2023/2024. À périmètre constant, la production est en repli de 22,0% par rapport à l'exercice 2024.

Bien que la production ait atteint un bas de cycle durant l'exercice, le résultat opérationnel courant progresse de +25,4% à 25,2 M€. La marge opérationnelle courante ressort ainsi à 4,1% du chiffre d'affaires contre 2,8% en 2024. La hausse de la rentabilité courante s'explique principalement par deux facteurs :

- les mesures prises par le Groupe pour améliorer ses marges commerciales et adapter ses coûts fixes face à la récente crise que le secteur de l'immobilier a traversée,
- l'effet immédiatement relatif de l'intégration du sous-groupe HDV, effective depuis le 29 janvier 2025.

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

Résultats par activité	Chiffre d'affaires M€	ROC	
		M€	En % du CA
Construction de maisons	460,4	14,7	3,2%
Rénovation*	39,9	4,4	11,0%
Promotion immobilière	99,9	4,9	4,9%
Aménagement foncier	15,2	0,7	4,6%
Services	0,8	0,5	62,5%
<b>Total</b>	<b>616,2</b>	<b>25,2</b>	<b>4,1%</b>

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

**Construction de Maisons.** Dans un contexte de baisse significative de la production (-31,1% à périmètre constant), la marge opérationnelle courante est en hausse de 0,8 point par rapport à l'année dernière à 3,2% du chiffre d'affaires. Cette amélioration de la rentabilité opérationnelle s'explique par :

- une marge nette sur coûts variables revenant vers des niveaux plus normatifs en progression de 2,4 points par rapport à 2024,
- les actions d'adaptation de l'organisation mises en œuvre en 2023 et 2024 qui produisent désormais leur plein effet avec une réduction significative des coûts fixes,
- l'impact relatif de l'acquisition du Groupe HDV.

**Rénovation.** Pour l'exercice, la marge opérationnelle de cette activité représente 11% du chiffre d'affaires contre 6,3% en 2024. Cette hausse résulte :

- du basculement du réseau Camif Habitat vers la franchise dont le modèle est générateur d'un taux de marge opérationnelle plus élevé,
- du développement du réseau de franchisés. À date, le réseau de franchisés Rénovation est composé de 186 franchisés Illico Travaux, 117 franchisés Camif Habitat et 14 franchisés Rénovert.

**Promotion Immobilière.** La marge opérationnelle gagne 1,4 point et représente 4,9 % du chiffre d'affaires grâce notamment à :

- un effet volume, ce secteur d'activité en développement bénéficiant plus rapidement d'une sortie progressive de crise,
- des coûts fixes bien maîtrisés,
- la qualité des programmes du Groupe.

Dans une optique de prudence, les ventes en blocs ont représenté 75% des ventes en 2025.

Cette politique de prudence se poursuit en 2026, le Groupe note cependant un retour des acquéreurs particuliers.

**Aménagement Foncier.** Après avoir souffert de la crise du secteur Construction de maisons, cette activité s'est redressée du fait de la reprise des commandes fin 2024. Le résultat opérationnel courant redevient ainsi positif à 0,7 M€.

**Services.** Cette activité qui couvre le courtage en financement et assurance et la mise en relation avec une sélection de partenaires pour l'aménagement intérieur et extérieur de la maison continue de progresser et enregistre un résultat opérationnel en hausse à 0,8 M€.

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

Évalué à 7,8 M€ au 31 décembre 2025, cet actif a mécaniquement réduit le montant affecté au goodwill d'acquisition. Il est amorti sur la durée d'exécution des contrats concernés, conduisant à la comptabilisation de 4,5 M€ en charges opérationnelles non courantes au 31 décembre 2025. Le solde, soit 3,3 M€, sera ainsi reconnu en charges opérationnelles non courantes au cours de l'exercice 2026.

Le résultat opérationnel 2025 ressort ainsi à 20,8 M€.

Après prise en compte d'un résultat financier de -1,3 M€, le résultat net s'établit à 14,3 M€ soit 2,3% du chiffre d'affaires contre 1,9% en 2024.

La structure financière du Groupe reste très solide. Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 31 décembre 2025 à 238,1 M€ et la trésorerie active à 140,5 M€. La trésorerie nette d'endettement s'établit à 61,6 M€ contre 84,3 M€ à fin 2024. Cette variation provient essentiellement de l'acquisition de 75,5% du capital du Groupe HDV en début d'exercice.

## Dividende 2025

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale annuelle qui se tiendra le 4 juin prochain le versement d'un dividende de 0,8 euro par action au titre de l'exercice 2025 (versus 0,49 euro au titre de l'exercice 2024). Le détachement du coupon interviendra le 1<sup>er</sup> juillet 2026.

## Des prises de commandes toujours dynamiques

Sur l'ensemble de l'exercice, le Groupe a enregistré une bonne dynamique commerciale sur chacun de ses secteurs d'activité. Le niveau de prises de commandes embarqué au 31 décembre 2025 augure ainsi de meilleures perspectives pour la production de l'année 2026.

### Activité Construction de Maisons

En 2025, le Groupe a poursuivi ses gains de parts de marché. Intégrant l'apport du groupe HDV consolidé depuis janvier 2025, les prises de commandes au 31 décembre 2025 atteignent 4 834 maisons, représentant un chiffre d'affaires de 752,6 M€, en progression de +63,4 % en volume et de +55,3 % en valeur par rapport à 2024.

A fin février, malgré une base de comparaison plus exigeante, cette dynamique s'est poursuivie. Les prises de commandes cumulées de janvier et février s'établissent ainsi à 736 maisons et représentent un chiffre d'affaires de 115,1 M€ en hausse à périmètre constant de +12,4% en volume et +12,5% en valeur.

### Activité Rénovation

L'activité commerciale « Contractant général » s'élève à 23,4 M€ contre 29,4 M€ l'an dernier. Cette baisse est liée au basculement de l'activité Camif Habitat vers la franchise, transfert désormais terminé. Les agences Construction de Maisons contribuent pour 19,2 M€ et l'activité résiduelle Camif Habitat pour 4,2 M€. Pour les mois de janvier et février 2026, le carnet de commandes « Contractant général » s'établit à 2,7 M€.

Les réseaux de franchisés Illico Travaux, Camif Habitat et Rénovert confortent leur dynamique. Les prises de commandes « intermédiées » s'élèvent à 178,0 M€ en croissance de 22,2% par rapport à 2024. Pour les mois de janvier et février 2026, l'activité intermédiée progresse de 13,3% à 37,0 M€.

## Activité Promotion

Au 28 février 2026, le backlog de l'activité Promotion s'établit à 132,0 M€. Le potentiel de production à venir (incluant les programmes dont le foncier est sous promesse) porte sur 1 654 logements, représentant un chiffre d'affaires futur estimé à 323,4 M€.

Les réservations nettes cumulées 2025 s'établissent à 101,9 M€ HT.

## Activité Aménagement Foncier

Cette activité a vu son carnet de commandes progresser sur l'ensemble de l'exercice.

Les réservations nettes cumulées 2025 s'élèvent à 15,6 M€ HT, soit +12,2% par rapport à l'an dernier.

Au 28 février 2026, le stock incluant les fonciers sous promesse atteint 70,3 M€, soit 776 lots.

## **2026, chiffre d'affaires et résultats en progression**

Avec un carnet de commandes solide, HEXAOM anticipe pour 2026 une hausse de 20 % de son chiffre d'affaires et une rentabilité opérationnelle supérieure à 5 %.

Pour les exercices 2026 et 2027, dans un environnement économique et géopolitique mondial perturbé, le Groupe HEXAOM maintient sa vigilance et sa politique de maîtrise des coûts. Les priorités du Groupe porteront sur :

- une progression de ses parts de marchés grâce à la densité de ses réseaux commerciaux ainsi que la qualité et la diversité de ses offres,
- une nouvelle amélioration de sa rentabilité opérationnelle liée à un retour de la croissance de sa production conjuguée à une bonne maîtrise de ses marges et de ses charges fixes,
- la poursuite de la diversification de ses activités avec le renforcement du réseau de franchisés, la montée en puissance d'HexaPro (offre de construction et rénovation destinée aux entreprises et collectivités), une activité Promotion bien orientée et le développement de ses activités maisons à ossature bois et studios de jardin,
- la solvabilisation de la demande au travers de l'innovation et la diversification des offres.

Concernant l'activité commerciale, le Groupe s'appuiera sur ses fondamentaux solides, ses positions de leaders et sur plusieurs leviers structurants :

- un besoin de logements toujours élevé en France, lié notamment à l'évolution démographique et des modes d'habitat, au vieillissement du parc existant et au déficit d'offre accumulé ces dernières années,
- des mesures mises en place par les pouvoirs publics visant à relancer la production de logements à l'échelle nationale (prêt à taux zéro, MaPrimeRenov, ...),
- un environnement de financement demeurant pour le moment globalement stable.

Par ailleurs, la qualité et l'implication des équipes, la capacité démontrée du Groupe à s'adapter très rapidement à un environnement moins favorable sont des atouts importants qui viennent s'ajouter aux fondamentaux solides du Groupe dans un environnement volatil.

**Réunion d'information**, le 27 mars 2026 à 10h00 au Verso centre de conférence, 52 rue de la Victoire, Paris 9<sup>ème</sup>. Inscription auprès de [comfi@hexaom.fr](mailto:comfi@hexaom.fr)

**Prochain communiqué** : Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2026, le 6 mai 2026 après bourse.

## À PROPOS DU GROUPE

Depuis 1919, cinq générations d'une même famille se sont succédé à la direction d'HEXAOM, un Groupe qui anime et fédère un écosystème de plus de 50 marques aux expertises complémentaires. Une histoire entrepreneuriale et familiale unique marquée par sa stabilité dans un secteur d'activité caractérisé par sa complexité.

Le Groupe, leader sur les marchés de la construction de maisons, de la rénovation et de l'accession en France, compte à ce jour plus de 15 000 clients par an, plus de 125 000 maisons construites, plus de 100 000 rénovations, près de 1 400 collaborateurs et un chiffre d'affaires de 616,2 M€ en 2025.

HEXAOM est cotée sur Euronext Growth Paris

Le titre HEXAOM est éligible au PEA-PME.

Code ISIN : FR 0004159473 - Mnémonique ALHEX

[hexaom.fr](http://hexaom.fr)



## CONTACTS

### HEXAOM

Loïc Vandromme

Directeur Général

Tél 02 33 80 66 61

E-mail : [secretariat.direction@hexaom.fr](mailto:secretariat.direction@hexaom.fr)

Amalia Naveira

Relations Analystes/Investisseurs/Presse financière

Tél 06 31 35 99 50

E-mail : [comfi@hexaom.fr](mailto:comfi@hexaom.fr)

Jean-Christophe Godet

Directeur Administratif et Financier

Tél 02 33 80 66 61

E-mail : [finances@hexaom.fr](mailto:finances@hexaom.fr)

## GLOSSAIRE :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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