



LES
CONSTRUCTEURS
DU BOIS

Communiqué de presse - Epinal, le 30 septembre 2026

RENTABILITE SEMESTRIELLE 2026 IMPACTEE PAR LES DECALAGES DE CHANTIER

REBOND ATTENDU AU 2nd SEMESTRE AVEC LA SIGNATURE DE PROJETS MAJEURS POUR LE DEVELOPPEMENT DU GROUPE

Les Constructeurs du Bois (LCB - Euronext ACCESSTM: FR00140007I9 - MLLCB), acteur majeur de l'écoconstruction en bois, présente ses résultats semestriels pour l'exercice 2026 :

En M€	S1 2026	S1 2025	Variation
<i>Normes françaises - Données non auditées</i>			
Chiffre d'affaires consolidé	5,63	9,22	-38,9 %
Marge brute* <i>en % du CA</i>	1,86 33,0%	2,67 29,0%	-30,3 % +4 points
EBITDA	0,61	1,37	-55,5 %
Résultat d'exploitation	0,55	1,33	-58,6 %
Résultat net <i>en % du CA</i>	0,07 1,2%	0,32 3,5%	-78,1 % -2 points

*Marge brute : Production de l'exercice – achats consommés

Une activité en retrait liée à des décalages de projets

Dans un contexte toujours tendu pour la promotion immobilière, LCB affiche au 1^{er} semestre 2026 un chiffre d'affaires en baisse, liée à plusieurs reports de signature et à des décalages dans le démarrage de certains chantiers, empêchant la reconnaissance d'une partie des revenus attendus. Ces contretemps concernent plusieurs projets, dont les programmes de Thaon et Les Forges, l'Eco'City de Houdemont et le Campus Cambium d'Anould, qui représentent globalement un volume d'affaires de plus de 20 M€. La plupart des opérations concernées est désormais engagée ou sur le point de l'être. Le Groupe compte ainsi sur une accélération des travaux au 2nd semestre pour rattraper une large partie du retard accumulé et retrouver une dynamique plus conforme à ses objectifs.

Une rentabilité impactée par la réduction des volumes

Au 1^{er} semestre 2026, la marge brute s'élève à 1,86 M€, dégageant une profitabilité de 33% en progression de 4 points par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'accroissement de la rentabilité ramenée au CA résulte d'une bonne maîtrise de toute la chaîne d'approvisionnement, malgré les tensions persistantes sur le coût des matières premières. L'intégration du bureau d'études au modèle du Groupe a parallèlement contribué à l'amélioration de sa marge en permettant l'internalisation d'une part croissante des études techniques, notamment en structure et en thermie.

L'EBITDA ressort en retrait à 0,61 M€. Cette tendance s'explique pour la majeure partie par la baisse de l'activité, rendant plus difficile l'absorption des charges fixes et pour une moindre partie, par la croissance mécanique des charges de personnel (0,41 M€ ; +18,1%), consécutive aux recrutements effectués en 2025. Au cours du 1^{er} semestre 2026, LCB a procédé à des optimisations de son capital humain, devant se traduire par une baisse de la masse salariale au 2nd semestre.

Le résultat d'exploitation s'établit à 0,55 M€, faisant ressortir une marge opérationnelle proche de 10%.

Après prise en compte d'un résultat financier de -0,46 M€, en amélioration de +0,29 M€, et d'une charge d'impôt de 0,02 M€, le résultat net affiche 0,07 M€, contre 0,32 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Une structure financière stable

L'évolution de la structure financière au 30 juin 2026 reflète la tendance d'activité constatée sur le 1^{er} semestre : les stocks et encours de production sont en hausse à 16,46 M€, contre 13,78 M€ au 31 décembre 2025, liée aux décalages des chantiers. A contrario, les postes clients et comptes rattachés affichent une forte diminution (4,72 M€ au 30 juin 2026 vs. 7,91 M€ au 31 décembre 2025) consécutive à la baisse de chiffre d'affaires. En tenant compte de dettes fournisseurs pour 7,89 M€ au 30 juin 2026 en légère décroissance (-0,52 M€), le Besoin en Fonds de Roulement de LCB ressort stable sur le semestre à 13,30 M€.

L'endettement financier brut à fin juin 2026 s'établit à 15,22 M€ contre 15,04 M€ à fin décembre 2025. La trésorerie brute ressort à 3,25 M€, en baisse de 0,18 M€.

En l'absence d'opérations spécifiques au cours du 1^{er} semestre 2026, les capitaux propres au 30 juin 2026 ressortent à 5,60 M€, intégrant le résultat net de la période écoulée.

Perspectives plus favorables au 2nd semestre

LCB confirme une amélioration de tendance sur la deuxième partie de l'année, avec la signature attendue de projets sécurisés depuis l'an dernier et avec en parallèle et en ligne de mire, de nouveaux dossiers entrants, identifiés et en cours de sécurisation dans le grand Nancy, en région niçoise et à la frontière du Luxembourg. Le volume de ces nouvelles affaires est estimé à 30 M€ environ.

Sur les exercices à venir, LCB reste totalement confiant dans la pertinence de ses choix stratégiques de l'écoconstruction bois dans un marché français marquée par un déficit croissant de logements disponibles et un besoin fort de réduction de l'empreinte carbone des bâtiments.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires annuel 2026 : mercredi 17 février 2027, après Bourse.

A propos des Constructeurs du Bois (LCB)

Créée en 2011 par François DUCHAINE son PDG, Les Constructeurs du Bois est spécialisée dans l'écoconstruction bois avec une expertise reconnue dans la promotion de résidences seniors et de maisons médicales dans le Grand Est de la France. Depuis quelques années, le Groupe a élargi son positionnement à la réalisation d'écoquartiers intergénérationnels avec un premier site pilote à Epinal soutenu par l'ADEME dès 2021.



Euronext ACCESS™, Mnémo : MLLCB, Isin : FR0014000719, Eligible PEA PME et PEA

www.lesconstructeursdubois.fr

Pour en savoir plus: <https://www.youtube.com/watch?v=fpYgC25Pcg0>

Contacts

Les Constructeurs du Bois

François DUCHAINE, Fondateur-PDG
f.duchaine@lesconstructeursdubois.fr

Atout Capital

Listing Sponsor
Rodolphe OSSOLA
rodolphe.ossola@atoutcapital.com
06 03 40 58 37

CapValue

Communication corporate et financière
Gilles BROQUELET
gbroquelet@capvalue.fr
01 80 81 50 00