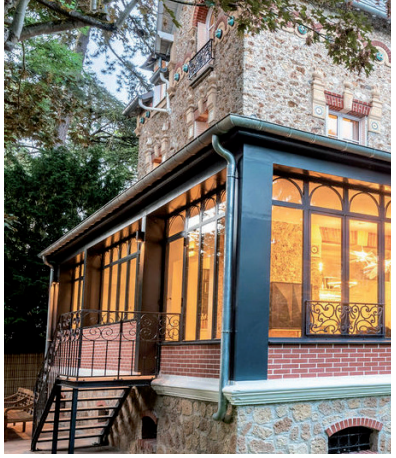
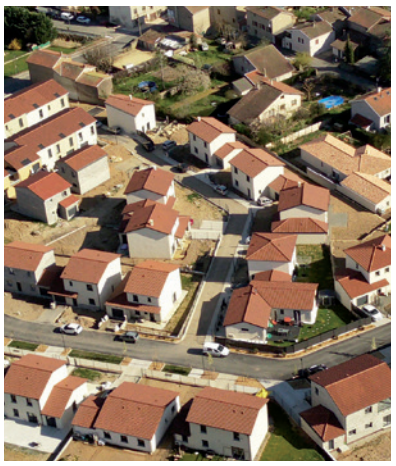






RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL **2026**





CONSTRUCTION

RÉNOVATION

PROMOTION

AMÉNAGEMENT FONCIER

CONSTRUCTION BOIS

SERVICES





HEXAÔM

ENSEMBLE
POUR BÂTIR L'AVENIR

HEXAOM
ENSEMBLE
POUR BÂTIR L'AVENIR

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

SOMMAIRE

1 ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 3

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 5

3 COMPTES INTERMEDIAIRES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES ETABLIS AU 30 JUIN 2026 9

HEXAOM S.A.
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1 250 000 EUROS
SIEGE SOCIAL : 2, ROUTE D'ANCINNES – 61000 ALENCON
095 720 314 RCS ALENCON

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 2026

Loïc VANDROMME
Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2026 EN LIGNE AVEC LES PRÉVISIONS : RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT EN HAUSSE DE 59,8% À 19,5 M€

TRÉSORERIE NETTE D'ENDETTEMENT DE 71,0 M€

RÉSISTANCE DE L'ACTIVITÉ COMMERCIALE

PERSPECTIVES 2026 : CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ

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

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

Bonne progression de la rentabilité courante en ligne avec les objectifs

Le Groupe HEXAOM réalise, au premier semestre 2026, un chiffre d'affaires en croissance de 12,3% à 343,9 M€, en phase avec l'évolution de l'activité commerciale 2024/2025. À périmètre constant, (sans tenir compte de l'activité de janvier 2026 générée par le sous-groupe HDV, acquis fin janvier 2025), le chiffre d'affaires progresse de 11,2%.

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

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

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

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

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

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

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

- le retour d'une croissance du chiffre d'affaires tel qu'attendu,

- une marge nette sur coûts variables revenue vers des niveaux plus normatifs à 17,8% en hausse de 0,6 point par rapport au premier semestre 2025. Pour mémoire sur l'ensemble de l'année 2025, elle avait progressé de 2,4 points par rapport à 2024,

- une bonne maîtrise des coûts fixes. Sur le semestre, ils progressent de 8,4% (7,6% à périmètre constant) pour un chiffre d'affaires en évolution de +19%.

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

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

- des programmes et des coûts fixes bien dimensionnés,

- un mix ventes en bloc / acquéreurs particuliers bien maîtrisé.

Aménagement Foncier. Cette activité est directement liée aux mises en chantier de la construction. Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,9 M€ et représente 12,7% du chiffre d'affaires.
Services. Les Services couvrent principalement le courtage en financement et assurance. Parallèlement, le Groupe poursuit le développement de la mise en relation avec une sélection de partenaires pour l'aménagement intérieur et extérieur de la maison. Sur le semestre, cette activité enregistre un résultat opérationnel de 0,3 M€.

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

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

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

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

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

Activité commerciale résiliente dans un marché attentiste

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

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

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

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

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

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

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

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

Activité Promotion
Au 31 août 2026, cette activité affiche de solides perspectives avec un backlog de 174,3 M€.
Le stock potentiel à livrer, incluant les programmes avec foncier sous promesse, s'élève à 435,4 M€ de chiffre d'affaires, soit 1 800 logements.

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

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

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

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

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

2026, chiffre d'affaires et rentabilité en progression

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

HEXAOM, un Groupe solide, leader sur ses marchés

Dans les prochains mois, face aux incertitudes liées au contexte géopolitique mondial dégradé et aux prochaines échéances électorales au niveau national, le Groupe maintient une gestion sereine mais prudente avec une stricte maîtrise des coûts.
A moyen terme, les priorités du Groupe restent invariantes et s'articulent autour des quatre axes déjà énoncés :

- L'amélioration de sa rentabilité opérationnelle sur l'ensemble de ses métiers.

- La progression de la contribution des activités de diversification au résultat opérationnel.

- Le renforcement de ses parts de marchés en s'appuyant sur ses positions de leader, la densité de ses réseaux commerciaux, la notoriété de ses marques ainsi que la diversité et la qualité de ses offres,

- La solvabilisation de la demande au travers de l'innovation et l'étude de solutions de financement adaptées.

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

- Des besoins en logements et en rénovation durablement élevés en France, sous l'effet de l'évolution du nombre et de la structure des ménages, des transformations des modes de vie, du déficit d'offre accumulé et du vieillissement du parc existant.

- Une prise de conscience croissante, par les pouvoirs publics, du caractère essentiel du logement et de la nécessité de soutenir durablement la production et la rénovation du parc immobilier à l'échelle nationale.

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

3

COMPTES INTERMEDIAIRES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES ETABLIS AU 30 JUIN 2026

1. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026 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 16
NOTE 3 INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION 17
NOTE 4 NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE 19
NOTE 5 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 27
NOTE 6 AUTRES INFORMATIONS 29
NOTE 7 SECTEURS OPERATIONNELS 31

1. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026

1.1. ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIFS (en K€)	Notes	30/06/2026 Net	31/12/2025 Net	30/06/2025 Net
Immobilisations incorporelles	*2.2.7 & 4.1*	4 476	7 038	8 431
Goodwill	*2.2.8 & 4.2*	114 210	114 210	119 451
Immobilisations corporelles	*2.2.9 & 4.3*	40 624	40 926	44 052
Droits d'utilisation	*2.2.10 & 4.4*	22 949	25 689	21 991
Participations entreprises associées	*2.2.4 & 4.5*	1 780	1 872	1 288
Autres actifs financiers	*2.2.6 & 4.6*	1 568	1 663	1 653
Impôts différés	*2.2.20 & 4.7*	7 523	7 243	7 472
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		193 130	198 641	204 338
Stocks et en-cours	*2.2.11 & 4.8*	101 006	99 671	100 143
Créances clients	*2.2.12, 2.2.13 & 4.9*	102 470	89 434	110 042
Créances diverses	*4.10*	70 561	69 384	67 726
Actifs d'impôts courants	*2.2.20*	912	2 208	1 904
Trésorerie et équivalent de trésorerie	*2.2.6 & 4.11*	144 743	140 500	133 496
Actifs sur activités non maintenues				
TOTAL ACTIFS COURANTS		419 693	401 197	413 311
TOTAL DES ACTIFS		612 822	599 838	617 649

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en K€)	Notes	30/06/2026 Net	31/12/2025 Net	30/06/2025 Net
Capital	*2.2.14 & 4.12*	1 250	1 250	1 250
Primes et réserves	*2.2.14 & 4.12*	231 272	222 536	222 510
Résultat consolidé de l'exercice	*2.2.14 & 4.12*	12 577	14 322	5 461
Total capitaux propres part du groupe		**245 099**	**238 108**	**229 221**
Particip. ne donnant pas le contrôle dans les réserves	*2.2.14 & 4.12*	2 534	2 990	3 131
Particip. ne donnant pas le contrôle dans le résultat	*2.2.14 & 4.12*	96	345	126
Particip. ne donnant pas le contrôle dans les capitaux propres		**2 629**	**3 334**	**3 257**
TOTAL CAPITAUX PROPRES		247 728	241 443	232 478
Impôts différés passifs	*2.2.20 & 4.7*	223	891	1 256
Passifs financiers - part à plus d'un an	*4.13*	38 674	42 536	51 288
Dettes locatives à plus d'un an		15 785	18 227	15 219
Avantages au personnel	*2.2.15 & 4.14*	2 090	2 159	2 661
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		56 771	63 813	70 423
Provisions courantes	*2.2.16 & 4.15*	15 204	15 331	16 729
Passifs financiers à court-terme	*4.13*	35 092	36 332	49 527
Dettes locatives à moins d'un an		7 127	7 322	6 664
Dettes sur contrats en cours	*2.2.12 & 4.16*	18 952	20 243	21 295
Fournisseurs et comptes rattachés	*4.17*	138 093	127 878	133 057
Passifs d'impôt courant	*2.2.20*	2 394	468	447
Autres dettes fiscales et sociales	*4.18*	66 035	62 204	60 424
Autres créditeurs courants	*4.19*	25 427	24 805	26 604
Passifs sur activités non maintenus				
TOTAL PASSIFS COURANTS		308 323	294 583	314 747
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		612 822	599 838	617 649

** Les notes 2.2.x font référence à celles des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.*

1.2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(K€)	Notes	30/06/2026		30/06/2025		31/12/2025	
		K€	% CA	K€	% CA	K€	% CA
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.2.17 & 5.1	343 857	100,0%	306 275	100,0%	616 191	100,0%
Autres produits d'activité		-215	-0,1%	144	0,0%	919	0,1%
Achats consommés	5.2	-262 419	-76,3%	-238 611	-77,9%	-482 841	-78,4%
Charges de personnel	5.3	-53 498	-15,6%	-49 259	-16,1%	-97 149	-15,8%
Impôts et taxes	5.4	-2 079	-0,6%	-2 118	-0,7%	-3 770	-0,6%
Dotations aux amortissements		-6 374	-1,9%	-6 249	-2,0%	-13 212	-2,1%
Dotations aux provisions nettes	4.15 & 5.5	426	0,1%	2 172	0,7%	3 110	0,5%
Autres produits d'exploitation		676	0,2%	3 143	1,0%	8 731	1,4%
Autres charges d'exploitation		-909	-0,3%	-3 267	-1,1%	-6 741	-1,1%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		19 467	5,7%	12 230	4,0%	25 239	4,1%
Eléments opérationnels non courants	5.6	-2 586	-0,8%	-3 048	-1,0%	-4 473	-0,7%
RESULTAT OPERATIONNEL		16 881	4,9%	9 183	3,0%	20 766	3,4%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.2.19 & 5.7	699	0,2%	956	0,3%	1 633	0,3%
Coût de l'endettement financier brut	2.2.19 & 5.7	-1 443	-0,4%	-1 438	-0,5%	-2 693	-0,4%
Coût de l'endettement financier net	2.2.19 & 5.7	-743	-0,2%	-482	-0,2%	-1 060	-0,2%
Intérêts sur dettes locatives	2.2.2	-96	0,0%	-86	0,0%	-216	0,0%
Autres produits financiers	2.2.19 & 5.7	266	0,1%	10	0,0%	73	0,0%
Autres charges financières	2.2.19 & 5.7	-1	0,0%	-68	0,0%	-136	0,0%
RESULTAT FINANCIER		-574	-0,2%	-626	-0,2%	-1 339	-0,2%
Quote-part dans les résultats des entr. associées		-50	0,0%	-573	-0,2%	253	0,0%
Charge d'impôt	2.2.20 & 5.8	-3 660	-1,1%	-2 431	-0,8%	-5 344	-0,9%
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		12 596	3,7%	5 552	1,8%	14 337	2,3%
Résultat net des activités non poursuivies	2.2.21		0,0%	-	0,0%	-13	0,0%
RESULTAT NET DE LA PERIODE		12 596	3,7%	5 552	1,8%	14 323	2,3%
attribuable au Groupe		12 501		5 426		13 979	
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		96		126		345	
AUTRES ELEMENTS DE RESULTAT GLOBAL							
Résultat net consolidé de la période		12 596		5 552		14 323	
Eléments du résultat global reconnus en capitaux propres		76		35		343	
Résultat global de la période		12 672		5 587		14 666	
attribuable au Groupe		12 577		5 461		14 322	
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		96		126		345	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2.2.22 & 5.9	6 852 531		6 852 929		6 853 209	
Résultat net par action (en €uros)	2.2.22 & 5.9	1,82		0,79		2,04	
Résultat net dilué par action (en €uros)	2.2.22 & 5.9	1,82		0,79		2,04	

** Les notes 2.2.x font référence à celles des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.*

1.3. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	(En K€)	Notes	1er semestre 2026	Exercice 2025	1er semestre 2025
	Résultat global de la période (y compris particip. ne donnant pas le contrôle)		12 672	14 666	5 587
+/-	Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors actif circulant)		4 473	6 200	3 902
+/-	Amortissement des droits d'utilisation		4 381	8 895	4 062
+/-	Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur				
+/-	Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés				
+/-	Autres produits et charges calculés		-69	-310	191
+/-	Plus ou moins-values de cession		120	-2 224	412
+/-	Profits et pertes de dilution		-	-	-
+/-	Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		50	-253	573
-	Dividendes (titres non consolidés)				
	Capacité d'autofinancement après coût de l'endet. financier net et impôt		21 627	26 974	14 728
+	Coût de l'endettement financier net	*5.7*	743	1 060	539
+	Dettes locatives : intérêts payés		96	216	29
+/-	Charges d'impôt (y compris impôts différés)	*5.8*	3 660	5 344	2 431
	Capacité d'autofinancem. avant coût de l'endet. financ. net et impôt (A)		26 127	33 593	17 727
-	Impôt sur les sociétés versé (B)		-1 385	-6 657	-3 325
+/-	Variation du BFR lié à l'activité (C)	*4.21*	-2 240	-10 967	-24 269
	FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		22 502	15 969	-9 866
-	Décaissements liés aux acquisitions d'immob. corporelles et incorporelles		-1 947	-3 783	-2 039
+	Encaissements liés aux cessions d'immob. corporelles et incorporelles		102	5 721	686
-	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	*4.6*	-64	-415	-241
+	Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		122	386	196
+/-	Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise			-14 079	-14 079
+	Dividendes reçus				
+/-	Variations des prêts et des avances consenties				
+	Subventions d'investissement reçues				
+/-	Autres flux liés aux opérations d'investissement		67	52	47
	FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPE. D'INVESTISSEMENT (E)		-1 720	-12 118	-15 430
+	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		-23	-4	-10
-	Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice				
	- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			-3 358	
	- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-835	-1 077	-205
+	Encaissements liés aux nouveaux emprunts		1 576	32 539	31 912
-	Remboursements d'emprunts		-7 271	-25 128	-16 500
-	Remboursements des dettes locatives		-4 211	-8 684	-3 916
-	Intérêts financiers nets versés	*5.7*	-839	-1 276	-568
+/-	Autres flux liés aux opérations de financement				
	FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		-11 605	-6 987	10 714
	VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		9 177	-3 135	-14 583
	TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		118 711	121 846	121 846
+/-	Variation de la trésorerie		9 177	-3 135	-14 582
	TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		127 888	118 711	107 264
			-	-	-
	dont trésorerie active	*4.11*	*144 743*	*140 500*	*133 496*
	dont trésorerie passive (concours bancaires courants)	*4.13*	*-16 855*	*-21 789*	*-26 232*

** Les notes 2.2.x font référence à celles des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.*

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 31/12/2024	1 250	7 021	-2 066	222 082	-348	227 939	-244	227 695
Résultat net du 1er semestre 2025				5 426		5 426	126	5 552
Autres éléments du résultat global				35		35		35
Résultat global de la période				**5 461**		5 461	**126**	5 587
Opérations sur actions propres			-10			-10		-10
Dividendes				-3 399		-3 399	-1 077	-4 476
Transactions. avec les propriétaires			**-10**	**-3 399**		-3 409	**-1 077**	-4 486
Variations de périmètre / Autres variations				-769		-769	4 451	3 682
Capitaux propres au 30/06/2025	1 250	7 021	-2 076	223 374	-348	229 221	3 257	232 478
Résultat net du 2è semestre 2025				8 553		8 553	218	8 772
Autres éléments du résultat global				307		307		307
Résultat global de la période				**8 861**		8 861	**218**	9 079
Opérations sur actions propres			6			6		6
Dividendes				41		41	0	41
Transactions. avec les propriétaires			**6**	**41**		47	**0**	47
Variations de périmètre / Autres variations				-22		-22	-140	-162
Capitaux propres au 31/12/2025	1 250	7 021	-2 070	232 255	-348	238 108	3 335	241 443
Résultat net du 1er semestre 2026				12 501		12 501	96	12 596
Autres éléments du résultat global				76		76		76
Résultat global de la période				**12 577**		12 577	**96**	12 672
Opérations sur actions propres			-23			-23		-23
Dividendes				-5 550		-5 550	-835	-6 385
Transactions. avec les propriétaires			**-23**	**-5 550**		-5 573	**-835**	-6 409
Variations de périmètre / Autres variations				-12		-12	34	22
Capitaux propres au 30/06/2026	1 250	7 021	-2 094	239 270	-348	245 099	2 629	247 728

2. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

1.1. Une production en croissance de 13,8% sur le 1er semestre 2026 et une bonne progression de la rentabilité courante

Le Groupe HEXAOM réalise, au premier semestre 2026, un chiffre d'affaires en croissance de 12,3% à 343,9 M€, en phase avec l'évolution de l'activité commerciale 2024/2025. À périmètre constant, (sans tenir compte de l'activité de janvier 2026 générée par le sous-groupe HDV, acquis fin janvier 2025), le chiffre d'affaires progresse de 11,2%.

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

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

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

Construction de Maisons. La marge opérationnelle courante augmente de 1,7 point par rapport à la même période de l'an dernier pour représenter 5,0% du chiffre d'affaires. Cette nette amélioration de la rentabilité opérationnelle repose principalement sur :
- le retour d'une croissance du chiffre d'affaires tel qu'attendu,
- une marge nette sur coûts variables revenue vers des niveaux plus normatifs à 17,8% en hausse de 0,6 point par rapport au premier semestre 2025. Pour mémoire sur l'ensemble de l'année 2025, elle avait progressé de 2,4 points par rapport à 2024,
- une bonne maîtrise des coûts fixes. Sur le semestre, ils progressent de 8,4% (7,6% à périmètre constant) pour un chiffre d'affaires en évolution de +19%.

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

Promotion Immobilière. La marge opérationnelle courante progresse de 1,4 point et représente 5,6 % du chiffre d'affaires grâce notamment à :
- des programmes et des coûts fixes bien dimensionnés,
- un mix ventes en bloc / acquéreurs particuliers bien maîtrisé.

Aménagement Foncier. Cette activité est directement liée aux mises en chantier de la construction. Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,9 M€ et représente 12,7% du chiffre d'affaires.
Services. Les Services couvrent principalement le courtage en financement et assurance. Parallèlement, le Groupe poursuit le développement de la mise en relation avec une sélection de partenaires pour l'aménagement intérieur et extérieur de la maison. Sur le semestre, cette activité enregistre un résultat opérationnel de 0,3 M€.

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

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

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

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

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

1.2. Une activité commerciale résiliente dans un marché attentiste

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

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

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

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

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

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

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

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

Activité Promotion
Au 31 août 2026, cette activité affiche de solides perspectives avec un backlog de 174,3 M€.
Le stock potentiel à livrer, incluant les programmes avec foncier sous promesse, s'élève à 435,4 M€ de chiffre d'affaires, soit 1 800 logements.

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

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

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

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

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

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 2026, et couvrant la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026, 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 2025 tels qu'ils figurent dans le Rapport Financier Annuel 2025.

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 23 septembre 2026.

2.2.2 Evolution des règles et méthodes comptables

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 juin 2026, le Groupe HEXAOM a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

L'application des autres nouvelles normes applicables au 1er janvier 2026 n'aurait pas eu d'incidence sur les états financiers au 30 juin 2026.

Pour la clôture du 30 juin 2026, 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 1er janvier 2026. Une application de ces normes n'aurait pas eu d'incidence sur les états financiers au 30 juin 2026.

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 2025, 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 2026, 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 2026

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
CTMI	Construction	65 rue de la Semm - 68000 COLMAR	401 340 674 00126	100,00	IG
Les Bastides	Construction	308, Avenue Sainte-Marguerite - 06200 NICE	403 629 710 00027	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
Bermax Construction	Construction	267, Rte de St Jean d'Angély - 16710 ST YRIEIX/CHARENTE	428 5811 44 00030	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
ITF Immo	Construction	2 route d'Ancinnes – 61000 ALENÇON	913 327 905 50010	33,00	ME
Alpha Construction	Construction	ZA Pep du Bois Plan - 33750 BEYCHAC-ET-CAILLAU	418 192 316 00044	75,50	IG
Alpha Constructions Centre	Construction	RN, 89 route de Canteloup - 33750 BEYCHAC-ET-CAILLAU	851 352 922 00013	60,40	IG
Alliance Construction Aquitaine	Construction	15 route de Canteloup - 33750 BEYCHAC-ET-CAILLAU	442 069 076 00069	75,50	IG
Couleur Villas	Construction	ZA Pep du Bois Plan - 33750 BEYCHAC-ET-CAILLAU	793 933 219 00016	75,50	IG
SO'9 Habitat	Construction	ZA Pep du Bois Plan - 33750 BEYCHAC-ET-CAILLAU	393 241 583 00052	75,50	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
Innovio	Prom. Immob.	2 route d'Ancinnes – 61000 ALENÇON	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.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	839 538 063 00034	51,00	IG
Hibana Immobilier	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	922 122 940 00021	75,01	IG
BF3 Bagneux	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	840 199 525 00014	25,50	IG
Clichy 9 Jean Jaures	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	852 205 533 00015	75,01	IG
Garches 6 Général de Gaulle	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	853 927 234 00015	75,01	IG
Montreuil Grandes Cultures	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	851 827 782 00018	75,01	IG
Blanc Mesnil 205 Couturier	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	852 951 318 00017	35,70	IG
Ivry 5-8 Henri Pourchasse	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	882 286 271 00029	75,01	IG
Marly 23 rue Paul Leplat	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	883 544 082 00018	75,01	IG
Marly 16 Saint Germain	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	900 418 724 00010	75,01	IG

COMPTES INTERMEDIAIRES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES ETABLIS AU 30 JUIN 2026

Notes annexes aux comptes consolidés

Raison sociale	Activité	Siège	Siret	% Intérêt	Méth. Conso
Bondy 199 Rosny	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	907 657 548 00018	40,80	IG
Ivry Lot 9	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	910 302 249 00016	75,01	IG
Montmorency 100 Domont	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	911 522 803 00012	75,01	IG
Saint-Germain-En-Laye Frq	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	898 872 015 00026	51,00	IG
Argenteuil Laugier 2	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	980 104 467 00017	35,70	IG
Bagnolet Gambetta	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	984 853 986 00029	75,01	IG
Boissy 10 Stanislas Réveillon	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	982 257 974 00021	75,01	IG
Ivry 7-9 St Just	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	929 035 285 00022	75,01	IG
St Cloud 31 République	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	944 099 076 00019	75,01	IG
Houilles Carnot	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	940 105 240 00011	75,01	IG
Ivry Lot B	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	928 449 412 00024	75,01	IG
St Ouen Arago	Prom. Immob.	30 Rue Galilée - 75016 PARIS	917 607 871 00014	75,01	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
L'envol	Prom. Immob.	65 rue de la Semm - 68000 COLMAR	982 259 517 00026	100,00	IG
Symphonie	Prom. Immob.	65 rue de la Semm - 68000 COLMAR	982 258 964 00021	100,00	IG
Les Naturelles	Prom. Immob.	65 rue de la Semm - 68000 COLMAR	934 233 883 00016	100,00	IG
Vie de Genas	Prom. Immob.	6 Place Berthe Morisot - 69800 SAINT-PRIEST	900 293 846 00011	30,00	ME
Canopée	Prom. Immob.	355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST	978 492 684 00011	58,20	IG
Chez Veluz	Prom. Immob.	355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST	989 806 955 00013	59,40	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		15,00	IG
SEP Ytem Ban	Aménagement	355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST		30,00	IG
Le Margeon	Aménagement	355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST	877 941 138 00019	15,00	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		20,00	ME
SEP SYA	Aménagement	355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST		20,00	ME
SEP SYAA	Aménagement	355 allée Jacques Monod - 69800 SAINT PRIEST		30,00	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
Piroulet	Aménagement	110 av. du Peyrou-33370 ARTIGUES PRES BORDEAUX	990 971 483 00013	50,00	IG
HDV Foncier	Aménagement	15 route de Canteloup - 33750 BEYCHAC-ET-CAILLAU	808 558 191 00017	75,50	IG
Le Clos du Chene	Aménagement	15 route de Canteloup - 33750 BEYCHAC-ET-CAILLAU	914 506 746 00017	37,75	ME
Hexabat	Industrie Bois	2 route d'Ancinnes – 61000 ALENÇON	934 851 122 00010	50,00	ME
Pobi Industrie	Industrie Bois	La Vallée Piquet - 58400 LA CHARITE SUR LOIRE	414 839 274 00027	50,00	ME
Pobi Structures	Industrie Bois	La Vallée Piquet - 58400 LA CHARITE SUR LOIRE	450 625 082 00034	50,00	ME
Natireso	Industrie Bois	11 Rue de la Voie Lactee - 69370 SAINT-DIDIER-AU-MONT-D'OR	935 229 385 00015	50,00	ME
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 ALENÇON	913 327 905 50010	33,00	ME
Groupe HDV Investissement	Serv. admin.	RN, 89 route de Canteloup - 33750 BEYCHAC-ET-CAILLAU	852 649 763 00012	75,50	IG

NOTE 4 NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

4.1 Immobilisations incorporelles

(K€)	Brut	Dépréc. & amortis.	2026 Net	Brut	Dépréc. & amortis.	2025 Net
Concessions, brevets et droits assimilés	12 873	(11 021)	1 852	12 947	(8 522)	4 425
Autres immobilisations incorporelles	2 958	(334)	2 624	2 946	(334)	2 613
Total immobilisations incorporelles	15 831	(11 355)	4 476	15 893	(8 856)	7 038

(K€)	Solde au 31/12/25	Mvts acquisit.	Cessions et réductions diverses	Dotations	Var. de périmètre et autres	Solde au 30/06/26
Concessions, brevets et droits assimilés	4 425	64		(2 636)		1 852
Autres immobilisations incorporelles	2 613	23	(11)			2 624
Valeurs nettes	7 038	86	(11)	(2 636)		4 476

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.

L'intégration du sous-groupe HDV en 2025, 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, a conduit le Groupe à comptabiliser séparément du goodwill un actif incorporel correspondant au carnet de commandes acquis. Évalué à 7,8 M€ au 31 décembre 2025, cet actif 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 et 2,6 M€ au 30 juin 2026.

Au 30 juin 2026, 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 30/06/2026

Brut	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
01/01/2025	92 230	3 642	88 588
Changements de périmètre	25 622		25 622
Ajustements prix de cession			
Cession filiale			
Perte de valeur (dotation)			
31/12/2025	117 852	3 642	114 210
Flux 2026			
Changements de périmètre			
Ajustements prix de cession			
Cession filiale			
Perte de valeur (dotation)			
30/06/2026	117 852	3 642	114 210

Conformément à la norme IFRS 3 relative aux regroupements d'entreprises, le Groupe a 12 mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser l'exercice d'allocation du prix d'acquisition.

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

Goodwill net	30/06/2026	Construction	Promotion Aménagement	Rénovation B to C	Services
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		
Groupe HDV	25 622	25 622			
Goodwill inférieurs à 4 M€	35 048	33 712	975	361	
TOTAL	114 210	92 160	12 051	9 999	

Tests de dépréciation

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 2026.

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€)	2026 Brut	2026 Dépréc. & amortis.	2026 Net	2025 Brut	2025 Dépréc. & amortis.	2025 Net
Terrains et constructions	41 309	(11 190)	30 119	41 268	(10 694)	30 575
Installations, matériels et outillage	1 023	(884)	138	1 058	(907)	151
Autres immobilisations corporelles	35 681	(26 250)	9 431	35 864	(26 356)	9 508
Immobilisations en cours	937		937	692		692
Total immobilisations corporelles	78 949	(38 325)	40 624	78 883	(37 957)	40 926

(K€)	Solde au 31/12/25	Mvts acquisit.	Cessions et réductions diverses	Dotations	Var. de périmètre et autres	Solde au 30/06/26
Terrains et constructions	30 575	92		(548)		30 119
Installations, matériels et outillage	151	16		(28)		138
Autres immobilisations corporelles	9 508	1 432	(135)	(1 374)		9 431
Immobilisations en cours	692	517	(273)			937
Valeurs nettes	40 926	2 057	(408)	(1 951)	-	40 624

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€)	2026 Brut	2026 Dépréc. & amortis.	2026 Net	2025 Brut	2025 Dépréc. & amortis.	2025 Net
Terrains et bâtiments	44 531	(27 111)	17 420	46 398	(26 588)	19 811
Autres droits d'utilisation	10 760	(5 231)	5 529	10 990	(5 112)	5 878
Total	55 291	(32 343)	22 949	57 388	(31 699)	25 689

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

(K€)	Solde au 31/12/25	Nouveaux contrats	Modif. Hypothèses	Dotations	Fins et résiliations anticipées	Var. de périmètre et autres	Solde au 30/06/26
Terrains et constructions	19 811	238		(2 749)	24	97	17 420
Autres droits d'utilisation	5 878	1 123	164	(1 632)	(14)	9	5 529
Total droits d'utilisation	25 689	1 361	164	(4 381)	10	106	22 949

Le montant des charges du semestre 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 821 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€)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes locatives à plus d'un an	15 785	18 227
Dettes locatives à moins d'un an	7 127	7 322
Total	22 911	25 549

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

(K€)	Solde au 31/12/25	Nouveaux contrats	Modif. Hypothèses	Rembour-sement	Fins et résiliations anticipées	Variation des intérêts courus	Var. de périmètre et autres	Solde au 30/06/26
Terrains et constructions	19 767	239	(9)	(2 605)	(15)		100	17 474
Autres droits d'utilisation	5 782	1 122	128	(1 603)	(1)		9	5 437
Total droits d'utilisation	25 549	1 361	119	(4 208)	(16)	-	109	22 911

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'€uros)	Gephimo	Vie de Genas	Le Margeon	Pym	ITFI	La Garonnette	Hexabat	POBII	NATIRESO	Clos du Chene	NFDV	Total
31/12/2024	256	-	1	940	35	16	5	-	-	-	-	1 253
Variations de périmètre										5	7	12
Autres variations							25	980				1 005
Reclassement							354					354
Quote-part de résultat	(23)	209	38		(16)	(2)	(384)	(569)		(1)	(3)	(752)
Dividendes reçus												-
31/12/2025	233	209	39	940	18	14	0	411	-	4	4	1 872
Variations de périmètre												-
Autres variations		(209)	(38)								(4)	(250)
Reclassement									208			208
Quote-part de résultat			410					(250)	(208)	(2)		(50)
Dividendes reçus												-
30/06/2026	233	-	411	940	18	14	0	161	-	2	-	1 780

4.6 Autres actifs financiers

(K€)	Brut	Dépréc. & amortis.	2026 Net	Brut	Dépréc. & amortis.	2025 Net
Prêts	135		135	146		146
Autres actifs financiers	1 469	(37)	1 433	1 517	(0)	1 517
Total Autres actifs financiers	1 605	(37)	1 568	1 663	(0)	1 663

(K€)	Solde au 31/12/25	Mvts acquisit. et cessions	Cessions et réductions diverses	Dotations	Var. de périmètre et autres	Solde au 30/06/26
Prêts	146		(11)			135
Autres actifs financiers	1 517	64	(112)	(37)		1 432
Total Autres actifs financiers	1 663	64	(122)	(37)	-	1 568

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	30/06/2026	31/12/2025
Provisions non déductibles	1 214	1 281
Participation des salariés	212	55
Activation déficits	5 394	5 911
Réévaluation d'actifs	(102)	(102)
Impacts IFRIC 21	(34)	(93)
Allocation du PPA	(198)	(866)
Autres	813	167
TOTAL	7 300	6 352
Dont :		
Impôts différés actif	7 523	7 244
Impôts différés passif	223	891

Délai de récupération des impôts différés actifs

K€	Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Impôts différés actifs	4 053	2 821	649	7 523

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

4.8 Stocks et en-cours

Les stocks au 30 juin 2026, ainsi que leur évolution en valeur brute par rapport à l'exercice précédent, se présentent ainsi :

Stocks	30/06/2026 Brut	Dép.	Net	31/12/2025 Brut	Dép.	Net
Terrains	38 555	(788)	37 767	37 635	(829)	36 806
Encours de production de biens	63 457	(218)	63 239	63 092	(227)	62 865
TOTAL	102 012	(1 006)	101 006	100 728	(1 057)	99 671

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	30/06/2026			31/12/2025		
	Brut	Dép.	Net	Brut	Dép.	Net
Créances clients sur contrat en cours (net)	64 416		64 416	57 018		57 018
Créances clients sur contrats facturés	40 330	(2 276)	38 054	34 778	(2 361)	32 417
TOTAL	104 746	(2 276)	102 470	91 796	(2 361)	89 434

Ventilation des créances clients par ancienneté	Brut	Dépréciation	Net
Non échu	84 350		84 350
1 à 30 jours	2 705		2 705
30 à 60 jours	301		301
60 à 90 jours	441		441
Plus de 90 jours	16 950	(2 276)	14 674
Total	104 746	(2 276)	102 470

Décomposition créances sur contrats en cours	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Créances clients sur contrats en cours	495 751	446 361	49 390
Acomptes reçus	(444 875)	(400 979)	(43 896)
SOLDE	50 876	45 382	5 494
Soldes débiteurs (actifs)	64 416	60 098	4 318
Soldes créditeurs (passifs)	(13 540)	(14 716)	1 176

Les prestations faisant l'objet d'un contrat en cours mais non encore reconnues en chiffre d'affaires à l'avancement s'élèvent à 443 M€ au 30 juin 2026.

4.10 Autres actifs courants

Le poste « Autres actifs courants » au 30 juin 2026, ainsi que son évolution par rapport à l'exercice précédent, se présentent ainsi :

(K€)	30/06/2026	31/12/2025	Variation	*dont variat° périmètre*
Etat - créances de TVA	22 460	22 611	- 151	
Etat - autres créances	71	95	- 25	
Acomptes versés sur ventes portefeuille	320	354	- 34	
Avances partenaires foncier	6 264	5 626	+ 638	
Avoirs à recevoir	2 118	1 741	+ 377	
Fournisseurs débiteurs	4 134	5 855	- 1 721	
Autres créances - Personnel	938	960	- 22	
Autres créances - Organismes sociaux	269	248	+ 21	
Autres créances - Assurance	1 899	1 536	+ 364	
Charges constatées d'avance	4 615	3 645	+ 971	
Autres débiteurs	9 531	9 112	+ 419	
Coûts d'obtention activés sur contrats en cours	17 944	17 603	+ 341	
TOTAL CREANCES DIVERSES	70 561	69 384	+ 1 177	

4.11 Trésorerie et équivalent de trésorerie

Ce poste se décompose comme suit :

(K€)	30/06/2026	31/12/2025	Variation	*dont variat° périmètre*
Valeurs mobilières de placement	49 582	42 843	6 740	
Disponibilités	95 161	97 658	-2 497	
TOTAL TRESORERIE	144 743	140 500	+ 4 243	

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

Actifs financiers par catégories

2026 (K€)	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Total
	Désignés initialement comme étant à la juste valeur	Détenus à des fins de transaction	Niv. Hier.(1)				
Autres actifs financiers non courants					1 568		1 568
Clients et autres débiteurs					173 032		173 032
Autres actifs financiers courants							-
Instrum. financiers dérivés change							-
Instrum. financiers dérivés de taux							-
Actifs financiers de gestion de tréso							-
Trésorerie et équivalents de trésorerie					144 743		144 743

2025 (K€)	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Total
	Désignés initialement comme étant à la juste valeur	Détenus à des fins de transaction	Niv. Hier.(1)				
Autres actifs financiers non courants					1 663		1 663
Clients et autres débiteurs					158 818		158 818
Autres actifs financiers courants							-
Instrum. financiers dérivés change							-
Instrum. financiers dérivés de taux							-
Actifs financiers de gestion de tréso							-
Trésorerie et équivalents de trésorerie					140 500		140 500

4.12 Capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2026, le capital social de HEXAOM SA est constitué de 6 937 593 actions ordinaires, entièrement libérées d'une valeur nominale de 0,18 €.

(K€)	30/06/2026	31/12/2025
Capital social	1 250	1 250
Prime d'émission	7 021	7 021
Réserve légale	125	125
Réserves réglementées		
Réserves du groupe	224 127	215 349
Report à nouveau		41
Résultat groupe	12 577	14 322
TOTAL CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE	245 099	238 108

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€)	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Actions d'auto-contrôle (1)	(23)	(4)	(19)
TOTAL	(23)	(4)	(19)

(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 2026, la société HEXAOM détient 85 062 actions propres pour un montant de 1 672 K€.

Dividendes

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

	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2024
Dividende versé (K€) *		3 399,4	
Soit, par actions ordinaires (€uros)		0,49	

*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	30/06/2026	31/12/2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 743	140 500
Actifs financiers de gestion de trésorerie		
Trésorerie active (A)	144 743	140 500
Dettes financières non courantes *	38 674	42 536
Dettes financières courantes *	35 092	36 332
Endettement brut (B)	73 766	78 867
Endettement net (B)-(A)	(70 978)	(61 633)

La répartition de la dette financière nette du Groupe par catégories et par échéances est la suivante au 30 juin 2026 :

(K€)	30/06/2026	Part à - d'un an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	37 812	9 530	22 692	5 590
Concours bancaires	16 855	16 855		
Fonds de participations	1 622	404	1 218	
Intérêts courus	868	868		
Autres emprunts et dettes financières	16 608	7 434	9 174	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	73 766	35 092	33 083	5 590

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
01/01/2025	1 924	137	2 061
Changements de périmètre	408		408
Dotations			-
Autres éléments du résultat global	(251)		(251)
Reprises utilisées		(4)	(4)
Reprises non utilisées	(55)		(55)
31/12/2025	2 026	132	2 159
Flux 2026			
Changements de périmètre			
Dotations	34		34
Autres éléments du résultat global	(103)		(103)
Reprises utilisées			
Reprises non utilisées			
30/06/2026	1 957	132	2 090

4.15 Provisions courantes

2026 (K€)	01/01/26	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations de périm. et reclassement	30/06/26
Litiges, contentieux (1)	11 307	1 465	(1 202)	(352)		11 217
S.A.V.	3 598	763	(797)	(210)		3 353
Autres provisions pour risques	426				208	634
Total provisions courantes	15 331	2 228	(2 000)	(563)	208	15 204
(1) dont :						
- provisions litiges chantiers						7 456
- provisions litiges autres					3 761	4 186

2025 (K€)	01/01/25	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations de périm. et reclassement	31/12/25
Litiges, contentieux (1)	11 962	3 240	(2 241)	(2 300)	647	11 307
S.A.V.	4 923	1 024	(1 827)	(521)		3 598
Autres provisions pour risques	356				70	426
Total provisions courantes	17 241	4 263	(4 068)	(2 821)	717	15 331
(1) dont :						
- provisions litiges chantiers						7 121
- provisions litiges autres						4 186

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€)	30/06/2026	31/12/2025	Variation	*dont variat° périmètre*
Acomptes clients sur chantiers en cours	13 540	14 716	- 1 176	
Autres acomptes clients	5 412	5 527	- 115	
TOTAL DETTES SUR CONTRATS EN COURS	18 952	20 243	- 1 291	

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€)	30/06/2026	31/12/2025	Variation	*dont variat° périmètre*
Comptes fournisseurs	137 697	127 511	+ 10 187	
Effets à payer	396	367	+ 29	
TOTAL	138 093	127 878	+ 10 216	

4.18 Dettes fiscales et sociales

(K€)	30/06/2026	31/12/2025	Variation	*dont variat° périmètre*
Etat - comptes de TVA	34 610	33 696	+ 914	
Etat - Impôt société	2 394	468	+ 1 926	
Etat - autres dettes	1 180	834	+ 347	
Salariés et organismes sociaux	30 245	27 675	+ 2 570	
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES	68 429	62 672	+ 5 757	

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€)	30/06/2026	31/12/2025	Variation	*dont variat° périmètre*
Assurances	2 536	4 113	- 1 577	
Autres créditeurs	20 241	19 315	+ 927	
Produits constatés d'avance	2 650	1 378	+ 1 272	
TOTAL	25 427	24 805	+ 622	

4.20 Echéances des créances et des dettes

(K€)	A 1 an au plus	A plus d'1 an	Total
Clients et autres débiteurs	173 943	-	173 943
Fournisseurs et autres créditeurs	250 901	-	250 901

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€)	30/06/2026	31/12/2025
Stocks	-1 335	-6 790
Clients	-14 328	13 752
Fournisseurs	10 148	-15 991
Autres créances et dettes	3 275	-1 938
TOTAL	-2 240	-10 967

Passifs financiers par catégories

2026 (K€)	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		Niv. Hier.(1)	Passifs financiers au coût amorti	Total
	Désignés initialement comme étant à la juste valeur	Détenus à des fins de transaction			
Emprunts long terme				38 674	38 674
Dettes financières à court terme				35 092	35 092
Fournisseurs et autres créditeurs				250 901	250 901
Autres passifs financiers courants					-
Instrum. financiers dérivés de change					-
Instrum. financiers dérivés de taux					-

2025 (K€)	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		Niv. Hier.(1)	Passifs financiers au coût amorti	Total
	Désignés initialement comme étant à la juste valeur	Détenus à des fins de transaction			
Emprunts long terme				42 536	42 536
Dettes financières à court terme				36 332	36 332
Fournisseurs et autres créditeurs				235 598	235 598
Autres passifs financiers courants					-
Instrum. financiers dérivés de change					-
Instrum. financiers dérivés de taux					-

NOTE 5 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

(K€)	30/06/2026	30/06/2025
Activités Construction/Rénovation/Promotion/Aménagements	331 613	295 583
Prestations de services	12 244	10 692
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	343 857	306 275

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

5.2 Achats consommés

(K€)	30/06/2026	30/06/2025
Achats matières premières / Sous-traitance	227 990	208 510
Autres achats et charges externes	34 429	30 101
TOTAL ACHATS CONSOMMES	262 419	238 611

5.3 Charges de personnel

(K€)	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et traitements	36 743	34 201
Charges sociales	15 919	14 937
Participation des salariés et intéressement	836	121
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	53 498	49 259

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	2 228	2 562	(335)
Provisions non courantes	34	-	34
Dépréciations de l'actif	638	762	(125)
30/06/2026	2 899	3 325	(426)

5.6 Eléments opérationnels non courant

Ce poste se décompose de la façon suivante :

(K€)	Amortissement	Total
Amortissement du carnet de commandes sous-groupe HDV	-2 586	-2 586
30/06/2026	-2 586	-2 586

5.7 Résultat financier

Ce poste se décompose de la façon suivante :

(K€)	30/06/2026	30/06/2025
Produits de placements	699	956
PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE	699	956
Intérêts sur emprunts et assimilés	1 348	1 394
Intérêts sur fonds de participation	95	45
Charges sur cessions de VMP		
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	1 443	1 438
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-743	-482
INTERETS SUR DETTES LOCATIVES	-96	-86
Reprise de provisions pour dépréciations de l'actif financier	266	10
TOTAL AUTRES PRODUITS FINANCIERS	266	10
Charges de désactualisation		
Dotations aux provisions pour dépréciations de l'actif financier	1	68
TOTAL AUTRES CHARGES FINANCIERES	1	68
TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES	265	-58
RESULTAT FINANCIER	-574	-626

5.8 Charge d'impôt sur les bénéfices

Décomposition de la charge d'impôt	30/06/2026	30/06/2025
Charge d'impôt courant	4 634	2 674
Impôt différé	(974)	(243)
CHARGE D'IMPOT TOTALE	3 660	2 431

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

RATIONALISATION DU TAUX D'IMPOT

	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net part du groupe	12 501	5 426
Retraitements		
Impôt sur les résultats	3 660	2 431
Résultat mis en équivalence	50	573
Participations ne donnant pas le contrôle	96	126
Eléments opérationnels non courants non fiscalisés	-	-
Résultat net des activités non poursuivies	-	-
Résultat net avant éléments opérationnels non coutants, impôt sur les résultats et participations ne donnant pas le contrôle	16 306	8 556
Taux d'imposition légale en France	25,00%	25,00%
Effets des décalages permanents	0,68%	4,31%
Contribution sociale	0,43%	0,24%
Avoirs fiscaux et crédits d'impôts	-0,06%	-0,09%
Impact changements de taux	0,08%	0,09%
Impôts différés non activés antérieurement	-0,41%	
Autres différences nettes	-3,27%	-1,15%
Taux d'imposition réel	22,44%	28,41%

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 2026, 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				
Autres engagements				
TOTAL				

Engagements reçus (K€)	Paiements dus par période			Total
	A -1 an	De 1 à 5 ans	A + 5 ans	
Cautions et garanties	42 511			42 511
Autres engagements				
TOTAL	42 511			42 511

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

	30/06/2026	30/06/2025
Cadres	294	296
VRP	368	395
Employés - ouvriers	741	723
EFFECTIF MOYEN	1 403	1 414
Hommes	846	869
Femmes	557	545

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

L'activité du Groupe s'inscrit dans le cadre d'un cycle immobilier caractérisé par des phases de préfinancement des opérations (foncier, construction) suivies d'une génération de trésorerie lors de l'avancement des chantiers ou de la livraison des opérations.
Les périodes de ralentissement du marché immobilier peuvent se traduire par un allongement des durées d'écoulement des stocks, en particulier dans l'activité Promotion, ainsi que par un décalage temporaire entre les décaissements opérationnels et les encaissements clients, générant une augmentation ponctuelle du besoin en fonds de roulement.
Le Groupe maîtrise toutefois son exposition au risque de liquidité grâce à un modèle économique majoritairement fondé sur la construction de maisons individuelles, générant des encaissements progressifs à l'avancement, à une politique prudente en matière de promotion immobilière, ainsi qu'à une structure financière solide.
Au 30 juin 2026, le Groupe dispose d'un niveau de trésorerie significatif et d'un accès à des financements bancaires sans covenants financiers, lui permettant d'absorber les effets du cycle immobilier sans tension sur sa liquidité.
Dans ce contexte, la Direction considère que le risque de liquidité lié aux conditions de marché actuelles ne remet pas en cause la capacité du Groupe à faire face à ses engagements à court et moyen terme.

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 2026 s'élève à 363 K€ et se décompose comme suit :

(K€)	30/06/2026	30/06/2025
Rémunération fixe	186	191
Rémunération variable	171	115
Avantages en nature	6	12
Total	363	318

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 €uros.

6.5 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement 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, de l'aménagement foncier et des services à destination des clients en lien avec la construction. 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 2026 sont détaillés ci-après :

(K€)	Construction	Aménagement	Promotion	Rénovation BtoC	Services	Bois	TOTAL 30/06/26
Chiffre d'affaires	282 250	7 091	33 886	20 132	499		**343 857**
ROC *	14 234	920	1 795	2 186	332		**19 467**
Résultat global	9 574	631	805	1 793	250	-458	**12 596**
Total actif	385 024	50 848	109 413	46 043	1 181	-46	**592 463**
Trésorerie nette	41 381	-24 280	-53 855	15 191	-711		**-22 274**

* ROC : Résultat Opérationnel Courant

Les indicateurs par secteur d'activité pour le premier semestre 2025 sont détaillés ci-après :

(K€)	Construction	Aménagement	Promotion	Rénovation BtoC	Services	Bois	TOTAL 30/06/25
Chiffre d'affaires	237 188	7 883	40 855	19 958	390		**306 275**
ROC *	7 744	184	1 663	2 358	282		**12 231**
Résultat global	3 386	-250	826	1 928	212	-550	**5 552**
Total actif	371 691	57 760	113 296	48 624	930	-445	**591 856**
Trésorerie nette	14 550	-25 684	-56 176	8 864	-509		**-58 955**

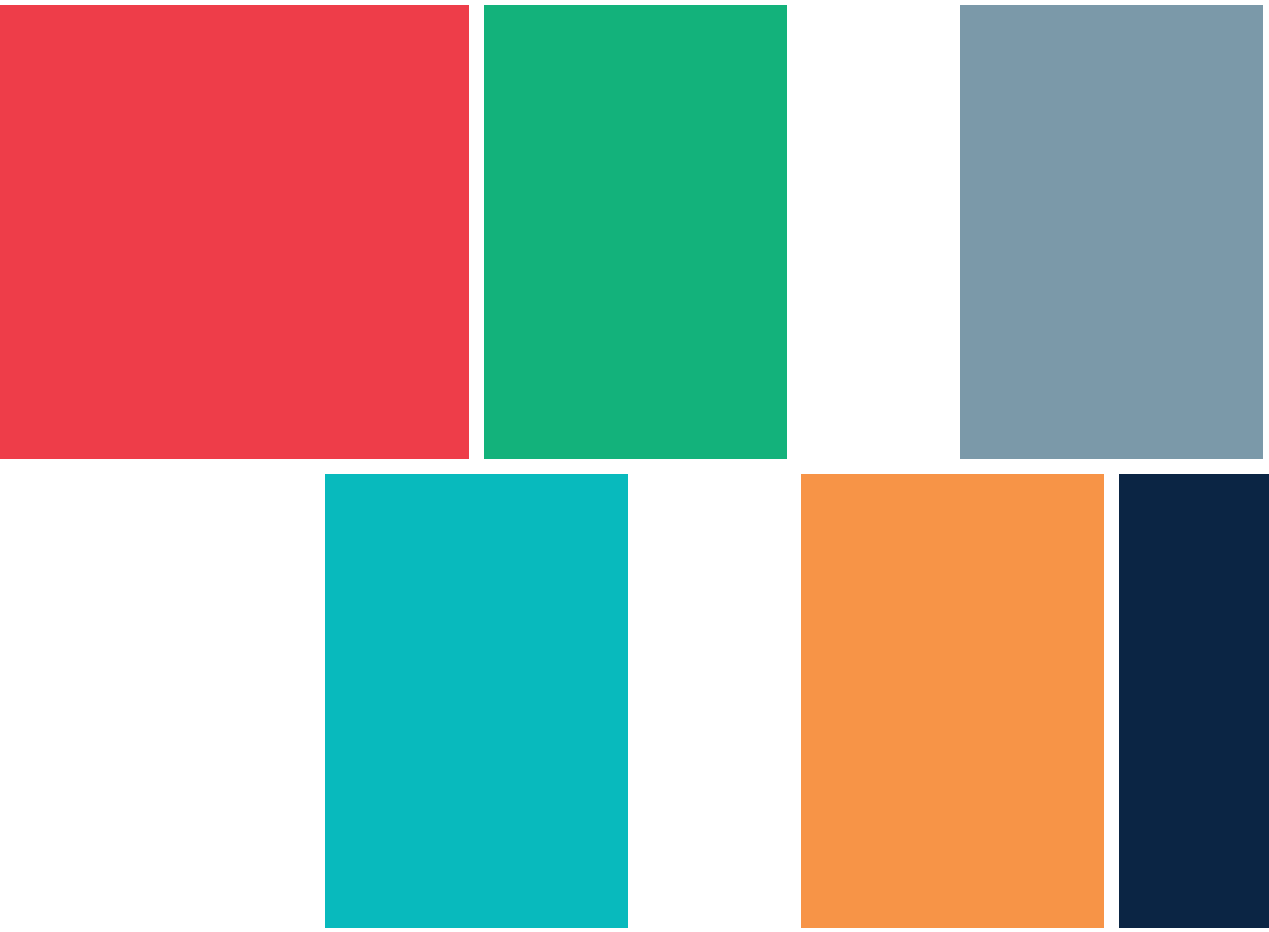
* ROC : Résultat Opérationnel Courant

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	Tréso. nette consolidée
30/06/26	343,9	0,0	**343,9**	19,5		**19,5**	12,6	0,1	**12,7**	592,5	114,2	93,9	**612,9**	-22,3	93,3	**71,0**
30/06/25	306,3		**306,3**	12,2		**12,2**	5,6		**5,6**	591,9	119,5	-93,7	**617,6**	-59,0	91,6	**32,7**

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



HEXAOM

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