

GROUPE INSTALLUX



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

Sommaire

Groupe INSTALLUX

Comptes semestriels consolidés 2025

Rapport semestriel d'activité.....	3
Compte de résultat consolidé	4
État du résultat global consolidé	5
État de la situation financière consolidé....	6
Tableau des flux de trésorerie nette consolidé.....	7
Variation des capitaux propres	8
Notes sur les états financiers.....	9

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Commentaires sur l'activité :

Au cours du 1^{er} semestre 2025, le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à 88,3 M€, en hausse de 8,7 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2024, dont 6,7 M€ provenant de COMEY (cf infra). A périmètre constant, la croissance du chiffre d'affaires est de 3 %.

Hors impact de COMEY, le secteur Aménagement d'espaces enregistre un recul de son chiffre d'affaires de 22%. Les autres secteurs du Groupe enregistrent une progression de leur chiffre d'affaires : Bâtiment / Amélioration de l'habitat + 6%, Extrusion aluminium + 4% et Traitement de surface + 2%.

L'activité à l'export représente 13 % du chiffre d'affaires du Groupe, contre 8 % au 30 juin 2024.

La marge brute progresse de 1,8 M€ en valeur (dont COMEY + 3,5 M€), mais recule de 3 points à 50,0%.

Les principales autres variations sont les suivantes : hausses des charges externes de 1,5 M€ et des charges de personnel de 1,2 M€, en lien avec l'entrée de COMEY dans le périmètre.

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2025 s'élève à 6,0 M€, en baisse de 1,5 M€.

Cette baisse provient notamment des secteurs Aménagement d'espaces (- 1,0 M€) et Extrusion aluminium (- 0,8 M€). Le résultat opérationnel courant progresse de 0,3 M€ dans le secteur Traitement de surface et il est relativement stable dans le secteur Bâtiment / Amélioration de l'habitat.

Le résultat opérationnel non courant est identique au résultat opérationnel courant.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 4,7 M€, en diminution de 1,4 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2024.

La trésorerie nette du Groupe s'élève à 43,6 M€ au 30 juin 2025, en baisse de 1,3 M€ sur le semestre.

Événements postérieurs :

Il n'y a pas d'événement postérieur susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2025.

Perspectives pour le second semestre :

Les secteurs de la construction et de l'aménagement de bureau restent orientés à la baisse.

Le Groupe s'attend à ce que ces conditions économiques difficiles se poursuivent pendant tout ou partie du second semestre et prend les mesures pour ajuster en conséquence ses engagements.

Les négociations en cours relatives aux accords sur les tarifs douaniers entre les Etats-Unis et certains pays n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du premier semestre 2025 mais génèrent néanmoins des incertitudes. Le Groupe est attentif à suivre son exposition aux droits de douane et à mettre en œuvre des actions permettant de réduire les impacts le cas échéant.

Information sur les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies en 2025 sans évolution significative par rapport à 2024 (cf. note 29 du rapport financier annuel 2024).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

NOTES	En K€	30/06/2025	30/06/2024
Note 4	CHIFFRE D’AFFAIRES	88 269	79 535
	Achats consommés	-44 136	-36 696
	Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-41	-501
	Charges de personnel	-16 310	-15 117
	Charges externes	-15 882	-14 415
	Impôts et taxes	-508	-567
	Dotation aux amortissements (1)	-4 457	-4 081
	Dotation nette aux provisions	-849	-536
Note 5	Autres produits et charges d'exploitation (2)	-101	-141
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	5 986	7 481
	Autres produits et charges opérationnels non courants		
	RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	5 986	7 481
	Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	840	1 040
	Coût de l'endettement financier brut (1)	-431	-476
	COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	409	565
	Autres produits et charges financiers	-6	7
Note 6	Charge d'impôt	-1 548	-2 113
	RÉSULTAT NET	4 841	5 939
	. dont part du Groupe	4 662	6 047
	. dont part des intérêts minoritaires	178	-107
Note 7	Résultat par action (part du Groupe)	16,68	21,63
Note 7	Résultat dilué par action (part du Groupe)	16,68	21,63

(1) Les dotations aux amortissements intègrent des dotations relatives aux actifs liés aux droits d'utilisation pour 1 756 K€ au 30 juin 2025 et 1 758 K€ au 30 juin 2024, et le coût de l'endettement financier brut intègre les intérêts liés aux dettes sur obligations locatives pour 250 K€ au 30 juin 2025 et 247 K€ au 30 juin 2024.

(2) Essentiellement pertes sur créances irrécouvrables (hors effet des dotations et reprises sur provisions).

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En K€	30/06/2025	30/06/2024
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (REPORT)	4 841	5 939
Autres éléments du résultat net global :		
- Écarts de conversion	-159	-47
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net consolidé	-159	-47
- Écarts actuariels		
- Impôts différés sur écarts actuariels		
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net consolidé		
RÉSULTAT NET GLOBAL	4 682	5 892
- dont part du groupe	4 588	5 986
- dont part des intérêts minoritaires	94	-93

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ

ACTIF

NOTES	En K€	30/06/2025	31/12/2024
	Écarts d'acquisition	4 345	4 345
Note 8.2	Immobilisations incorporelles	6 374	6 374
Note 8.3	Immobilisations corporelles	32 659	34 085
Note 8.3	Actifs liés aux droits d'utilisation	17 322	19 078
Note 8.4	Actifs financiers non courants	1 152	1 115
	Autres actifs non courants		
Note 14	Impôts différés actifs nets	1 148	1 393
	TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	63 000	66 390
Note 9	Stocks	30 378	28 650
Note 10	Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	35 000	28 974
	Créances d'impôt sur les sociétés	1 281	1 131
	Autres actifs courants	2 636	2 868
Note 11	Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 771	54 949
	TOTAL DES ACTIFS COURANTS	123 065	116 571
	TOTAL ACTIF	186 065	182 962

PASSIF

NOTES	En K€	30/06/2025	31/12/2024
	Capital	4 482	4 482
	Prime de fusion	877	877
	Réserves et résultats consolidés	117 671	115 322
	Capitaux propres - Part du Groupe	123 029	120 681
	Intérêts minoritaires	671	578
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	123 700	121 258
	Engagements au titre des pensions et retraites	1 956	1 901
	Dettes d'impôt sur les sociétés		
	Provisions non courantes		
	Dettes financières non courantes	4 609	4 780
Note 12	Dettes financières non courantes liées aux obligations locatives	14 365	16 094
Note 14	Impôts différés passifs nets	445	541
	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	21 374	23 316
Note 13	Provisions courantes	1 119	1 026
Note 11	Dettes financières courantes	10 544	10 728
Note 12	Dettes financières courantes liées aux obligations locatives	3 424	3 387
	Dettes fournisseurs	16 891	13 660
	Dettes d'impôt sur les sociétés	73	1 194
Note 15	Autres passifs courants	8 939	8 393
	TOTAL DES PASSIFS COURANTS	40 991	38 387
	TOTAL PASSIF	186 065	182 962

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE CONSOLIDÉ

NOTES	En K€	30/06/2025	30/06/2024
	Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	4 841	5 939
	Amortissements (1) et provisions (hors actif circulant), dont variation des engagements au titre des indemnités de fin de carrière	4 628	4 028
	Plus ou moins-values de cessions	85	37
	Coût de l'endettement financier net	-409	-565
	Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 548	2 113
	Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	10 693	11 553
Note 9	Impôts versés	-1 400	-1 911
	Variation des stocks	-1 781	4 550
	Variation du poste clients	-6 395	-4 519
	Variation du poste fournisseurs	3 829	1 171
	Variation des autres actifs et passifs courants	-796	1 706
	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-6 542	997
	FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ	4 151	12 550
Note 8.1	Acquisition d'immobilisations	-1 458	-1 830
	Cession d'immobilisations	19	55
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-1 439	-1 776
	Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 235	-2 236
	Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
	Acquisitions d'actions propres	-5	-65
	Souscription d'emprunts	8	
	Remboursement d'emprunts	-167	-76
	Remboursement des dettes liées aux obligations locatives (capital et intérêts (2))	-1 942	-1 942
	Intérêts financiers nets versés (excédent)	659	812
	FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-3 682	-3 506
	Incidence des variations de cours des devises	-339	25
	VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-1 309	7 293
Note 11	TRÉSORERIE NETTE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	44 947	40 961
Note 11	TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	43 638	48 255

(1) Dont dotations aux amortissements des actifs liés aux droits d'utilisation pour 1 756 K€ au 30 juin 2025 et 1 758 K€ au 30 juin 2024.

(2) Dont intérêts pour 250 K€ au 30 juin 2025 et 247 K€ au 30 juin 2024.

La trésorerie est une trésorerie nette de la trésorerie passive et des comptes courants répondant à la définition de la trésorerie.

La trésorerie nette de 43,6 M€ est en baisse de 1,3 M€ sur le semestre.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Prime de fusion	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global		Total part Groupe	Minoritaires	Total
				Écart de conversion	Écarts actuariels liés aux IFC			
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2024	4 482	877	108 660	569	-160	114 427	488	114 915
Résultat net global			6 047	-61		5 986	-93	5 892
Actions auto-détenues - acquisition			-65			-65		-65
Dividendes			-2 236			-2 236		-2 236
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2024	4 482	877	112 406	508	-160	118 112	394	118 507
Résultat net global			2 402	68	103	2 573	184	2 757
Actions auto-détenues			-5			-5		-5
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	4 482	877	114 803	576	-56	120 681	578	121 258
Résultat net global			4 662	-74		4 588	94	4 682
Actions auto-détenues - acquisition			-5			-5		-5
Dividendes			-2 235			-2 235		-2 235
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2025	4 482	877	117 225	502	-56	123 029	671	123 700

NOTES ANNEXES

au 30 juin 2025

NOTE SUR LES FAITS MARQUANTS	10
NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES.....	11
NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....	14
NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE.....	16
NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES	17
NOTE 5 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES	17
NOTE 6 – CHARGE D’IMPÔT	18
NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION.....	18
NOTE 8 – ACTIFS NON COURANTS.....	18
NOTE 9 – STOCKS	20
NOTE 10 – CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS	21
NOTE 11 – TRÉSORERIE	21
NOTE 12 – DETTES FINANCIÈRES LIÉES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES	22
NOTE 13 – PROVISIONS COURANTES	22
NOTE 14 – IMPÔTS DIFFÉRÉS	22
NOTE 15 – PASSIFS COURANTS.....	23

NOTE SUR LES FAITS MARQUANTS

Faits marquants du premier semestre 2025

ACQUISITION DE COMEY & COMEYFI

Installux avait acquis le 30 décembre 2024 100% de la société COMEYFI, holding de contrôle qui détient 100% de la société COMEY, située dans l'Yonne. COMEY est spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de planchers techniques.

Les principales caractéristiques de l'acquisition étaient les suivantes :

- Prix payé : 21 248 K€ (dont un complément de prix « earn-out » estimé de 3 015 K€ et une partie différée de 1 000 K€, qui sera payée entre 2026 et 2028).
- Goodwill résiduel après affectation : 3 451 K€ (cf note 15.1 sur l'affectation du prix d'acquisition).

COMEY a été rattachée au secteur d'activité « aménagements d'espaces », et est suivie comme une UGT distincte.

La société COMEY ayant été acquise le 30 décembre 2024, il n'y avait eu aucun impact sur le compte de résultat consolidé du Groupe Installux au 31 décembre 2024.

Au cours du premier semestre 2025, le Groupe a déployé un process d'intégration de la société sur le plan opérationnel (culture groupe, synergies commerciales) et au niveau des fonctions supports (comptabilité, trésorerie, paie, informatique). L'intégration devrait se poursuivre selon le rythme anticipé au cours du second semestre.

Pour information, le CA, l'EBITDA, et le résultat net cumulé de COMEY (« COMEY » correspond à la société COMEY et la société COMEYFI) se sont élevés à :

- 2024 (1 an / données sociales « combinées ») : 15,8 M€, 3,3 M€ et 2,2 M€.
- 30 juin 2025 (6 mois / données consolidées) : 6,7 M€, 0,9 M€ et 0,3 M€.

INCERTITUDES LIEES A L'ENVIRONNEMENT MACRO-ECONOMIQUE

Le Groupe doit composer avec les incertitudes économiques qui ont affecté le marché de l'immobilier en 2024 et qui sont restés d'actualité en 2025.

Malgré un cours de l'aluminium fluctuant, le Groupe conserve un taux de marge relativement stable par rapport à 2024.

Le Groupe s'efforce de conclure des contrats pour couvrir ses besoins en énergie au meilleur tarif et a par ailleurs doté ses deux sites espagnols de panneaux photovoltaïques en toiture. Cet investissement permet de couvrir 20% des besoins en électricité de la société IES.

INCERTITUDES LIES AUX TARIFS DOUANIERS

Les négociations en cours relatives aux accords sur les tarifs douaniers entre les Etats-Unis et certains pays n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du premier semestre 2025 mais génèrent néanmoins des incertitudes. Le Groupe est attentif à suivre son exposition aux droits de douane et à mettre en œuvre des actions permettant de réduire les impacts le cas échéant.

Rappel des faits marquants 2024

INONDATION SUR LE SITE DE LA SOCIETE MECANALU

Le site de Mécanalu a été inondé en octobre 2024 suite à la tempête Kirk. L'inondation a conduit à mettre au rebut les stocks, et a affecté l'exploitation du site pendant le dernier trimestre qui correspond à une période de forte activité.

L'inondation a conduit à constater en résultat non courant une charge de 179 K€ au titre des stocks et des immobilisations mises au rebut.

Par ailleurs, la société a reçu de la compagnie d'assurance un acompte de 450 K€ au titre du remboursement des stocks. Les négociations étant encours sur le remboursement au titre de la perte d'exploitation, aucun montant n'a été constaté à ce titre au 31/12/2024.

L'exploitation s'est déroulée normalement sur le premier semestre 2025 mais la société risque de subir une perte d'exploitation qui va se mesurer dans le temps, liée au risque que les clients diversifient leurs achats.

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2025 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le Directoire de la société Installux le 22 octobre 2025.

Les comptes consolidés du Groupe Installux sont établis conformément au référentiel IFRS édicté par l'IASB (International Accounting Standard Board) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2025. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne).

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée : les informations communiquées en annexes portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du Groupe. Ces comptes consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2025 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 à l'exception des amendements suivants, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 :

- L'amendement IAS 21, Absence de convertibilité des devises, adopté par l'IASB en août 2023 et en novembre 2024 par l'UE.
- Les amendements IFRS 9 et IFRS 7 sur les contrats de fourniture d'énergie renouvelables, adoptés par l'IASB en décembre 2024, et adoptés par l'UE le 30 juin 2025.

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe ou sont non applicables au 30 juin 2025.

Le groupe n'est pas concerné par la Directive fiscale Européenne Pilier 2 dont la transposition en France est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, ou non encore adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible dans certains cas, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2025.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025, et pour lesquels le processus d'adoption par l'UE est en cours ou finalisé, sont les suivants :

Date d'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2026 :

- Les amendements IFRS 7 et IFRS 9, classification et évaluation des instruments financiers, adopté par l'IASB en mai 2024 adopté par l'UE en mai 2025 ;
- Les améliorations annuelles des normes - Volume 11 : amendements à IFRS 1, 7, 9, 10 et IAS 7, adoptés par l'IASB en juillet 2024, processus d'adoption en cours par l'UE.

Date d'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2027 :

- Norme IFRS 18, présentation des états financiers et informations à fournir, adoptée par l'IASB en avril 2024, et processus d'adoption en cours par l'UE.

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les amendements IFRS 7 et 9, ainsi que les améliorations annuelles des normes, aient un impact significatif sur ses comptes consolidés. Le Groupe est en cours d'analyse des impacts liés à la norme IFRS 18.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2025, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen), qui auraient un impact significatif sur les comptes de cet exercice.

Les règles comptables appliquées ont été décrites en note 2 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024. Dans certains cas, les règles comptables ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34. Les spécificités de l'arrêté semestriel concernent principalement les points mentionnés dans les paragraphes ci-dessous.

Saisonnalité :

Hormis l'effet récurrent de la fermeture du mois d'août sur l'activité du 2^{ème} semestre, l'activité du Groupe n'est soumise à aucune saisonnalité significative.

Engagements de fin de carrière :

Compte tenu de l'impact non significatif, l'évaluation des engagements au 30 juin 2025 a été extrapolée en retenant les mêmes taux qu'au 31 décembre 2024 : taux d'actualisation de 3,4 % et taux de croissance des salaires de 3 %.

Les autres hypothèses actuarielles sont elles aussi identiques à celles retenues au 31 décembre 2024.

Tests de dépréciation :

Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie et les goodwill font l'objet de tests de dépréciation systématiques lors de chaque arrêté comptable annuel. De même, les immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

Les tests de dépréciation ne sont réalisés dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels que pour les actifs ou groupes d'actifs significatifs pour lesquels il existe un indice de perte de valeur à la fin du semestre, ou pour lesquels il existait un indice de perte de valeur à la clôture précédente.

En pratique, l'analyse effectuée a consisté à suivre les dépréciations des actifs constatées au 31 décembre 2024 sur l'UGT Installux Gulf et n'a pas conduit à constater de dépréciation complémentaire.

Les prévisions ont été mises à jour selon les mêmes modalités et sur le même horizon qu'au 31 décembre 2024. Conformément aux recommandations de la CNCC et l'AMF, le risque a été traduit en priorité dans les prévisions. Les analyses effectuées n'ont pas conduit à modifier les paramètres actuariels de manière significative.

L'analyse effectuée n'a pas conduit à identifier d'actifs liés aux contrats de location qui seraient à tester indépendamment d'une UGT.

Impôts :

Un calcul réel de l'impôt sur les sociétés a été effectué au 30 juin 2025, qui conduit en pratique à une charge d'impôt nette proche de celle qui aurait été déterminée par application d'un taux d'impôt annuel estimé.

Autres informations :

Estimations et jugements de la Direction :

Les principaux facteurs de risques et incertitudes ont été décrits de manière détaillée dans la note 2.5 de l'annexe aux comptes consolidés annuels 2024.

Aucune modification significative n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2025.

Les difficultés du secteur immobilier et le contexte géo-politique (cf supra note sur les faits marquants sur les négociations en cours sur les hausses des tarifs douaniers) ont été prises en compte pour les estimations et jugements, mais n'ont, à ce jour, pas d'impact significatif sur les tests de dépréciation, et les provisions stocks et clients.

En matière d'effets du changement climatique, aucune évolution significative n'est intervenue sur le 1^{er} semestre 2025 (exemples : réglementation, engagements pris par le Groupe,...), susceptible d'avoir un impact sur les comptes du groupe, au regard de l'information donnée en note 2.5 de l'annexe sur les comptes consolidés au 31 décembre 2024.

Autres actifs et passifs liés aux contrats clients :

Il n'existe pas d'actifs liés aux contrats clients autres que les créances clients, sur les exercices présentés.

Les passifs liés aux contrats clients comprennent essentiellement :

- Les produits constatés d'avance : 426 K€ au 30 juin 2025 et 253 K€ au 31 décembre 2024,
- Les avances reçues des clients : néant au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Ces rubriques sont constatées au bilan en autres passifs courants.

Engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan présentés dans la note 28 du rapport financier annuel 2024 n'ont pas connu de variation significative au cours du 1^{er} semestre 2025.

Informations sur les parties liées :

Aucune variation significative n'a été constatée sur le semestre par rapport aux informations communiquées dans la note 29 des comptes consolidés annuels 2024.

NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 Sociétés consolidées :

Le périmètre du Groupe ventilé par secteur opérationnel est présenté dans le tableau ci-dessous :

Sociétés	N° Siret	Activité	Pays	% d'intérêt au 30/06/2025	% d'intérêt au 31/12/2024
BÂTIMENT ET AMÉLIORATION DE L'HABITAT					
SA Installux (société mère)	963 500 905 00038	Profilés et composants aluminium	France	100	100
SA Installux Trading Export – ITE (1)		Activité de trading	Suisse	100	100
BSC Installux Gulf (filiale à 51 % d'ITE) (1)		Offre Groupe	Bahreïn	51	51
AMÉNAGEMENT D'ESPACES					
SAS Tiaso (2)	659 835 433 00031	Agencement / Cloisons	France	100	100
SAS Mécanalu	400 566 006 00047	Cloisons	France	100	100
SAS Comeyfi	506 650 209 00022	Holding d'animation	France	100	100
SAS Comey	950 378 992 00024	Planchers Techniques	France	100	100
TRAITEMENT DE SURFACE					
SAS France Alu Color - FAC	351 500 368 00011	Traitement de surface	France	100	100
EXTRUSION ALUMINIUM et TRAITEMENT DE SURFACE					
SL Installux Extrusión Services - IES		Extrusion aluminium et Traitement de surface	Espagne	100	100
DIVERS					
Sarl Installux Management Gestion - IMG	399 401 868 00019	Management	France	100	100
SAS Campus Aluminium Installux - CAI	851 753 178 00017	Formation	France	100	100

(1) Par simplification, les sociétés ITE et Installux Gulf ont été affectées au secteur Bâtiment et amélioration de l'habitat.

(2) La société Sofadi-Tiaso a été renommée Tiaso en février 2024 suite à la cession de la branche d'activité Sofadi (cf note 1.1).

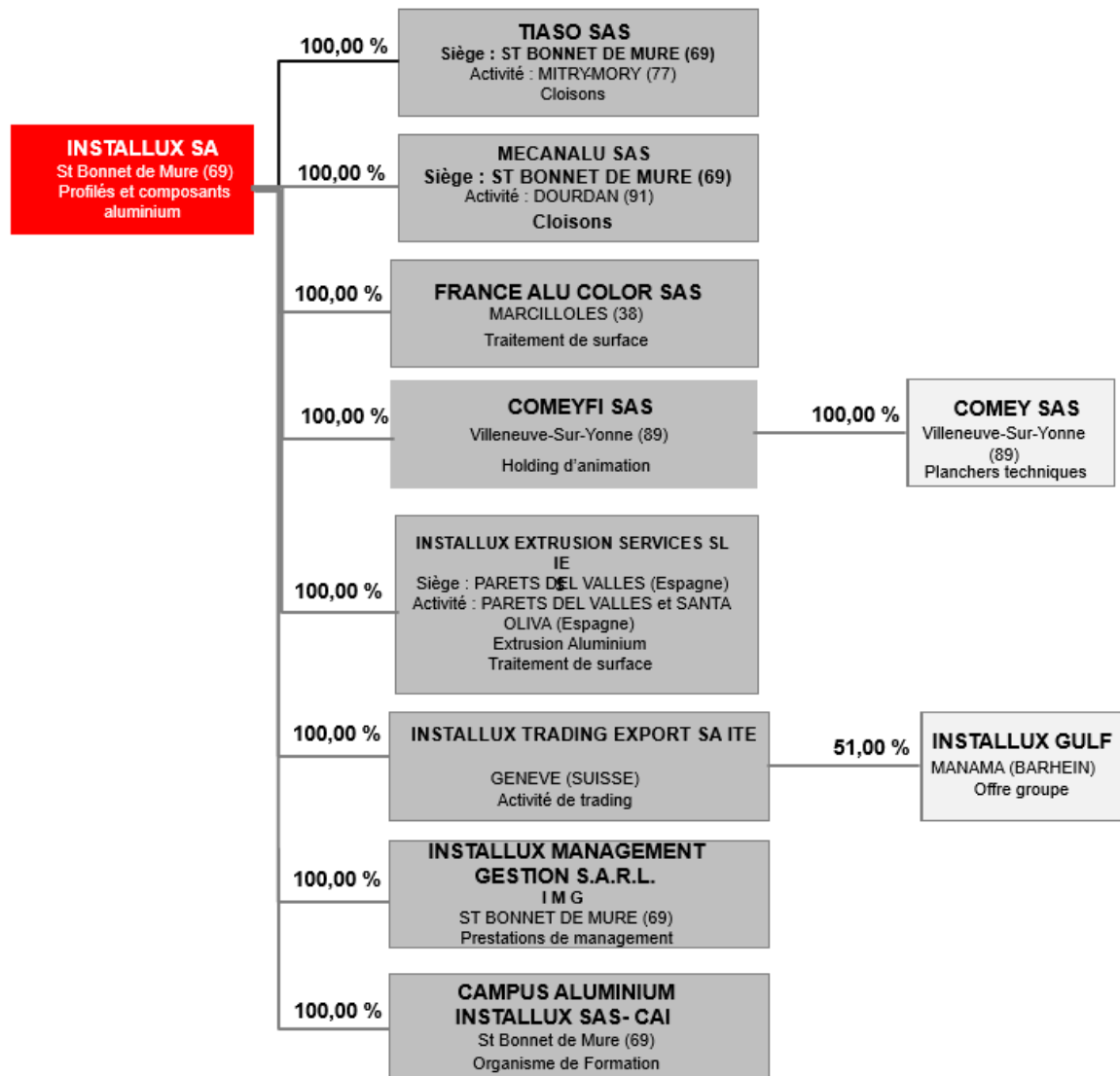
Les % de contrôle sont identiques aux % d'intérêt.

Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale.

2.2 Évolution du périmètre :

Le périmètre de consolidation est inchangé par rapport au 31 décembre 2024.

2.3 – Organigramme :



NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE

30/06/2025 (en K€)	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Éliminations et divers	Consolidé
CHIFFRE D'AFFAIRES	46 404	18 994	12 433	30 697	-20 260	88 269
Dont revenus externes	45 167	18 974	7 586	16 462	79	88 269
Dont revenus internes (entre secteurs)	1 237	20	4 847	14 235	-20 339	
RÉSULTAT SECTORIEL (1)	2 917	255	2 064	865	-114	5 986
Autres produits et charges opérationnels non courants						
Produits financiers nets					403	403
Impôts					-1 548	-1 548
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ						4 841

30/06/2024 (en K€)	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Éliminations et divers	Consolidé
CHIFFRE D'AFFAIRES	43 639	15 747	12 186	29 378	-21 415	79 535
Dont revenus externes	42 396	15 730	7 535	15 692	-1 818	79 535
Dont revenus internes (entre secteurs)	1 243	17	4 651	13 686	-19 597	
RÉSULTAT SECTORIEL (1)	3 045	1 237	1 797	1 710	-308	7 481
Autres produits et charges opérationnels non courants						
Produits financiers nets					572	572
Impôts					-2 113	-2 113
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ						5 939

(1) Résultat opérationnel courant

(2) Le client Installux représente 38 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2025 et 41 % au 30/06/2024.

(3) Le client Installux représente 39 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2025 et 39 % au 30/06/2024.

La colonne « Éliminations et divers » comprend principalement les opérations de la société I.M.G. et l'élimination des opérations intragroupe, dont les marges en stock provenant d'achats à l'intérieur du Groupe (impact sur le résultat sectoriel, correspondant à la variation de ces marges : - 186 K€ au 30 juin 2025 et - 276 K€ au 30 juin 2024).

Il n'existe pas de client externe représentant plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur les exercices présentés.

GROUPE INSTALLUX – COMPTES CONSOLIDÉS

NORMES IFRS – 30 JUIN 2025

NOTE 4 – CHIFFRE D'AFFAIRES

en K€	30/06/2025	30/06/2024
France :		
Ventes de marchandises et divers	57 913	55 135
Production d'extrusion aluminium	11 508	10 328
Prestations de laquage	5 368	5 492
Produits accessoires (1)	2 053	1 826
TOTAL FRANCE	76 841	72 781
Export :		
Ventes de marchandises et divers	8 931	5 198
Production d'extrusion aluminium	1 660	912
Prestations de laquage	425	369
Produits accessoires (1)	411	275
TOTAL EXPORT	11 428	6 754
TOTAL	88 269	79 535

(1) Les produits accessoires comprennent principalement des frais de port refacturés.

Les règles en matière de reconnaissance du chiffre d'affaires par ligne de produits ont été indiquées dans la note 2.16 des comptes consolidés annuels 2024. Le chiffre d'affaires est essentiellement constaté à l'achèvement (livraison des produits, réalisation de la prestation) et la comptabilisation du chiffre d'affaires ne fait pas appel au jugement (les estimations portent sur l'analyse des clients). Les contrats signés avec les clients sont des contrats de courte durée. Ils ne contiennent pas de conditions de financement importantes.

Le chiffre d'affaires export correspond au chiffre d'affaires réalisé par les filiales étrangères hors de France, et le chiffre d'affaires export des sociétés françaises. Le chiffre d'affaires à l'export est principalement réalisé au Moyen-Orient. L'analyse effectuée n'a pas conduit à présenter d'autres informations sur la ventilation du chiffre d'affaires.

NOTE 5 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

en K€	30/06/2025	30/06/2024
Pertes sur créances irrécouvrables nettes des rentrées sur créances amorties	-68	-128
Résultat net sur immobilisations cédées ou mises au rebut	-85	-37
Subventions d'exploitation reçues	94	324
Sortie du stock vendu dans le cadre de la cession de la branche d'activité SOFADI		-218
Autres	-42	-81
TOTAL	-101	-141

NOTE 6 – CHARGE D'IMPÔT

6.1 Taux d'impôt :

La charge d'impôt concerne essentiellement les sociétés françaises, pour lesquelles le taux d'impôt retenu pour le calcul de l'impôt exigible est de 25 % au 30 juin 2025 et au 30 juin 2024. Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés est de 25 %.

La société Installux Gulf n'est pas soumise à l'impôt.

Les sociétés Installux et Campus Aluminium Installux forment un groupe intégré fiscalement.

6.2 Détail de l'impôt comptabilisé :

en K€	30/06/2025	30/06/2024
Impôt social	-1 400	-1 911
Impôt différé	-149	-202
TOTAL	-1 548	-2 113

Le taux réel d'impôt ressort à 24,2% au 30 juin 2025, contre 26,2% 30 juin 2024.

NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net consolidé part du Groupe (K€)	4 662	6 047
Nombre d'actions ordinaires (1)	279 426	279 514
Résultat net par action (€)	16,68	21,63

(1) Le nombre d'actions ordinaires correspond au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (hors actions propres). Au 30 juin 2025, la société disposait de 683 actions propres.

Le résultat de base est identique au résultat dilué par action, car il n'existe pas d'instrument dilutif.

NOTE 8 – ACTIFS NON COURANTS

Aucun mouvement n'a été constaté sur les écarts d'acquisitions, et les tests de dépréciation effectués au 30 juin 2025 n'ont pas conduit à constater de dépréciations complémentaires.

8.1 Acquisitions de la période (hors actifs liés aux contrats de location) :

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Actifs incorporels	354	97
Actifs corporels	1 045	1 645
Actifs financiers non courants	48	75
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	10	13
TOTAL	1 458	1 830

8.2 Immobilisations incorporelles :

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Concessions, brevets, licences	4 413	4 257
Autres immobilisations incorporelles	4 556	4 556
Immobilisations en cours	735	563
VALEUR BRUTE	9 704	9 376
Concessions, brevets, licences	-3 330	-3 002
AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)	-3 330	-3 002
VALEUR NETTE	6 374	6 374

(a) dont dépréciations :

En K€	30/06/2025	31/12/2024
UGT Installux Gulf (1)	-178	-203
TOTAL	-178	-203

(1) Variation liée aux écarts de change

8.3 Immobilisations corporelles :

Immobilisations corporelles hors actifs liés aux droits d'utilisation

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Terrains et agencements	4 147	4 135
Constructions	15 008	14 992
Installations techniques	61 393	60 915
Autres immobilisations corporelles	14 998	14 873
Avances et acomptes	129	118
Immobilisations en cours	92	20
VALEUR BRUTE	95 768	95 054
Agencement des terrains	-61	-54
Constructions	-6 370	-5 940
Installations techniques	-45 101	-43 770
Autres immobilisations corporelles	-11 578	-11 205
AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)	-63 109	-60 968
VALEUR NETTE	32 659	34 085

(a) dont dépréciations :

En K€	30/06/2025	31/12/2024
UGT Installux Gulf (1)	-580	-630
TOTAL	-580	-630

(1) Variation liée aux écarts de change

Actifs liés aux droits d'utilisation :

En K€	31/12/2024	Acquisitions / dotations	Cessions reprises	30/06/2025
VALEUR BRUTE	31 474			31 474
AMORTISSEMENT	-12 396	-1 756		-14 152
VALEUR NETTE	19 078			17 322

8.4 Actifs financiers non courants :

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Dépôts et cautionnement	1 152	1 115
VALEUR BRUTE	1 152	1 115
PROVISION		
VALEUR NETTE	1 152	1 115

La réalisation de tests de dépréciation n'a pas conduit à constater de dépréciations complémentaires sur les actifs corporels (cf. note 1 supra).

NOTE 9 – STOCKS

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Marchandises	18 751	17 710
Matières premières	11 060	10 181
En-cours	814	827
Produits finis	2 706	2 734
VALEUR BRUTE	33 331	31 453
PROVISION	-2 953	-2 803
VALEUR NETTE	30 378	28 650

Le stock brut est en hausse de 1 878 K€ sur le 1^{er} semestre 2025, en raison d'un effet prix et d'un effet volume. Le 1^{er} semestre 2024 avait quant à lui enregistré une diminution du stock brut de 4 576 K€.

L'analyse effectuée dans le cadre de la crise macro-économique actuelle (cf note sur les faits marquants supra) n'a pas fait apparaître de risque significatif supplémentaire d'obsolescence, de rotation, ou de valeur réalisable nette des stocks et n'a donc pas conduit à modifier leurs modalités de dépréciation.

NOTE 10 – CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Valeur brute	37 725	31 225
Provision clients douteux	-2 726	-2 252
VALEUR NETTE	35 000	28 974

Les écarts de conversion liés à la conversion des clients externes des filiales étrangères n'ont pas d'impact significatif sur la présentation des comptes. Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur l'exercice. Comme indiqué ci-dessus, il n'existe pas d'autres actifs liés aux contrats clients.

Comme indiqué, les analyses effectuées n'ont pas conduit à identifier une augmentation des pertes constatées ni attendues, comme en 2024 pour tenir du contexte géo-politique actuel (cf note sur les faits marquants supra). En effet, le Groupe n'a pas identifié d'augmentations importantes des retards de règlement, des demandes de reports de règlement ou des impayés. Par conséquent, les modalités de provisionnement des créances clients n'ont pas été modifiées au 30 juin 2025.

NOTE 11 – TRÉSORERIE

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Comptes à terme	34 672	35 665
Comptes courants bancaires et disponibilités	19 098	19 284
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	53 771	54 949
Concours bancaires créditeurs	-9	-2
Comptes courants créditeurs (sociétés non consolidées)	-10 155	-10 000
TRÉSORERIE CRÉDITRICE (1)	-10 164	-10 002
TRÉSORERIE NETTE	43 606	44 947

(1) La trésorerie créditrice est constatée dans l'état de la situation financière en « Dettes financières courantes ». Aucun élément de trésorerie n'a été donné en garantie vis-à-vis des tiers. Il n'existe pas d'élément de trésorerie significatif soumis à restriction (contrôle des changes...).

NOTE 12 – DETTES FINANCIÈRES LIÉES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES

En K€	31/12/2024	Augmen- tation	Rembour- sement de la période (2)	30/06/2025
Dettes financières liées aux obligations locatives (1)	19 481		-1 691	17 789
TOTAL	19 481			17 789

(1) Les dettes financières liées aux obligations locatives correspondent aux dettes financières résultant de l'application de la norme IFRS 16. La part à moins d'un an des dettes financières liées aux obligations locatives s'élève à 3 424 K€ au 30 juin 2025.

(2) Montant du remboursement en capital. Les intérêts financiers liés au retraitement IFRS 16 pour le 1^{er} semestre 2025 s'élèvent à 250 K€.

Conformément aux dispositions de la norme, les remboursements sont présentés en flux de financement dans le tableau des flux de trésorerie (compensation des augmentations des actifs avec l'augmentation corrélative des dettes).

NOTE 13 – PROVISIONS COURANTES

En K€	31/12/2024	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Écarts de conversion	Autres mouve- ments	30/06/2025
Provision pour litiges	718	210	-28				900
Autres provisions	308		-75	-14			219
TOTAL	1 026	210	-103	-14			1 119

Il n'existe aucun actif ou passif éventuel significatif au 30 juin 2025.

Les provisions pour risques ne comprennent aucune provision pour risques fiscaux.

NOTE 14 – IMPÔTS DIFFÉRÉS

En K€	30/06/2025	31/12/2024
Différences temporaires fiscales / comptables	187	270
Amortissements dérogatoires	-131	
Éliminations intra groupe	309	263
Engagements de retraite	510	477
Déficits fiscaux reportables	236	486
Réévaluation des actifs	-462	-131
Autres impôts différés	54	-513
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	703	852
Dont impôts différés actifs nets	1 148	1 393
Dont impôts différés passifs nets	-445	-541

Mouvements d'impôts différés sur la période	-149
- dont impact résultat consolidé	-149
- dont impact autres éléments résultat global	

Les impôts différés sur les déficits fiscaux reportables sont liés à IES. L'analyse effectuée a conduit à poursuivre l'activation de la totalité de l'impôt différé sur ces déficits au 30 juin 2025, au vu des résultats de cette société supérieurs au budget sur le 1^{er} semestre 2025 et sur la base des prévisions mises à jour à la date de l'arrêté des comptes semestriels.

NOTE 15 – PASSIFS COURANTS

Les passifs courants correspondent essentiellement à des dettes fiscales et sociales.

Ils comprennent également une subvention d'investissement reçue par la société IES au titre de l'acquisition de la presse d'extrusion du site de Parets del Vallès, mise en service en 2019. Cette subvention, présentée en produits constatés d'avance pour 110 K€ au 30 juin 2025, est rapportée au résultat sur la durée résiduelle d'amortissement de l'immobilisation financée, soit 13 ans.