

# **GROUPE INSTALLUX**



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024**

## Sommaire

# Groupe INSTALLUX

## Comptes semestriels consolidés 2024

Rapport semestriel d'activité.....	3
Compte de résultat consolidé .....	5
État du résultat global consolidé .....	6
État de la situation financière consolidé.....	7
Tableau des flux de trésorerie nette consolidé.....	8
Variation des capitaux propres .....	9
Notes sur les états financiers.....	10

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

### **Commentaires sur l'activité :**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024, le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à 79,5 M€, en baisse de 2 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (baisse dont la moitié environ s'explique par la cession de la branche d'activité Sofadi ; cf. faits marquants).

L'activité Aménagement d'espaces voit son chiffre d'affaires croître de 8%, tandis que les autres activités du Groupe enregistrent un recul ou une stabilité de leur chiffre d'affaires, en lien avec la baisse du prix de l'aluminium : Bâtiment et Amélioration de l'habitat – 7% / Traitement de surface – 4% / Extrusion aluminium stable.

L'activité à l'export représente 8 % du chiffre d'affaires du Groupe, contre 7 % au 30 juin 2023.

La marge brute progresse de 5 points à 53,2% et de 3,3 M€ et explique la majeure partie de la hausse du résultat opérationnel courant de 3,0 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023, qui s'établit à 7,5 M€ et représente 9 % du chiffre d'affaires, contre 6% au 30 juin 2023.

Tous les secteurs du Groupe sont concernés par la progression du résultat opérationnel courant : Bâtiment et Amélioration de l'habitat + 1,8 M€ / Aménagement d'espaces + 0,6 M€ / Traitement de surface + 0,3 M€ / Extrusion aluminium + 0,8 M€.

Les principales autres variations sont les suivantes : recul des charges externes de 1,3 M€ (en lien notamment avec la détente observée sur les coûts énergétiques) et augmentation des charges de personnel de 0,8 M€ et des dotations nettes aux provisions de 0,3 M€.

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

Le résultat net part du Groupe s'établit à 6,0 M€, en progression de 2,6 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

La trésorerie nette du Groupe s'élève à 48,3 M€ au 30 juin 2024, en augmentation de 7,3 M€ sur le semestre, principalement sous l'effet de la Capacité d'autofinancement dégagée sur la période.

### **Événements postérieurs :**

Il n'y a pas d'événement postérieur susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2024.

### **Perspectives pour le second semestre :**

Le secteur de la construction reste orienté à la baisse, même si celle-ci semble se ralentir.

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.

### **Information sur les parties liées :**

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies en 2024 sans évolution significative par rapport à 2023 (cf. note 29 du rapport financier annuel 2023).

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

NOTES	En K€	30/06/2024	30/06/2023
Note 4	<b>CHIFFRE D’AFFAIRES</b>	<b>79 535</b>	<b>80 961</b>
	Achats consommés	-36 696	-40 263
	Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-501	-1 646
	Charges de personnel	-15 117	-14 268
	Charges externes	-14 415	-15 676
	Impôts et taxes	-567	-451
	Dotation aux amortissements (1)	-4 081	-3 900
	Dotation nette aux provisions	-536	-188
Note 5	Autres produits et charges d’exploitation (2)	-141	-55
	<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>7 481</b>	<b>4 514</b>
	Autres produits et charges opérationnels non courants		
	<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>7 481</b>	<b>4 514</b>
	Produits de trésorerie et d’équivalents de trésorerie	1 040	271
	Coût de l’endettement financier brut (1)	-476	-288
	<b>COÛT DE L’ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>565</b>	<b>-16</b>
	Autres produits et charges financiers	7	-18
Note 6	Charge d’impôt	-2 113	-1 200
	<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>5 939</b>	<b>3 280</b>
	. dont part du Groupe	6 047	3 469
	. dont part des intérêts minoritaires	-107	-189
Note 7	<b>Résultat par action (part du Groupe)</b>	21,63	12,38
Note 7	<b>Résultat dilué par action (part du Groupe)</b>	21,63	12,38

(1) Les dotations aux amortissements intègrent des dotations relatives aux actifs liés aux droits d’utilisation pour 1 758 K€ au 30 juin 2024 et 1 639 K€ au 30 juin 2023, et le coût de l’endettement financier brut intègre les intérêts liés aux dettes sur obligations locatives pour 247 K€ au 30 juin 2024 et 158 K€ au 30 juin 2023.

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

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En K€	30/06/2024	30/06/2023
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (REPORT)</b>	<b>5 939</b>	<b>3 280</b>
<b>Autres éléments du résultat net global :</b>		
- Écarts de conversion	-47	-9
<b>Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net consolidé</b>	<b>-47</b>	<b>-9</b>
- Écarts actuariels		
- Impôts différés sur écarts actuariels		
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net consolidé</b>		
<b>RÉSULTAT NET GLOBAL</b>	<b>5 892</b>	<b>3 270</b>
- dont part du groupe	5 986	3 470
- dont part des intérêts minoritaires	-93	-200

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ

### ACTIF

NOTES	En K€	30/06/2024	31/12/2023
	Écarts d'acquisition	894	894
Note 8.2	Immobilisations incorporelles	1 561	1 586
Note 8.3	Immobilisations corporelles	32 194	32 834
Note 8.3	Actifs liés aux droits d'utilisation	20 836	22 594
Note 8.4	Actifs financiers non courants	1 111	1 046
	Autres actifs non courants		
Note 14	Impôts différés actifs nets	1 378	1 580
	<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>57 976</b>	<b>60 534</b>
Note 9	Stocks	24 261	28 801
Note 10	Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	30 551	26 024
	Créances d'impôt sur les sociétés	320	936
	Autres actifs courants	2 308	2 806
Note 11	Trésorerie et équivalents de trésorerie	58 490	50 963
	<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>115 930</b>	<b>109 530</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>173 906</b>	<b>170 064</b>

### PASSIF

NOTES	En K€	30/06/2024	31/12/2023
	Capital	4 482	4 482
	Prime de fusion	877	877
	Réserves et résultats consolidés	112 754	109 069
	Capitaux propres - Part du Groupe	118 112	114 427
	Intérêts minoritaires	394	488
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>118 507</b>	<b>114 915</b>
	Engagements au titre des pensions et retraites	1 889	1 843
	Dettes d'impôt sur les sociétés		7
	Provisions non courantes		
	Dettes financières non courantes	128	204
Note 12	Dettes financières non courantes liées aux obligations locatives	17 789	19 481
Note 14	Impôts différés passifs nets		
	<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>19 806</b>	<b>21 535</b>
Note 13	Provisions courantes	1 014	1 111
Note 11	Dettes financières courantes	10 385	10 154
Note 12	Dettes financières courantes liées aux obligations locatives	3 390	3 393
	Dettes fournisseurs	11 907	11 439
	Dettes d'impôt sur les sociétés	748	345
Note 15	Autres passifs courants	8 150	7 171
	<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>35 593</b>	<b>33 614</b>
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>173 906</b>	<b>170 064</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE CONSOLIDÉ

NOTES	En K€	30/06/2024	30/06/2023
	<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>5 939</b>	<b>3 280</b>
	Amortissements (1) et provisions (hors actif circulant), dont variation des engagements au titre des indemnités de fin de carrière	4 028	3 682
	Plus ou moins-values de cessions	37	-14
	Coût de l'endettement financier net	-565	16
	Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 113	1 200
	<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>11 553</b>	<b>8 164</b>
Note 9	Impôts versés	-1 911	-1 103
	Variation des stocks	4 550	6 021
	Variation du poste clients	-4 519	-4 341
	Variation du poste fournisseurs	1 171	1 095
	Variation des autres actifs et passifs courants	1 706	777
	<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>997</b>	<b>2 449</b>
	<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÈRE PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>12 550</b>	<b>10 613</b>
Note 8.1	Acquisition d'immobilisations	-1 830	-2 181
	Cession d'immobilisations	55	17
	<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 776</b>	<b>-2 163</b>
	Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 236	-2 241
	Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
	Acquisitions d'actions propres	-65	-66
	Remboursement d'emprunts	-76	-75
	Remboursement des dettes liées aux obligations locatives (capital et intérêts (2))	-1 942	-1 753
	Intérêts financiers nets versés (excédent)	812	141
	<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-3 506</b>	<b>-3 994</b>
	Incidence des variations de cours des devises	25	-12
	<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>7 293</b>	<b>4 443</b>
Note 11	<b>TRÉSORERIE NETTE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>40 961</b>	<b>28 716</b>
Note 11	<b>TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE</b>	<b>48 255</b>	<b>33 159</b>

(1) Dont dotations aux amortissements des actifs liés aux droits d'utilisation pour 1 758 K€ au 30 juin 2024 et 1 639 K€ au 30 juin 2023.

(2) Dont intérêts pour 247 K€ au 30 juin 2024 et 158 K€ au 30 juin 2023.

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 48,3 M€ est en hausse de 7,3 M€ sur le semestre, principalement sous l'effet de la Capacité d'autofinancement dégagée sur la période, le besoin en fonds de roulement étant globalement relativement stable.

## 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			
<b>CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2023</b>	<b>4 565</b>	<b>877</b>	<b>104 436</b>	<b>467</b>	<b>-386</b>	<b>109 958</b>	<b>722</b>	<b>110 681</b>
Résultat net global			3 469	1		<b>3 470</b>	-200	<b>3 270</b>
Actions auto-détenues - acquisition			-66			<b>-66</b>		<b>-66</b>
Actions auto-détenues - annulation	<b>-83</b>		<b>83</b>					
Dividendes			-2 240			<b>-2 240</b>		<b>-2 240</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2023</b>	<b>4 482</b>	<b>877</b>	<b>105 681</b>	<b>468</b>	<b>-386</b>	<b>111 122</b>	<b>523</b>	<b>111 645</b>
Résultat net global			3 051	100	226	<b>3 378</b>	-35	<b>3 343</b>
Actions auto-détenues			-73			<b>-73</b>		<b>-73</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023</b>	<b>4 482</b>	<b>877</b>	<b>108 660</b>	<b>569</b>	<b>-160</b>	<b>114 427</b>	<b>488</b>	<b>114 915</b>
Résultat net global			6 047	-61		<b>5 986</b>	-93	<b>5 892</b>
Actions auto-détenues - acquisition			-65			<b>-65</b>		<b>-65</b>
Dividendes			-2 236			<b>-2 236</b>		<b>-2 236</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2024</b>	<b>4 482</b>	<b>877</b>	<b>112 406</b>	<b>508</b>	<b>-160</b>	<b>118 112</b>	<b>394</b>	<b>118 507</b>

## NOTES ANNEXES

au 30 juin 2024

NOTE SUR LES FAITS MARQUANTS .....	10
NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES.....	10
NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....	13
NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE.....	15
NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES .....	16
NOTE 5 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES.....	16
NOTE 6 – CHARGE D’IMPÔT.....	17
NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION.....	17
NOTE 8 – ACTIFS NON COURANTS.....	17
NOTE 9 – STOCKS .....	19
NOTE 10 – CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS .....	20
NOTE 11 – TRÉSORERIE .....	20
NOTE 12 – DETTES FINANCIÈRES LIÉES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES.....	21
NOTE 13 – PROVISIONS COURANTES .....	21
NOTE 14 – IMPÔTS DIFFÉRÉS.....	21
NOTE 15 – PASSIFS COURANTS.....	22

## NOTE SUR LES FAITS MARQUANTS

### Rappel des faits marquants 2023 :

La société Sofadi-Tiaso avait cédé en décembre 2023 sa branche d'activité Agencement de magasins Sofadi, qui faisait partie de l'activité « Aménagements d'espaces ». Les actifs cédés avaient été le fonds de commerce (pour 150 K€ en 2023) et le stock (de manière étalée à partir de 2023, dont 160 K€ sur 2023). Un seul salarié avait été transféré et les locaux avaient été conservés.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2023, la branche d'activité Sofadi représentait un chiffre d'affaires de 0,9 M€.

### Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2024 :

La cession du stock Sofadi s'est poursuivie au 1<sup>er</sup> semestre 2024, pour 197 K€, avec un solde restant à transférer et facturer sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2024 de 352 K€.

La société Sofadi-Tiaso a été renommée Tiaso en février 2024.

## NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2024 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le Directoire de la société Installux le 6 août 2024.

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 2024. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne ([https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_fr](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr)).

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 2023.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2024 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2023, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. Cela concerne principalement :

- L'amendement IFRS 16, Dettes sur obligation locative dans une opération de cession et de lease-back, publié par l'UE en novembre 2023 ;
- L'amendement IAS 1, Présentation des états financiers : classement des dettes en courant ou non courant, et dettes non courantes comprenant des covenants, publié par l'UE en décembre 2023 ;
- L'amendement IFRS 7, Instruments financiers : accords de financement avec les fournisseurs, publié par l'UE en mai 2024 ;

- Interprétation IFRS IC de mars 2024 sur l'impact des engagements de réduction des gaz à effets de serre sur la reconnaissance et l'estimation des provisions (IAS 37).

Ces amendements n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du groupe.

Par ailleurs, 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<sup>er</sup> janvier 2024.

Les autres normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe ou sont non applicables.

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, et qui entreraient en vigueur après le 30 juin 2024.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui entreraient en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, et pour lesquels le processus d'adoption par l'UE est en cours, sont les suivants :

- L'amendement IAS 21, Absence de convertibilité des devises, adopté par l'IASB en août 2023, et adoption en cours par l'UE (date d'entrée en vigueur : 1<sup>er</sup> janvier 2025) ;
- L'amendement IFRS 7 et IFRS 9, classification et évaluation des instruments financiers), (date d'entrée en vigueur : 1<sup>er</sup> janvier 2026) ;
- IFRS 18, Présentation des états financiers et informations à fournir (date d'entrée en vigueur : 1<sup>er</sup> janvier 2027).

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les amendements IAS 21, IFRS 7 et 9 aient un impact significatif sur ses comptes consolidés. Le Groupe est en cours d'analyse de 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<sup>er</sup> janvier 2024, 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 2023. 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 classique de la fermeture du mois d'août sur l'activité du 2<sup>ème</sup> semestre, l'activité du Groupe n'est soumise à aucune saisonnalité significative.

### **Engagements de fin de carrière :**

Compte tenu de la relative stabilité des taux d'actualisation sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024, l'évaluation des engagements au 30 juin 2024 a été extrapolée en retenant les mêmes taux qu'au 31 décembre 2023 : taux d'actualisation de 3,4 % et taux de croissance de salaires de 3,25 %.

Les autres hypothèses actuarielles sont elles aussi identiques à celles retenues au 31 décembre 2023.

### **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 2023 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 2023. 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 2024, 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 2023.

Aucune modification significative n'est intervenue au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024.

Les difficultés du secteur immobilier 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<sup>er</sup> semestre 2024 (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 2023.

#### 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 : 274 K€ au 30 juin 2024 et 144 K€ au 31 décembre 2023,
- Les avances reçues des clients : néant au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

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 2023 n'ont pas connu de variation significative au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024.

#### 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 2023.

## NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Sociétés consolidées :

Sociétés	N° Siret	Activité	Pays	% d'intérêt au 30/06/2024	% d'intérêt au 31/12/2023
<b>BÂTIMENT ET AMÉLIORATION DE L'HABITAT</b>					
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
<b>AMÉNAGEMENT D'ESPACES</b>					
SAS Tiaso	659 835 433 00031	Agencement / Cloisons	France	100	100
SAS Mécanalu	400 566 006 00047	Agencement / Cloisons	France	100	100
<b>TRAITEMENT DE SURFACE</b>					
SAS France Alu Color - FAC	351 500 368 00011	Traitement de surface	France	100	100
<b>EXTRUSION ALUMINIUM</b>					
SL Installux Extrusión Services - IES		Extrusion aluminium	Espagne	100	100
<b>DIVERS</b>					
Sarl Installux Management Gestion - IMG	399 401 868 00019	Management	France	100	100
S.A.S. Campus Aluminium Installux	851 753 178 00017	Organisme de formation	France	100	100

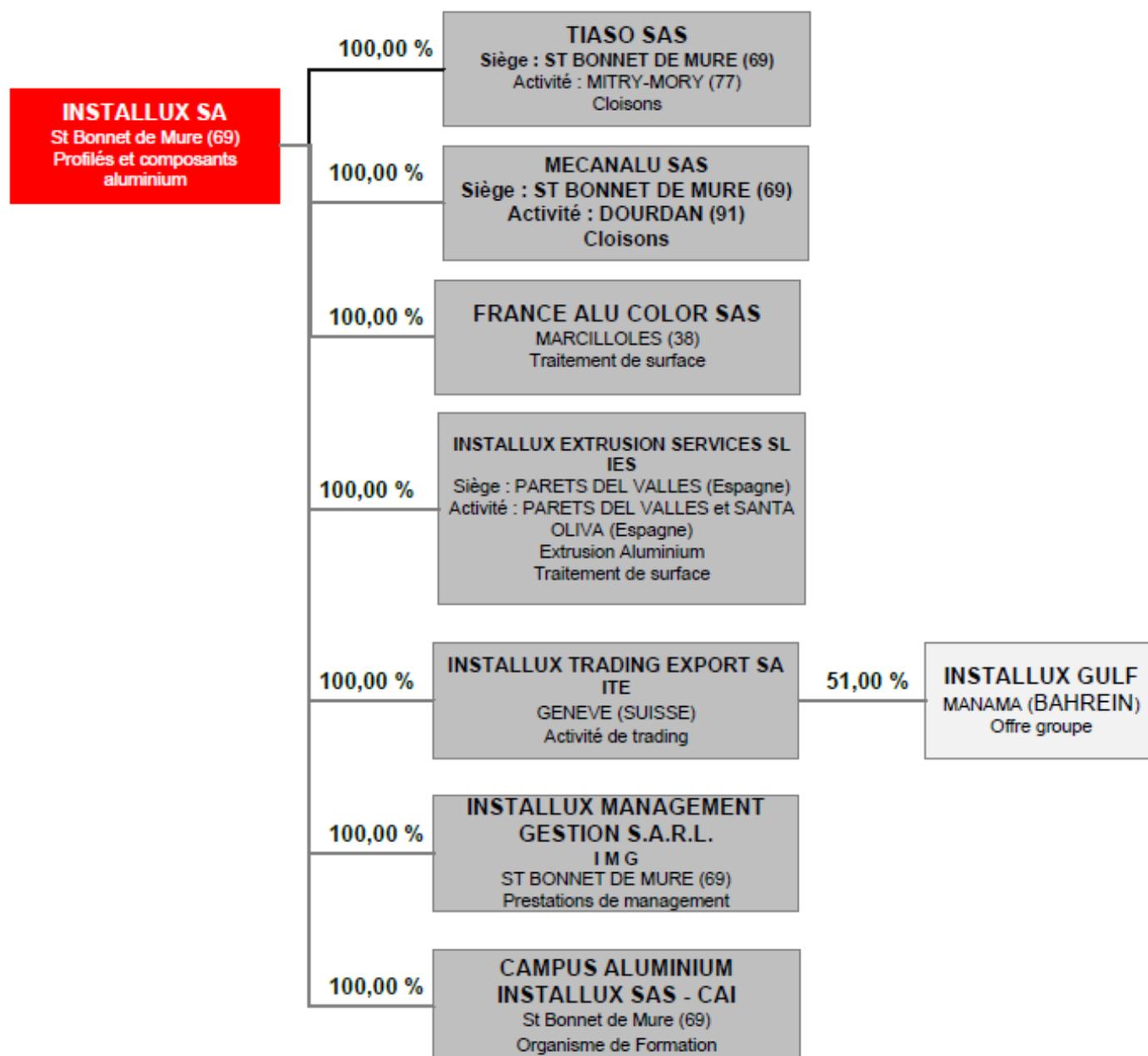
(1) Par simplification, les sociétés I.T.E. et Installux Gulf ont été affectées au secteur Bâtiment et amélioration de l'habitat.

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 2023.

### 2.3 – Organigramme :



## NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE

<b>30/06/2024 (en K€)</b>	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Éliminations et divers	Consolidé
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>43 639</b>	<b>15 747</b>	<b>12 186</b>	<b>29 378</b>	<b>-21 415</b>	<b>79 535</b>
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	
<b>RÉSULTAT SECTORIEL (1)</b>	<b>3 045</b>	<b>1 237</b>	<b>1 797</b>	<b>1 710</b>	<b>-308</b>	<b>7 481</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants						
Produits financiers nets					572	572
Impôts					-2 113	-2 113
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>						<b>5 939</b>

<b>30/06/2023 (en K€)</b>	Bâtiment Amélioration de l'habitat	Aménagement d'espaces	Traitement de surface (2)	Extrusion aluminium (3)	Éliminations et divers	Consolidé
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>46 835</b>	<b>14 617</b>	<b>12 675</b>	<b>29 482</b>	<b>-22 648</b>	<b>80 961</b>
Dont revenus externes	45 682	14 555	7 177	14 914	-1 367	80 961
Dont revenus internes (entre secteurs)	1 153	62	5 497	14 569	-21 281	
<b>RÉSULTAT SECTORIEL (1)</b>	<b>1 240</b>	<b>627</b>	<b>1 452</b>	<b>955</b>	<b>239</b>	<b>4 514</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants						
Produits financiers nets					-34	-34
Impôts					-1 200	-1 200
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>						<b>3 280</b>

(1) Résultat opérationnel courant

(2) Le client Installux représente 41 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2024 et 44 % au 30/06/2023.

(3) Le client Installux représente 39 % du chiffre d'affaires du secteur au 30/06/2024 et 42 % au 30/06/2023.

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 : - 276 K€ au 30 juin 2024 et - 12 K€ au 30 juin 2023).

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

# GRUPE INSTALLUX – COMPTES CONSOLIDÉS

NORMES IFRS – 30 JUIN 2024

## NOTE 4 – CHIFFRE D’AFFAIRES

en K€	30/06/2024	30/06/2023
<b>France :</b>		
Ventes de marchandises et divers	55 135	58 109
Production d'extrusion aluminium	10 328	9 981
Prestations de laquage	5 492	5 256
Produits accessoires (1)	1 826	2 044
<b>TOTAL FRANCE</b>	<b>72 781</b>	<b>75 391</b>
<b>Export :</b>		
Ventes de marchandises et divers	5 198	4 042
Production d'extrusion aluminium	912	1 010
Prestations de laquage	369	388
Produits accessoires (1)	275	131
<b>TOTAL EXPORT</b>	<b>6 754</b>	<b>5 571</b>
<b>TOTAL</b>	<b>79 535</b>	<b>80 961</b>

(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 2023. 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€	30/06/2024	30/06/2023
Pertes sur créances irrécouvrables nettes des rentrées sur créances amorties	-128	-27
Résultat net sur immobilisations cédées ou mises au rebut	-37	19
Subventions d'exploitation reçues	324	
Sortie du stock vendu dans le cadre de la cession de la branche d'activité SOFADI	-218	
Autres	-81	-47
<b>TOTAL</b>	<b>-141</b>	<b>-55</b>

## 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 2024 et au 30 juin 2023. 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€	30/06/2024	30/06/2023
Impôt social	-1 911	-1 103
Impôt différé	-202	-97
<b>TOTAL</b>	<b>-2 113</b>	<b>-1 200</b>

Le taux réel d'impôt ressort à 26,2% au 30 juin 2024, contre 26,8% au 30 juin 2023.

## NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net consolidé part du Groupe (K€)	6 047	3 469
Nombre d'actions ordinaires (1)	279 514	280 096
Résultat net par action (€)	21,63	12,38

(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 2024, la société disposait de 650 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 2024 n'ont pas conduit à constater de dépréciations complémentaires.

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

En K€	30/06/2024	30/06/2023
Actifs incorporels	97	332
Actifs corporels	1 645	1 783
Actifs financiers non courants	75	94
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	13	-28
<b>TOTAL</b>	<b>1 830</b>	<b>2 181</b>

**8.2 Immobilisations incorporelles :**

En K€	30/06/2024	31/12/2023
Concessions, brevets, licences	4 146	4 072
Immobilisations en cours	224	194
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>4 370</b>	<b>4 266</b>
Concessions, brevets, licences	-2 808	-2 681
Immobilisations en cours		
<b>AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)</b>	<b>-2 808</b>	<b>-2 681</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>1 561</b>	<b>1 586</b>

**(a) dont dépréciations :**

En K€	30/06/2024	31/12/2023
UGT Installux Gulf (1)	-195	-189
<b>TOTAL</b>	<b>-195</b>	<b>-189</b>

(1) Variation liée aux écarts de change

**8.3 Immobilisations corporelles :**

**Immobilisations corporelles hors actifs liés aux droits d'utilisation**

En K€	30/06/2024	31/12/2023
Terrains et agencements	3 570	3 570
Constructions	12 471	11 802
Installations techniques	56 913	56 142
Autres immobilisations corporelles	14 063	13 865
Avances et acomptes	183	386
Immobilisations en cours	7	9
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>87 207</b>	<b>85 774</b>
Agencement des terrains	-17	-17
Constructions	-4 392	-4 044
Installations techniques	-40 235	-38 852
Autres immobilisations corporelles	-10 369	-10 028
<b>AMORTISSEMENT ET DEPRECIATION (a)</b>	<b>-55 013</b>	<b>-52 940</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>32 195</b>	<b>32 834</b>

**(a) dont dépréciations :**

En K€	30/06/2024	31/12/2023
UGT Installux Gulf (1)	-557	-540
<b>TOTAL</b>	<b>-557</b>	<b>-540</b>

(1) Variation liée aux écarts de change

**Actifs liés aux droits d'utilisation :**

En K€	31/12/2023	Acquisitions / dotations	Cessions reprises	30/06/2024
<b>VALEUR BRUTE</b>	31 474			31 474
<b>AMORTISSEMENT</b>	-8 880	-1 758		-10 638
<b>VALEUR NETTE</b>	22 594			20 836

**8.4 Actifs financiers non courants :**

En K€	30/06/2024	31/12/2023
Dépôts et cautionnement	1 111	1 046
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>1 111</b>	<b>1 046</b>
<b>PROVISION</b>		
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>1 111</b>	<b>1 046</b>

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€	30/06/2024	31/12/2023
Marchandises	18 745	19 850
Matières premières	5 886	8 856
En-cours	643	768
Produits finis	1 754	2 131
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>27 029</b>	<b>31 604</b>
<b>PROVISION</b>	<b>-2 767</b>	<b>-2 804</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>24 261</b>	<b>28 801</b>

Le stock brut est en diminution de 4 576 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024, en raison d'un effet prix et d'un effet volume. Le 1<sup>er</sup> semestre 2023 avait quant à lui enregistré une diminution du stock brut de 6 513 K€.

L'analyse effectuée dans le cadre de la crise macro-économique actuelle 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€	30/06/2024	31/12/2023
Valeur brute	32 790	27 690
Provision clients douteux	-2 239	-1 666
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>30 551</b>	<b>26 024</b>

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 2023. 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 2024.

## NOTE 11 – TRÉSORERIE

En K€	30/06/2024	31/12/2023
Comptes à terme	45 723	39 120
Comptes courants bancaires et disponibilités	12 768	11 843
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>58 490</b>	<b>50 963</b>
Concours bancaires créditeurs	-232	-2
Comptes courants créditeurs (sociétés non consolidées)	-10 000	-10 000
<b>TRÉSORERIE CRÉDITRICE (1)</b>	<b>-10 232</b>	<b>-10 002</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>48 258</b>	<b>40 961</b>

(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€	31/12/2023	Augmen- tation	Rembour- sement de la période (2)	30/06/2024
Dettes financières liées aux obligations locatives (1)	22 874		-1 695	21 179
<b>TOTAL</b>	<b>22 874</b>			<b>21 179</b>

(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 3 390 K€ au 30 juin 2024.

(2) Montant du remboursement en capital. Les intérêts financiers liés au retraitement IFRS 16 pour le 1<sup>er</sup> semestre 2024 s'élèvent à 247 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€	31/12/2023	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Écarts de conversion	Autres mouve- ments	30/06/2024
Provision pour litiges	651			-47			604
Autres provisions	460			-50			410
<b>TOTAL</b>	<b>1 111</b>			<b>-97</b>			<b>1 014</b>

Il n'existe aucun actif ou passif éventuel significatif au 30 juin 2024.

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

## NOTE 14 – IMPÔTS DIFFÉRÉS

En K€	30/06/2024	31/12/2023
Différences temporaires fiscales / comptables	216	267
Éliminations intra groupe	302	233
Engagements de retraite	494	482
Déficits fiscaux reportables	486	736
Réévaluation des actifs	-134	-136
Autres impôts différés	14	-2
<b>TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS</b>	<b>1 378</b>	<b>1 580</b>
Dont impôts différés actifs nets	1 378	1 580
Dont impôts différés passifs nets		

Mouvements d'impôts différés sur la période	-202
- dont impact résultat consolidé	-202
- 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 2024, au vu des résultats de cette société supérieurs au budget sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024 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 120 K€ au 30 juin 2024, est rapportée au résultat sur la durée résiduelle d'amortissement de l'immobilisation financée, soit 13 ans.