

RENTABILITÉ OPERATIONNELLE SOLIDE **SUR LE 1^{ER} SEMESTRE 2025**

NOUVEAUX RELAIS DE CROISSANCE POUR LES EXERCICES A VENIR

Les Constructeurs du Bois (LCB - Euronext ACCESSTM : FR00140007I9 - MLLCB), acteur majeur de l'éco-construction en bois, présente ses résultats semestriels pour l'exercice 2025 :

En M€			
<i>Normes françaises - Données auditées</i>	S1 2025*	S1 2024	<i>Variation</i>
Chiffre d'affaires consolidé	9,22	7,38	+25,1 %
Marge brute de production	2,49	2,65	-6,5 %
EBITDA	1,14	1,05	+8,5 %
Résultat d'exploitation	1,33	1,16	+14,5 %
Résultat net	0,32	0,48	-33,2 %

* intégrant la consolidation définitive du groupe incluant les entités C'SOLUTIONS, LCB TECHNIQUE, LCB IMMO, Pays'Agés, Cap Immo, SCCV ECOCITY 1, SCCV ECOCITY 2, SCCV ECOCITY 3, SCCV ECOCITY 4, SCCV ECOCITY 5, SCCV ECOCITY 6, SCCV ECOCITY 7, SCCV ECOCITY 8 et SCCV ECOCITY 9

Une activité soutenue par les ventes en bloc

Au 1^{er} semestre 2025, LCB affiche un chiffre d'affaires de 9,22 M€, en progression de 25,1 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette performance repose principalement sur la progression des ventes en bloc réalisées auprès de bailleurs sociaux référents. En avance sur les seuils 2025 et 2028 de la réglementation RE2020, le modèle de LCB répond pleinement aux exigences de ces acteurs, confrontés à la nécessité de renouveler leur parc immobilier dans des conditions durables et performantes.



Une rentabilité opérationnelle solide

Au 1^{er} semestre 2025, la marge brute s'élève à 2,49 M€, en recul de 6,5 % par rapport au niveau exceptionnel enregistré au S1 2024. Ce dernier avait bénéficié d'un effet ponctuel lié au lancement de programmes (dont Villerupt), générant des encaissements importants avec peu de charges de travaux. Le S1 2025 reflète à l'inverse un stade plus avancé d'exécution, marqué par des achats plus élevés, ce qui pèse mécaniquement sur le taux de marge brute.

Le recul du taux de marge brute (-11 pts) est largement compensé par l'effet volume et la bonne maîtrise des charges fixes avec un résultat d'exploitation qui ressort à 1,33 M€, soit seulement 2 points en dessous du S1 2024. Cette performance illustre la capacité du Groupe à transformer la croissance de son chiffre d'affaires en performance opérationnelle, grâce à la stabilité des charges de personnel et à une gestion maîtrisée des coûts de structure.

Le résultat net s'établit à 0,32 M€, contre 0,48 M€ au 1^{er} semestre 2024. Cette baisse s'explique principalement par la hausse des charges financières qui s'établissent à 0,90 M€ au 30 juin 2025 contre 0,52 M€ au 30 juin 2024. Elles résultent du financement des nombreux projets en cours. Les charges financières ressortent toutefois ponctuellement élevées au S1 2025, principalement liées au prêt foncier de 4 M€ du programme de Villerupt, vendu en bloc en 2024 et dont le financement a été intégralement remboursé.

Une structure financière maîtrisée

L'évolution de la structure financière au 30 juin 2025 tient compte de l'avancement des chantiers et de l'intégration de nouvelles entités.

Au 30 juin 2025, les stocks et encours de production atteignent 14,7 M€, contre 10,7 M€ au 31 décembre 2024, portés par l'intensification des chantiers en cours et la solidité du carnet de commandes. L'endettement financier ressort à 15,1 M€, en baisse de 1,8 M€ par rapport au 31 décembre 2024 illustrant la capacité du Groupe à désendetter rapidement ses opérations grâce au modèle des ventes en bloc.

Parallèlement, le changement de périmètre de consolidation intervenu en 2025 contribue également à l'évolution du bilan, avec des actifs immobiliers portés à 2,9 M€ au 30 juin 2025, contre 2,0 M€ à fin 2024, en ligne avec la stratégie de développement du Groupe.

Les capitaux propres s'élèvent à 5,6 M€ en légère hausse de 6,3 % par rapport au 31 décembre 2024. Au 30 juin 2025, la trésorerie disponible s'établit à 3,6 M€, résultant de l'utilisation des ressources dans le cadre du développement des programmes en cours.

Perspectives favorables

Disposant de plus de 50 projets en cours et à venir d'ici 2028, LCB bénéficie d'une bonne visibilité sur son activité jusqu'en 2028. Le 2nd semestre sera notamment marqué par la livraison de plusieurs programmes dans les Eco'City de Villerupt et de Faulx, ainsi que par le lancement de nouveaux chantiers, dont l'Eco'City de Houdemont et une villa d'exception à Bormes-les-Mimosas.

Grâce à ses partenariats de long terme avec les bailleurs sociaux, LCB dispose de la capacité à répliquer son modèle de ventes en bloc qui constitue aujourd'hui un levier essentiel de sécurisation et de



croissance de son activité. En complément de cette stratégie, LCB diversifie ses relais de croissance avec un projet lauréat d'un concours national de construction durable aux côtés de Foncière Logement en Alsace, ainsi qu'un dossier structurant remporté en co-promotion en région parisienne. L'ensemble de ces initiatives, qui viendront s'ajouter au backlog existant, devrait commencer à produire ses effets dès 2026. Cette dynamique s'accompagne également du développement progressif de l'accession privée.

Fort de ces perspectives, le Groupe affiche sa confiance dans sa capacité à poursuivre sa croissance dans les prochains exercices

Prochaine publication : Chiffre d'affaires annuel 2025 : mercredi 18 février 2026, après Bourse.

A propos des Constructeurs du Bois (LCB)

Créée en 2011 par François DUCHAINE son PDG, Les Constructeurs du Bois est spécialisée dans l'éco-construction bois avec une expertise reconnue dans la promotion de résidences seniors et de maisons médicales dans le Grand Est de la France. Depuis quelques années, le Groupe a élargi son positionnement à la réalisation d'écoquartiers intergénérationnels avec un premier site pilote à Epinal soutenu par l'ADEME dès 2021. En 2024, LCB a réalisé un chiffre d'affaires de 23,6 M€ en hausse de 58,2 % par rapport à 2023.



Euronext ACCESSTM, Mnémo: MLLCB, Isin : FR0014000719, Eligible PEA PME et PEA

www.lesconstructeursdubois.fr

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

Contacts

Les Constructeurs du Bois

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

Lucas DUCHAINE, Responsable corporate
et relations investisseurs
l.duchaine@lesconstructeursdubois.fr

Atout Capital

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

CapValue

Communication corporate et financière
Dina MORIN
dmorin@capvalue.fr
06 16 93 54 86