

INFORMATION REGLEMENTEE

**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2024**



#BUILD OUT OF THE BOX

TABLE DES MATIERES

TABLE DES MATIERES	2
1 RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE	3
1.1 STRUCTURE DU GROUPE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	3
1.2 CHIFFRES CLES AU 30 JUIN 2024	3
1.3 DECLARATION DE TRANSPARENCE	4
1.4 CARACTERE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES ACTIVITES DU PREMIER SEMESTRE	5
1.5 DIVIDENDES	5
1.6 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	5
1.7 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2024 ET PREVISIONS POUR 2024	5
2 ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES	6
2.1 ÉTAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL	6
2.2 ÉTAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE	7
2.3 ÉTAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	9
2.4 ÉTAT CONSOLIDE DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	10
2.5 ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES	11
3 DECLARATION DU MANAGEMENT	17
4 RAPPORT DU COMMISSAIRE	18

1 RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE

1.1 Structure du groupe et périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas été modifié durant le premier semestre de l'année 2024.

Au 28 juin 2024, la structure du groupe a été modifiée suite à l'absorption des sociétés Volt'Air SA et Ourth'Invest SA par la société D-FI, avec effet au 1^{er} janvier 2024. Cette réorganisation du Groupe D-FI (anciennement nommé Groupe Ourth'Invest) au sein de Moury Construct a pour but de simplifier et d'harmoniser son fonctionnement et sa gestion.

1.2 Chiffres clés au 30 juin 2024

1. Moury Construct - Comptes consolidés

Résultats consolidés (en milliers d'euros)	30 juin 24	30 juin 23	Variation 2023-2024
Chiffre d'affaires	97.971	93.746	4,5%
Résultat opérationnel	17.333	14.644	18,4%
Résultat financier	1.930	1.463	
Résultat des participations mises en équivalence	-64	101	
Résultat avant impôts des opérations en continuité	19.199	16.208	18,5%
Impôts	-4.997	-4.011	24,6%
Résultat net après impôts	14.202	12.197	16,4%
Résultat global de la période	14.202	12.197	16,4%
Part du groupe	14.202	12.197	16,4%
Intérêts minoritaires	0	0	-

Le chiffre d'affaires est en augmentation à € 98,0 millions au 30 juin 2024 contre 93,7 millions pour le premier semestre 2023, soit une croissance de 4,5%. Cette augmentation est principalement due à l'acquisition du Groupe D-FI en mai 2023 dont la contribution n'était que de 2 mois durant le premier semestre 2023 contre 6 mois sur le premier semestre 2024.

Les charges opérationnelles s'élèvent à € 81,7 millions au 30 juin 2024 contre 80,5 millions au 30 juin 2023.

L'augmentation des charges opérationnelles de € 1,2 millions par rapport à la même période de l'an passé provient essentiellement des charges de personnel. La reprise de la main d'œuvre qualifiée en HVAC du Groupe D-FI a un impact de 1,8 millions sur le premier semestre 2024 en comparaison avec la même période de 2023.

Le résultat opérationnel augmente pour passer de € 14,6 millions au 30 juin 2023 à € 17,3 millions au 30 juin 2024.

Le ratio de marge nette (résultat opérationnel / produit des activités ordinaires) s'établit à 17,5% au 30 juin 2024 (contre 15,4% au 30 juin 2023).

Le résultat financier enregistre un gain de 1,9 millions au 30 juin 2024 contre un gain de € 1,5 millions durant le premier semestre de l'année précédente. Les produits financiers correspondent

principalement à des plus-values sur ventes d'actions, des intérêts sur les placements de trésorerie ainsi que la variation positive de la juste valeur des actions et obligations détenues.

Le résultat net de la période s'élève à € 14,2 millions au 30 juin 2024 contre € 12,2 millions au 30 juin 2023, soit une augmentation de 16,4 % par rapport à la même période de l'année précédente.

La structure financière du Groupe reste très solide. La trésorerie nette, c'est-à-dire la "Trésorerie et équivalent de trésorerie", les "Autres actifs financiers courants" détenus auprès d'institutions de crédit diminués des "Emprunts bancaires" s'élèvent à € 105,1 millions au 30 juin 2024 (soit € 262 par action) à comparer avec € 99,8 millions au 31 décembre 2023.

2. Contribution de chacune des filiales au résultat net des opérations en continuité du Groupe

En milliers d'euro	30 juin 24		30 juin 23	
Sociétés consolidées par intégration globale				
Moury Construct SA (holding faitier)	361	2,5%	950	7,8%
Moury SA	5.993	42,2%	4808	39,4%
Bemat SA	6.087	42,9%	5839	47,9%
Mosabois SA	436	3,1%	166	1,4%
Mourylux SA	29	0,2%	4	0,0%
D-FI SA (acquise en 05/23)*			280	2,3%
Sandri SA (acquise en 05/23)*	1.245	8,8%	17	0,1%
Ourth'Invest SA (acquise en 05/23)*			20	0,2%
Voltair SA (acquise en 05/23)	115	0,8%	12	0,1%
Sociétés mises en équivalence				
Liège Promotion SA	40	0,3%	62	0,5%
Piscine Jonfosse SA	(6)	0,0%	0	0,0%
Louvrex 133 SA	-	0,0%	0	
Ukot Liège SA	(51)	-0,4%	39	0,3%
AXS Liège SA - créée en 09/23	(47)	-0,3%		
TOTAL	14.202	100,0%	12.197	100,0%

*Au premier semestre 2024, la société D-FI SA englobent les sociétés Sandri SA et Ourth'Invest SA suite aux fusions réalisées le 28 juin 2024 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2024.

1.3 Déclaration de transparence

La structure de l'actionnariat se présente comme suit au 30 juin 2024 :

	Nombre d'actions	Pourcentage
Moury Finance SA (contrôlé par Mr Gilles-Olivier Moury)	198.322	49,51%
G4 Finance SRL (contrôlé par Mr Gilles-Olivier Moury)	41.804	10,44%
Total Famille MOURY	240.126	59,95%
Actions propres	4.665	1,16%
Public	155.794	38,89%
TOTAL	400.585	100,00%

Durant le premier semestre 2024, la société a acquis 200 actions propres pour un montant total de € 104 milliers.

Pour plus d'informations, nous renvoyons au site internet www.moury-construct.be.

1.4 Caractère saisonnier ou cyclique des activités du premier semestre

Les activités de Moury Construct ne sont pas visées par des cycles particuliers en dehors de la conjoncture économique.

En ce qui concerne le caractère saisonnier, le volume d'activités est généralement plus faible lors du second semestre de l'année suite aux congés de la construction en juillet/ août. Mais il peut également être influencé par des intempéries exceptionnelles.

1.5 Dividendes

Le dividende de 11 € brut par action, soit un total de € 4.356 milliers, décrété lors de l'assemblée générale ordinaire du 28 mai 2024 a été mis en paiement le 17 juin 2024.

1.6 Principaux risques et incertitudes

Les risques et incertitudes auxquels le groupe Moury Construct est (et sera jusqu'à la fin de l'exercice 2024) confronté sont identiques à ceux indiqués dans le rapport de gestion au point 3.2. « Informations sur les risques » repris dans le rapport annuel 2023 disponible sur le site internet du Groupe (www.moury-construct.be).

1.7 Evènements postérieurs au 30 juin 2024 et prévisions pour 2024

Les chantiers se déroulent conformément aux prévisions.

Le conseil d'administration prévoit un résultat pour 2024 en hausse par rapport à l'exercice précédent et ce notamment grâce à un haut volume d'activité, à la situation financière solide du groupe et à un carnet de commandes diversifié s'élevant à € 335 millions au 30 juin 2024.

Dans ce contexte, notre performance nous permettra de maintenir la même politique de rémunération du capital.

Parmi les commandes récentes nous relevons notamment :

- la construction et rénovation de 816 kots au Sart Tilman, la construction d'immeubles à appartements rue Godefroid et des Carmes à Namur, la construction d'une nouvelle école à Lichtenbusch,
- et, en société simple, la construction d'une extension pour la Haute école Charlemagne, la construction d'un hub d'innovation et de formation à Charleroi et la réalisation des parachèvements des bureaux et laboratoires pour entreprises spécialisées en biotechnologie à Gosselies.

2 ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

2.1 État consolidé du résultat global

Pour la période de 6 mois prenant fin au (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 24	30 juin 23
Produits des activités ordinaires		98.970	95.181
Chiffre d'affaires	5	97.971	93.746
Autres produits des activités ordinaires		999	1.435
Charges opérationnelles		-81.637	-80.537
Achats		-68.858	-70.400
Charges de personnel	6	-11.537	-9.460
Dotations aux amortissements		-1.342	-987
Dotations, reprises (-) et utilisations (-) de provisions	7	229	552
Dotations et reprises (-) de perte de valeur		98	28
Autres charges opérationnelles		-227	-269
Résultat opérationnel		17.333	14.644
Résultat financier	8	1.930	1.463
Produits financiers		2.128	1.711
Charges financières		-198	-247
Résultat des entreprises mises en équivalence		-64	101
Résultat avant impôts		19.199	16.208
Impôts sur le résultat	9	-4.997	-4.011
Résultat après impôts des opérations en continuité		14.202	12.197
Résultat de la période		14.202	12.197
Autres éléments du résultat global		0	0
Résultat global de la période		14.202	12.197
Part du groupe		14.202	12.197
Intérêts minoritaires		0	0
Résultat global de la période par action			
Nombre d'actions de base (en nombre d'actions) ¹		395.920	396.405
Nombre d'actions diluées (en nombre d'actions)		395.920	396.405
Résultat net, part du groupe, par action de base (en €)		35,9	30,8
Résultat net, part du groupe, par action diluée (en €)		35,9	30,8

¹ Correspond au nombre total d'actions diminué du volume d'actions propres :

- 30 juin 2023 : 400.585 - 4.180 = 396.405 actions de base
- 30 juin 2024 : 400.585 - 4.665 = 395.920 actions de base

2.2 État consolidé de la situation financière

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 24	31 déc 23
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles et goodwill		13.876	14.230
Goowill	10	13.352	13.352
Autres immobilisations incorporelles		524	878
Immobilisations corporelles	12	18.244	17.769
Terrains et constructions		10.827	10.966
Installations, machines et outillage		4.276	3.659
Véhicules, mobilier et matériel de bureau		3.141	3.134
Immobilisations en cours de construction		0	10
Actifs non courants détenus en vue de leur vente		28	34
Actifs financiers non courants		28	34
Participations mises en équivalence		1.018	657
Autres immobilisations financières	13	2.250	2.258
Actions		179	364
Prêts		0	0
Autres actifs financiers		2.071	1.894
Total des actifs non courants		35.416	34.948
Actifs courants			
Stocks et contrats de construction	14	30.909	22.695
Clients et autres débiteurs courants		23.472	28.804
Clients		19.764	25.817
Autres débiteurs		3.708	2.987
Autres actifs courants		254	272
Autres actifs financiers courants	15	15.613	13.201
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	93.293	90.164
Total des actifs courants		163.541	155.136
Total de l'actif		198.957	190.085

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 24	31 déc 23
Capitaux propres			
Capital		25.245	25.245
Réserves consolidées		90.444	80.599
Actions propres		-1.169	-1.065
Capitaux propres du Groupe		114.520	104.778
Intérêts minoritaires		3	3
Total des capitaux propres		114.523	104.781
Passifs non courants			
Dettes financières		1.995	1.995
Provisions non courantes	7	2.904	3.132
Passifs d'impôts différés		12.303	12.904
Autres passifs non courants		650	699
Total des passifs non courants		17.852	18.730
Passifs courants			
Dettes financières		714	714
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation		57.064	53.962
Passifs d'impôts exigibles		966	1.137
Autres passifs courants	17	7.838	10.760
Total des passifs courants		66.582	66.573
Total du passif		198.957	190.085

2.3 État consolidé des flux de trésorerie

	Notes	30 juin 24	30 juin 23
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat du Groupe		14.202	12.197
Résultat des sociétés mises en équivalence		64	-101
Dotations aux amortissements	12	1.342	987
Reprises de réductions de valeur actées		-98	-28
Variation des provisions	7	-229	-552
Variation de la juste valeur des actifs financiers	15	-671	-308
Plus et moins-values sur cessions d'immobilisations (in)corporelles		-46	-6
Transfert et prélèvements sur impôts différés		-600	2.139
Marge brute d'autofinancement		13.964	14.328
Acquisition d'actifs financiers divers	15	-1.787	-1.355
Cession d'actifs financiers divers (à la juste valeur au 1er janvier)	15	164	8.824
Variation du besoin en fonds de roulement		-3.270	-10.221
Flux de trésorerie nets relatifs à l'exploitation		9.071	11.576
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition de filiales (Groupe D-FI) : net du cash acquis	18	0	-3.377
Acquisitions d'immobilisations corporelles	12	-1.508	-609
Acquisitions et augmentation capital de sociétés MEE		-425	-25
Acquisitions d'autres immobilisations financières		-1.578	-144
Cessions d'immobilisations corporelles		91	48
Cessions d'autres immobilisations financières		1.411	9
Nouveaux prêts accordés		0	-61
Remboursement de prêts accordés		61	606
Flux de trésorerie nets relatifs aux investissements		-1.948	-3.553
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Acquisition d'actions propres		-104	-570
Diminution de la dette liée aux contrats de location		-48	-48
Remboursement des emprunts obtenus		0	-86
Dividendes versés par la société mère		-3.842	-3.361
Flux de trésorerie nets relatifs au financement		-3.994	-4.065
Variation de trésorerie		3.129	3.958
Trésorerie et équivalents de trésorerie			
Début de période		90.164	55.845
Fin de période	16	93.293	59.803
Variation		3.129	3.958

2.4 État consolidé des variations de capitaux propres consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves consolidées	Actions propres	Capitaux propres du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2023	23.745	60.029	-413	83.361	1	83.362
Augmentation (+) Réduction (-) de capital	1.500			1.500		1.500
Dividendes distribués		-3.805		-3.805		-3.805
Acquisition d'actions propres			-570	-570		-570
Variation périmètre				0		0
Résultat au 30 juin 2023		12.197		12.197		12.197
Solde au 30 juin 2023	25.245	68.420	-983	92.683	1	92.684

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves consolidées	Actions propres	Capitaux propres du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2024	25.245	80.599	-1.065	104.778	3	104.781
Augmentation (+) Réduction (-) de capital	0			0		0
Dividendes distribués		-4.356		-4.356		-4.356
Acquisition d'actions propres			-104	-104		-104
Variation périmètre				0		0
Résultat au 30 juin 2024		14.202		14.202	0	14.202
Solde au 30 juin 2024	25.245	90.444	-1.169	114.520	3	114.523

2.5 Annexes aux états financiers consolidés résumés

1. Principes de préparation des états financiers

Les états financiers intermédiaires consolidés semestriels ont été établis et présentés de manière résumée conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire. En conséquence, les notes présentées portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent être lues en relation avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2023.

Ces états financiers n'ont pas fait l'objet d'un audit complet mais d'un examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

2. Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables adoptés pour l'établissement des états financiers intermédiaires au 30 juin 2024 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels au 31 décembre 2023 et sont disponibles sur le site www.moury-construct.be.

Le Groupe a appliqué au cours de cette période toutes les Normes et Interprétations, nouvelles ou révisées, émises par l'International Accounting Standards Board (IASB) et l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) de l'IASB comme approuvé par l'UE et applicables à sa période comptable démarrant le 1 janvier 2024. Le Groupe n'a appliqué anticipativement aucune nouvelle Norme ni Interprétation présentant une date d'entrée en vigueur ultérieure au 30 juin 2024. La direction ne s'attend pas à ce que l'adoption de ces normes ait une incidence significative sur les états financiers du Groupe pour les exercices futurs.

3. Informations sectorielles

Un secteur opérationnel est défini par IFRS 8 comme une composante d'une entité qui s'engage dans des activités susceptibles de lui faire parvenir des produits et supporter des charges, dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal débiteur opérationnel, et pour laquelle des informations financières distinctes sont disponibles.

À l'exception de l'activité non significative de promotion immobilière, toutes les filiales du Groupe sont à considérer comme une seule composante de l'entité puisqu'elles effectuent une seule activité et opèrent dans un seul environnement économique : l'activité de la construction de bâtiments pour des clients localisés en Belgique et accessoirement au Luxembourg.

La direction n'a pas choisi d'organiser l'entité en fonction des particularités des produits ou services, des zones géographiques, des environnements réglementaires, ni d'une combinaison de facteurs pour l'activité de la construction de bâtiments. Les activités de construction de bâtiments du Groupe ont en outre des caractéristiques économiques similaires qui sont dépendantes de la conjoncture en Belgique. Les activités de construction de bâtiments du Groupe ne sont dès lors pas dissociables en plusieurs secteurs opérationnels (secteurs d'activité et secteurs géographiques).

Il convient néanmoins de préciser que l'activité de promotion immobilière au sein du Groupe revêt des caractéristiques différentes de l'activité de construction de bâtiments. L'activité de promotion immobilière au sein du Groupe Moury Construct est cependant marginale et ne dépasse pas les critères de IFRS 8.13.

4. Informations sur les parties liées

Il n'y a pas de changement concernant les parties liées par rapport aux informations fournies dans l'annexe 30 des états financiers consolidés au 31 décembre 2023.

5. Chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 24	30 juin 23
Produits des contrats de construction	97.971	93.746
Produits du développement et de la promotion immobilière	0	0
Total	97.971	93.746

Le groupe Moury Construct exerce ses activités dans un seul flux de revenus majeur qui est la construction de biens immobiliers. La reconnaissance du revenu de ce flux majeur se fait progressivement suivant le degré d'avancement du contrat et la réalisation des obligations de performance (comptabilisation progressive).

Accessoirement, le groupe exerce des activités de développement et promotion de biens immobiliers où le revenu est reconnu lors du transfert du contrôle et avantages inhérents à la propriété. Lors des premiers semestres 2023 et 2024, aucune activité de type n'a été réalisée.

Durant le premier semestre 2024, un client important représente 10,7 % du chiffre d'affaires semestriel.

Les informations désagrégées sur le chiffre d'affaires fournies ci-dessous sont cohérentes avec l'organisation de la société et la structure de son reporting interne.

Les catégories correspondent à la contribution de chacune des filiales/groupe de filiales au chiffre d'affaires du Groupe.

<i>En milliers d'euro</i> Secteur d'activité	<i>Filiales</i>	30 juin 24		30 juin 23	
Construction – Province de Liège et du Luxembourg et Brabant Wallon	Moury SA	57.066	58,2%	52.019	55,5%
Construction – Province de Hainaut et de Namur	Bemat SA	33.920	34,6%	38.901	41,5%
Construction – Grand Duché du Luxembourg	Mourylux SA	0	0,0%	16	0,0%
Menuiserie	Mosabois SC	1254	1,3%	933	1,0%
HVAC (<i>activité acquise en mai 2023</i>)	D-FI et Voltair	5.731	5,8%	1.877	2,0%
	TOTAL	97.971	100%	93.746	100%

6. Charges de personnel

Les charges de personnel ont augmenté de € 2 millions suite à la reprise de la main d'œuvre qualifiée en HVAC du Groupe D-FI qui a un impact de 1,8 millions sur le premier semestre 2024 en comparaison avec la même période de 2023.

7. Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Garantie décennales	Perte à terminaison	Autres risques	Total
Solde au 31 décembre 2022	1.342	1.042	1.989	4.373
Dotations	0	115	0	115
Utilisations	-66	-81	0	-147
Reprises	-16	-503	0	-520
Solde au 30 juin 2023	1.260	572	1.989	3.821
Solde au 31 décembre 2023	1.631	442	1.059	3.132
Dotations	200	0	0	200
Utilisations	-55	-207	-158	-420
Reprises	-8	0	0	-8
Solde au 30 juin 2024	1.768	235	901	2.904

Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture.

Provisions pour pertes à terminaison

Les « provisions pour pertes à terminaison » sont constituées dès lors que les avantages attendus d'un contrat sont moins élevés que les coûts inévitables liés au respect des obligations du contrat. Le montant provisionné correspond à la meilleure estimation de la perte encore à encourir à la date de clôture pour terminer le chantier en cours dans le délai prévu au contrat d'entreprise.

Les utilisations de provision au 30 juin 2024 correspondent à des chantiers pour lesquels des pertes ont été supportées au cours du semestre.

Provisions pour garantie décennale

Les provisions « Garantie décennale » sont constituées dès lors que des obligations sont nées suite à des assignations reçues ou des litiges portés à la connaissance du management dans le cadre de la garantie décennale.

Les provisions au 30 juin 2024 concernent plusieurs chantiers. La date de décaissement des obligations n'est pas déterminable avec précision et, essentiellement dans le cas d'assignations, peut se situer dans de nombreuses années en fonction des aléas des procédures et des expertises. Étant donné que les procédures et/ou négociations avec les parties sont en cours, nous ne pouvons pas donner plus d'information sur les hypothèses prises ni sur le moment du décaissement probable.

Provisions pour autres risques

Les provisions « autres risques » sont constituées dès lors que des obligations sont nées suite à des assignations reçues ou des litiges portés à la connaissance du management dans le cadre de différends avec le maître de l'ouvrage ou des sous-traitants pour des chantiers en cours d'exécution. La date de décaissement des obligations n'est pas déterminable avec précision et, essentiellement dans le cas d'assignations, peut se situer dans de nombreuses années en fonction des aléas des procédures et des expertises. Étant donné que les procédures et/ou négociations avec les parties sont en cours, nous ne pouvons pas donner plus d'information sur les hypothèses prises ni sur le moment du décaissement probable.

8. Résultat financier

Le résultat financier durant le premier semestre 2024 s'élève à un produit de € 1.930 milliers et est composé des éléments suivants :

En milliers d'euros	30 juin 24	30 juin 23
Produits		
Produits des actifs financiers	1.262	445
Plus-value sur vente d'actifs financiers	10	922
Variation positive de la juste valeur des actifs financiers	672	312
Autres produits financiers	184	32
Total	2.128	1.711

En milliers d'euros	30 juin 24	30 juin 23
Charges		
Charges d'intérêts	-1	-13
Moins-value sur cession d'actifs financiers	0	0
Variation négative de la juste valeur des actifs financiers	0	0
Autres charges financières	-197	-235
Total	-198	-248

Le résultat financier est principalement composé de plusieurs éléments :

- la variation positive de la juste valeur du portefeuille titres d'un montant de € 672 milliers suite à l'évolution des cours de bourse des actions détenues entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024,
- les plus-values de réalisation sur les ventes d'actions de € 10 milliers,
- les intérêts sur les placements de trésorerie de € 1.262 milliers.

9. Impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat s'élève à € 4.997 milliers au 30 juin 2024 dont un montant de € 611 milliers est relatif à la charge nette d'impôts différés sur la période.

Le taux d'imposition effectif de la période s'élève à 26% (contre 24,7% au cours de la période comparative).

10. Goodwill

Moury Construct a acquis en mai 2023 le Groupe D-FI au prix de € 9 millions. Le goodwill généré par cette acquisition s'élève à € 2.039 milliers. Le regroupement d'entreprises est présenté en note 18.

Aucune évolution significative n'est de nature à affecter la valorisation des goodwills initialement reconnus. Un impairment test est réalisé en fin d'année pour confirmer l'absence de surévaluation des goodwills.

11. Autres immobilisations incorporelles

Suite au regroupement d'entreprise du Groupe D-FI, les immobilisations incorporelles suivantes ont été comptabilisées séparément du goodwill :

- La clientèle a été valorisée à € 113 milliers sur base des clients récurrents. La clientèle est amortie sur 5 ans et s'élève à € 86 milliers au 30 juin 2024.
- La marque DFI a été valorisée à € 325 milliers suite à la réputation solide de la société dans le domaine du HVAC. La marque est amortie sur 10 ans et s'élève à € 287 milliers au 30 juin 2024.
- Le carnet de commandes a été valorisé à € 950 milliers en tenant compte de la marge prévue des travaux restant à exécuter sur les commandes obtenues avant la date d'acquisition. Le

carnet de commandes est amorti au fur et à mesure de la consommation de celui-ci. Au 30 juin 2024, il est amorti à concurrence de 85%, sa valeur nette comptable s'élevant à € 130 milliers.

12. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'élèvent à € 18.244 milliers au 30 juin 2024, contre € 17.769 milliers au 31 décembre 2023. La variation s'explique principalement par des acquisitions pendant la période pour € 1.481 milliers compensés des cessions de 45 milliers par les amortissements de la période d'un montant de € 967 milliers.

13. Autres immobilisations financières non courantes

Les actions correspondent aux participations détenues dans des sociétés à concurrence de moins de 10% et s'élèvent à € 179 milliers au 30 juin 2024.

Les autres actifs financiers non courants correspondent aux garanties versées non récupérables à court terme (€ 2.071 milliers).

14. Stocks et contrats de construction

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 24	31 décembre 23
Matières premières	592	496
Stock en cours de production	0	0
Immeubles destinés à la vente	1.173	1.173
Actif sur contrat	0	5.970
Contrats de construction en cours	29.144	15.056
Total	30.909	22.695

Les immeubles destinés à la vente comptabilisés au 30 juin 2024 concernent un terrain à Herstal acquis en 2023 ainsi qu'un ensemble immobilier acquis à la Province de Liège dans le cadre du marché public de redéploiement immobilier de Verviers.

L'actif sur contrat concerne les chantiers « (Design) Build and Finance » où le transfert de propriété des constructions a lieu à la réception provisoire. Au 31 décembre 2023, Les Entreprises Gilles Moury avaient un contrat en « Build and Finance » pour la construction de 70 logements publics à Liège où le paiement se faisait à la réception provisoire des bâtiments construits et pour lequel un actif sur contrat était comptabilisé à hauteur de € 5.970 milliers. Au 30 juin 2024, ce contrat est clôturé.

Le montant des contrats de construction en cours est déterminé contrat par contrat et est constitué des états d'avancement des chantiers pour lesquels la facture n'est pas émise à la date de clôture.

Tels que les règles d'évaluation, les coûts et produits des contrats de construction sont comptabilisés respectivement en charge et en produit en fonction du degré d'avancement de l'activité du contrat à la date de clôture (méthode du degré d'avancement). Une perte attendue sur le contrat de construction est immédiatement comptabilisée en charge.

15. *Autres actifs financiers courants*

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 24	31 décembre 23
Cautions et garanties	1.013	896
Actions à la juste valeur par le biais du compte de résultat	10.527	8.267
Obligations à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4.073	4.039
Total	15.613	13.202

Les autres actifs financiers courants correspondent aux garanties versées récupérables à court terme (€ 1.013 milliers) et au portefeuille titres du Groupe (€ 14.600 milliers) qui est composé d'actions et d'obligations.

Les actifs financiers en portefeuille sont détenus à des fins de transaction et sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Leur juste valeur est déterminée sur base des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs (niveau 1 selon IFRS 13). Au cours du premier semestre 2024, les mouvements sur le portefeuille titres se résument comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 24	31 décembre 23
Juste valeur des actions et obligations en début d'exercice	12.306	19.538
Acquisitions	1.787	1.358
Cessions	-164	-9.465
Variation de juste valeur	671	414
Intégration du Groupe D-FI	0	461
Juste valeur à la date de clôture	14.600	12.306

Des cessions d'actifs financiers ont été réalisées pour un montant total de 164 milliers, ce qui a généré une plus-value de cession de € 10 milliers sur base d'une juste valeur en portefeuille au 31 décembre 2023.

16. *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 24	31 décembre 23
Dépôts bancaires à vue	28.442	35.653
Dépôts bancaires à terme	64.851	54.511
Total	93.293	90.164

Les dépôts bancaires à vue et à terme sont rémunérés aux différents taux du marché des dépôts bancaires à vue.

17. *Autres passifs courants*

Au 30 juin 2024, les autres passifs courants étaient principalement composés d'acomptes reçus de clients (passifs sur contrat).

18. Regroupement d'entreprises

Le 12 mai 2023, Moury Construct a acquis le Groupe D-FI (anciennement nommé «Groupe Ourth'Invest») établi à Chanxhe, actif dans les domaines du chauffage, de la ventilation et du conditionnement d'air.

Ce groupe était composé de 4 sociétés. Suite à des fusions avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2024, seules les sociétés D-FI et Volt'Air sont existantes au premier semestre 2024.

La contribution du Groupe D-FI dans le résultat net et le chiffre d'affaires de la période est présentée ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (2 mois)
Contribution dans le chiffre d'affaires en milliers d'EUR	5.731	1.877
en %	5,8%	2,0%
Contribution dans le résultat net en milliers d'EUR	1.360	329
en %	9,6%	2,7%

3 DECLARATION DU MANAGEMENT

Conformément à l'Article 13 de l'A.R. du 14 novembre 2007, le conseil d'administration de la sa Moury Construct, composé des membres suivants :

- Consiges SA, représentée par Monsieur Michel Mikolajczak, administrateur non exécutif
- G4 Finance SRL, représentée par Monsieur Gilles-Olivier Moury, administrateur exécutif
- Moury Finance SA, représentée par Madame Nathalie Thunus, administrateur non exécutif
- VF Consult SPRL, représentée par Monsieur Francy Lemmens, administrateur non exécutif
- Madame Françoise Belfroid, administrateur non exécutif indépendant
- Monsieur Georges Hübner, administrateur non exécutif indépendant

atteste, au nom et pour compte de la sa Moury Construct et sous la responsabilité de celle-ci, qu'à sa connaissance :

- les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la sa Moury Construct et des entreprises comprises dans la consolidation ;
- le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de la sa Moury Construct et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

4 RAPPORT DU COMMISSAIRE

Rapport du commissaire au conseil d'administration de MOURY CONSTRUCT SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2024

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe, comprenant la situation financière consolidée de MOURY CONSTRUCT SA au 30 juin 2024, l'état consolidé du résultat global, le tableau des flux de trésorerie et l'état des variations des capitaux propres y afférents pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Battice, le 25 septembre 2024

BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
Représentée par Christian SCHMETZ*
Réviseur d'entreprises
**Agissant pour une société*