

# BASSAC

## COMMUNIQUE DE PRESSE

**BOULOGNE-BILLANCOURT, JEUDI 27 JUILLET 2023** - La société Bassac communique aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2023.

Les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est tenu ce jour. Les travaux d'examen limité des commissaires aux comptes sont en cours de finalisation.

## Bassac - Résultats au 30 juin 2023

En millions d'euros	S1 2023 IFRS	S1 2023 périmètre constant*	S1 2022 IFRS	Variation 2023/2022	Variation 2023 périmètre constant/2022
Chiffre d'affaires (HT)	571	533	579	-1%	-8%
Réservations (TTC)	662	662	834	-21%	-21%

En millions d'euros	S1 2023 IFRS	S1 2023 périmètre constant*	31/12/22	Variation 2023/2022	Variation 2023 périmètre constant/2022
Carnet de commandes (HT)	1 949	1 949	2 074	-6%	-6%
Portefeuille foncier (HT)	8 949	8 770	8 761	2%	0%

\* chiffres présentés hors contribution de Maisons Baijot, dont 55% du capital a été acquis le 30 septembre 2022, postérieurement au premier semestre 2022 donc.

## CHIFFRE D'AFFAIRES

Pour l'activité de **promotion immobilière**, il correspond, en France, en Allemagne, et en Belgique, au montant total des ventes signées par-devant notaire à la date de clôture de l'exercice, pondéré par le pourcentage d'avancement du prix de revient (en ce compris le terrain). En Espagne, il est dégagé, lors du transfert de propriété qui intervient à la livraison du lot achevé. Il est exprimé hors taxes.

Pour l'activité **Garages**, le chiffre d'affaires est reconnu lors de la livraison et de l'installation du garage.

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires consolidé de Bassac s'élève à 571 millions d'euros en diminution de 1,4%.

En millions d'euros (HT)	S1 2023	S1 2022	Variation
Promotion immobilière - France	439	451	(2,7)%
Promotion immobilière - Etranger	85	80	+6,7%
Autres	47	48	(3,0)%
<b>Total</b>	<b>571</b>	<b>579</b>	<b>(1,4)%</b>

Le chiffre d'affaires dégagé par le périmètre **Promotion immobilière France** (cf. Glossaire) est en baisse de 2,7%.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Promotion immobilière Etranger**, (cf. Glossaire) est en progression de 6,7% grâce à la contribution nouvelle au premier semestre 2023 de Maisons Baijot.

Le chiffre d'affaires des **Autres** activités (cf. Glossaire) est en baisse de 3%, provenant essentiellement de la diminution des livraisons de garages, et des ventes, de **Zapf**.

## ACTIVITE COMMERCIALE

*Les réservations correspondent à des promesses d'achats de lots immobiliers signées par des clients, pour lesquelles un dépôt de garantie a été versé et le délai de rétractation est expiré. Elles sont la plupart du temps effectuées sous condition suspensive d'obtention de financement par le client. Elles sont exprimées toutes taxes comprises.*

Le montant total des réservations s'élève à 662 millions d'euros TTC au premier semestre 2023, en baisse de 21% par rapport à 2022.

Au cours du premier semestre 2023, les réservations ont porté sur 2 270 lots, contre 2 890 sur la même période en 2021, soit -21% en volume. Cette baisse s'explique pour l'essentiel par une diminution des rythmes de commercialisation.

## MONTANT DES RESERVATIONS

<i>En millions d'euros (TTC)</i>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>	<i>Variation</i>
Promotion immobilière France	551	727	(24,2)%
Promotion immobilière Etranger	111	107	+3,7%
<b>Total</b>	<b>662</b>	<b>834</b>	(20,6)%

En **France**, les réservations s'inscrivent à 551 millions d'euros TTC, représentant 2 044 logements. Les ventes en bloc représentent 13% sur le semestre, proportion stable par rapport à la même période en 2022.

En **Espagne**, les réservations s'élèvent à 104 millions d'euros, soit 216 unités vendues, contre 81 millions d'euros et 209 unités en 2022.

En **Allemagne**, chez **Concept Bau**, les réservations s'élèvent à 7 millions d'euros pour 10 unités réservées, contre 26 millions d'euros et 32 unités en 2022.

## CARNET DE COMMANDES

Pour l'activité de **promotion immobilière**, il correspond, en France et en Allemagne, à la somme de (1) la part non encore reconnue en comptabilité du chiffre d'affaires des ventes de logements signés par-devant notaire et (2) le chiffre d'affaires attendu des logements réservés et non encore signés. En Espagne, le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires attendu des logements réservés non encore livrés. Il est exprimé hors taxe. Pour les opérations en co-promotion, seule la quote-part Bassac est intégrée au carnet de commandes.

Pour l'activité **Garages**, le carnet de commandes correspond au chiffre d'affaires des garages réservés et non livrés.

Au 30 juin 2023, le carnet de commandes s'élève à 1 949 millions d'euros, en baisse de 6% par rapport au 31 décembre 2022.

Sur la base du chiffre d'affaires des douze derniers mois, le carnet de commandes représente environ 18 mois d'activité, indicateur stable par rapport à son niveau de fin 2022.

## CARNET DE COMMANDES

En millions d'euros (HT)	30-06-2023	31-12-2022	Variation
Promotion immobilière France	1 547	1 720	(10)%
Promotion immobilière Etranger	332	277	+20%
Autres	71	77	(8)%
<b>Total</b>	<b>1 949</b>	<b>2 074</b>	<b>(6)%</b>

En **France**, le carnet de commandes est en baisse de 10% à 1 547 millions d'euros, du fait du recul des réservations au premier semestre 2023.

A l'**Etranger** le carnet de commandes augmente grâce à la hausse de 25% du carnet de commandes de **Premier España**, qui fait mieux que compenser la diminution du carnet de commande de Concept Bau en Allemagne. Le carnet de commandes de Maisons Baijot en Belgique n'est pas mesuré.

Le carnet de commandes de **Zapf** s'établit à 71 millions d'euros, représentant 8 832 garages à livrer.

## PORTEFEUILLE FONCIER

Le portefeuille foncier correspond au potentiel d'activité future, mesuré en nombre de logements et est estimé en chiffre d'affaires prévisionnel hors taxe. Pour les opérations en co-promotion, seule la quote-part Bassac est intégrée au portefeuille foncier.

Il s'agit des logements qui :

- pourront être construits sur des terrains maîtrisés sous forme de promesse de vente qui permettent à Bassac, sous la réserve de levée des conditions suspensives, de disposer d'une visibilité sur son activité future.
- Seront construits, ou sont en cours de construction, mais non encore vendus, sur des terrains achetés.

Au 30 juin 2023, le portefeuille foncier de Bassac s'établit à 8 949 millions d'euros, en progression de 2% par rapport à fin 2022.

Sur la base du chiffre d'affaires des douze derniers mois, le portefeuille foncier représente environ 7 années d'activité, indicateur en légère progression par rapport à son niveau de fin 2022.

### PORTEFEUILLE FONCIER MAITRISE

En millions d'euros (HT)	30-06-2023	31-12-2022	Variation
Promotion immobilière France	7 411	7 549	(2)%
Promotion immobilière Etranger	1 538	1 212	+27%
<b>Total</b>	<b>8 949</b>	<b>8 761</b>	<b>+2%</b>

En **France**, le portefeuille foncier baisse de 2%, le contexte économique dégradé rendant plus difficile l'engagement de nouvelles opérations.

A l'**Etranger**, le portefeuille foncier augmente de 27% grâce à l'augmentation des portefeuilles fonciers de **Premier España**, et de **Concept Bau**, et à la contribution nouvelle de **Maisons Baijot**.

**I. Compte de résultat consolidé**

<i>en milliers d'euros</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Chiffre d'affaires	570 590	578 927
Coûts des ventes	(431 770)	(447 993)
<b>Marge brute</b>	<b>138 820</b>	<b>130 934</b>
Charges de personnel	(50 429)	(47 958)
Autres charges et produits opérationnels courants	(12 715)	(11 935)
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	2 058	1 180
Impôts et taxes	(1 927)	(2 729)
Dotations aux amortissements des actifs incorporels	(21 704)	(13 448)
Dotations aux amortissements des autres actifs	(5 554)	(4 881)
<b>Sous-total Résultat opérationnel courant</b>	<b>48 549</b>	<b>51 163</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>48 549</b>	<b>51 163</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	6 024	5 411
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence</b>	<b>54 573</b>	<b>56 574</b>
Résultat financier	(11 314)	(4 534)
<b>Résultat des activités avant impôts</b>	<b>43 259</b>	<b>52 040</b>
Impôts sur les bénéfices	(12 215)	(13 006)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>31 044</b>	<b>39 034</b>
Dont part revenant aux intérêts non contrôlés	1 453	880
<b>Dont Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>29 591</b>	<b>38 154</b>
Résultat net par action (en euros)	1,81	2,38
Résultat net par action après dilution (en euros)	1,81	2,38

## Marge brute

Entre les deux périodes considérées, la marge brute augmente de 8m€.

<i>En millions d'euros (HT)</i>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>	<i>Variation (en m€)</i>
Promotion immobilière France	91	84	7
Promotion immobilière Etranger	30	27	3
Autres	18	20	-2
<b>Total</b>	<b>139</b>	<b>131</b>	<b>8</b>

## Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant (« ROC ») s'inscrit à 49m€ au premier semestre 2023, contre 51m€ sur la même période en 2022, en diminution de 3m€.

<i>En millions d'euros (HT)</i>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>	<i>Variation (en m€)</i>
Promotion immobilière France	42	26	16
Promotion immobilière Etranger	3	22	-19
Autres	4	3	0
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>51</b>	<b>-3</b>

### Promotion immobilière France

Lors de l'acquisition du solde du capital de Marignan, un écart d'acquisition s'élevant à 77,5m€ (avant impôts) a été constaté, et affecté en totalité à la Relation Clientèle et aux Titres mis en équivalence. Les relations clientèles et les réévaluations des titres mis en équivalence sont amortis sur la durée moyenne des contrats, depuis le 13 août 2021.

Le ROC **Promotion Immobilière France** est par conséquent impacté par l'amortissement de la relation clientèle à hauteur de 8,3m€ sur le premier semestre 2023.

### Promotion immobilière Etranger

Lors de l'acquisition de 55% du capital de Maisons Baijot par Bassac le 30 septembre 2022, un écart d'acquisition provisoire de 119,3m€ et un goodwill résiduel de 67m€ ont été constatés (à 100%).

L'écart d'acquisition provisoire a été affecté pour 82,5m€ à la Relation Clientèle et pour 36,8m€ aux Stocks. La Relation Clientèle est amortie sur la durée moyenne des contrats, à compter du 30 septembre 2022.

Le ROC **Promotion Immobilière Etranger** est impacté par ces différents éléments à hauteur de 22,4m€ sur le premier semestre 2023.

Pour l'activité **Autres**, le résultat opérationnel courant provient essentiellement de l'ajustement de la valeur des immeubles de placement de la foncière Main Street, du fait de l'avancement technique des commerces acquis en VEFA.

## Quotes-parts dans les résultats des entreprises associées

Les quotes-parts de résultats des entreprises associées représentent 6,0m€ au premier semestre 2023, contre 5,4m€ en 2022.

Au premier semestre 2023, ce montant se décompose pour l'essentiel en quote-part dans les résultats de :

1. des entreprises associées, constituées de sociétés porteuses de projet réalisés en co-promotion pour +4,5€, ce chiffre est négativement impacté par l'amortissement des réévaluations des titres mis en équivalence Bayard Holding (cf. supra) à hauteur de 2,2m€ ;
2. Kwerk, opérateur de bureaux d'exception, pour 1,5m€ ; dont l'amélioration s'explique par la hausse du taux d'occupation des adresses ;

Au premier semestre 2022, le montant de 5,4m€ se composait essentiellement de la quote-part des entreprises associées constituées de sociétés porteuses de projet réalisés en co-promotion pour +6,4m€, ce chiffre était négativement impacté par l'amortissement des réévaluations des titres mis en équivalence Bayard Holding (cf. supra) à hauteur de 3,5m€ ; et de la quote-part de perte de Kwerk pour -1,2m€.

## Résultat financier

Le résultat financier s'inscrit à -11,3m€ au premier semestre 2023, contre -4,5m€ sur la même période en 2022. La différence entre ces deux chiffres s'explique principalement par :

- l'augmentation de l'encours de dette brute moyen sur la période, qui passe de 370m€ au premier semestre 2022, à 600m€ au premier semestre 2023 ;
- la hausse du taux EURIBOR 3mois sur lequel sont indexés la majorité des contrats de prêts des filiales de Bassac.

## Résultat net

S'agissant d'un arrêté semestriel, la charge d'impôt sur les bénéfices est calculée sur la base d'un taux annuel moyen pondéré, estimé à 28%. Celui-ci est supérieur à celui retenu au premier semestre 2022, qui était de 25%, du fait de l'impact de charges non déductibles.

La charge d'impôt s'élève à 12m€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2023, contre 13m€ un an plus tôt.

Enfin, le résultat net part du groupe s'inscrit à 29,6m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, contre 38,2m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

## II. Bilan consolidé

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<i>en milliers d'euros</i>			
Goodwill	5.1	67 008	67 008
Immobilisations incorporelles	5.2	73 046	94 749
Droits d'utilisation des actifs loués	5.3	28 432	10 892
Immobilisations corporelles	5.4	30 417	30 388
Immeubles de placement	5.5	63 055	57 362
Titres mis en équivalence	5.6	104 573	110 707
Autres actifs financiers non courants	5.7	4 466	4 206
Impôts différés actifs		2 739	2 567
<b>Total actifs non courants</b>		<b>373 736</b>	<b>377 879</b>
Stocks et encours	5.8	1 080 329	982 273
Créances clients et autres débiteurs	5.9	219 060	176 148
Créances d'impôts		6 712	18 268
Autres actifs courants	5.10	42 908	51 181
Actifs financiers courants	5.7	140 260	128 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.11	348 625	383 749
<b>Total actifs courants</b>		<b>1 837 894</b>	<b>1 740 381</b>
<b>Total actif</b>		<b>2 211 630</b>	<b>2 118 260</b>
<b>PASSIF</b>			
<i>en milliers d'euros</i>			
Capital	6.1	16 390	16 043
Primes liées au capital		97 718	81 286
Réserves		607 455	548 876
Résultat net part du groupe		29 591	102 319
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>751 154</b>	<b>748 524</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		9 743	9 179
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>		<b>760 897</b>	<b>757 703</b>
Dettes financières et obligations locatives non courantes	6.4.1	381 575	370 354
Avantages du personnel	6.3	4 080	4 019
Impôts différés passifs		87 698	99 587
Autres passifs non courants		5 910	1 954
<b>Total passifs non courants</b>		<b>479 263</b>	<b>475 914</b>
Dettes financières et obligations locatives courantes	6.4.1	358 940	337 871
Provisions courantes	6.2	43 489	46 257
Fournisseurs et autres créditeurs		342 439	290 254
Dettes d'impôts		25 903	17 995
Autres passifs courants	6.5	188 727	178 206
Autres passifs financiers courants	6.6	11 972	14 060
<b>Total passifs courants</b>		<b>971 470</b>	<b>884 643</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>		<b>2 211 630</b>	<b>2 118 260</b>

## Besoin en Fonds de Roulement

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<i>évolution en m€</i>	<i>évolution en %</i>
Stocks	1080	982	+98	+10%
Clients et autres créances	354	308	+46	+15%
Fournisseurs et autres dettes	543	484	+59	+12%
<b>TOTAL BFR</b>	<b>891</b>	<b>806</b>	<b>+85</b>	<b>+11%</b>

Au 30 juin 2023, le BFR augmente de 85m€ par rapport au 31 décembre 2022, principalement du fait de l'augmentation du BFR du périmètre **Promotion Immobilière France**. En termes relatifs, il représente 69% du chiffre d'affaires des douze derniers mois, contre 59% à fin 2022.

## Endettement net

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Endettement brut	741	708
Trésorerie et équivalents de trésorerie	397	431
<b>Endettement net</b>	<b>344</b>	<b>277</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>761</b>	<b>758</b>
<i>Endettement net / capitaux propres consolidés</i>	<i>45,2%</i>	<i>36,6%</i>

Au 30 juin 2023, Bassac présente une dette nette consolidée y compris les emprunts issus des locations (IFRS 16) de 344m€ contre une dette nette de 277m€ six mois plus tôt. Cette augmentation de l'endettement net est notamment liée à l'augmentation du BFR sur la période ainsi qu'au décaissement du dividende au titre de l'exercice 2022 pour un montant de 26,4m€.

## Tableau consolidé de variation de la trésorerie

<i>en milliers d'euros</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>31 044</b>	<b>39 034</b>
Capacité d'autofinancement après coût du financement et impôts	52 161	48 016
Capacité d'autofinancement avant coût du financement et impôts	74 537	65 009
Dividendes reçus des sociétés MEE	13 437	15 780
Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	(85 625)	(150 487)
Intérêts versés nets	(8 777)	(2 462)
Impôts payés	(3 626)	(32 984)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(10 053)</b>	<b>(105 144)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(6 833)</b>	<b>(42 600)</b>
Transactions avec les actionnaires minoritaires	-	(407)
Augmentation de capital	2 984	-
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(26 461)	(40 109)
Dividendes payés aux minoritaires des sociétés intégrées	(846)	(884)
Encaissements/Décaissements provenant de nouveaux emprunts	5 936	187 812
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(18 387)</b>	<b>146 412</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(35 272)</b>	<b>(1 331)</b>
<i>en milliers d'euros</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>383 061</b>	<b>343 200</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>347 788</b>	<b>341 869</b>
dont Trésorerie de clôture actif	348 625	344 768
dont Trésorerie de clôture passif	(837)	(2 899)
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>347 788</b>	<b>341 869</b>

\* La variation de BFR dans le tableau de flux de trésorerie porte sur des flux réels et ne prend donc pas en compte l'effet des variations de périmètre, reclassements, changements de méthode de consolidation ou paiements en nature. Ceci explique l'écart avec l'évolution du BFR présentée en page précédente, dont la variation résulte d'une comparaison des bilans consolidés entre les deux dates de clôtures.

\*\* La trésorerie de clôture est légèrement différente de la trésorerie apparaissant au bilan. L'écart correspond aux comptes bancaires créditeurs enregistrés au passif du bilan.

## PERSPECTIVES

Toutes les activités de Bassac, la promotion immobilière, la construction de garages, la construction de maisons individuelles et la foncière sont affectées négativement par la brusque hausse des taux d'intérêts. Celle-ci a notamment pour effet de désolabiliser des clients qui, pour certains, et notamment les primo accédants, expriment toujours une demande. La dégradation des anticipations ralentit également les rythmes de commercialisation. L'absence de suroffre dans les zones d'activité de la société est néanmoins un facteur de réassurance.

Bassac dispose d'un carnet de commandes et d'un portefeuille foncier qui représentent 8 années d'activité, et qui offrent une visibilité rassurante dans ce contexte.

### CALENDRIER DE COMMUNICATION FINANCIERE

- Une présentation des comptes semestriels sera accessible vendredi 28 juillet 2023 à 9h00 par téléphone au 01.84.19.69.96 (PIN : 2020666)
- Activité et chiffre d'affaires 2023 : jeudi 1<sup>er</sup> février 2024 (après clôture d'Euronext Paris)

## BASSAC

Société familiale fondée en 1972, Bassac détient notamment des participations majoritaires dans des sociétés œuvrant dans le secteur de la promotion de logements neufs et de bureaux en France, en Espagne et en Allemagne. Depuis leurs créations, Bassac et ses filiales ont livré près de 90 000 appartements et maisons individuelles, en France et à l'étranger.

Retrouvez tous les communiqués de presse Bassac sur le [site de la société](#).

L'action Bassac est cotée sur Euronext Paris depuis 2006 (compartiment B - mnémonique "BASS" - ISIN : FR0004023208).

## CONTACTS

### Relations Analystes et Investisseurs - Bassac

Arthur Marle - Directeur Délégué Finances

Tél. : 01 55 60 45 45

## GLOSSAIRE

### Chiffre d'affaires

Pour l'activité de **promotion immobilière**, il correspond, en France, en Allemagne, et en Belgique, au montant total des ventes signées par-devant notaire à la date de clôture de l'exercice, pondéré par le pourcentage d'avancement du prix de revient (en ce compris le terrain). En Espagne, il est dégagé, lors du transfert de propriété qui intervient à la livraison du lot achevé. Il est exprimé hors taxes.

Pour l'activité Garages, le chiffre d'affaires est reconnu lors de la livraison et de l'installation du garage.

### Réservations

Correspond à des promesses d'achats de lots immobiliers signées par des clients, pour lesquelles un dépôt de garantie a été versé et le délai de rétractation est expiré. Les réservations sont la plupart du temps effectuées sous condition suspensive d'obtention de financement par le client. Elles sont exprimées toutes taxes comprises

### Carnet de commandes

Pour l'activité de promotion immobilière, il correspond, en France et en Allemagne (depuis le 1er janvier 2020), à la somme de (1) la part non encore reconnue en comptabilité du chiffre d'affaires des ventes de logements signées par-devant notaire et (2) le chiffre d'affaires attendu des logements réservés et non encore signés. En Espagne, le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires attendu des logements réservés non encore livrés. Il est exprimé hors taxe. Pour les opérations en co-promotion, seule la quote-part Bassac est intégrée au carnet de commandes.

Pour l'activité Garages, le carnet de commandes correspond au chiffre d'affaires des garages réservés et non livrés.

### Portefeuille foncier

Le portefeuille foncier correspond au potentiel d'activité future, mesuré en nombre de logements et est estimé en chiffre d'affaires prévisionnel hors taxe. Pour les opérations en co-promotion, seule la quote-part Bassac est intégrée au portefeuille foncier.

Il s'agit des logements qui :

- pourront être construits sur des terrains maîtrisés sous forme de promesse de vente qui permettent à Bassac, sous la réserve de levée des conditions suspensives, de disposer d'une visibilité sur son activité future.
- seront construits, ou sont en cours de construction, mais non encore vendus, sur des terrains achetés.

### ROC

Correspond au Résultat Opérationnel Courant.

### Endettement net

L'endettement net est égal au solde des Dettes financières courantes et non courantes moins le solde de Trésorerie et équivalents de trésorerie.

### BFR

Correspond au Besoin en Fonds de Roulement. Il s'agit de la somme des actifs courants, hors actifs financiers courants, trésorerie et équivalent de trésorerie, diminuée des passifs courants hors dettes financières courantes et autres passifs financiers courants.

### Trésorerie

Correspond à la somme de la Trésorerie et Equivalents de Trésorerie et des Actifs financiers liquides.

### Promotion immobilière France

Regroupe désormais les activités de promotion immobilière en France, menées par Les Nouveaux Constructeurs et Marignan, après refonte de l'information sectorielle du groupe Bassac, afin de faciliter la lecture des comptes et tenir compte des spécificités des modèles d'affaires.

### Promotion immobilière Etranger

Regroupe désormais les activités de promotion immobilière de Concept Bau en Allemagne et Premier España en Espagne, ainsi que les activités de construction de maisons individuelles et de promotion immobilière de Maisons Bajot en Belgique, afin de faciliter la lecture des comptes et tenir compte des spécificités des modèles d'affaires.

### Autres

Regroupe désormais les activités de construction de garages de ZAPF en Allemagne ; de Kwerk, opérateur de bureaux d'exception ; et de la foncière CFH (Main Street), afin de faciliter la lecture des comptes et tenir compte des spécificités des modèles d'affaires.

## **AVERTISSEMENT**

Les données, hypothèses et estimations sur lesquelles la société a pu raisonnablement se fonder pour déterminer ses objectifs sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel, réglementaire et à la réalisation de programmes d'investissements et de cessions. En outre, il ne peut pas être exclu que certains risques décrits aux pages 161-167 du Rapport Financier Annuel 2022 puissent avoir un impact sur les activités de Bassac et sa capacité à réaliser ses perspectives financières. La société ne prend aucun engagement ni ne donne aucune garantie sur la réalisation des objectifs et ne s'engage pas à publier ou communiquer d'éventuels rectificatifs ou mises à jour sur ces éléments sous réserve du respect des principes de l'information permanente prévus aux articles 221-1 et suivants du Règlement Général de l'AMF.