

RCS : METZ Code greffe : 5751

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de METZ atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2018 B 00244 Numéro SIREN : 833 977 325 Nom ou dénomination : DEMATHIEU BARD HOLDING 4
--

Ce dépôt a été enregistré le 17/07/2020 sous le numéro de dépôt 3546

DEMATHIEU BARD HOLDING 4**Société par actions simplifiée au capital de 82 082 292,55 euros****Siège social : 17 rue Vénizélos 57950 MONTIGNY LES METZ****RCS METZ 833 977 325**Déposé au greffe du Tribunal Judiciaire
sous le N° 2020B3546

Metz, le 31.07.2020

Le Greffier



**RAPPORT DE GESTION
SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE ANNUEL
CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons aux termes de ce rapport l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 31 Décembre 2019 ainsi que nos commentaires sur ses comptes consolidés dudit exercice.

Notre société est la société mère d'un groupe constitué par l'ensemble des pôles d'activité du Groupe Demathieu Bard.

Ces comptes vous sont soumis pour approbation, et vous entendrez l'avis des Commissaires aux Comptes sur ces états consolidés.

Notre société a acquis le groupe Demathieu Bard le 27 décembre 2017. Il s'agit donc du deuxième exercice de présentation des comptes consolidés.

I. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2019

Nous vous précisons tout d'abord que les états financiers consolidés qui vous sont présentés, intègrent les comptes des sociétés en participation (SEP) suivant la méthode d'intégration proportionnelle au travers de la reprise des données sociales, et intègrent les comptes des filiales sur la base des principes de consolidation, essentiellement sur les méthodes d'intégration globale.

A. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2019

Le Groupe dont nous décrivons l'activité, intègre les sociétés dont les principales informations chiffrées sociales ont été communiquées au travers du tableau des filiales et participations joint au rapport de gestion sur les comptes sociaux.

Les données suivantes résument son activité sur la période :

1) Compte de résultat consolidé (Soldes intermédiaires de gestion)

Chiffre d'affaires et Excédent brut d'exploitation

Au cours de cet exercice social, nous avons constaté une progression significative du chiffre d'affaires qui s'établit à **1 652,2 M€** contre **1 480,3 M€** (+ 12%) au titre de l'exercice précédent.

Déposé au greffe du Tribunal Judiciaire
sous le N° 2020 B 3546
Metz, le 9/07/2020

Le Greffier


DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019

SECEF

MAZARS

Le chiffre d'affaires se répartit entre activité des sociétés françaises pour **1 334,0 M€** contre **1 169,7 M€** l'exercice précédent, et activité des sociétés étrangères pour **318,2 M€** contre **310,6 M€** l'exercice précédent.

La répartition du chiffre d'affaires entre les différents pôles est la suivante :

Pôle Construction France	1 025 M€
Pôle Immobilier France	281 M€
Pôle Prefa France et filiales spécialisées	27 M€
Pôle Europe	206 M€
Pôle Amérique du Nord	113 M€

La sous-traitance est de **725 M€** contre **665 M€** en 2018.

La production propre est de **960 M€** contre **850 M€** en 2018.

Le total des salaires et charges est de **260,9 M€** contre **238,2 M€** en 2018.

Après prise en compte de l'ensemble des charges et produits, l'excédent brut d'exploitation s'élève à **40,7 M€** contre **36,2 M€** en 2018. En proportion du chiffre d'affaires, il reste stable à **2,42%** contre **2,39%** en 2018.

Résultat d'exploitation

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à **20,5 M€** contre **16,5 M€** en 2018.

Cette progression s'explique notamment par les investissements significatifs générés par les chantiers du Grand Paris.

Après prise en compte des mouvements sur amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à **17,6 M€** au 31/12/2019 contre **16,3 M€** au 31/12/2018.

L'EBITDA s'élève à **47,6 M€** contre **46,0 M€** en 2018.

Résultat financier

Le résultat financier fait ressortir une perte de **- 4,2 M€**, contre une perte de **- 3,9 M€** au titre de l'exercice précédent.

Ce résultat s'explique essentiellement par la prise en compte des intérêts et charges afférant aux financements mis en place fin 2017 au titre de l'opération de transmission et de développement du groupe Demathieu Bard.

Il convient toutefois de remarquer que l'impact du résultat financier reste non significatif et ne représente que **0,25%** du chiffre d'affaires du Groupe DB H4 contre **0,27%** au titre de l'exercice précédent.

Résultat courant avant impôt

Après prise en compte des produits et charges financières, le résultat courant avant impôt s'élève à **13,4 M€** contre **9,8 M€** en 2018.

SECEF

SIEGE SOCIAL : 3 RUE DE TURIQUE - 54000 NANCY

TEL : +33 (0) 3 83 98 65 25 - FAX : +33 (0) 3 83 96 27 47

SOCIETE A RESPONSABILITE LIMITEE D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

CAPITAL DE 500 000 EUROS - RCS Nancy B 759 800 451

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DEFENSE CEDEX

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE

SOCIETE INSCRITE SUR LA LISTE NATIONALE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, RATTACHEE A LA CRCC DE VERSAILLES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel prend en compte divers produits et charges qui dégagent un mali de **3,5 M€** sur l'exercice.

Il prend notamment en compte des cessions d'actifs immobilisés qui ont dégagé un résultat de **+ 2,8 M€** correspondant essentiellement à la plus-value dégagée lors de la cession de notre quote-part dans la société ALICORNE (concession A88).

Résultat net

Après prise en compte d'une charge d'impôts pour un montant de **- 4,7 M€**, le résultat de cet exercice se solde par un bénéfice net comptable de **5,5 M€** (part du groupe = 5,3 M€).

2) Bilan consolidé

Actif

Les positions en fin d'exercice des différents postes de bilan des comptes consolidés sont les suivantes :

Les écarts d'acquisitions s'élèvent à **73,5 M€**, en augmentation de **2,1 M€** correspondant à la prise de participation complémentaire de 25% dans les sociétés Mersch & Schmitz au Luxembourg. Nous détenons maintenant 100% de ces 2 sociétés.

Les investissements d'exploitation s'élèvent à **24 M€** se ventilant comme suit :

- Brevets : **2 M€**
(ARTENOVA DB Immobilier)
- Matériels d'exploitation : **22 M€**
(dont 5 M€ par le GIE Alliance et 7 M€ pour SMDB)

Le niveau de ces investissements prend en compte les perspectives de travaux à MT.

Le total des immobilisations corporelles nettes reste stable à **93,9 M€** au 31/12/2019, contre **93,9 M€** au 31/12/2018.

Les stocks et travaux en-cours s'élèvent à **187,5 M€** contre **160,2 M€** au 31/12/2018, se ventilant comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018
Matières premières et approv.	2,1 M€	2,2 M€
Projets immobiliers France	104,3 M€	105,5 M€
Projets immobiliers international	73,4 M€	43,4 M€
Produits intermed et finis	7,7 M€	8,9 M€
Marchandises	0,0 M€	0,2 M€
Total	187,5 M€	160,2 M€

Ce niveau est en progression significative par rapport à celui de 2018 et s'explique par l'essor de notre Pôle immobilier, notamment Europe, conformément à la politique de développement menée par le Groupe depuis plusieurs exercices.

DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Société par actions simplifiée au capital de 82 082 292,55 €

Siège social : 17 rue Venizélos - 57950 Montigny-lès-Metz

R.C.S. : Metz 833 977 325

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019

SECEF

MAZARS

Le total des créances est de **719,3 M€** contre **698,0 M€** au 31/12/2018. Les créances clients s'élèvent à **575,8 M€** contre **584,4 M€** fin 2018. Cette baisse est principalement due au pôle immobilier France dont les créances clients passent de **95,8 M€** à **52,8 M€** (moins 43 M€)

Le total du bilan arrêté au 31/12/2019 affiche un montant de **1 375,1 M€**.

Passif

Les fonds propres s'élèvent à **90,6 M€**, contre **84,8 M€** fin 2018.

Ils sont en progression du résultat de l'exercice 2019, soit **5,5 M€**.

Le capital de DB H4 a augmenté de **1,8 M€**, notamment à la suite d'une souscription en numéraire de **1,5 M€**, le complément de **0,3 M€** correspondant à une incorporation d'une quote-part du résultat 2018.

Les dividendes versés hors du groupe s'élèvent à **2,8 M€**, dont **2,3 M€** représentés par des résultats sur des sociétés de projets de l'activité immobilière.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à **71,2 M€** contre **62,5 M€** au 31/12/2018 en cohérence avec nos principes antérieurs de prise en compte des risques avérés.

L'endettement total du Groupe s'élève à **136,2 M€** (contre **147,7 M€** en 2018), dont :

Endettement LBO

Ces dettes, souscrites en décembre 2017 lors du closing de l'opération H4, ont déjà fait l'objet d'un remboursement partiel, notamment pour la dette senior :

- Obligations convertibles	15,4 M€
- Dette senior	25,9 M€

Endettement d'exploitation

- Financement immobilisations financières :	7,9 M€
- Financement fonds propres DB Immobilier	13,0 M€
- Financement croissance externe (CAPEX) :	25,0 M€
- Endettement opérationnel :	49,0 M€
o Emprunts immobiliers (y. c. crédits baux) :	12,5 M€
o Emprunts et leasings pour les matériels d'équipement :	36,1 M€
o Dettes liées à la participation des salariés :	0,4 M€

L'échélonnement de remboursement de notre dette opérationnelle est le suivant :

- Echéances à moins d'un an :	15,3 M€
- Echéances de 2 à 5 ans :	28,5 M€
- Echéances à plus de 5 ans :	5,2 M€

Les financements court terme dédiés au développement immobilier via des sociétés de projets, et adossés aux stocks de projets s'élèvent à : **89,2 M€** contre **70,1 M€** fin 2018. Cette progression doit être mise en relation avec la progression des postes d'en cours de projets et le préfinancement clients des emprises foncières acquises en fin d'exercice.

La maturité des financements de l'activité immobilière est analogue à celle des opérations financées. L'apurement des crédits d'accompagnement s'étale sur une durée de 8 à 10 mois.

Le total des acomptes clients s'élève à **94,6 M€** contre **36,7 M€** au 31/12/2018.

Le total des dettes d'exploitation est de **747 M€** contre **718 M€** fin 2018.

Le total des produits constatés d'avance s'élève à **139,5 M€** contre **137,8 M€** au 31/12/2018.

Trésorerie

La trésorerie consolidée s'élève à **215,9 M€** contre **163,1 M€** fin 2018, en progression de **52,8 M€**.

B. SITUATION ET ACTIVITE DES FILIALES AU COURS DE L'EXERCICE 2019

Les données individuelles données pour chaque société correspondent à des données sociales respectives et non des données consolidées.

Ces données ont été communiquées dans les différents rapports de gestion des sociétés concernées. Elles sont reprises en annexe de ce document.

C. EVENEMENT SURVENU DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE

L'évolution du virus COVID-19, qui touche actuellement tous les pays dans lesquels le groupe demathieu bard est présent, a obligé les différents gouvernements à prendre des mesures de confinement qui auront un impact sur l'activité et les comptes 2020 de notre groupe.

Toutefois, le coronavirus est un événement qui n'est pas lié à des conditions existant à la date de clôture et n'est donc pas de nature à ajuster les comptes 2019. L'évaluation des actifs et des passifs doit refléter uniquement les conditions qui existaient à la date de clôture, sans tenir compte de l'évolution ultérieure de la situation.

Nous ne sommes pas en mesure à ce jour de chiffrer quels seront les impacts sur l'exercice 2020. Le groupe demathieu bard dispose d'une structure financière solide et pourra apporter, si nécessaire, le soutien, notamment financier, à toutes les sociétés du groupe.

II. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES 2020 DU GROUPE DEMATHIEU BARD

Le groupe est organisé de la manière suivante :

- Pôle Bâtiment France
- Pôle InfraGC France
- Pôle Amérique du Nord
- Pôle Europe
- Pôle Immobilier France
- Pôle Divers

Données extraites du rapport trimestriel du Directoire présenté au conseil de surveillance du 31/03/2020, donc avant prise en compte de l'impact COVID-19.

A. POLE BATIMENT FRANCE

Conformément à nos prévisions, dans la plupart des régions, la prise de commandes du premier trimestre de l'exercice 2020 est conforme aux prévisions.

De plus, notre carnet comporte à fin mars un volume d'opérations quasi-acquises supérieur à 250 M€ qui devraient être finalisées au plus tard durant le deuxième semestre 2020.

Ainsi, malgré la crise du COVID-19, nous projetons une prise de commandes annuelle de 620 M€ sur l'exercice et donc maintenir un carnet de commandes supérieur à 900 M€, soit 14 mois d'activité.

Nous projetons une reprise d'activité partielle dès le mois de mai et des mois d'été travaillés permettant de rattraper la perte de productivité des premiers mois de reprise. Toutefois, l'activité finale projetée de l'exercice 2020 sera proche des 600 M€.

B. POLE INFRAGC FRANCE

Les mesures gouvernementales de restrictions et de confinement et les ordres de service d'ajournement des travaux reçus de la part de certains maîtres d'ouvrage, nous ont contraints, à partir du 17 Mars 2020, à suspendre temporairement nos projets sur l'ensemble du périmètre France à l'exclusion des projets de conception-construction dont les études se poursuivent dans des conditions dégradées.

Nous estimons perdre de l'ordre de 2 mois d'activité ce qui devrait entraîner une réduction du chiffre d'affaires sur l'exercice en cours. Nous ferons tous nos meilleurs efforts pour réduire cette contraction au cours du 2^{ème} semestre.

La prise de commandes prévue a été conservée à hauteur de 259 M€.

C. POLE AMERIQUE DU NORD

Canada

Le 23 Mars 2020, soit une semaine après la France, le Québec a décidé la fermeture de toutes les industries, non essentielles, incluant les projets de construction.

A la date de la présente, notre agence ontarienne poursuit ses activités. Les projets dans lesquels nous sommes impliqués ont été déclarés essentiels.

La prise de commandes prévue ne change pas soit à hauteur de 76 M€.

USA

La situation aux USA dans les Etats où nous sommes actifs est identique à celle de l'Ontario, avec nos projets PREFA qui se poursuivent.

La prise de commandes prévue ne change pas soit à hauteur de 65 M\$ quasi acquise à date.

D. POLE EUROPE

Luxembourg

La baisse prévisionnelle de l'activité sur base des hypothèses retenues au sein du groupe Demathieu Bard pour le pôle Luxembourg pourrait s'élever à un montant d'environ 20 à 25 M€. Ceci impliquerait une activité recalée comprise entre 160 M€ et 165 M€ contre 185 M€ retenu dans le budget annuel 2020.

Allemagne

La baisse prévisionnelle de l'activité s'élèverait à un montant de 10 M€. Ceci impliquerait une activité recalée à hauteur de 22 M€ à comparer au montant de 32 M€ retenu à l'occasion des prévisions annuelles 2020.

E. POLE IMMOBILIER FRANCE

En partant d'une hypothèse de reprise progressive de nos chantiers à partir de mai 2020 pour atteindre un rythme soutenu à partir de juin 2020, nous anticipons une baisse d'activité sur l'année d'un montant maximum de 40 M€ et un décalage de prise de commandes d'environ 20 M€.

Cette baisse engendre une diminution de la couverture de frais généraux, à laquelle s'additionne un décalage de marge opérationnelle sur le Chiffre d'affaires qui pèsera sur la rentabilité de l'exercice.

F. FILIALES SPECIALISEES

PREFA

Le carnet de commandes de l'activité Préfa est à 22 M€ pour 2020. L'anticipation des conséquences du décalage de production et commande nous amène à prévoir une activité sous pression au cours du 2^{ème} semestre, pouvant même entraîner une activité supérieure à celle prévue pour l'exercice 2020.

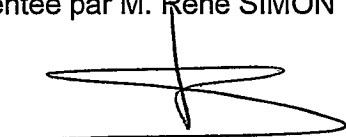
DB2I

Le carnet de commandes est à 3 M€ sur 2020. En conséquence, les impacts de la situation actuelle devraient être de faible ampleur, tant sur l'activité que sur la trésorerie.

III. CONCLUSION GENERALE

Nous vous proposons de donner quitus aux membres du Directoire au titre de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé, et spécifiquement sur la présentation des comptes consolidés de votre société, objet de ce rapport.

La Présidente,
La société DB H4
Représentée par M. René SIMON



DEMATHIEU BARD
HOLDING 4

Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'assemblée générale de la société DEMATHIEU BARD HOLDING 4,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et votre décision de la collectivité des associés, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société DEMATHIEU BARD HOLDING 4 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 6 mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

**DEMATHIEU BARD
HOLDING 4**

*Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2019*

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- La note 2-C de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la comptabilisation des écarts de première consolidation et les modalités de dépréciation des écarts d'acquisitions. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les modalités retenues pour la dépréciation des écarts d'acquisition.
- Comme indiqué dans la note 2-I de l'annexe, le groupe comptabilise les contrats de construction selon la méthode à l'avancement sur des estimations des résultats à terminaison. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations des résultats à l'avancement qui en résultent.
- Les provisions figurant au bilan ont été évaluées conformément à la note 2-L décrite dans l'annexe. Au regard des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des provisions est fondée en particulier sur l'analyse des processus mis en place par la direction pour identifier et évaluer les risques.
- Les impôts différés figurant au bilan ont été constatés conformément à la note 2-P de l'annexe. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.

**DEMATHIEU BARD
HOLDING 4**

*Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2019*

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport sur la gestion du Directoire arrêté le 6 mai 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

**DEMATHIEU BARD
HOLDING 4**

*Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2019*

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant

**DEMATHIEU BARD
HOLDING 4**

*Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2019*

toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Nancy et à Paris La Défense, le 15 juin 2020,

Les commissaires aux comptes

S E C E F

Signé électroniquement le 15/06/2020 par
Alain Migot



ALAIN MIGOT

M A Z A R S

OLIVIER THIREAU

Signature
numérique de
Olivier THIREAU
Date : 2020.06.15
15:59:47 +02'00'



BILAN CONSOLIDE**GROUPE DEMATHIEU BARD HOLDING 4**

Période : 31/12/2019

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition I	73 465 616		73 465 616	71 334 225
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21 210 159	6 892 804	14 317 355	14 059 486
Frais d'établissement	1 676		1 676	1 676
Frais de recherche et développement	3 419 956	2 470 588	949 368	1 884 139
Concessions, brevets, droits similaires	7 016 489	4 252 173	2 764 316	1 552 282
Fonds commercial	10 595 190	20 806	10 574 384	10 574 384
Autres immobilisations incorporelles	176 848	149 237	27 611	47 005
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	210 959 310	117 049 789	93 909 521	93 954 705
Terrains	8 759 612	54 379	8 705 233	8 725 928
Constructions	53 981 111	21 843 097	32 138 014	35 167 707
Installations techniques, matériel, outillage	124 702 810	82 135 918	42 566 892	43 683 453
Autres immobilisations corporelles	18 759 333	13 016 395	5 742 938	4 519 591
Immobilisations en cours	373 644		373 644	1 082 457
Avances et acomptes	4 382 800		4 382 800	775 569
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	37 672 908	42 894	37 630 014	41 393 949
Titres de participations	2 236 157	5 011	2 231 146	4 675 046
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence	2 711 879		2 711 879	2 482 325
Créances rattachées à des participations	570 726		570 726	3 212 968
Autres titres immobilisés	20 059 876	6 202	20 053 674	20 053 290
Prêts	5 072 399	6 899	5 065 500	4 328 504
Autres immobilisations financières	7 021 871	24 782	6 997 089	6 641 816
TOTAL III	269 842 377	123 985 487	145 856 890	149 408 140
STOCKS ET EN-COURS	187 473 956		187 473 956	160 153 110
Matières premières, approvisionnements	2 094 993		2 094 993	2 210 157
Projets immobiliers France	104 251 627		104 251 627	105 504 525
Projets immobiliers international	73 442 803		73 442 803	43 400 883
Produits intermédiaires et finis	7 684 533		7 684 533	8 876 123
Marchandises				161 422
Avances et acomptes versés sur commandes	17 010 704		17 010 704	8 445 126
CREANCES	731 283 869	13 219 519	718 064 350	698 010 723
Créances clients et comptes rattachés	589 038 568	13 219 519	575 819 049	584 392 691
Actifs d'impôts différés	13 803 383		13 803 383	13 389 107
Autres créances	128 441 918		128 441 918	100 228 925
Capital souscrit, appelé et non versé				
DISPONIBILITES	221 218 833		221 218 833	168 920 933
Valeurs mobilières de placement	17 066 833		17 066 833	2 946 080
Actions propres				
Disponibilités	204 152 000		204 152 000	165 974 853
COMPTES DE REGULARISATION	8 031 835		8 031 835	8 037 927
Charges constatées d'avance	8 031 835		8 031 835	8 037 927
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	1 165 019 197	13 219 519	1 151 799 678	1 043 567 819
Charges à répartir sur plusieurs exercices V	1 165 048		1 165 048	1 398 570
Prime de remboursement des obligations VI	1 616 356		1 616 356	1 996 590
Ecart de conversion actif VII				1
Ecart d'arrondi actif VIII				1
TOTAL GENERAL (I à VIII)	1 511 108 594	137 205 006	1 373 903 588	1 267 705 346

BILAN CONSOLIDE**GROUPE DEMATHIEU BARD HOLDING 4**

Période : 31/12/2019

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	82 082 293	80 278 711
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	26 508	
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserve du groupe	2 389 302	
Ecarts de conversion groupe	125 000	-673 316
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	4 107 288	4 806 212
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	88 730 391	84 411 607
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	533 024	1 529 273
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	143 170	838 578
TOTAL II	676 194	2 367 851
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	56 984 585	54 108 617
Provisions pour charges	10 379 255	7 181 226
Provisions pour passif d'impôt différé	3 855 367	1 182 529
TOTAL IV	71 219 207	62 472 372
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	17 065 739	17 368 749
Emprunts financement Corporate	58 822 503	69 885 232
Financement opérations immobilières	89 183 729	70 143 899
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	51 866 541	52 090 136
Concours bancaires courants	5 300 784	5 870 421
Emprunts en crédit bail	9 598 948	10 091 160
Emprunts et dettes financières divers	450 414	365 747
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	94 630 783	36 657 902
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	474 554 412	458 697 588
Dettes fiscales et sociales	155 790 261	136 980 673
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	24 986 914	22 447 467
Autres dettes	91 493 851	100 132 624
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	139 532 917	137 721 908
TOTAL V	1 213 277 796	1 118 453 506
Ecarts de conversion passif	VI	1
Ecart arrondi passif	VII	9
TOTAL GENERAL (I à VII)	1 373 903 588	1 267 705 346

Compte de résultat consolidé

GROUPE DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Période : 31/12/2019

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises France		
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens - France	23 363 118	16 566 941
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services - France	1 310 213 372	1 150 406 094
Production vendue de services Export	318 654 392	313 376 939
TOTAL I	1 652 230 882	1 480 349 974
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	31 094 702	33 460 003
Production immobilisée	68 405	868 670
Subventions d'exploitation	305 291	400 139
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	20 223 621	22 201 617
Autres produits	8 359 913	2 471 634
TOTAL II	60 051 932	59 402 063
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	26 212 661	7 039 412
Variation de stock de marchandises	161 422	478 773
Achats de matières premières et autres appro.	208 162 356	174 632 724
Variation de stock matières premières et approvisionnements	115 163	1 410 048
Autres achats et charges externes	1 132 817 989	1 042 380 465
Impôts, taxes et versements assimilés	14 557 654	14 788 705
Salaires et traitements	191 731 653	176 035 970
Charges sociales	69 206 018	62 129 938
Dotations aux amortissements des immobilisations	20 464 709	16 516 088
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	6 671 467	4 326 411
Dotations aux provisions pour risques et charges	16 972 153	20 838 186
Autres charges	7 647 528	2 866 015
TOTAL III	1 694 720 773	1 523 442 735
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	17 562 041	16 309 302
Bénéfice attribué ou perte transférée		1 049 920
Perte supportée ou bénéfice transféré		3 656 089

Compte de résultat consolidé

GROUPE DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Période : 31/12/2019

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	149 520	158 541
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	224	
Autres intérêts et produits assimilés	2 294 312	1 688 832
Reprises sur provisions et transferts de charges	77 619	264 105
Différences positives de change	312 551	375 344
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion		-4 009
TOTAL IV	2 834 226	2 482 813
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	490 233	392 017
Intérêts et charges assimilées	6 277 618	5 901 854
Différences négatives de change	265 415	128 241
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion		-48
TOTAL V	7 033 266	6 422 064
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-4 199 040	-3 939 251
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	13 363 001	9 763 882
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 049 199	999 775
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	10 501 842	4 292 717
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 142 703	732 867
TOTAL VI	12 693 744	6 025 359
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 452 839	2 596 027
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	7 564 235	5 309 848
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	3 163 836	1 344 624
TOTAL VII	16 180 910	9 250 499
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-3 487 166	-3 225 140
Impôts dus sur les bénéfices	3 581 953	3 847 777
Impôts différés sur les bénéfices	2 354 365	-2 721 063
TOTAL VIII	5 936 318	1 126 714
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	1 727 810 784	1 549 310 129
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	1 723 871 267	1 543 898 101
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	3 939 517	5 412 028
Résultat des sociétés mises en équivalence	310 940	232 761
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	4 250 457	5 644 789
Résultat groupe	4 107 287	4 806 211
Résultat hors-groupe	143 170	838 578



BILAN CONSOLIDE

DB H4 SAS

31 12 2019

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS DB H4

AU 31/12/2019

1 – Faits caractéristiques de l'exercice

2 - Principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés

- A) Méthodes de consolidation
- B) Elimination des provisions à caractère fiscal
- C) Ecart de première consolidation
- D) Immobilisations incorporelles
- E) Immobilisations corporelles
- F) Immobilisations financières
- G) Stocks
- H) Projets immobiliers
- I) Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice
- J) Créances
- K) Valeurs mobilières de placement
- L) Provisions pour risques et charges
- M) Comptes de régularisation Passif
- N) Ecart de conversion
- O) Résultat par action
- P) Imposition différée

3 - Périmètre de consolidation

4 - Explications des postes du bilan et du compte de résultat

- 4.1.1.1 Immobilisations et amortissements
- 4.1.1.2 Autres titres immobilisés, prêts et autres immobilisations financières
- 4.1.2.1 Stocks
- 4.1.2.2 Créances
- 4.1.2.3 Trésorerie
- 4.1.2.4 Provisions
- 4.1.2.5 Comptes de régularisation actif
- 4.1.3 Provisions pour risques et charges
- 4.1.4 Dettes
- 4.1.5 Comptes de régularisation passif
- 4.2 Résultat d'exploitation
- 4.3 Résultat financier
- 4.4 Résultat exceptionnel
- 4.5 EBITA
- 4.6 Impôt société
- 4.7 Engagements hors bilan
- 4.8 Evénements postérieurs à l'exercice
- 4.9 Rémunération allouée aux dirigeants
- 4.10 Auto contrôle
- 4.11 Honoraires des commissaires aux comptes

5 - Informations relatives aux filiales

1 – Faits caractéristiques de l'exercice

Aucune évolution d'importance significative n'est notée sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2019.

En date du 28 décembre 2017, DB H4 est devenue la société de tête consolidante du Groupe Demathieu Bard.

Le capital social de la société SAS DB H4 est composé à ce jour par 60 818 639 Actions ordinaires, entièrement libérées, chacune donnant droit à une voix et par 21 000 000 actions de préférence sans droit de vote.

Au 28/12/2017, une émission d'Obligations Convertibles en Actions a été réalisée par DB H4 aux conditions suivantes :

- Emission de 15 000 000 d'obligations d'un montant unitaire de 1€,
- Echéance de l'emprunt : 28/06/2025,
- Chaque obligation convertie donne droit à une action ordinaire d'une valeur nominale de 1€.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

L'évolution du virus covid-19 qui touche tous les territoires sur lesquels intervient le groupe demathieu bard et qui a obligé les gouvernements à prendre des mesures de confinement aura un impact sur l'activité et les comptes 2020 de notre groupe.

Toutefois, le coronavirus est un événement qui n'est pas lié à des conditions existant à la date de clôture et n'est donc pas de nature à ajuster les comptes 2019.

L'évaluation des actifs et des passifs doit refléter uniquement les conditions qui existaient à la date de clôture, sans tenir compte de l'évolution ultérieure de la situation.

Nous ne sommes pas en mesure à ce jour de chiffrer quels seront les impacts sur l'exercice 2020.

Changement de présentation comptable

Les quote-part de bénéfices (pertes), habituellement classées sous le résultat d'exploitation et correspondant à des éléments d'exploitation, ont été reclassées dans les postes « Autres produits » et « Autres charges » afin d'être intégrées dans le Résultat d'exploitation.

Au 31/12/2019, ces quote-part représentent un produit net de 179 880 €

2 - Principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés

A) Méthodes de consolidation

Le Groupe « DB H4 SAS » applique les méthodes et les principes comptables conformes à la Loi française et à l'Arrêté interministériel du 22 juin 1999 homologuant le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 99-02.

Aucune option pour passer aux normes I.F.R.S. n'a été retenue en date d'arrêté, le groupe n'y étant pas tenu, ne faisant pas appel public à l'épargne.

Les sociétés dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif, de façon directe ou indirecte, sont consolidées par voie d'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles elle exerce un contrôle conjoint avec d'autres associés sont consolidées par voie d'intégration proportionnelle.

Les sociétés pour lesquelles la participation est comprise entre 20 % et 40 %, sans qu'il existe de contrôle exclusif ou conjoint, mais uniquement une influence notable sont consolidées par la **mise en équivalence** des participations détenues.

Les principes appliqués sont identiques à ceux retenus pour l'élaboration des comptes de l'exercice précédent clos le 31/12/2018.

Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

Une partie de notre activité est réalisée, tant en France qu'à l'international, en coopération avec d'autres partenaires dans le cadre de sociétés en participation ou assimilées ou de SCCV pour le pôle immobilier. Les résultats et les valeurs actives et passives des SEP et SCCV dont nous sommes associés sont repris dans les comptes consolidés pour des **montants proportionnels** à la participation détenue, **tant pour les SEP dont nous assurons la gestion que pour les SEP gérées par d'autres associés.**

Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan dans une catégorie distincte des capitaux propres.

Les comptes consolidés sont notamment établis dans le respect des principes comptables de :

- Principes généraux
 - * prudence,
 - * régularité,
 - * sincérité,
- Règles d'évaluation
 - * coûts historiques,
- Hypothèses d'établissement des comptes annuels
 - * continuité d'exploitation,
 - * indépendance des exercices,
 - * permanence des méthodes,
- Autres principes
 - * importance relative,
 - * non compensation,
 - * bonne information,
 - * prédominance de la substance sur l'apparence,

B) Elimination des provisions à caractère fiscal

Les provisions réglementées constituées par les sociétés françaises dans le cadre de la réglementation fiscale (Provision pour investissement, amortissements dérogatoires, ...) sont éliminées. L'incidence sur l'impôt est prise en compte au titre du traitement de l'imposition différée.

C) Ecart de première consolidation

Lors de leur entrée dans le périmètre de consolidation, les éléments d'actifs et de passifs apportés sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur tels que définis par le règlement CRC N° 99-02.

Si le prix d'achat des titres de participation diffère de la quote-part de capitaux propres en date d'acquisition, retraité aux normes du groupe, l'écart ainsi identifié de première consolidation est analysé, puis affecté aux postes de bilan appropriés. La partie de l'écart qui n'a pas pu être affectée est alors imputée si elle est

- Positive, en écart d'acquisition (poste d'immobilisation incorporelle)
- Négative, en provision pour risques.

En application du Règlement CNC 2015-07 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés, les règles suivantes ont été adoptées :

- Traitement homogène, pour une même acquisition, de l'écart d'acquisition dans les comptes consolidés et du fonds commercial (y compris le mali de fusion) correspondant dans les comptes sociaux,
- Les écarts d'acquisition d'une durée d'utilisation non limitée, ne font plus l'objet d'un amortissement systématique, mais d'un test annuel de dépréciation.

D) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles.

Les durées d'utilité retenues pour le Groupe sont les suivantes :

Logiciels, concessions et brevets :	1 à 3 ans
-------------------------------------	-----------

E) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire, sur tout le groupe.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, les différents composants sont comptabilisés séparément.

Les durées d'utilité retenues pour le groupe sont les suivantes :

Immeubles	20 à 50 ans
Matériels et outillage	5 à 10 ans
Agencements et installations techniques	5 à 10 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Mobilier	5 à 10 ans
Matériel, mobilier de bureau et informatique	3 à 10 ans

Le groupe a choisi d'opter pour la traduction des opérations financées par voie de crédit-bail comme un achat à crédit, appliquant la méthode préférentielle selon le règlement 99-02. Les durées d'amortissement retenues à ce titre sont les mêmes que celles décrites supra.

F) Immobilisations financières

Les participations non retenues dans le périmètre de consolidation sont valorisées au bilan au coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

Il s'agit essentiellement des sociétés suivantes :

* HOLDING AFCE :

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

* GIE A88 :

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

* GAROLOR :

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

* REVA

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

* SIMTA

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

G) Stocks

* Les stocks de marchandises et de matières premières sont évalués sur la base de leur prix d'achat majoré des frais accessoires.

En cas de risque de mévente ou d'une durée de stockage susceptible d'altérer la qualité des produits, une provision pour dépréciation est estimée et comptabilisée afin d'aligner leur valorisation sur un prix de marché.

Aucune cession intragroupe de stock n'apparaît pour un montant significatif : aucun retraitement de marge en stock n'est donc opéré dans les comptes consolidés.

* Les stocks en-cours concernent :

- Des travaux en-cours « classiques » sur le pôle prefpa, valorisés à leur prix de revient, fonction du stade d'avancement de la fabrication.

* Les stocks de produits finis sont évalués sur la base de leur prix de revient industriel, après prise en compte des éventuels coûts liés à la sous-activité.

En cas de risque de mévente ou d'une durée de stockage susceptible d'altérer la qualité des produits, une provision pour dépréciation est estimée et comptabilisée afin d'aligner leur valorisation sur un prix de marché.

H) Projets immobiliers

Les projets immobiliers (France + international) en cours de réalisation figurent sous 2 lignes distinctes au bilan, regroupées dans la rubrique « Stocks et en-cours ».

Ces lignes regroupent essentiellement les éléments suivants :

- Le coût des études en cours sur affaires maîtrisées,
- Le coût des travaux des affaires traitées régies par la méthode de comptabilisation à l'avancement des contrats à long terme

L'avancement est calculé en prenant en compte les 2 éléments suivants :

- Avancement commercial : déterminé sur la base des ventes notariées rapportées aux ventes totales prévisionnelles de l'opération.
- Avancement technique : déterminé sur la base des coûts travaux comptabilisés, rapportés aux coûts travaux prévisionnels de l'opération.

Le financement de ces opérations immobilières est notamment réalisé par des concours à court terme (< 16 mois) positionnés au bilan dans la rubrique « Emprunts ». Ces concours font l'objet d'un remboursement rapide grâce aux appels de fonds adressés aux acquéreurs des projets immobiliers financés. C'est pourquoi, dans la note 4.1.4. « Echancier des dettes », ces concours ont échéancés à moins d'un an.

I) Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

Les opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice sont traitées selon la méthode préférentielle du 99-02, à savoir la méthode de l'avancement des travaux.

Le résultat sur ces opérations est pris en compte dès le moment où le résultat à terminaison est déterminé de manière suffisamment précise.

L'avancement est estimé au moyen d'un suivi budgétaire fiable, prenant en considération les différents aléas qui peuvent être rencontrés sur les chantiers.

J) Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque leur recouvrement est compromis.

K) Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût de revient. A la clôture, la valeur d'inventaire est estimée, par catégorie de titres. Les moins-values latentes qui ne sont pas compensées avec les plus-values latentes font l'objet d'une provision.

L) Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques sont constatées dès lors qu'il apparaît une augmentation du passif externe précise quant à son objet mais dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise.

L'évaluation des provisions pour risques est réalisée en fonction de la meilleure estimation de la sortie probable de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation ayant généré l'existence de la provision.

Les provisions pour charges reprennent essentiellement les engagements de retraite.

Ces derniers sont estimés pour toutes les sociétés du groupe selon une méthode actuarielle, à partir des salaires moyens individuels constatés sur l'exercice, du taux moyen des charges patronales des structures où sont rattachés les salariés, et en fonction des hypothèses suivantes :

- Volontariat du départ en retraite des salariés
- Age de départ en retraite : 65 ans
- Actualisation financière sur la base d'un taux de rentabilité de 0,77 %
- Augmentation moyenne des salaires estimée à 1,50 % pour le secteur
- Taux de turnover spécifique à chaque entité
- Table de mortalité classique reprise des données de l'INED (table TD 2014/2016)

En fin d'exercice, les engagements de retraite ainsi déterminés peuvent être couverts au travers de contrats d'assurances. La provision est retenue au passif dans son intégralité, les couvertures données par les assurances étant comptabilisées à l'actif en date de clôture.

Par ailleurs, les ouvriers couverts par la CNRO, ne sont pas retenus dans le calcul. Seuls ceux dépendant d'une autre convention collective font l'objet d'un calcul d'engagement de retraite.

M) Comptes de régularisation Passif

Les comptes de régularisation passif constatent essentiellement des produits constatés d'avance liés à l'avancement des chantiers en date d'arrêté.

N) Ecart de conversion

Les dettes et les créances en monnaies étrangères sont valorisées en fonction des cours de clôture de l'exercice au 31/12/2019. Aucune moins-value de change latente n'est constatée.

Les comptes de bilan des filiales étrangères sont convertis au taux de change en vigueur en date d'arrêté. Pour les éléments du compte de résultat, ils sont convertis au cours moyen.

L'écart de conversion est passé dans la situation nette du groupe.

O) Résultat par action

Conformément à l'avis n° 27 de l'O.E.C., le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à l'entreprise consolidante par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le calcul du résultat net dilué par action est semblable au résultat net de base par action.

Résultat net part du groupe au 31/12/2019 :	4.107.288 euros
Nombre d'actions	81.818.639
Résultat net par action :	0,05 euros

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,06 €.

Il est à noter que le capital de DB H4 SAS a été :

- Augmenté de 1 539 928 € pour souscription de nouvelles actions ordinaires,
- Augmenté de 263 653 € par affectation d'une partie du résultat 2018 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre.

P) Imposition différée

L'option retenue en la matière est le report variable de l'impôt différé, c'est à dire que le calcul des impôts différés s'effectue chaque fin d'exercice au taux d'impôt en vigueur connu à la date de clôture des comptes.

Les impôts différés antérieurs, s'ils subsistent, sont corrigés du nouveau taux d'impôt.

En cas de déficit reportable, l'activation de ces derniers n'est retenue que s'il existe des prévisions de retournement rapide de la situation. Le taux d'impôt appliqué prend en compte les baisses programmées du taux d'IS sur la période 2019 – 2021.

Pour ce qui est des sociétés canadiennes, les éventuels déficits ne sont jamais activés par prudence, et les impôts différés sont directement constatés au travers des comptes sociaux.

Il est fait application de la méthode de compensation des actifs et passifs d'impôts différés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale :

Le bilan consolidé fait donc apparaître par entité fiscale :

- o Soit un solde net d'impôt différé actif
- o Soit un solde net d'impôt différé passif.

3 - Périmètre de consolidation

Sociétés	31/12/2019		31/12/2018		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
DB H4	Société Mère		Société Mère		
DB Investissement	Fusion au 01/01/2019		100,00%	100,00%	
DB M1	Fusion au 01/01/2019		100,00%	100,00%	
DB M2	Fusion au 01/01/2019		100,00%	100,00%	
Demathieu & Bard Groupe	Fusion au 01/01/2019		100,00%	100,00%	
Demathieu Bard Construction	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
BLB Construction	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bâtiment Île de France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Construction Nord	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
André BTP	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%	IG
DB Gestion	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Maintenance	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ALM	95,08%	61,75%	95,08%	61,75%	IG
Société de Matériel DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
GIE Alliance	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	IP
GIE Matériel Lyon	50,00%	50,00%	-	-	ME
Demathieu Bard Ingénierie Indust	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	IG
DB2i Mexico	99,67%	99,67%	99,67%	99,67%	IG
CAPREMIB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CIBETEC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Financière DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CDB Inc	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Technopref	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Technopref Canada	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bau	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%	IG
DB Immobilien	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%	IG
DB Hungaria	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
TRALUX	99,60%	99,60%	99,60%	99,60%	IG
EGDL	100,00%	99,80%	100,00%	99,80%	IG
TRALUX Immobilier	100,00%	99,84%	100,00%	99,84%	IG
Mersch & Schmitz Production	100,00%	99,80%	75,00%	74,85%	IG
Mersch & Schmitz Services	100,00%	99,80%	75,00%	74,85%	IG
EGDL Lorraine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Aethica	19,99%	19,99%	19,99%	19,99%	ME
DB Immobilier	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
DB Placement SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SARL Chataigne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI Imprimerie Nancy	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	IP
SPCM SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ARLON 53 55 Construction	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
ARLON 53 55 Securities	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
Holding ARLON 57 59	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
ARLON 57 59 Construction	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP

DRRE Securitisation	40,00%	39,84%	40,00%	39,84%	IG
DRRE Construction	40,00%	39,84%	40,00%	39,84%	IG
Faiencerie Holding	20,79%	20,75%	-	-	ME
L2A	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
L2B	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
Southlane T2	49,00%	48,92%	49,00%	48,92%	IP
BATYS	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	ME
SAS Rotonde	99,90%	99,86%	99,90%	99,86%	IG
SCCV Andresy Rameau	51,00%	50,98%	-	-	IP
SCCV Archipel Lot 5	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Jardins du Luxembourg	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
SCCV Ansereuilles	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Beynost Malettes	50,00%	50,00%	-	-	IP
SCCV Bourg La reine	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV Bobigny	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV Bourget Leclerc	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV Caius Franconville	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV de la cavée	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Chamoue III	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Clos de la gare	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV Colombes	52,00%	51,98%	52,00%	51,98%	IP
SCCV Corneilles Nancy	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Corneilles Sarraill	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Cristal Serris	49,90%	49,88%	-	-	IP
SCCV Davout	33,33%	33,32%	33,33%	33,32%	IP
SCCV Dieppe Thiers	80,00%	80,00%	-	-	IG
SCCV Famars	20,00%	19,99%	-	-	ME
SCCV FAR Ilot C	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Fresnes Cerisaie	50,10%	50,08%	50,10%	50,08%	IP
SCCV Garches	49,90%	49,88%	49,90%	49,88%	IP
SCCV Habitat 1	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Hauteluce les Saisies	60,00%	59,98%	-	-	IP
SARL Le manoir du Ter	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Le Pecq Rue de Paris	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV Luisant Fleming	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Lyon cours Raimbaud	-	-	100,00%	99,96%	-
SCCV Lyon Docks	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Massy New Bergson	80,00%	79,97%	80,00%	79,97%	IG
SCCV Montreuil Lauriau	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Moissy Parc	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Aux Ours	100,00%	99,96%	20,00%	19,99%	IG
SCCV Paris 06B	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Pont Thieffroy	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Ploemeur Sainte Anne	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Résidence La Lisière	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Rosny B2A	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Saint Martin d'Herès	99,90%	99,86%	80,00%	79,97%	IG
SCCV SDBI	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Tombe Issoire	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP

SCCV Montreuil Marceau	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Suresnes Diderot	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Maréchaux Charenton	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SAS Villejuif Vaillant Couturier	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Villiers Lenoir	45,00%	44,98%	45,00%	44,98%	IP
Minéral Granulats	50,00%	49,80%	50,00%	49,80%	IP

A) Variation de périmètre

Les variations de périmètre suivantes sont à signaler au titre de l'exercice 2019 :

- Création le 09/10/2019 de la SCCV Andresy Rameau, filiale à 51% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création le 25/02/2019 de la SCCV Beynost Malettes, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création le 12/02/2019 de la SCCV Dieppe Thiers, filiale à 80% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition le 10/12/2019 de la société Faiencerie Holding, filiale à 20,792% de la société TRALUX Immobilier,
- Acquisition le 30/12/2019 de la SCCV Hauteluce les Saisies, filiale à 60% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création le 22/10/2019 de la SCCV Luisant Fleming, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Cession le 19/12/2019 de la SCCV Lyon cours Raimbaud, filiale à 100% des sociétés Demathieu et Bard Immobilier et DB H4,
- Création le 01/01/2019 du GIE Matériel Lyon, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Construction,
- Acquisition le 22/07/2019 de la SCCV Moissy Parc, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition le 19/12/2019 de 25% la société Mersch & Schmitz Production, filiale à 100% des sociétés DB H4 et TRALUX,
- Acquisition le 19/12/2019 de 25% la société Mersch & Schmitz Services, filiale à 100% des sociétés DB H4 et TRALUX,
- Acquisition le 22/11/2019 de 80% la SCCV Aux Ours, filiale à 100% des sociétés DB H4 et Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition le 22/07/2019 de la SCCV Cristal Serris, filiale à 49,90% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition le 18/11/2019 de 99,90% de la SCCV Saint Martin d'Herès, filiale à 99,90% de la société Demathieu et Bard Immobilier,

Ils convient de noter les points suivants :

- DRRE Securitisation et DRRE Construction : bien que la détention soit de 40%, ces structures consolidées en Intégration Globale, car le groupe exerce un contrôle exclusif sur ces structures.

B) Date de clôture

Toutes les entreprises consolidées ont procédé à un arrêté de leurs comptes à la même date que la Société consolidante SAS DB H4, soit le 31/12/2019.

4 – Variation des capitaux propres consolidés (en K€)

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2018	80 279	4 806	-673	84 412	1 529	839	2 368
Variation capital	1 803	- 263		1 540			
Affectation résultat		- 4 303	4 303	0	839	- 839	
Dividendes versés		- 240	- 651	- 891	- 1 337		-1 337
Ecart de conversion			798	798			
Variation de périmètre			-837	-837			
Actions autocontrôle			-592	-592			
Divers			193	193	- 498		-498
Résultat de l'exercice		4 107		4 107		143	143
Au 31/12/2019	82 082	4 107	2 541	88 730	533	143	676

5 - Analyse des postes du bilan et du compte de résultat

5.1 Postes de bilan

5.1.1 Actif immobilisé

5.1.1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles, et amortissements (en K€)

en K€	31/12/2019			31/12/2019		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding et filiales spécialisées	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	94 675	- 6 892	87 783	34 380	24 889	28 514
Ecart d'acquisition	73 465		73 465	23 557	21 700	28 208
Fonds de commerce	95	- 21	74	46	28	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500		10 500	10 500		-
Autres immobilisations incorporelles	10 615	- 6 871	3 744	277	3 161	306
Immobilisations corporelles	210 960	- 117 050	93 910	32 428	48 679	12 803
Terrains	2 668	- 55	2 613	786	1 696	131
Terrains issus CB	1 592		1 592	1 592		-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 500		4 500	4 500		-
Constructions	27 674	- 12 830	14 844	4 683	7 272	2 889
Constructions issues CB	19 405	- 7 883	11 522	11 522		-
Ecart d'évaluation affecté constr	6 902	- 1 130	5 772	5 772		-
Installations techniques	103 939	- 66 767	37 172	1 294	26 492	9 386
Ecart d'évaluation affectés matériels	11 632	- 8 725	2 907		2 907	-
Installations techniques CB	9 132	- 6 644	2 488	-	2 488	-
Autres immobilisations corporelles	18 394	- 12 651	5 743	1 927	3 517	299
Autres immobilisations corporelles CB	365	- 365	-		-	-
Immobilisations corporelles en cours	374		374	170	106	98
Acomptes sur immobilisations	4 383		4 383	182	4 201	-

Les postes d'immobilisations incorporelles et corporelles comprennent notamment les écarts d'acquisition et les écarts d'évaluation. (voir tableau ci-après en b).

Les immobilisations corporelles sont retraitées des éventuelles plus-values internes réalisées lors de cession entre les sociétés du groupe. L'impact en consolidation de ces retraitements par rapport aux comptes sociaux reste faible.

a) retraitements

Les crédits-baux mis en place dans les différentes sociétés du groupe donnent lieu à retraitements. C'est le cas pour :

- la SAS Demathieu Bard Construction pour des crédits-bails mobiliers,
- la SAS DB H4 pour des crédits-bails immobiliers
- des crédits-baux mobiliers logés chez Capremib, Cibetec, la Société de Matériel DB, ALM et le GIE Alliance.

* La valeur initiale des immobilisations concernées par ces crédits-baux se répartit ainsi :

✓ Terrain	1.592 K€
✓ Immeuble	19.405 K€
✓ Installations techniques :	9.132 K€
✓ Autres immobilisations :	365 K€

30.494 K€

* Suite à l'application du règlement CRC 2002-10, les immeubles et les gros matériels ont été décomposés en harmonie avec les méthodes retenues au sein du groupe et amortis selon un plan d'utilité en fonction des différents composants. Le cumul des amortissements pratiqués sur les immobilisations en crédits-baux représente 14.892 K€.

b) Ecarts d'acquisition et écarts d'évaluation par société et par nature (en K€) :

en K€	Brut	Amortissements antérieurs	Dotation de l'exercice	Amortissements cumulés
Ecarts d'acquisition				
Pôle Immobilier France	21 700			
Pôle Europe	25 400			
Pôle Construction France	23 557			
Pôle Amérique du Nord	677			
Mersch & Smitz Production	1 057			
Mersch & Smitz Services	1 075			
Sous total écarts acquisition	73 466	0	0	0
Ecarts d'évaluation				
Marque DB	10 500	0	0	0
Sous total immobilisations incorporelles	10 500	0	0	0
Ecarts d'évaluation				
Terrains	4 500			
SCI Imprimerie Nancy	48			
SARL Chataigne	445			
SCI Genay Lorraine	603	429	11	440
Patrimoine immobilier	6 902	345	345	690
Matériel SMDB	11 633	8 362	363	8 725
Sous total immobilisations corporelles	24 131	9 136	720	9 855
Ecarts d'évaluation				
DRRE Securitisation	1 112	1 112		1 112
SCCV Bourg La Reine	149	149		149
Southlane	2 036	0	0	0
Sous total projets	3 297	1 261	0	1 261
TOTAUX	111 394	10 397	720	11 116

Les écarts d'acquisitions ont été ventilés entre les différents pôles sur la base d'une actualisation des flux futurs, confortée par une évaluation de ces mêmes pôles réalisée par un cabinet indépendant.

c) Liens avec l'environnement :

Conscient de ses devoirs environnementaux, le groupe veille à appliquer scrupuleusement la législation en vigueur pour tout ce qui touche à ce domaine, et la majorité des sociétés du groupe a obtenu la certification ISO 14001.

5.1.1.2. Immobilisations financières

- Autres titres immobilisés, prêts et autres immobilisations financières :

Liste des participations significatives non consolidées (en K€)

Société Détentrice	Société	Pays	% du Capital social détenu	Capitaux propres	Résultat dernier exercice	Valeur brute en K€
DB H4	Holding AFCE	France	24%	2 776	-213	948
	REVA	France	20%	100 000	nc	20 000
	H4 Management	France	1%	20 137	-76	158
	SIMTA	France	80%	nc	nc	32
TOTAL						21 138

A noter que BATYS, AETHICA, SCCV Aux Ours, Faiencerie Holding, SCCV Famars, GIE Matériel Lyon sont consolidées par Mise en Equivalence.

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2018	+	-	31/12/2019
Prêts	4 329	9 889	9 146	5 072
Créances rattachées aux participations	3 213	8 243	10 885	571
Autres immobilisations financières	6 744	278		7 022
TOTAL	14 286	18 410	20 031	12 665

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2019 essentiellement les éléments suivants :

- Les couvertures d'assurance sur les indemnités de départ en retraite du groupe.

Les autres immobilisations financières comprennent essentiellement les dépôts et cautionnements.

5.1.2 Actif Circulant

5.1.2.1 Stocks

Tableau des stocks par nature (en K€) :

	31/12/2018				31/12/2019			
	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET
Matériaux secteur Construction	2 210			2 210	2 095			2 095
Projets immobiliers France	105 504			105 504	104 252			104 252
Projets immobiliers international	43 401			43 401	73 443			73 443
Produits intermédiaires et finis	8 876			8 876	7 684			7 684
Marchandises	161			161				0
TOTAL	160 152	0	0	160 152	187 474	0	0	187 474

Les projets immobiliers France et International correspondent essentiellement à des projets en cours de réalisation. Il peut s'agir d'études et/ou de fonciers sur opérations partiellement réalisés. Ces postes ne comprennent aucun stock significatif de produits finis non vendus, les programmes étant, pour l'essentiel, commercialisés avant le début d'exécution des travaux et d'acquisition du foncier correspondant.

5.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2019			Echéance à 1 an au plus	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
	Valeur brute	Provision	Valeur nette			
Clients	589 038	13 219	575 809	575 819		
Avances Fournisseurs	17 011		17 011	17 011		
Autres créances	143 449		143 449	128 442	15 007	

5.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 221 219 K€ à la clôture. Ils comprennent 17 067 K€ de VMP.

5.1.2.4 Provisions

Provisions pour dépréciation des postes d'actif (K€):

	31/12/2018	Var périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2019
Titres	5				5
Autres titres immobilisés	6				6
Autres immobilisations financières	102			70	32
Stocks	0				0
Créances clients	7 673		6 671	1 125	13 219
Autres créances	8			8	0
VMP	0				0
Total	7 794	0	6 671	1 203	13 262

5.1.2.5 Comptes de régularisation actif

Les comptes de régularisation actif, qui porte essentiellement sur des charges constatées d'avance relatives à l'exploitation, atteignent 10.813 K€ à la fin de l'exercice, contre 11 433 K€ fin 2018.

5.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2018	Var périmètre	Transfert	Dotations	Reprises	31/12/2019
Prud'hommes / social	1 765			1 249	1 255	1 759
Risques sur chantiers	40 897		-759	9 620	7 196	42 562
Grosses réparations	273			45	145	173
Service après Vente / Décennale	5 392		212	2 098	1 361	6 341
Pertes à terminaison	6 053		547	3 088	727	8 961
Provision art.15	0					0
Engagements de retraite	6 908			872	212	7 568
Impôts différés passif	1 182			2 673		3 855
Divers	0					0
Total des provisions pour risques	62 470		0	19 645	10 896	71 219

Les éventuels litiges existants à la clôture ont fait l'objet de constatation de provision pour risques.

Les provisions pour charges constatent notamment :

- Les engagements du groupe relatifs au départ en retraite des salariés.

Ces engagements ont été estimés, selon la méthode décrite au paragraphe I des « principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés », à **7.568 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **4 104 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une dotation nette sur provisions de **+ 660 K€** au titre de l'exercice.

- Les impôts différés passifs, pour **3 855 K€**

Tous les passifs connus sont inclus dans les états financiers et les provisions et indications complémentaires figurant à ce titre dans les états financiers reflètent la situation future estimée la plus probable en cohérence avec les décisions prises ou les actions envisagées.

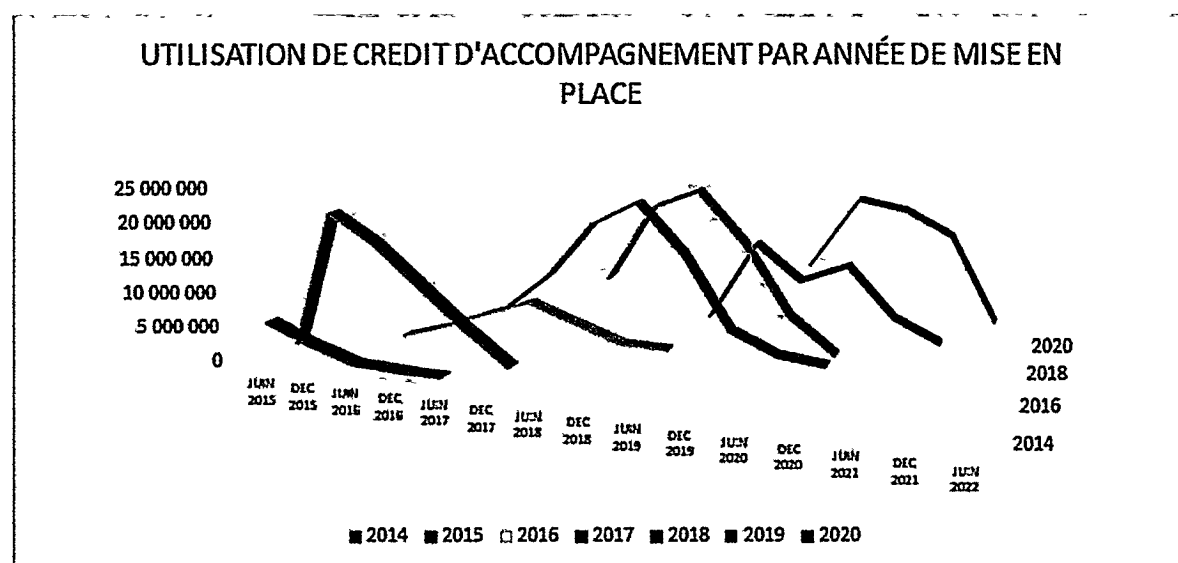
5.1.4. Dettes

Echéancier des dettes :

K€	31/12/2019	Echéance à 1 an au plus	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	17 066	1 067	6 989	9 010
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	59 788	18 388	38 593	2 807
Financement activité immobilière	89 184	89 184		
Prêt CAPEX	25 000			25 000
Dettes senior	25 900	6 000	19 900	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	9 599	2 311	5 508	1 780
Découverts bancaires	5 301	5 301		
Emprunts et dettes financières diverses	450			450
Avances & acomptes reçus sur commandes	94 631	94 631		
Dettes fournisseurs	474 554	474 554		
Dettes sur immobilisations	24 987	24 987		
Dettes fiscales et sociales	155 790	155 790		
Autres dettes	91 494	91 494		
	1 073 745	963 707	70 990	39 047

Le financement de l'activité immobilière correspond essentiellement à la mise en place de crédits court terme (< 16 mois) dédiés à l'acquisition des emprises foncières, et qui se remboursent au fur et à mesure de l'avancement des chantiers, lors des appels de fonds effectués auprès des acquéreurs.

Les courbes ci-dessous illustrent l'apurement rapide de ces crédits-relais, et ce de façon récurrente depuis plusieurs exercices.



5.1.5. Comptes de régularisation passif

Les produits constatés d'avance sont l'essentiel des postes de comptes de régularisation passif relevés en date de clôture.

Ils atteignent 139.533 K€ à la clôture de l'exercice, contre 137.722 K€ fin 2018.

5.2 Résultat d'exploitation

5.2.1 Chiffres d'affaires par zone d'activité et par secteur d'activité (K€) :

	31/12/2019			31/12/2018
	France	CEE/EXPORT	TOTAL	TOTAL
Pôle construction France	1 024 613		1 024 613	927 010
Pôle Filiales spécialisées	27 495		27 495	24 431
Pôle Immobilier	281 469		281 469	218 315
Pôle construction étranger	0	318 654	318 654	310 593
CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL	1 333 577	318 654	1 652 231	1 480 349

5.2.2 Résultat d'exploitation par secteur d'activité (K€) :

	Pôle Holding	Pôle Spécialisé	Pôle Immobilier France	Pôle Const France	Pôle International	TOTAL GROUPE H4
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		27 494,6	281 469,4	1 024 612,5	318 654,4	1 652 230,9
Production stockée		-2 011,9	2 244,4	644,2	30 218,0	31 094,7
Production immobilisée				68,4		68,4
Subventions d'exploitation	2,0	4,2		54,5	244,6	305,3
Reprises sur provisions, transferts	197,6	1 174,9	214,8	17 045,0	1 495,6	20 127,9
Autres produits	34,7	3,0	48,8	4 741,5	3 627,6	8 455,7
TOTAL	234,3	26 664,7	283 977,3	1 047 166,2	354 240,3	1 712 282,8
CHARGES D'EXPLOITATION						
Achats de marchandises	-0,3	87,7	434,2	6 190,2	19 500,8	26 212,7
Variation de stock de marchandises					161,4	161,4
Achats de matières premières	-690,1	4 998,8	37 077,6	76 167,0	90 609,0	208 162,4
Variation de stock matières premières		123,9		123,9	-132,6	115,2
Autres achats et charges externes	12 734,0	11 760,6	88 046,9	861 633,5	158 643,1	1 132 818,0
Impôts, taxes et versements assimilés	798,2	433,5	4 078,4	8 427,0	820,6	14 557,7
Salaires et traitements	14 085,6	4 721,3	9 444,9	111 696,1	51 783,6	191 731,7
Charges sociales	5 829,5	1 915,8	4 144,7	46 435,6	10 880,5	69 206,0
Dot aux amortissements	2 186,3	803,2	252,6	13 557,6	3 665,0	20 464,7
Dot aux provisions immob						0,0
Dot aux provisions actifs				1 263,8	5 407,7	6 671,5
Dot provisions risques/charges	369,8	917,9	142,5	10 618,9	4 923,1	16 972,2
Autres charges	691,5	30,3	36,4	5 502,2	1 387,2	7 647,5
TOTAL II	36 004,4	25 792,9	143 658,2	1 141 615,8	347 649,4	1 694 720,8
Incidence des opérations intragroup	35 478,8	758,1	-131 634,7	95 859,7	-461,9	0,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-291,3	1 629,8	8 684,5	1 410,1	6 129,0	17 562,0

* Ces données chiffrées correspondent à la contribution de chacun des pôles d'activité au résultat d'exploitation du groupe consolidé, la ligne "incidence des opérations intragroupe" reprenant l'ensemble des opérations interco déclarées par les sociétés du groupe.

5.2.3 Charges de personnel et effectif :

	EXERCICE 31/12/2019		EXERCICE 31/12/2018	
	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€
Pôle construction France	2 483	158 132	2 435	156 061
Pôle construction international	1 035	62 664	1 019	59 123
Pôle Immobilier France	124	13 590	107	11 364
Autres	220	26 552	124	11 617
TOTAL	3 862	260 938	3 685	238 165

Répartition de l'effectif : <u>31/12/2019</u>		Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 277	1 636	423	124	94
Ouvrier :	<u>1 585</u>	<u>847</u>	<u>612</u>	<u>----</u>	<u>126</u>
Total	<u>3 862</u>	<u>2 483</u>	<u>1 035</u>	<u>124</u>	<u>220</u>

5.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers		
Reprise sur provisions financières	78	264
Intérêts et produits assimilés	2 294	1 689
Différences de change	312	375
Autres produits financiers	150	154
	2 834	2 482
Charges financières		
Dotations financières	- 490	-392
Intérêts et charges assimilées	- 6 278	- 5 902
Ecart de change	- 265	-128
Autres charges financières		
	- 7 033	- 6 422
Résultat financier	- 4 199	- 3 940
Chiffre d'affaires	1 652 231	1 480 350
Ratio résultat financier ramené au CA	- 0,25%	-0,27%

5.4 Résultat exceptionnel
Principaux composants du résultat exceptionnel (en K€) :

31/12/2019

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	3 878	-3 174
Cession d'immobilisations financières	6 511	-4 341
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 162	-5 502
Eléments liés aux provisions	1 143	-3 164
Résultat exceptionnel	12 694	-16 181
	- 3 487	

5.5. Tableau des flux de trésorerie

Au 31/12/2019, le tableau de flux de trésorerie se présente de la façon suivante (en M€) :

	31/12/2019
Marge brute d'autofinancement	31,6
Variation de BFR	30,9
Flux de trésorerie généré par l'activité	62,5
Flux d'investissements	- 15,0
Acquisitions nettes d'immobilisations	- 12,9
Variations de périmètres	-
Ecart d'acquisitions	- 2,1
Flux de financement	7,0
Emission d'emprunts	29,6
Remboursements d'emprunts	- 22,6
Flux sur opérations en capital	- 1,5
Dividendes	- 0,2
Augmentation de capital	1,5
Résultats distribués aux minoritaires	- 2,8
Variation de périmètre	- 0,8
Variation des cours	0,8
Variation de trésorerie	53,0
Trésorerie d'ouverture	163,0
Trésorerie de clôture	216,0
Variation de trésorerie	53,0

5.6. EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2019, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2019	2018
EBITDA	47 603	46 088

Cet agrégat est calculé à partir du Résultat d'exploitation, corrigé des dotations et reprises aux amortissements et provisions d'exploitation.

5.7. Impôt société

Au titre de l'exercice clos au 31/12/2019, les sociétés du groupe ont constaté un impôt sur les sociétés de 5.936 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : 4 851 K€
- impositions différées pour : 1 085 K€

Le résultat avant impôt société et amortissement des écarts d'acquisition du groupe DB H4 représente 10.906 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe, devrait représenter 3.054 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de **2 882 K€** sont les suivantes :

- déperditions d'IS à propos :
 - * Aux déperditions d'ordre permanent en social, pour - **300 K€**
 - * Aux contributions additionnelles, pour - **58 K€**
 - * Impact réduction du taux d'IS et réduction de base sur les déficits, pour : - **1 854 K€**
 - * Régularisations diverses (dont impact contrôles fiscaux), pour - **1 018 K€**
- récupération d'IS à propos :
 - * De crédits d'impôts apprentissage et mécénat, pour **195 K€**
 - * Divers (dont sur amortissement MACRON), pour **153 K€**

5.8. Engagements hors bilan

Nantissements :

- Certains emprunts souscrits pour financer l'acquisition de matériel d'exploitation ont été nantis afin de les garantir. Au 31/12/2019, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 4 260 K€.
- Dans le cadre de l'opération H4, 2 contrats de nantissement de comptes de titres financiers ont été mis en place. En contrepartie du prêt d'acquisition, des prêts CAPEX et du crédit renouvelable, les titres des principales sociétés françaises et de Tralux ont été nantis au profit des prêteurs.

Crédits-baux :

Les crédits-baux sont activés dans la consolidation du groupe H4. A ce titre, il apparaît des emprunts pour lesquels les banques ont un gage de propriété sur les investissements financés, jusqu'à extinction complète de la dette. Ces postes concernent :

- Les immeubles et terrains pour une dette de 7 381 K€
- Les matériels pour une dette de 2 217 K€

5.9. Evénements postérieurs à la clôture

Hors COVID 19 (cf. Point 1), aucun événement postérieur à la clôture significatif n'est porté à la connaissance du lecteur

5.10. Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 1 286 K€ au titre de l'exercice écoulé.

5.11. Auto contrôle

Au 31/12/2019, DB H4 possédait des actions d'auto contrôle suite au rachat partiel des ADP de 12/2019. Ces actions sont présentées en déduction de la situation nette consolidée.

5.12. Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes en charge des contrôles des comptes consolidés de H4 et des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

	Audit légal
SECEF	256 600
MAZARS	270 240
ERNST & YOUNG	81 000
Clerc	11 000
Baker Tilly	92 600
RCGT	134 900
Total	846 340

5 - Informations relatives aux filiales

NOM	FORME	SIEGE	N° SIRET
Demathieu Bard H4	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	833 977 325
Demathieu Bard Construction	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	790 843 411
André BTP	SAS	10 chemin de Montplaisir 44100 Nantes	857 801 542
DB Maintenance	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	837 602 861
Alliance	GIE	1 rue de l'industrie 77550 Limoges Fourches	824 008 007
Matériel Lyon	GIE	480 rue Thimonnier 69730 GENAY	844 721 894
ALM	SARL	32 rue Lanoue Bras de fer 44200 Nantes	391 109 725
Aethica	SAS	32 rue Lanoue Bras de fer 44200 Nantes	434 768 370
DB Immobilier	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	353 708 746
CAPREMIB	SAS	44 route nationale 51220 Comicy	392 316 881
CIBETEC	SAS	Zis E Boulevard du Val de Vesle Prolongé 51500 Saint Léonard	430 062 968
Financière DB Inc		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
CDB Inc		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
Technopref Industries Inc.		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
Technopref Canada Inc.		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
DB Bâtiment Île de France	SAS	36, rue du séminaire 94550 Chevilly LaRue	632 030 284
BLB Construction	SAS	480 rue Thimonnier 69730 GENAY	409 714 474
DB Construction Nord	SAS	Rue de la couture 59700 Marcq en Baroeul	487.734.394
EGDL Lorraine	SAS	ZI Voie romaine 57140 WOIPPY	810 059 840
DB Ingénierie Industrielle	SAS	17, rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	405 316 647
DB 2i Mexico	SA	Zona conurbada de Guadalajara, Jalisco	
DB Placement	SAS	17, rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	493 339 279
Imprimerie de Nancy	SCI	3 avenue Robert Schumann 57000 Metz	819 2017 366
SPCM	SAS	Parking Cathédrale, rue d'Estrée 57 000 Metz	494 751 621
BATYS	SAS	17, rue Vénizélos 57953 MONTIGNY LES METZ	529 723 769
Société de Matériel DB	SAS	17 Rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	847 280 138
Chataigne	SARL	Rue du Malambas 57280 Hauconcourt	482 483 684
D.B. Gestion	SAS	17 Rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	492.028.667.
DB Bau GmbH	GMBH	Speyerdorfer Strasse 181 D-67433 NEUSTADT/WEINSTRASSE	
Tralux	SARL Lux	136, route de Luxembourg L-3254 BETTEMBOURG	RCS Lux B 12 975
Tralux Immobilier	SARL Lux	136, route de Luxembourg L-3254 BETTEMBOURG	
EGDL	SA Lux	16, Rue Robert KRIEPS L-4702 PETANGE	RCS Lux B 102381
Mersch & Schmitz Production	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 886
Mersch & Schmitz Services	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 887
Minéral granulats	SA	35 boulevard royal L-2449 Luxembourg	RCS Lux B 207 596
DRRE Securitisation	SA Lux	50, rue Charles MARTEL, L 2134 Luxembourg	RCS Lux B 122 266
DRRE Construction	SA Lux	50, rue Charles MARTEL, L 2134 Luxembourg	RCS Lux B
L2A	SA Lux	4, avenue Jean Pierre Pescator	RCS Lux B 152 508

		L 2324 Luxembourg	
L2B	SA Lux	4, avenue Jean Pierre Pescator, L 2324 Luxembourg	RCS Lux B
Southlane T2	SA Lux	25 A boulevard royal L-2449 Luxembourg	RCS Lux B I22 266
Arlon 53 55 Securities	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 53 55 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 57 59 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Holding Arlon 57 59	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Faiencerie Holding	SARL	23-25 rue des bains L 1212 – Luxembourg	
D&B Bau Hungaria Kft		2085 Pilisvörösvár, Lévai u. 3 Hongrie	
Strasbourg Rotonde	SAS	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	792 947 889
Montreuil Marceau	SCCV	18 Rue de Tilsitt 75017 PARIS	798 041 059
Portes de Sarre	SCCV	3 Avenue Robert Schuman 57000 METZ	753 494 103
Tombe Issoire	SAS	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	791 161 045
Les jardins du Luxembourg	SCCV	17, rue de Vénizelos 57.950 Montigny-lès-Metz	491.189.619
Andresy Rameau	SCCV	17, rue de Vénizelos 57.950 Montigny-lès-Metz	878 198 399
Ansereuilles	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	803 889 765
Archipel Lot 5	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	843 380 528
Beynost Malettes	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	848 741 740
Clos de la Gare	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	803 508 894
Bobigny	SCCV	8 avenue Delcassé 75008 Paris	812 846 525
Bourget Leclerc	SCCV	8 avenue Delcassé 75008 Paris	831 267 943
Catus Franconville	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly Larue	829 384 379
De la cavée	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly Larue	831 406 053
Chamoue III	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly Larue	843 155 011
Colombes	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	814 645 479
Cormeilles Nanacy	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 403 197
Cormeilles Sarraill	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 387 333
Cristal Serris	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 paris	852 780 956
Dieppe Thiers	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	849 013 339
FAR Ilot C	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 494 583
Garches allée des jockeys	SCCV	25 allée Vauban 59562 La Madeleine	832 460 877
Hauteluce les saies	SCCV	63 avenue Victor Hugo 69160 Tassin La demi lune	353 708 746
Le Pecq rue de Paris	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	840 267 025
Luisant Fleming	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	878 726 025
Massy New Bergson	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	840 554 273
Moissy Parc	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 PARIS	838 575 629
Montreuil Lauriau	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 197 988
Paris 06B	SCCV	47 avenue Edouard Vaillant 92100 Boulognes Billancourt	807 710 579
Résidence la lisière	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	833 845 563
Le manoir du Ter	SARL	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	814 139 764

Marechaux Charenton	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	821 826 153
Ploemeur Sainte Anne	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	812 944 676
Pont Thieffroy	SCCV	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	814 935 821
Rosny B2A	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 748 137
Royale Arbre sec	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	825 342 975
Saint Martin d'Hères	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	840 285 688
Sainte Catherine	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	818 679 169
SDBI	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	841 616 949
Suresnes	SCCV	18 rue de Tilsitt 75017 PARIS	824 111 348
Villiers Lenoir	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	827 779 299
Bourg la Reine	SCCV	9 Rue Jean Daudin 75015 Paris	802 221 945
Davout	SCCV	42, avenue Georges V 75008 Paris	805 086 287
Fresnes Cerisaie	SCCV	78 Boulevard Saint Marcel 75005 PARIS	705 568 800
Habitat I	SCCV	12 avenue de la Condamine 30600 Vauvert	803 673 136
Lyon Docks	SCCV	18 rue de Tilsitt 75017 PARIS	792 873 689
Aux Ours	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	790 627 806
Villejuif Vaillant Couturier	SAS	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	484 909 978

Déposé au greffe du Tribunal Judiciaire
sous le N° 202033546

Metz, le 9/07/2020

**COPIE CERTIFIÉE
CONFORME**

Le Greffier

BILAN CONSOLIDE

GROUPE DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Période : 31/12/2019

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition I	73 465 616		73 465 616	71 334 225
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21 210 159	6 892 804	14 317 355	14 059 486
Frais d'établissement	1 676		1 676	1 676
Frais de recherche et développement	3 419 956	2 470 588	949 368	1 884 139
Concessions, brevets, droits similaires	7 016 489	4 252 173	2 764 316	1 552 282
Fonds commercial	10 595 190	20 806	10 574 384	10 574 384
Autres immobilisations incorporelles	176 848	149 237	27 611	47 005
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	210 959 310	117 049 789	93 909 521	93 954 705
Terrains	8 759 612	54 379	8 705 233	8 725 928
Constructions	53 981 111	21 843 097	32 138 014	35 167 707
Installations techniques, matériel, outillage	124 702 810	82 135 918	42 566 892	43 683 453
Autres immobilisations corporelles	18 759 333	13 016 395	5 742 938	4 519 591
Immobilisations en cours	373 644		373 644	1 082 457
Avances et acomptes	4 382 800		4 382 800	775 569
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	37 672 908	42 894	37 630 014	41 393 949
Titres de participations	2 236 157	5 011	2 231 146	4 675 046
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence	2 711 879		2 711 879	2 482 325
Créances rattachées à des participations	570 726		570 726	3 212 968
Autres titres immobilisés	20 059 876	6 202	20 053 674	20 053 290
Prêts	5 072 399	6 899	5 065 500	4 328 504
Autres immobilisations financières	7 021 871	24 782	6 997 089	6 641 816
TOTAL III	269 842 377	123 985 487	145 856 890	149 408 140
STOCKS ET EN-COURS	187 473 956		187 473 956	160 153 110
Matières premières, approvisionnements	2 094 993		2 094 993	2 210 157
Projets immobiliers France	104 251 627		104 251 627	105 504 525
Projets immobiliers international	73 442 803		73 442 803	43 400 883
Produits intermédiaires et finis	7 684 533		7 684 533	8 876 123
Marchandises				161 422
Avances et acomptes versés sur commandes	17 010 704		17 010 704	8 445 126
CREANCES	731 283 869	13 219 519	718 064 350	698 010 723
Créances clients et comptes rattachés	589 038 568	13 219 519	575 819 049	584 392 691
Actifs d'impôts différés	13 803 383		13 803 383	13 389 107
Autres créances	128 441 918		128 441 918	100 228 925
Capital souscrit, appelé et non versé				
DISPONIBILITES	221 218 833		221 218 833	168 920 933
Valeurs mobilières de placement	17 066 833		17 066 833	2 946 080
Actions propres				
Disponibilités	204 152 000		204 152 000	165 974 853
COMPTES DE REGULARISATION	8 031 835		8 031 835	8 037 927
Charges constatées d'avance	8 031 835		8 031 835	8 037 927
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	1 165 019 197	13 219 519	1 151 799 678	1 043 567 819
Charges à répartir sur plusieurs exercices V	1 165 048		1 165 048	1 398 570
Prime de remboursement des obligations VI	1 616 356		1 616 356	1 996 590
Ecart de conversion actif VII				I
Ecart d'arrondi actif VIII				I
TOTAL GENERAL (I à VIII)	1 511 108 594	137 205 006	1 373 903 588	1 267 705 346

BILAN CONSOLIDE**GROUPE DEMATHIEU BARD HOLDING 4**

Période : 31/12/2019

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	82 082 293	80 278 711
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	26 508	
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserve du groupe	2 389 302	
Ecart de conversion groupe	125 000	-673 316
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	4 107 288	4 806 212
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoire		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	88 730 391	84 411 607
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	533 024	1 529 273
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	143 170	838 578
TOTAL II	676 194	2 367 851
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	56 984 585	54 108 617
Provisions pour charges	10 379 255	7 181 226
Provisions pour passif d'impôt différé	3 855 367	1 182 529
TOTAL IV	71 219 207	62 472 372
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	17 065 739	17 368 749
Emprunts financement Corporate	58 822 503	69 885 232
Financement opérations immobilières	89 183 729	70 143 899
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	51 866 541	52 090 136
Concours bancaires courants	5 300 784	5 870 421
Emprunts en crédit bail	9 598 948	10 091 160
Emprunts et dettes financières divers	450 414	365 747
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	94 630 783	36 657 902
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	474 554 412	458 697 588
Dettes fiscales et sociales	155 790 261	136 980 673
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	24 986 914	22 447 467
Autres dettes	91 493 851	100 132 624
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	139 532 917	137 721 908
TOTAL V	1 213 277 796	1 118 453 506
Ecart de conversion passif	VI	1
Ecart arrondi passif	VII	9
TOTAL GENERAL (I à VII)	1 373 903 588	1 267 705 346

Compte de résultat consolidé

GROUPE DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Période : 31/12/2019

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises France		
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens - France	23 363 118	16 566 941
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services - France	1 310 213 372	1 150 406 094
Production vendue de services Export	318 654 392	313 376 939
TOTAL I	1 652 230 882	1 480 349 974
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	31 094 702	33 460 003
Production immobilisée	68 405	868 670
Subventions d'exploitation	305 291	400 139
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	20 223 621	22 201 617
Autres produits	8 359 913	2 471 634
TOTAL II	60 051 932	59 402 063
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	26 212 661	7 039 412
Variation de stock de marchandises	161 422	478 773
Achats de matières premières et autres appro.	208 162 356	174 632 724
Variation de stock matières premières et approvisionnements	115 163	1 410 048
Autres achats et charges externes	1 132 817 989	1 042 380 465
Impôts, taxes et versements assimilés	14 557 654	14 788 705
Salaires et traitements	191 731 653	176 035 970
Charges sociales	69 206 018	62 129 938
Dotations aux amortissements des immobilisations	20 464 709	16 516 088
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	6 671 467	4 326 411
Dotations aux provisions pour risques et charges	16 972 153	20 838 186
Autres charges	7 647 528	2 866 015
TOTAL III	1 694 720 773	1 523 442 735
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	17 562 041	16 309 302
Bénéfice attribué ou perte transférée		1 049 920
Perte supportée ou bénéfice transféré		3 656 089

Compte de résultat consolidé

GROUPE DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Période : 31/12/2019

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	149 520	158 541
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	224	
Autres intérêts et produits assimilés	2 294 312	1 688 832
Reprises sur provisions et transferts de charges	77 619	264 105
Différences positives de change	312 551	375 344
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion		-4 009
TOTAL IV	2 834 226	2 482 813
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	490 233	392 017
Intérêts et charges assimilées	6 277 618	5 901 854
Différences négatives de change	265 415	128 241
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion		-48
TOTAL V	7 033 266	6 422 064
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-4 199 040	-3 939 251
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	13 363 001	9 763 882
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 049 199	999 775
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	10 501 842	4 292 717
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 142 703	732 867
TOTAL VI	12 693 744	6 025 359
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 452 839	2 596 027
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	7 564 235	5 309 848
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	3 163 836	1 344 624
TOTAL VII	16 180 910	9 250 499
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-3 487 166	-3 225 140
Impôts dus sur les bénéfices	3 581 953	3 847 777
Impôts différés sur les bénéfices	2 354 365	-2 721 063
TOTAL VIII	5 936 318	1 126 714
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	1 727 810 784	1 549 310 129
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	1 723 871 267	1 543 898 101
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	3 939 517	5 412 028
Résultat des sociétés mises en équivalence	310 940	232 761
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	4 250 457	5 644 789
Résultat groupe	4 107 287	4 806 211
Résultat hors-groupe	143 170	838 578



BILAN CONSOLIDE

DB H4 SAS

31 12 2019

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS DB H4

AU 31/12/2019

1 – Faits caractéristiques de l'exercice

2 - Principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés

- A) Méthodes de consolidation
- B) Elimination des provisions à caractère fiscal
- C) Ecarts de première consolidation
- D) Immobilisations incorporelles
- E) Immobilisations corporelles
- F) Immobilisations financières
- G) Stocks
- H) Projets immobiliers
- I) Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice
- J) Créances
- K) Valeurs mobilières de placement
- L) Provisions pour risques et charges
- M) Comptes de régularisation Passif
- N) Ecart de conversion
- O) Résultat par action
- P) Imposition différée

3 - Périmètre de consolidation

4 - Explications des postes du bilan et du compte de résultat

- 4.1.1.1 Immobilisations et amortissements
- 4.1.1.2 Autres titres immobilisés, prêts et autres immobilisations financières
- 4.1.2.1 Stocks
- 4.1.2.2 Créances
- 4.1.2.3 Trésorerie
- 4.1.2.4 Provisions
- 4.1.2.5 Comptes de régularisation actif
- 4.1.3 Provisions pour risques et charges
- 4.1.4 Dettes
- 4.1.5 Comptes de régularisation passif
- 4.2 Résultat d'exploitation
- 4.3 Résultat financier
- 4.4 Résultat exceptionnel
- 4.5 EBITA
- 4.6 Impôt société
- 4.7 Engagements hors bilan
- 4.8 Evénements postérieurs à l'exercice
- 4.9 Rémunération allouée aux dirigeants
- 4.10 Auto contrôle
- 4.11 Honoraires des commissaires aux comptes

5 - Informations relatives aux filiales

1 – Faits caractéristiques de l'exercice

Aucune évolution d'importance significative n'est notée sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2019.

En date du 28 décembre 2017, DB H4 est devenue la société de tête consolidante du Groupe Demathieu Bard.

Le capital social de la société SAS DB H4 est composé à ce jour par 60 818 639 Actions ordinaires, entièrement libérées, chacune donnant droit à une voix et par 21 000 000 actions de préférence sans droit de vote.

Au 28/12/2017, une émission d'Obligations Convertibles en Actions a été réalisée par DB H4 aux conditions suivantes :

- Emission de 15 000 000 d'obligations d'un montant unitaire de 1€,
- Echéance de l'emprunt : 28/06/2025,
- Chaque obligation convertie donne droit à une action ordinaire d'une valeur nominale de 1€.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

L'évolution du virus covid-19 qui touche tous les territoires sur lesquels intervient le groupe demathieu bard et qui a obligé les gouvernements à prendre des mesures de confinement aura un impact sur l'activité et les comptes 2020 de notre groupe.

Toutefois, le coronavirus est un événement qui n'est pas lié à des conditions existant à la date de clôture et n'est donc pas de nature à ajuster les comptes 2019.

L'évaluation des actifs et des passifs doit refléter uniquement les conditions qui existaient à la date de clôture, sans tenir compte de l'évolution ultérieure de la situation.

Nous ne sommes pas en mesure à ce jour de chiffrer quels seront les impacts sur l'exercice 2020.

Changement de présentation comptable

Les quote-part de bénéfices (pertes), habituellement classées sous le résultat d'exploitation et correspondant à des éléments d'exploitation, ont été reclassées dans les postes « Autres produits » et « Autres charges » afin d'être intégrées dans le Résultat d'exploitation.

Au 31/12/2019, ces quote-part représentent un produit net de 179 880 €

2 - Principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés

A) Méthodes de consolidation

Le Groupe « DB H4 SAS » applique les méthodes et les principes comptables conformes à la Loi française et à l'Arrêté interministériel du 22 juin 1999 homologuant le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 99-02.

Aucune option pour passer aux normes I.F.R.S. n'a été retenue en date d'arrêté, le groupe n'y étant pas tenu, ne faisant pas appel public à l'épargne.

Les sociétés dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif, de façon directe ou indirecte, sont consolidées par voie d'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles elle exerce un contrôle conjoint avec d'autres associés sont consolidées par voie d'intégration proportionnelle.

Les sociétés pour lesquelles la participation est comprise entre 20 % et 40 %, sans qu'il existe de contrôle exclusif ou conjoint, mais uniquement une influence notable sont consolidées par la mise en équivalence des participations détenues.

Les principes appliqués sont identiques à ceux retenus pour l'élaboration des comptes de l'exercice précédent clos le 31/12/2018.

Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

Une partie de notre activité est réalisée, tant en France qu'à l'international, en coopération avec d'autres partenaires dans le cadre de sociétés en participation ou assimilées ou de SCCV pour le pôle immobilier. Les résultats et les valeurs actives et passives des SEP et SCCV dont nous sommes associés sont repris dans les comptes consolidés pour des montants proportionnels à la participation détenue, tant pour les SEP dont nous assurons la gestion que pour les SEP gérées par d'autres associés.

Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan dans une catégorie distincte des capitaux propres.

Les comptes consolidés sont notamment établis dans le respect des principes comptables de :

- Principes généraux
 - * prudence,
 - * régularité,
 - * sincérité,
- Règles d'évaluation
 - * coûts historiques,
- Hypothèses d'établissement des comptes annuels
 - * continuité d'exploitation,
 - * indépendance des exercices,
 - * permanence des méthodes,
- Autres principes
 - * importance relative,
 - * non compensation,
 - * bonne information,
 - * prédominance de la substance sur l'apparence,

B) Elimination des provisions à caractère fiscal

Les provisions réglementées constituées par les sociétés françaises dans le cadre de la réglementation fiscale (Provision pour investissement, amortissements dérogatoires, ...) sont éliminées. L'incidence sur l'impôt est prise en compte au titre du traitement de l'imposition différée.

C) Ecart de première consolidation

Lors de leur entrée dans le périmètre de consolidation, les éléments d'actifs et de passifs apportés sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur tels que définis par le règlement CRC N° 99-02.

Si le prix d'achat des titres de participation diffère de la quote-part de capitaux propres en date d'acquisition, retraité aux normes du groupe, l'écart ainsi identifié de première consolidation est analysé, puis affecté aux postes de bilan appropriés. La partie de l'écart qui n'a pas pu être affectée est alors imputée si elle est

- Positive, en écart d'acquisition (poste d'immobilisation incorporelle)
- Négative, en provision pour risques.

En application du Règlement CNC 2015-07 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés, les règles suivantes ont été adoptées :

- Traitement homogène, pour une même acquisition, de l'écart d'acquisition dans les comptes consolidés et du fonds commercial (y compris le mali de fusion) correspondant dans les comptes sociaux,
- Les écarts d'acquisition d'une durée d'utilisation non limitée, ne font plus l'objet d'un amortissement systématique, mais d'un test annuel de dépréciation.

D) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles.

Les durées d'utilité retenues pour le Groupe sont les suivantes :

Logiciels, concessions et brevets : 1 à 3 ans

E) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire, sur tout le groupe.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, les différents composants sont comptabilisés séparément.

Les durées d'utilité retenues pour le groupe sont les suivantes :

Immeubles	20 à 50 ans
Matériels et outillage	5 à 10 ans
Agencements et installations techniques	5 à 10 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Mobilier	5 à 10 ans
Matériel, mobilier de bureau et informatique	3 à 10 ans

Le groupe a choisi d'opter pour la traduction des opérations financées par voie de crédit-bail comme un achat à crédit, appliquant la méthode préférentielle selon le règlement 99-02. Les durées d'amortissement retenues à ce titre sont les mêmes que celles décrites supra.

F) Immobilisations financières

Les participations non retenues dans le périmètre de consolidation sont valorisées au bilan au coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

Il s'agit essentiellement des sociétés suivantes :

- * HOLDING AFCE :
Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif
- * GIE A88 :
Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif
- * GAROLOR :
Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif
- * REVA
Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif
- * SIMTA

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

G) Stocks

* Les stocks de marchandises et de matières premières sont évalués sur la base de leur prix d'achat majoré des frais accessoires.

En cas de risque de mévente ou d'une durée de stockage susceptible d'altérer la qualité des produits, une provision pour dépréciation est estimée et comptabilisée afin d'aligner leur valorisation sur un prix de marché.

Aucune cession intragroupe de stock n'apparaît pour un montant significatif ; aucun retraitement de marge en stock n'est donc opéré dans les comptes consolidés.

* Les stocks en-cours concernent :

- Des travaux en-cours « classiques » sur le pôle prefa, valorisés à leur prix de revient, fonction du stade d'avancement de la fabrication.

* Les stocks de produits finis sont évalués sur la base de leur prix de revient industriel, après prise en compte des éventuels coûts liés à la sous-activité.

En cas de risque de mévente ou d'une durée de stockage susceptible d'altérer la qualité des produits, une provision pour dépréciation est estimée et comptabilisée afin d'aligner leur valorisation sur un prix de marché.

H) Projets immobiliers

Les projets immobiliers (France + international) en cours de réalisation figurent sous 2 lignes distinctes au bilan, regroupées dans la rubrique « Stocks et en-cours ».

Ces lignes regroupent essentiellement les éléments suivants :

- Le coût des études en cours sur affaires maîtrisées,
- Le coût des travaux des affaires traitées régies par la méthode de comptabilisation à l'avancement des contrats à long terme

L'avancement est calculé en prenant en compte les 2 éléments suivants :

- Avancement commercial : déterminé sur la base des ventes notariées rapportées aux ventes totales prévisionnelles de l'opération.
- Avancement technique : déterminé sur la base des coûts travaux comptabilisés, rapportés aux coûts travaux prévisionnels de l'opération.

Le financement de ces opérations immobilières est notamment réalisé par des concours à court terme (< 16 mois) positionnés au bilan dans la rubrique « Emprunts ». Ces concours font l'objet d'un remboursement rapide grâce aux appels de fonds adressés aux acquéreurs des projets immobiliers financés. C'est pourquoi, dans la note 4.1.4. « Echancier des dettes », ces concours ont échéancés à moins d'un an.

I) Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

Les opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice sont traitées selon la méthode préférentielle du 99-02, à savoir la méthode de l'avancement des travaux.

Le résultat sur ces opérations est pris en compte dès le moment où le résultat à terminaison est déterminé de manière suffisamment précise.

L'avancement est estimé au moyen d'un suivi budgétaire fiable, prenant en considération les différents aléas qui peuvent être rencontrés sur les chantiers.

J) Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque leur recouvrement est compromis.

K) Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût de revient. A la clôture, la valeur d'inventaire est estimée, par catégorie de titres. Les moins-values latentes qui ne sont pas compensées avec les plus-values latentes font l'objet d'une provision.

L) Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques sont constatées dès lors qu'il apparaît une augmentation du passif externe précise quant à son objet mais dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise.

L'évaluation des provisions pour risques est réalisée en fonction de la meilleure estimation de la sortie probable de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation ayant généré l'existence de la provision.

Les provisions pour charges reprennent essentiellement les engagements de retraite.

Ces derniers sont estimés pour toutes les sociétés du groupe selon une méthode actuarielle, à partir des salaires moyens individuels constatés sur l'exercice, du taux moyen des charges patronales des structures où sont rattachés les salariés, et en fonction des hypothèses suivantes :

- Volontariat du départ en retraite des salariés
- Age de départ en retraite : 65 ans
- Actualisation financière sur la base d'un taux de rentabilité de 0,77 %
- Augmentation moyenne des salaires estimée à 1,50 % pour le secteur
- Taux de turnover spécifique à chaque entité
- Table de mortalité classique reprise des données de l'INED (table TD 2014/2016)

En fin d'exercice, les engagements de retraite ainsi déterminés peuvent être couverts au travers de contrats d'assurances. La provision est retenue au passif dans son intégralité, les couvertures données par les assurances étant comptabilisées à l'actif en date de clôture.

Par ailleurs, les ouvriers couverts par la CNRO, ne sont pas retenus dans le calcul. Seuls ceux dépendant d'une autre convention collective font l'objet d'un calcul d'engagement de retraite.

M) Comptes de régularisation Passif

Les comptes de régularisation passif constatent essentiellement des produits constatés d'avance liés à l'avancement des chantiers en date d'arrêté.

N) Ecart de conversion

Les dettes et les créances en monnaies étrangères sont valorisées en fonction des cours de clôture de l'exercice au 31/12/2019. Aucune moins-value de change latente n'est constatée.

Les comptes de bilan des filiales étrangères sont convertis au taux de change en vigueur en date d'arrêté. Pour les éléments du compte de résultat, ils sont convertis au cours moyen.

L'écart de conversion est passé dans la situation nette du groupe.

O) Résultat par action

Conformément à l'avis n° 27 de l'O.E.C., le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à l'entreprise consolidante par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le calcul du résultat net dilué par action est semblable au résultat net de base par action.

Résultat net part du groupe au 31/12/2019 :	4.107.288 euros
Nombre d'actions	81.818.639
Résultat net par action :	0,05 euros

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,06 €.

Il est à noter que le capital de DB H4 SAS a été :

- Augmenté de 1 539 928 € pour souscription de nouvelles actions ordinaires,
- Augmenté de 263 653 € par affectation d'une partie du résultat 2018 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre.

P) Imposition différée

L'option retenue en la matière est le report variable de l'impôt différé, c'est à dire que le calcul des impôts différés s'effectue chaque fin d'exercice au taux d'impôt en vigueur connu à la date de clôture des comptes.

Les impôts différés antérieurs, s'ils subsistent, sont corrigés du nouveau taux d'impôt.

En cas de déficit reportable, l'activation de ces derniers n'est retenue que s'il existe des prévisions de retournement rapide de la situation. Le taux d'impôt appliqué prend en compte les baisses programmées du taux d'IS sur la période 2019 – 2021.

Pour ce qui est des sociétés canadiennes, les éventuels déficits ne sont jamais activés par prudence, et les impôts différés sont directement constatés au travers des comptes sociaux.

Il est fait application de la méthode de compensation des actifs et passifs d'impôts différés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale :

Le bilan consolidé fait donc apparaître par entité fiscale :

- o Soit un solde net d'impôt différé actif
- o Soit un solde net d'impôt différé passif.

3 - Périmètre de consolidation

Sociétés	31/12/2019		31/12/2018		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
DB H4	Société Mère		Société Mère		
DB Investissement	Fusion au 01/01/2019		100,00%	100,00%	
DB M1	Fusion au 01/01/2019		100,00%	100,00%	
DB M2	Fusion au 01/01/2019		100,00%	100,00%	
Demathieu & Bard Groupe	Fusion au 01/01/2019		100,00%	100,00%	
Demathieu Bard Construction	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
BLB Construction	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bâtiment Île de France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Construction Nord	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
André BTP	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%	IG
DB Gestion	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Maintenance	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ALM	95,08%	61,75%	95,08%	61,75%	IG
Société de Matériel DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
GIE Alliance	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	IP
GIE Matériel Lyon	50,00%	50,00%	-	-	ME
Demathieu Bard Ingénierie Indust	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	IG
DB2i Mexico	99,67%	99,67%	99,67%	99,67%	IG
CAPREMI	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CIBETEC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Financière DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CDB Inc	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Technopref	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Technopref Canada	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bau	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%	IG
DB Immobilier	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%	IG
DB Hungaria	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
TRALUX	99,60%	99,60%	99,60%	99,60%	IG
EGDL	100,00%	99,80%	100,00%	99,80%	IG
TRALUX Immobilier	100,00%	99,84%	100,00%	99,84%	IG
Mersch & Schmitz Production	100,00%	99,80%	75,00%	74,85%	IG
Mersch & Schmitz Services	100,00%	99,80%	75,00%	74,85%	IG
EGDL Lorraine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Aethica	19,99%	19,99%	19,99%	19,99%	ME
DB Immobilier	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
DB Placement SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SARL Chataigne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI Imprimerie Nancy	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	IP
SPCM SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ARLON 53 55 Construction	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
ARLON 53 55 Securities	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
Holding ARLON 57 59	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
ARLON 57 59 Construction	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP

DRRE Securitisation	40,00%	39,84%	40,00%	39,84%	IG
DRRE Construction	40,00%	39,84%	40,00%	39,84%	IG
Faiencerie Holding	20,79%	20,75%	-	-	ME
L2A	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
L2B	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
Southlane T2	49,00%	48,92%	49,00%	48,92%	IP
BATYS	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	ME
SAS Rotonde	99,90%	99,86%	99,90%	99,86%	IG
SCCV Andresy Rameau	51,00%	50,98%	-	-	IP
SCCV Archipel Lot 5	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Jardins du Luxembourg	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
SCCV Ansereuilles	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Beynost Malettes	50,00%	50,00%	-	-	IP
SCCV Bourg La reine	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV Bobigny	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV Bourget Leclerc	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV Caius Franconville	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV de la cavée	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Chamoue III	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Clos de la gare	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV Colombes	52,00%	51,98%	52,00%	51,98%	IP
SCCV Corneilles Nancy	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Corneilles Sarraill	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Cristal Serris	49,90%	49,88%	-	-	IP
SCCV Davout	33,33%	33,32%	33,33%	33,32%	IP
SCCV Dieppe Thiers	80,00%	80,00%	-	-	IG
SCCV Famars	20,00%	19,99%	-	-	ME
SCCV FAR Ilot C	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Fresnes Cerisaie	50,10%	50,08%	50,10%	50,08%	IP
SCCV Garches	49,90%	49,88%	49,90%	49,88%	IP
SCCV Habitat 1	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Hauteluce les Saisies	60,00%	59,98%	-	-	IP
SARL Le manoir du Ter	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Le Pecq Rue de Paris	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV Luisant Fleming	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Lyon cours Raimbaud	-	-	100,00%	99,96%	-
SCCV Lyon Docks	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Massy New Bergson	80,00%	79,97%	80,00%	79,97%	IG
SCCV Montreuil Lauriau	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Moissy Parc	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Aux Ours	100,00%	99,96%	20,00%	19,99%	IG
SCCV Paris 06B	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Pont Thieffroy	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Ploemeur Sainte Anne	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Résidence La Lisière	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Rosny B2A	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Saint Martin d'Herès	99,90%	99,86%	80,00%	79,97%	IG
SCCV SDBI	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Tombe Isoire	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP

SCCV Montreuil Marceau	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Suresnes Diderot	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Maréchaux Charenton	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SAS Villejuif Vaillant Couturier	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Villiers Lenoir	45,00%	44,98%	45,00%	44,98%	IP
Minéral Granulats	50,00%	49,80%	50,00%	49,80%	IP

A) Variation de périmètre

Les variations de périmètre suivantes sont à signaler au titre de l'exercice 2019 :

- Création le 09/10/2019 de la SCCV Andresy Rameau, filiale à 51% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création le 25/02/2019 de la SCCV Beynost Malettes, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création le 12/02/2019 de la SCCV Dieppe Thiers, filiale à 80% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition le 10/12/2019 de la société Faiencerie Holding, filiale à 20,792% de la société TRALUX Immobilier,
- Acquisition le 30/12/2019 de la SCCV Hauteluce les Saisies, filiale à 60% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création le 22/10/2019 de la SCCV Luisant Fleming, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Cession le 19/12/2019 de la SCCV Lyon cours Raimbaud, filiale à 100% des sociétés Demathieu et Bard Immobilier et DB H4,
- Création le 01/01/2019 du GIE Matériel Lyon, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Construction,
- Acquisition le 22/07/2019 de la SCCV Moissy Parc, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition le 19/12/2019 de 25% la société Mersch & Schmitz Production, filiale à 100% des sociétés DB H4 et TRALUX,
- Acquisition le 19/12/2019 de 25% la société Mersch & Schmitz Services, filiale à 100% des sociétés DB H4 et TRALUX,
- Acquisition le 22/11/2019 de 80% la SCCV Aux Ours, filiale à 100% des sociétés DB H4 et Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition le 22/07/2019 de la SCCV Cristal Serris, filiale à 49,90% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition le 18/11/2019 de 99,90% de la SCCV Saint Martin d'Herès, filiale à 99,90% de la société Demathieu et Bard Immobilier,

Ils convient de noter les points suivants :

- DRRE Securitisation et DRRE Construction : bien que la détention soit de 40%, ces structures consolidées en Intégration Globale, car le groupe exerce un contrôle exclusif sur ces structures.

B) Date de clôture

Toutes les entreprises consolidées ont procédé à un arrêté de leurs comptes à la même date que la Société consolidante SAS DB H4, soit le 31/12/2019.

4 – Variation des capitaux propres consolidés (en K€)

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2018	80 279	4 806	-673	84 412	1 529	839	2 368
Variation capital	1 803	- 263		1 540			
Affectation résultat		- 4 303	4 303	0	839	- 839	
Dividendes versés		- 240	- 651	- 891	- 1 337		-1 337
Ecart de conversion			798	798			
Variation de périmètre			-837	-837			
Actions autocontrôle			-592	-592			
Divers			193	193	- 498		-498
Résultat de l'exercice		4 107		4 107		143	143
Au 31/12/2019	82 082	4 107	2 541	88 730	533	143	676

5 - Analyse des postes du bilan et du compte de résultat

5.1 Postes de bilan

5.1.1 Actif immobilisé

5.1.1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles, et amortissements (en K€)

en K€	31/12/2019			31/12/2019		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding et filiales spécialisées	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	94 675	- 6 892	87 783	34 380	24 889	28 514
Ecart d'acquisition	73 465		73 465	23 557	21 700	28 208
Fonds de commerce	95	- 21	74	46	28	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500		10 500	10 500		-
Autres immobilisations incorporelles	10 615	- 6 871	3 744	277	3 161	306
Immobilisations corporelles	210 960	- 117 050	93 910	32 428	48 679	12 803
Terrains	2 668	- 55	2 613	786	1 696	131
Terrains issus CB	1 592		1 592	1 592		-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 500		4 500	4 500		-
Constructions	27 674	- 12 830	14 844	4 683	7 272	2 889
Constructions issues CB	19 405	- 7 883	11 522	11 522		-
Ecart d'évaluation affecté constr	6 902	- 1 130	5 772	5 772		-
Installations techniques	103 939	- 66 767	37 172	1 294	26 492	9 386
Ecart d'évaluation affectés matériels	11 632	- 8 725	2 907		2 907	-
Installations techniques CB	9 132	- 6 644	2 488	-	2 488	-
Autres immobilisations corporelles	18 394	- 12 651	5 743	1 927	3 517	299
Autres immobilisations corporelles CB	365	- 365	-		-	-
Immobilisations corporelles en cours	374		374	170	106	98
Acomptes sur immobilisations	4 383		4 383	182	4 201	-

Les postes d'immobilisations incorporelles et corporelles comprennent notamment les écarts d'acquisition et les écarts d'évaluation. (voir tableau ci-après en b).

Les immobilisations corporelles sont retraitées des éventuelles plus-values internes réalisées lors de cession entre les sociétés du groupe. L'impact en consolidation de ces retraitements par rapport aux comptes sociaux reste faible.

a) retraitements

Les crédits-baux mis en place dans les différentes sociétés du groupe donnent lieu à retraitements. C'est le cas pour :

- la SAS Demathieu Bard Construction pour des crédits-bails mobiliers,
- la SAS DB H4 pour des crédits-bails immobiliers
- des crédits-baux mobiliers logés chez Capremib, Cibetec, la Société de Matériel DB, ALM et le GIE Alliance.

* La valeur initiale des immobilisations concernées par ces crédits-baux se répartit ainsi :

✓ Terrain	1.592 K€
✓ Immeuble	19.405 K€
✓ Installations techniques :	9.132 K€
✓ Autres immobilisations :	365 K€

30.494 K€

* Suite à l'application du règlement CRC 2002-10, les immeubles et les gros matériels ont été décomposés en harmonie avec les méthodes retenues au sein du groupe et amortis selon un plan d'utilité en fonction des différents composants. Le cumul des amortissements pratiqués sur les immobilisations en crédits-baux représente 14.892 K€.

b) Ecart d'acquisition et écart d'évaluation par société et par nature (en K€) :

en K€	Brut	Amortissements antérieurs	Dotations de l'exercice	Amortissements cumulés
Ecart d'acquisition				
Pôle Immobilier France	21 700			
Pôle Europe	25 400			
Pôle Construction France	23 557			
Pôle Amérique du Nord	677			
Mersch & Semitz Production	1 057			
Mersch & Semitz Services	1 075			
Sous total écart acquisition	73 466	0	0	0
Ecart d'évaluation				
Marque DB	10 500	0	0	0
Sous total immobilisations incorporelles	10 500	0	0	0
Ecart d'évaluation				
Terrains	4 500			
SCI Imprimerie Nancy	48			
SARL Chataigne	445			
SCI Genay Lorraine	603	429	11	440
Patrimoine immobilier	6 902	345	345	690
Matériel SMDB	11 633	8 362	363	8 725
Sous total immobilisations corporelles	24 131	9 136	720	9 855
Ecart d'évaluation				
DRRE Sécuritisation	1 112	1 112		1 112
SCCV Bourg La Reine	149	149		149
Southlane	2 036	0	0	0
Sous total projets	3 297	1 261	0	1 261
TOTAUX	111 394	10 397	720	11 116

Les écart d'acquisitions ont été ventilés entre les différents pôles sur la base d'une actualisation des flux futurs, confortée par une évaluation de ces mêmes pôles réalisée par un cabinet indépendant.

c) Liens avec l'environnement :

Conscient de ses devoirs environnementaux, le groupe veille à appliquer scrupuleusement la législation en vigueur pour tout ce qui touche à ce domaine, et la majorité des sociétés du groupe a obtenu la certification ISO 14001.

5.1.1.2. Immobilisations financières

- Autres titres immobilisés, prêts et autres immobilisations financières :

Liste des participations significatives non consolidées (en K€)

Société Détentrice	Société	Pays	% du Capital social détenu	Capitaux propres	Résultat dernier exercice	Valeur brute en K€
DB H4	Holding AFCE	France	24%	2 776	-213	948
	REVA	France	20%	100 000	nc	20 000
	H4 Management	France	1%	20 137	-76	158
	SIMTA	France	80%	nc	nc	32
TOTAL						21 138

A noter que BATYS, AETHICA, SCCV Aux Ours, Faiencerie Holding, SCCV Famars, GIE Matériel Lyon sont consolidées par Mise en Equivalence.

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2018	+	-	31/12/2019
Prêts	4 329	9 889	9 146	5 072
Créances rattachées aux participations	3 213	8 243	10 885	571
Autres immobilisations financières	6 744	278		7 022
TOTAL	14 286	18 410	20 031	12 665

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2019 essentiellement les éléments suivants :

- Les couvertures d'assurance sur les indemnités de départ en retraite du groupe.

Les autres immobilisations financières comprennent essentiellement les dépôts et cautionnements.

5.1.2 Actif Circulant

5.1.2.1 Stocks

Tableau des stocks par nature (en K€) :

	31/12/2018				31/12/2019			
	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET
Matériaux secteur Construction	2 210			2 210	2 095			2 095
Projets immobiliers France	105 504			105 504	104 252			104 252
Projets immobiliers international	43 401			43 401	73 443			73 443
Produits intermédiaires et finis	8 876			8 876	7 684			7 684
Marchandises	161			161				0
TOTAL	160 152	0	0	160 152	187 474	0	0	187 474

Les projets immobiliers France et International correspondent essentiellement à des projets en cours de réalisation. Il peut s'agir d'études et/ou de fonciers sur opérations partiellement réalisés. Ces postes ne comprennent aucun stock significatif de produits finis non vendus, les programmes étant, pour l'essentiel, commercialisés avant le début d'exécution des travaux et d'acquisition du foncier correspondant.

5.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2019			Echéance à 1 an au plus	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
	Valeur brute	Provision	Valeur nette			
Clients	589 038	13 219	575 809	575 819		
Avances Fournisseurs	17 011		17 011	17 011		
Autres créances	143 449		143 449	128 442	15 007	

5.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 221 219 K€ à la clôture. Ils comprennent 17 067 K€ de VMP.

5.1.2.4 Provisions

Provisions pour dépréciation des postes d'actif (K€):

	31/12/2018	Var périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2019
Titres	5				5
Autres titres immobilisés	6				6
Autres immobilisations financières	102			70	32
Stocks	0				0
Créances clients	7 673		6 671	1 125	13 219
Autres créances	8			8	0
VMP	0				0
Total	7 794	0	6 671	1 203	13 262

5.1.2.5 Comptes de régularisation actif

Les comptes de régularisation actif, qui porte essentiellement sur des charges constatées d'avance relatives à l'exploitation, atteignent 10.813 K€ à la fin de l'exercice, contre 11 433 K€ fin 2018.

5.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2018	Var périmètre	Transfert	Dotations	Reprises	31/12/2019
Prud'hommes / social	1 765			1 249	1 255	1 759
Risques sur chantiers	40 897		-759	9 620	7 196	42 562
Grosses réparations	273			45	145	173
Service après Vente / Décennale	5 392		212	2 098	1 361	6 341
Pertes à terminaison	6 053		547	3 088	727	8 961
Provision art.15	0					0
Engagements de retraite	6 908			872	212	7 568
Impôts différés passif	1 182			2 673		3 855
Divers	0					0
Total des provisions pour risques	62 470		0	19 645	10 896	71 219

Les éventuels litiges existants à la clôture ont fait l'objet de constatation de provision pour risques.

Les provisions pour charges constatent notamment :

- Les engagements du groupe relatifs au départ en retraite des salariés.

Ces engagements ont été estimés, selon la méthode décrite au paragraphe I des « principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés », à **7 568 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **4 104 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une dotation nette sur provisions de **+ 660 K€** au titre de l'exercice.

- Les impôts différés passifs, pour **3 855 K€**

Tous les passifs connus sont inclus dans les états financiers et les provisions et indications complémentaires figurant à ce titre dans les états financiers reflètent la situation future estimée la plus probable en cohérence avec les décisions prises ou les actions envisagées.

5.1.4. Dettes

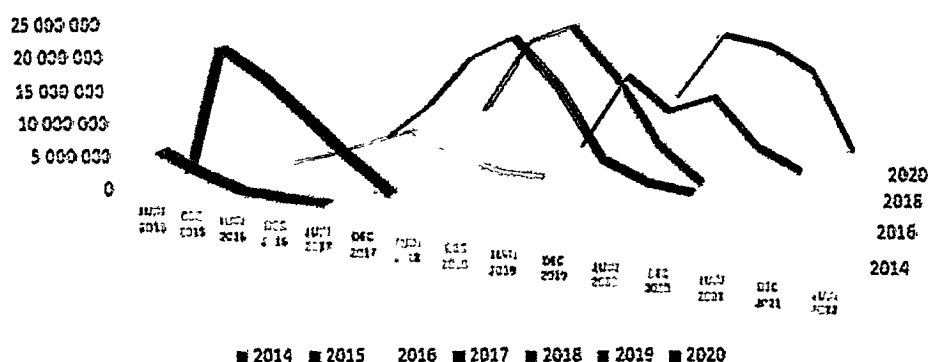
Echéancier des dettes :

KE	31/12/2019	Echéance à 1 an au plus	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	17 066	1 067	6 989	9 010
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	59 788	18 388	38 593	2 807
Financement activité immobilière	89 184	89 184		
Prêt CAPEX	25 000			25 000
Dettes senior	25 900	6 000	19 900	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	9 599	2 311	5 508	1 780
Découverts bancaires	5 301	5 301		
Emprunts et dettes financières diverses	450			450
Avances & acomptes reçus sur commandes	94 631	94 631		
Dettes fournisseurs	474 554	474 554		
Dettes sur immobilisations	24 987	24 987		
Dettes fiscales et sociales	155 790	155 790		
Autres dettes	91 494	91 494		
	1 073 745	963 707	70 990	39 047

Le financement de l'activité immobilière correspond essentiellement à la mise en place de crédits court terme (< 16 mois) dédiés à l'acquisition des emprises foncières, et qui se remboursent au fur et à mesure de l'avancement des chantiers, lors des appels de fonds effectués auprès des acquéreurs.

Les courbes ci-dessous illustrent l'apurement rapide de ces crédits-relais, et ce de façon récurrente depuis plusieurs exercices.

UTILISATION DE CREDIT D'ACCOMPAGNEMENT PAR ANNÉE DE MISE EN PLACE



5.1.5. Comptes de régularisation passif

Les produits constatés d'avance sont l'essentiel des postes de comptes de régularisation passif relevés en date de clôture.

Ils atteignent 139.533 K€ à la clôture de l'exercice, contre 137.722 K€ fin 2018.

5.2 Résultat d'exploitation

5.2.1 Chiffres d'affaires par zone d'activité et par secteur d'activité (K€) :

	31/12/2019			31/12/2018
	France	CEE/EXPORT	TOTAL	TOTAL
Pôle construction France	1 024 613		1 024 613	927 010
Pôle Filiales spécialisées	27 495		27 495	24 431
Pôle Immobilier	281 469		281 469	218 315
Pôle construction étranger	0	318 654	318 654	310 593
CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL	1 333 577	318 654	1 652 231	1 480 349

5.2.2 Résultat d'exploitation par secteur d'activité (K€) :

	Pôle Holding	Pôle Spécialisé	Pôle Immobilier France	Pôle Const France	Pôle International	TOTAL GROUPE H4
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		27 494,6	281 469,4	1 024 612,5	318 654,4	1 652 230,9
Production stockée		-2 011,9	2 244,4	644,2	30 218,0	31 094,7
Production immobilisée				68,4		68,4
Subventions d'exploitation	2,0	4,2		54,5	244,6	305,3
Reprises sur provisions, transferts	197,6	1 174,9	214,8	17 045,0	1 495,6	20 127,9
Autres produits	34,7	3,0	48,8	4 741,5	3 627,6	8 455,7
TOTAL	234,3	26 664,7	283 977,3	1 047 166,2	354 240,3	1 712 282,8
CHARGES D'EXPLOITATION						
Achats de marchandises	-0,3	87,7	434,2	6 190,2	19 500,8	26 212,7
Variation de stock de marchandises					161,4	161,4
Achats de matières premières	-690,1	4 998,8	37 077,6	76 167,0	90 609,0	208 162,4
Variation de stock matières premières		123,9		123,9	-132,6	115,2
Autres achats et charges externes	12 734,0	11 760,6	88 046,9	861 633,5	158 643,1	1 132 818,0
Impôts, taxes et versements assimilés	798,2	433,5	4 078,4	8 427,0	820,6	14 557,7
Salaires et traitements	14 085,6	4 721,3	9 444,9	111 696,1	51 783,6	191 731,7
Charges sociales	5 829,5	1 915,8	4 144,7	46 435,6	10 880,5	69 206,0
Dot aux amortissements	2 186,3	803,2	252,6	13 557,6	3 665,0	20 464,7
Dot aux provisions immob						0,0
Dot aux provisions actifs				1 263,8	5 407,7	6 671,5
Dot provisions risques/charges	369,8	917,9	142,5	10 618,9	4 923,1	16 972,2
Autres charges	691,5	30,3	36,4	5 502,2	1 387,2	7 647,5
TOTAL II	36 004,4	25 792,9	143 658,2	1 141 615,8	347 649,4	1 694 720,8
Incidence des opérations intragroup	35 478,8	758,1	-131 634,7	95 859,7	-461,9	0,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-291,3	1 629,8	8 684,5	1 410,1	6 129,0	17 562,0

* Ces données chiffrées correspondent à la contribution de chacun des pôles d'activité au résultat d'exploitation du groupe consolidé, la ligne "incidence des opérations intragroupe" reprenant l'ensemble des opérations interco déclarées par les sociétés du groupe.

5.2.3 Charges de personnel et effectif :

	EXERCICE 31/12/2019		EXERCICE 31/12/2018	
	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€
Pôle construction France	2 483	158 132	2 435	156 061
Pôle construction international	1 035	62 664	1 019	59 123
Pôle Immobilier France	124	13 590	107	11 364
Autres	220	26 552	124	11 617
TOTAL	3 862	260 938	3 685	238 165

Répartition de l'effectif : <u>31/12/2019</u>		Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 277	1 636	423	124	94
Ouvrier :	<u>1 585</u>	<u>847</u>	<u>612</u>	<u>----</u>	<u>126</u>
Total	<u>3 862</u>	<u>2 483</u>	<u>1 035</u>	<u>124</u>	<u>220</u>

5.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers		
Reprise sur provisions financières	78	264
Intérêts et produits assimilés	2 294	1 689
Différences de change	312	375
Autres produits financiers	150	154
	2 834	2 482
Charges financières		
Dotations financières	- 490	-392
Intérêts et charges assimilées	- 6 278	- 5 902
Ecart de change	- 265	-128
Autres charges financières		
	- 7 033	- 6 422
Résultat financier	- 4 199	- 3 940
Chiffre d'affaires	1 652 231	1 480 350
Ratio résultat financier ramené au CA	- 0,25%	-0,27%

5.4 Résultat exceptionnel
Principaux composants du résultat exceptionnel (en K€) :

31/12/2019

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	3 878	-3 174
Cession d'immobilisations financières	6 511	-4 341
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 162	-5 502
Eléments liés aux provisions	1 143	-3 164
	12 694	-16 181
Résultat exceptionnel	- 3 487	

5.5. Tableau des flux de trésorerie

Au 31/12/2019, le tableau de flux de trésorerie se présente de la façon suivante (en M€) :

	31/12/2019
Marge brute d'autofinancement	31,6
Variation de BFR	30,9
Flux de trésorerie généré par l'activité	62,5
Flux d'investissements	- 15,0
Acquisitions nettes d'immobilisations	- 12,9
Variations de périmètres	
Ecart d'acquisitions	- 2,1
Flux de financement	7,0
Emission d'emprunts	29,6
Remboursements d'emprunts	- 22,6
Flux sur opérations en capital	- 1,5
Dividendes	- 0,2
Augmentation de capital	1,5
Résultats distribués aux minoritaires	- 2,8
Variation de périmètre	- 0,8
Variation des cours	0,8
Variation de trésorerie	53,0
Trésorerie d'ouverture	163,0
Trésorerie de clôture	216,0
Variation de trésorerie	53,0

5.6. EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2019, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2019	2018
EBITDA	47 603	46 088

Cet agrégat est calculé à partir du Résultat d'exploitation, corrigé des dotations et reprises aux amortissements et provisions d'exploitation.

5.7. Impôt société

Au titre de l'exercice clos au 31/12/2019, les sociétés du groupe ont constaté un impôt sur les sociétés de 5.936 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : 4 851 K€
- impositions différées pour : 1 085 K€

Le résultat avant impôt société et amortissement des écarts d'acquisition du groupe DB H4 représente 10.906 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe, devrait représenter 3.054 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de **2 882 K€** sont les suivantes :

- déperditions d'IS à propos :
 - * Aux déperditions d'ordre permanent en social, pour - 300 K€
 - * Aux contributions additionnelles, pour - 58 K€
 - * Impact réduction du taux d'IS et réduction de base sur les déficits, pour : - 1 854 K€
 - * Régularisations diverses (dont impact contrôles fiscaux), pour - 1 018 K€
- récupération d'IS à propos :
 - * De crédits d'impôts apprentissage et mécénat, pour 195 K€
 - * Divers (dont sur amortissement MACRON), pour 153 K€

5.8. Engagements hors bilan

Nantissements :

- Certains emprunts souscrits pour financer l'acquisition de matériel d'exploitation ont été nantis afin de les garantir. Au 31/12/2019, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 4 260 K€.
- Dans le cadre de l'opération H4, 2 contrats de nantissement de comptes de titres financiers ont été mis en place. En contrepartie du prêt d'acquisition, des prêts CAPEX et du crédit renouvelable, les titres des principales sociétés françaises et de Tralux ont été nantis au profit des prêteurs.

Crédits-baux :

Les crédits-baux sont activés dans la consolidation du groupe H4. A ce titre, il apparaît des emprunts pour lesquels les banques ont un gage de propriété sur les investissements financés, jusqu'à extinction complète de la dette. Ces postes concernent :

- Les immeubles et terrains pour une dette de 7 381 K€
- Les matériels pour une dette de 2 217 K€

5.9. Evènements postérieurs à la clôture

Hors COVID 19 (cf. Point 1), aucun évènement postérieur à la clôture significatif n'est porté à la connaissance du lecteur

5.10. Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 1 286 K€ au titre de l'exercice écoulé.

5.11. Auto contrôle

Au 31/12/2019, DB H4 possédait des actions d'auto contrôle suite au rachat partiel des ADP de 12/2019. Ces actions sont présentées en déduction de la situation nette consolidée.

5.12. Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes en charge des contrôles des comptes consolidés de H4 et des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

	Audit légal
SECEF	287 400
MAZARS	225 440
ERNST & YOUNG	81 000
Clerc	11 000
Baker Tilly	92 600
RCGT	134 900
Total	832 340

5 - Informations relatives aux filiales

NOM	FORME	SIEGE	N° SIRET
Demathieu Bard H4	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	833 977 325
Demathieu Bard Construction	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	790 843 411
André BTP	SAS	10 chemin de Montplaisir 44100 Nantes	857 801 542
DB Maintenance	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	837 602 861
Alliance	GIE	1 rue de l'industrie 77550 Limoges Fourches	824 008 007
Matériel Lyon	GIE	480 rue Thimonnier 69730 GENAY	844 721 894
ALM	SARL	32 rue Lanoue Bras de fer 44200 Nantes	391 109 725
Aethica	SAS	32 rue Lanoue Bras de fer 44200 Nantes	434 768 370
DB Immobilier	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	353 708 746
CAPREMB	SAS	44 route nationale 51220 Cormier	392 316 881
CIBETEC	SAS	Zis E Boulevard du Val de Vesle Prolongé 51500 Saint Léonard	430 062 968
Financière DB Inc		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
CDB Inc		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
Technopref Industries Inc.		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
Technopref Canada Inc.		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
DB Bâtiment Île de France	SAS	36, rue du séminaire 94550 Chevilly LaRue	632 030 284
BLB Construction	SAS	480 rue Thimonnier 69730 GENAY	409 714 474
DB Construction Nord	SAS	Rue de la couture 59700 Marcq en Baroeul	487.734.394
EGDL Lorraine	SAS	ZI Voie romaine 57140 WOIPPY	810 059 840
DB Ingénierie Industrielle	SAS	17, rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	405 316 647
DB 2i Mexico	SA	Zona conurbada de Guadalajara, Jalisco	
DB Placement	SAS	17, rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	493 339 279
Imprimerie de Nancy	SCI	3 avenue Robert Schumann 57000 Metz	819 2017 366
SPCM	SAS	Parking Cathédrale, rue d'Estrée 57 000 Metz	494 751 621
BATYS	SAS	17, rue Vénizélos 57953 MONTIGNY LES METZ	529 723 769
Société de Matériel DB	SAS	17 Rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	847 280 138
Chataigne	SARL	Rue du Malambas 57280 Hauconcourt	482 483 684
D.B. Gestion	SAS	17 Rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	492.028.667.
DB Bau GmbH	GMBH	Speyerdorfer Strasse 181 D-67433 NEUSTADT/WEINSTRASSE	
Tralux	SARL Lux	136, route de Luxembourg L-3254 BETTEMBOURG	RCS Lux B 12 975
Tralux Immobilier	SARL Lux	136, route de Luxembourg L-3254 BETTEMBOURG	
EGDL	SA Lux	16, Rue Robert KRIEPS L-4702 PETANGE	RCS Lux B 102381
Mersch & Schmitz Production	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 886
Mersch & Schmitz Services	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 887
Mineral granulats	SA	35 boulevard royal L-2449 Luxembourg	RCS Lux B 207 596
DRRE Securitisation	SA Lux	50, rue Charles MARTEL, L 2134 Luxembourg	RCS Lux B 122 266
DRRE Construction	SA Lux	50, rue Charles MARTEL, L 2134 Luxembourg	RCS Lux B
L2A	SA Lux	4, avenue Jean Pierre Pescator	RCS Lux B 152 508

		L 2324 Luxembourg	
L2B	SA Lux	4, avenue Jean Pierre Pescator, L 2324 Luxembourg	RCS Lux B
Southlane T2	SA Lux	25 A boulevard royal L-2449 Luxembourg	RCS Lux B I22 266
Arlon 53 55 Securities	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 53 55 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 57 59 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Holding Arlon 57 59	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Faïencerie Holding	SARL	23-25 rue des bains L 1212 – Luxembourg	
D&B.Bau Hungaria Kft		2085 Pilisvörösvár, Lévai u. 3 Hongrie	
Strasbourg Rotonde	SAS	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	792 947 889
Montreuil Marceau	SCCV	18 Rue de Tilsitt 75017 PARIS	798 041 059
Portes de Sarre	SCCV	3 Avenue Robert Schuman 57000 METZ	753 494 103
Tombe Isoire	SAS	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	791 161 045
Les jardins du Luxembourg	SCCV	17, rue de Vénizelos 57.950 Montigny-Jès-Metz	491.189.619
Andresy Rameau	SCCV	17, rue de Vénizelos 57.950 Montigny-Jès-Metz	878 198 399
Ansereuilles	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	803 889 765
Archipel Lot 5	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	843 380 528
Beynost Malettes	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	848 741 740
Clos de la Gare	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	803 508 894
Bobigny	SCCV	8 avenue Delcassé 75008 Paris	812 846 525
Bourget Leclerc	SCCV	8 avenue Delcassé 75008 Paris	831 267 943
Caius Franconville	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	829 384 379
De la cavée	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	831 406 053
Chamoue III	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	843 155 011
Colombes	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	814 645 479
Corneilles Nanacy	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 403 197
Corneilles Sarraïl	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 387 333
Cristal Serris	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 paris	852 780 956
Dieppe Thiers	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	849 013 339
FAR Ilot C	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	844 494 583
Garches allée des jockeys	SCCV	25 allée Vauban 59562 La Madeleine	832 460 877
Hautecluse les saisis	SCCV	63 avenue Victor Hugo 69160 Tassin La demi lune	353 708 746
Le Pecq rue de Paris	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 267 025
Luisant Fleming	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	878 726 025
Massy New Bergson	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 554 273
Moissy Parc	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 PARIS	838 575 629
Montreuil Lauriau	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	844 197 988
Paris 06B	SCCV	47 avenue Edouard Vaillant 92100 Boulognes Billancourt	807 710 579
Résidence la lisière	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	833 845 563
Le manoir du Ter	SARL	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	814 139 764

Marechaux Charenton	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	821 826 153
Ploemur Sainte Anne	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	812 944 676
Pont Thieffroy	SCCV	17 rue Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	814 935 821
Rosny B2A	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	844 748 137
Royale Arbre sec	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	825 342 975
Saint Martin d'Hères	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 285 688
Sainte Catherine	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	818 679 169
SDBI	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	841 616 949
Suresnes	SCCV	18 rue de Tilsitt 75017 PARIS	824 111 348
Villiers Lenoir	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	827 779 299
Bourg la Reine	SCCV	9 Rue Jean Daudin 75015 Paris	802 221 945
Davout	SCCV	42, avenue Georges V 75008 Paris	805 086 287
Fresnes Cerisaie	SCCV	78 Boulevard Saint Marcel 75005 PARIS	705 568 800
Habitat 1	SCCV	12 avenue de la Condamine 30600 Vauvert	803 673 136
Lyon Docks	SCCV	18 rue de Tilsitt 75017 PARIS	792 873 689
Aux Ours	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	790 627 806
Villejuif Vaillant Couturier	SAS	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	484 909 978