

H 4Société par actions simplifiée au capital de 80 278 711 eurosSiège social : 17 rue Vénizélos 57950 MONTIGNY LES METZRCS METZ 833 977 32531 2019 B 355 8
9

RAPPORT DE GESTION
SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE ANNUEL
CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons aux termes de ce rapport l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 31 Décembre 2018 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 premier exercice de présentation des comptes consolidés, ce qui explique l'absence de référence à l'exercice N-1.

Cependant, afin de permettre une meilleure compréhension de l'activité du groupe, le chapitre afférant au compte de résultat consolidé présentera les chiffres N-1 du groupe consolidé DB Investissement.

I. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2018

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 2018

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 **1 480,3 M€** contre **1 331,1 M€** (+ 11%) au titre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires se répartit entre activité des sociétés françaises pour **1 169,7 M€** contre **1 017,8 M€** l'exercice précédent, et activité des sociétés étrangères pour **310,6 M€** contre **313,3 M€** l'exercice précédent.

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

Pôle Construction France	927 M€
Pôle Immobilier France	218 M€
Pôle Prefa France et filiales spécialisées	24 M€
Pôle Europe	229 M€
Pôle Amérique du Nord	82 M€

La sous-traitance est de **665 M€** contre **595 M€** en 2017.

La production propre est de **850 M€** contre **773 M€** en 2017.

La production immobilisée est de **0,9 M€** contre **2,7 M€** en 2017.

Le total des salaires et charges est de **238,2 M€** contre **211,9 M€** en 2017.

Après prise en compte de l'ensemble des charges et produits, l'excédent brut d'exploitation s'élève à **36,2 M€** contre **31,4 M€** en 2017.

Résultat d'exploitation

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à **16,5 M€** contre **11,8 M€** en 2017. 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 **16,3 M€** au 31/12/2018 contre **16,3 M€** au 31/12/2017.

L'EBITDA s'élève à **46,0 M€** contre **37,1 M€** en 2017.

Résultat financier

Le résultat financier fait ressortir une perte de **-3,9 M€**, contre une perte de **- 1,8 M€** au titre de l'exercice précédent.

Cette variation 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 0,27% du chiffre d'affaires du Groupe H4 contre 0,14% 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 **9,8 M€** contre **14,6 M€** en 2017.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel prend en compte divers produits et charges qui dégagent un mali de **3,2 M€** sur l'exercice.

Il prend notamment en compte des cessions d'actifs immobilisés qui ont dégagé un résultat non significatif.

Résultat net

Après prise en compte d'une charge d'impôts pour un montant de **- 1,1 M€**, le résultat de cet exercice se solde par un bénéfice net comptable de **5,6 M€** (part du groupe = 4,8 M€).

Il convient de noter que ce résultat prend également en compte, pour environ 1,3 M€, l'impact des contrôles fiscaux 2018 qui ont concerné 4 sociétés (DB Groupe, DB Construction, DB Bâtiment Ile de France et DB Construction Nord).

Ces contrôles ont porté sur les exercices 2015 et 2016, et les principaux chefs de redressements sont liés à l'insuffisance de justifications de certaines de nos provisions.

2) Bilan consolidé

S'agissant du 1^{er} bilan consolidé établi par H4, nous ne disposons par d'informations concernant N-1. Cependant, afin de permettre l'analyse, nous présenterons à titre de comparaison, quand cela sera pertinent, les données 2017 du bilan consolidé DB Investissement

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 **71,3 M€**. Une analyse menée à partir de l'**actualisation des flux futurs estimés, corroborée par les valorisations établies par le cabinet Associés en Finance**, a permis de ventiler l'écart d'acquisition de la manière suivante :

Pôle Immobilier France	21,7 M€
Pôle Europe	25,4 M€
Pôle holding + Construction France	23,6 M€
Pôle Amérique du Nord	0,6 M€

Les investissements d'exploitation s'élèvent à **35 M€** se ventilant comme suit :

- Bâtiments d'exploitation (y.c. agencements) : **4 M€**
- Matériels d'exploitation : **30 M€**
(dont 15 M€ par le GIE Alliance)
- Frais de développement : **1 M€**
(notamment Département Travaux souterrains)

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

Le total des immobilisations corporelles nettes s'élève à **93,9 M€** au 31/12/2018, contre **66,3 M€** au 31/12/2017.

Les stocks et travaux en-cours s'élèvent à **160,2 M€** contre **128,5 M€** au 31/12/2017, se ventilant comme suit :

	31/12/2018	31/12/2017
Matières premières et approv.	2,2 M€	3,5 M€
Projets immobiliers France	105,5 M€	91,4 M€
Projets immobiliers international	43,4 M€	25,8 M€
Produits intermed et finis	8,9 M€	7,1 M€
Marchandises	0,2 M€	0,6 M€
Total	160,2 M€	128,5 M€

Ce niveau est en progression significative par rapport à celui de 2017 et s'explique par l'essor de notre Pôle immobilier, France + Europe, conformément à la politique de développement menée par le Groupe depuis plusieurs exercices.

Le total du bilan arrêté au 31/12/2018 affiche un montant de **1 267,7 M€**.

Passif

Les fonds propres s'élèvent à **86,8 M€**, correspondant notamment au capital de H4 de 80,3 M€

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à **62,5 M€** contre **49,0 M€** au 31/12/2017 en cohérence avec nos principes antérieurs de prise en compte des risques avérés.

L'endettement total du Groupe s'élève à **137,7 M€** (contre **40,7 M€** en 2017), 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	35,0 M€

Endettement d'exploitation

- Financement immobilisations financières :	5,8 M€
- Financement fonds propres DB Immobilier	16,3 M€
- Financement croissance externe (CAPEX) :	25,0 M€
- Endettement opérationnel :	40,2 M€
o Emprunts immobiliers (y. c. crédits baux) :	11,5 M€
o Emprunts et leasings pour les matériels d'équipement :	28,3 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 :	10,3 M€
- Echéances de 2 à 5 ans :	24,3 M€
- Echéances à plus de 5 ans :	5,6 M€

Les financements court terme dédiés au développement immobilier via des sociétés de projets, et adossés aux stocks de projets s'élèvent à : **70,1 M€** contre **40,8 M€** fin 2017. 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 **36,7 M€** contre **30,8 M€** au 31/12/2017.

Le total des dettes d'exploitation est de **718 M€** contre **589 M€** fin 2017.

Le total des produits constatés d'avance s'élève à **137,8 M€** contre **130,2 M€** au 31/12/2017.

Trésorerie

La trésorerie consolidée s'élève à **163,1 M€** contre **115,9 M€** fin 2017, en progression de **47,2 M€**.

B. SITUATION ET ACTIVITE DES FILIALES AU COURS DE L'EXERCICE 2018

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

Depuis le 31 décembre 2018 date de clôture du dernier exercice, aucun évènement significatif n'est à signaler.

II. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES 2019 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

A. POLE BATIMENT FRANCE

Après plusieurs exercices de forte croissance, l'activité du Pôle Bâtiment devrait rester stable avec une activité prévisionnelle de 780 M€ sur 2019, en privilégiant le niveau de marge. L'EBIT prévisionnel devrait être en progression significative par rapport au niveau atteint en 2018.

B. POLE INFRAGC FRANCE

Après une activité 2018 de 165 M€, la prévision pour 2019 est de 210 M€, valeur proche de celle du BP.

Au regard de la complexité des chantiers, nous nous devons d'être prudent quant à la prévision de résultat de cette activité.

C. POLE AMERIQUE DU NORD

Le développement de notre activité en Amérique du Nord, notamment en Ontario, permet d'envisager une activité en croissance significative pour 2019. Cependant, les contraintes économiques liées à certains projets nous obligent à rester prudent sur le niveau d'EBIT, qui a été reconduit au niveau atteint en 2018.

D. POLE EUROPE

Le Pôle Europe devrait rester stable en volume et en marge en 2019. Les opérations en carnet devraient nous permettre de renforcer notre position et envisager l'avenir sereinement.

Au Luxembourg, la tension sur les prix est toujours forte, limitant la capacité de nos filiales à améliorer significativement leurs marges qui sont déjà très bonnes.

E. POLE IMMOBILIER FRANCE

Le Pôle Immobilier continue sa croissance. L'activité attendue fin 2019 s'élève à 270 M€ pour un EBIT conforme à celui du BP. A ce stade, aucun élément n'est susceptible d'altérer ce résultat.

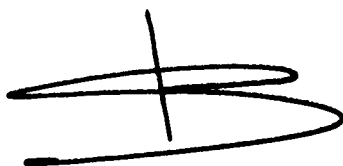
F. POLE DIVERS

Les contrats acquis permettront à ce Pôle de conserver un niveau d'activité proche de celui de 2018 avec une marge légèrement bénéficiaire.

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 H4
Représentée par M. René SIMON



31 2019 B3558
9



H4

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2018

SECEF

MAZARS

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

H4

Société par actions simplifiée au capital de 80 278 711 €
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 2018

SECEF

MAZARS

H4

Comptes consolidés

*Exercice clos le
31 décembre 2018*

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'assemblée générale de la société H4,

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 H4 relatifs à l'exercice de 12 mois et 21 jours clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 11 décembre 2017 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.

H4

Comptes consolidés

Exercice clos le
31 décembre 2018

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 1 de l'annexe des comptes consolidés concernant l'absence de Tableau de Flux de Trésorerie consolidé et de comptes consolidés comparatifs dans l'annexe aux comptes, la société établissant et publiant pour la première fois des comptes consolidés.

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 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.

H4

Comptes consolidés

*Exercice clos le
31 décembre 2018*

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 groupe.

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 Président.

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

H4

Comptes consolidés

Exercice clos le
31 décembre 2018

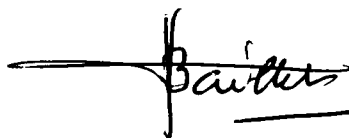
toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de 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 7 juin 2019,

Les commissaires aux comptes

S E C E F



THIERRY BAILLET

M A Z A R S



OLIVIER THUREAU



BILAN CONSOLIDE

H4 SAS

31 12 2018

Bilan Consolidé

Devise:

EUR

Période:

1/1/2018

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2018	31/12/2017
Ecart d'acquisition I	71 334 225		71 334 225	
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19 259 272	5 199 786	14 059 486	
Frais d'établissement	1 676		1 676	
Frais de recherche et développement	3 419 956	1 535 817	1 884 139	
Concessions, brevets, droits similaires	5 065 602	3 513 320	1 552 282	
Fonds commercial	10 595 190	20 806	10 574 384	
Autres immobilisations incorporelles	176 848	129 843	47 005	
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	200 973 622	107 018 917	93 954 705	
Terrains	8 754 052	28 124	8 725 928	
Constructions	58 091 539	22 923 832	35 167 707	
Installations techniques, matériel, outillage	115 627 223	71 943 770	43 683 453	
Autres immobilisations corporelles	16 642 782	12 123 191	4 519 591	
Immobilisations en cours	1 082 457		1 082 457	
Avances et acomptes	775 569		775 569	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	41 507 562	113 613	41 393 949	
Titres de participations	4 680 057	5 011	4 675 046	
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence	2 482 325		2 482 325	
Créances rattachées à des participations	3 212 968		3 212 968	
Autres titres immobilisés	20 059 492	6 202	20 053 290	
Prêts	4 328 504		4 328 504	
Autres immobilisations financières	6 744 216	102 400	6 641 816	
TOTAL III	261 740 456	112 332 316	149 406 140	
STOCKS ET EN-COURS	168 598 236		168 598 236	
Matières premières, approvisionnements	2 210 157		2 210 157	
Projets immobiliers France	105 504 525		105 504 525	
Projets immobiliers international	43 400 883		43 400 883	
Produits intermédiaires et finis	8 876 123		8 876 123	
Marchandises	161 422		161 422	
Avances et acomptes versés sur commandes	8 445 126		8 445 126	
CREANCES	705 691 940	7 681 217	698 010 723	
Créances clients et comptes rattachés	592 065 998	7 673 307	584 392 691	
Actifs d'impôts différés	13 389 107		13 389 107	
Autres créances	100 236 835	7 910	100 228 925	
Capital souscrit, appelé et non versé				
DISPONIBILITES	168 920 933		168 920 933	
Valeurs mobilières de placement	2 946 080		2 946 080	
Actions propres				
Disponibilités	165 974 853		165 974 853	
COMPTES DE REGULARISATION	8 037 927		8 037 927	
Charges constatées d'avance	8 037 927		8 037 927	
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	1 051 249 036	7 681 217	1 043 567 819	
Charges à répartir sur plusieurs exercices V	1 398 570		1 398 570	
Prime de remboursement des obligations VI	1 996 590		1 996 590	
Ecart de conversion actif VII	1		1	
Ecart d'arrondi actif VIII	1		1	
TOTAL GENERAL (I à VIII)	1 387 716 879	120 013 533	1 267 705 346	

H4. Bilan Consolidé

Devise : EUR

Période : 31/12/2018

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	80 278 711	
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserve du groupe		
Ecarts de conversion groupe	-673 316	
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	4 806 212	
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	84 411 607	
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	1 529 273	
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	838 578	
TOTAL II	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	54 108 617	
Provisions pour charges	7 181 226	
Provisions pour passif d'impôt différé	1 182 529	
TOTAL IV	62 472 372	
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	17 368 749	
Financements opérations immobilières	70 143 899	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	121 975 368	
Concours bancaires courants	5 870 421	
Emprunts en crédit bail	10 091 160	
Emprunts et dettes financières divers	365 747	
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	36 657 902	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	458 697 588	
Dettes fiscales et sociales	136 980 673	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 447 467	
Autres dettes	100 132 624	
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	137 721 908	
TOTAL V	1 118 453 506	
Ecarts de conversion passif	VI 1	
Ecart arrondi passif	VII 9	
TOTAL GENERAL (I à VII)	1 267 705 346	

H14

Compte de Résultat consolidé

Devise : EUR

Période : 31/12/2018

Rubriques	31/12/2018	31/12/2017
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
TOTAL I	1 488 349 974	
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	33 460 003	
Production immobilisée	868 670	
Subventions d'exploitation	400 139	
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	22 201 617	
Autres produits	2 471 634	
TOTAL II	59 402 063	
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	7 039 412	
Variation de stock de marchandises	478 773	
Achats de matières premières et autres appro.	174 632 724	
Variation de stock matières premières et approvisionnements	1 410 048	
Autres achats et charges externes	1 042 380 465	
Impôts, taxes et versements assimilés	14 788 705	
Salaires et traitements	176 035 970	
Charges sociales	62 129 938	
Dotations aux amortissements des immobilisations	16 516 088	
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	4 326 411	
Dotations aux provisions pour risques et charges	20 838 186	
Autres charges	2 866 015	
TOTAL III	1 523 442 735	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II - III)	16 497 222	
Bénéfice attribué ou perte transférée	1 049 920	
Perte supportée ou bénéfice transféré	3 656 089	

H4

Compte de Résultat consolidé

Devise : EUR

Période : 31/12/2018

Rubriques	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	158 541	
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	1 688 832	
Reprises sur provisions et transferts de charges	264 105	
Différences positives de change	375 344	
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion	-4 009	
TOTAL IV	2 482 813	
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	392 017	
Intérêts et charges assimilées	5 901 854	
Différences négatives de change	128 241	
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion	-48	
TOTAL V	6 422 064	
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-3 939 251	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	9 763 882	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	999 775	
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	4 292 717	
Reprises sur provisions et transferts de charges	732 867	
TOTAL VI	6 025 359	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 596 027	
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 309 848	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 344 624	
TOTAL VII	9 250 499	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-3 225 140	
Impôts dus sur les bénéfices	3 847 777	
Impôts différés sur les bénéfices	-2 721 063	
TOTAL VIII	1 126 714	
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	1 549 310 129	
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	1 543 898 101	
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	5 412 028	
Résultat des sociétés mises en équivalence	232 761	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	5 644 789	
Résultat groupe	4 806 211	
Résultat hors-groupe	838 578	

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS H4

AU 31/12/2018

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

Ces comptes consolidés sont les premiers arrêtés pour H4. En date du 28 décembre 2017, H4 est devenue la société de tête consolidante du Groupe Demathieu Bard.

S'agissant du 1^{er} exercice, aucune donnée ne peut être présentée au titre de l'exercice précédent. En conséquence, certaines informations faisant référence à l'exercice précédent ne seront pas présentées ou le seront de façon simplifiée. Il s'agit notamment :

- Du Tableau des flux de trésorerie,
- Du tableau de variation des capitaux propres,
- Du tableau de variation des provisions pour risques et charges.

Le capital social de la société SAS H4 est composé à ce jour par 59 278 711 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 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€.

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

A) Méthodes de consolidation

Le Groupe « 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'arrêt, 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 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 règlementées 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

- * ALICORNE

- 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 1,57 %
- 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 31/12/2018. 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 31/12/2018 :	4.806.212 euros
Nombre d'actions	80.278.711
Résultat net par action :	0,06 euros

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 2018 – 2020.

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 :

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

3 - Périmètre de consolidation

Sociétés	31/12/2018		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	
H4	Société Mère		
DB Investissement	100,00%	100,00%	IG
DB M1	100,00%	100,00%	IG
DB M2	100,00%	100,00%	IG
Demathieu & Bard Groupe	100,00%	100,00%	IG
Demathieu Bard Construction	100,00%	100,00%	IG
BLB Construction	100,00%	100,00%	IG
DB Bâtiment Île de France	100,00%	100,00%	IG
DB Construction Nord	100,00%	100,00%	IG
André BTP	65,00%	65,00%	IG
DB Océan Indien	100,00%	100,00%	IG
DB Maintenance	100,00%	100,00%	IG
ALM	61,75%	61,75%	IG
Société de Matériel DB	100,00%	100,00%	IG
GIE Alliance	25,00%	25,00%	IP
Demathieu Bard Ingénierie Indust	99,99%	99,99%	IG
DB2i Mexico	99,67%	99,67%	IG
CAPREMIB	100,00%	100,00%	IG
CIBETEC	100,00%	100,00%	IG
Financière DB	100,00%	100,00%	IG
CDB Inc	100,00%	100,00%	IG
Technopref	100,00%	100,00%	IG
Technopref Canada	100,00%	100,00%	IG
DB Bau	100,00%	99,92%	IG
DB Hungaria	100,00%	100,00%	IG
TRALUX	99,60%	99,60%	IG
EGDL	100,00%	99,80%	IG
TRALUX Immobilier	100,00%	99,84%	IG
Mersch & Schmitz Production	75,00%	74,85%	IG
Mersch & Schmitz Services	75,00%	74,85%	IG
EGDL Lorraine	100,00%	100,00%	IG
Aethica	19,99%	19,99%	ME
DB Immobilier	100,00%	99,96%	IG
DB Park SAS	100,00%	100,00%	IG
SARL Chataigne	100,00%	100,00%	IG
SCI Imprimerie Nancy	33,33%	33,33%	IP
SPCM SAS	100,00%	100,00%	IG
ARLON 53 55 Construction	50,00%	49,92%	IP
ARLON 53 55 Securities	50,00%	49,92%	IP
Holding ARLON 57 59	50,00%	49,92%	IP
ARLON 57 59 Construction	50,00%	49,92%	IP
DRRE Securitisation	40,00%	39,84%	IG
DRRE Construction	40,00%	39,84%	IG
L2A	50,00%	49,92%	IP

L2B	50,00%	49,92%	IP
Southlane T2	49,00%	48,92%	IP
BATYS	19,00%	19,00%	ME
SAS Rotonde	99,90%	99,86%	IG
SCCV Archipel Lot 5	50,00%	49,98%	IP
SCCV Jardins du Luxembourg	100,00%	99,99%	IG
SCCV Ansereuilles	50,00%	49,98%	IP
SCCV Bourg La reine	100,00%	99,96%	IG
SCCV Bobigny	49,00%	48,98%	IP
SCCV Bourget Leclerc	49,00%	48,98%	IP
SCCV Caius Franconville	100,00%	99,96%	IG
SCCV de la cavée	50,00%	49,98%	IP
SCCV Chamoue III	51,00%	50,98%	IP
SCCV Clos de la gare	100,00%	99,96%	IG
SCCV Colombes	52,00%	51,98%	IP
SCCV Corneilles Nancy	40,00%	39,98%	IP
SCCV Corneilles Sarraill	40,00%	39,98%	IP
SCCV Davout	33,33%	33,32%	IP
SCCV FAR Ilot C	50,00%	49,98%	IP
SCCV Fresnes Cerisaie	50,10%	50,08	IP
SCCV Garches	49,90%	49,88%	IP
SCCV Habitat 1	50,00%	49,98%	IP
SARL Le manoir du Ter	50,00%	49,98%	IP
SCCV Le Pecq Rue de Paris	49,00%	48,98%	IP
SCCV Lyon cours Raimbaud	100,00%	99,96%	IG
SCCV Lyon Docks	50,00%	49,98%	IP
SCCV Massy New Bergson	80,00%	79,97%	IG
SCCV Montreuil Lauriau	40,00%	39,98%	IP
SCCV Aux Ours	20,00%	19,99%	ME
SCCV Paris 06B	50,00%	49,98%	IP
SCCV Pont Thieffroy	51,00%	50,98%	IP
SCCV Ploemeur Sainte Anne	50,00%	49,98%	IP
SCCV Résidence La Lisière	50,00%	49,98%	IP
SCCV Rosny B2A	50,00%	49,98%	IP
SCCV Saint Martin d'Herès	80,00%	79,97%	IG
SCCV SDBI	51,00%	50,98%	IG
SCCV Tombe Issoire	51,00%	50,98%	IG
SCCV Montreuil Marceau	50,00%	49,98%	IP
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	IG
SCCV Suresnes Diderot	50,00%	49,98%	IP
SCCV Maréchaux Charenton	50,00%	49,98%	IP
SAS Villejuif Vaillant Couturier	50,00%	49,98%	IP
SCCV Villiers Lenoir	45,00%	44,98%	IP
Minéral Granulats	50,00%	49,80%	IP

Toutes les entreprises consolidées ont procédé à un arrêté de leurs comptes à la même date que la Société consolidante SAS H4, soit le 31/12/2018.

Ils convient de noter les points suivants :

- o 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.

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

4.1 Postes de bilan

4.1.1 Actif immobilisé

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

en K€	31/12/2018			31/12/2018		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding et filiales spécialisées	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	90 593	- 5 200	85 393	34 202	24 692	26 499
Ecarts d'acquisition	71 334	-	71 334	23 557	21 700	26 077
Fonds de commerce	95	- 21	74	46	28	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500	-	10 500	10 500	-	-
Autres immobilisations incorporelles	8 664	- 5 179	3 485	99	2 964	422
Immobilisations corporelles	200 972	- 107 019	93 953	26 044	53 771	14 138
Terrains	2 622	- 28	2 594	786	1 472	336
Terrains issus CB	1 632	-	1 632	642	990	-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 500	-	4 500	4 500	-	-
Constructions	31 473	- 15 306	16 167	4 068	8 429	3 670
Constructions issues CB	19 716	- 7 273	12 443	7 139	5 304	-
Ecart d'évaluation affecté constr	6 902	- 345	6 557	6 557	-	-
Installations techniques	96 072	- 57 806	38 266	1 140	27 611	9 515
Ecarts d'évaluation affectés matériels	11 632	- 8 361	3 271	-	3 271	-
Installations techniques CB	7 922	- 5 776	2 146	-	2 146	-
Autres immobilisations corporelles	16 278	- 11 759	4 519	1 172	2 730	617
Autres immobilisations corporelles CB	365	- 365	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 082	-	1 082	40	1 042	-
Acomptes sur immobilisations	776	-	776	-	776	-

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-baux mobiliers et immobiliers,
- la SAS DB Groupe pour des crédits-baux immobiliers
- la SAS DB Construction Nord pour un crédit-bail immobilier
- 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	1.632 K€
✓ Immeuble	19.716 K€
✓ Installations techniques :	7.922 K€
✓ Autres immobilisations :	365 K€

29.635 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 13.413 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			
Sous total écarts acquisition	71 334	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	418	11	429
Patrimoine immobilier	6 902		345	345
Matériel SMDB	11 633	7 600	762	8 362
Sous total immobilisations corporelles	24 131	8 018	1 118	9 136
Ecarts d'évaluation				
DRRE Securitisation	1 112	1 056	56	1 112
SCCV Bourg La Reine	149	149		149
Southlane	2 036	0	0	0
Sous total projets	3 297	1 205	56	1 261
TOTAUX	109 262	9 223	1 174	10 397

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.

4.1.1.2. 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€
H4	Alicorne	France	5%	96 674	-3 542	2 477
	Holding AFCE	France	24%	2 989	13	946
	REVA	France	20%	100 000	nc	20 000
	H4 Management	France	2%	19 149	-26	398
	SIMTA	France	80%	nc	nc	32
TOTAL						23 853

A noter que BATYS, AETHICA, SCCV Aux Ours sont consolidées par Mise en Equivalence.

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2018
Prêts	4 329
Créances rattachées aux participations	3 213
Autres immobilisations financières	6 744
TOTAL	14 286

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2018 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.

4.1.2 Actif Circulant

4.1.2.1 Stocks

Tableau des stocks par nature (en K€) :

	31/12/2018			
	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET
Matériaux secteur Construction	2 210			2 210
Projets immobiliers France	105 504			105 504
Projets immobiliers international	43 401			43 401
Produits intermédiaires et finis	8 876			8 876
Marchandises	161			161
TOTAL	160 152	0	0	160 152

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.

4.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2018			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	592 066	7 673	584 393	584 393		
Avances Fournisseurs	8 445		8 445	8 445		
Autres créances	113 625	8	113 617	100 228	13 389	

4.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 168 921 K€ à la clôture. Ils comprennent 2 946 K€ de VMP.

4.1.2.4 Provisions

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

	31/12/2018
Titres	5
Autres titres immobilisés	6
Autres immobilisations financières	102
Stocks	0
Créances clients	7 673
Autres créances	8
VMP	0
Total	7 794

4.1.2.5 Comptes de régularisation actif

Les comptes de régularisation actif, qui porte essentiellement sur des charges constatées d'avance relatives à l'exploitation, atteignent 11.433 K€ à la fin de l'exercice.

4.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2017	Var périmètre	Transfert	Dotations	Reprises	31/12/2018
Prud'hommes / social	798			1 353	386	1 765
Risques sur chantiers	32 908		-461	14 814	6 364	40 897
Grosses réparations	263			77	67	273
Service après Vente / Décennale	5 272			1 738	1 618	5 392
Pertes à terminaison	3 481			3 526	954	6 053
Provision art.15	0					0
Engagements de retraite	6 195	-217	314	680	64	6 908
Impôts différés passif	141			1 041		1 182
Divers	0					0
Total des provisions pour risques	49 058			23 229	9 453	62 470

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

Les provisions pour charges constatent :

- 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 **6.908 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **3 916 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une dotation nette sur provisions de **+ 625 K€** au titre de l'exercice.

- Les impôts différés passifs, pour **1 183 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.

4.1.4 Dettes

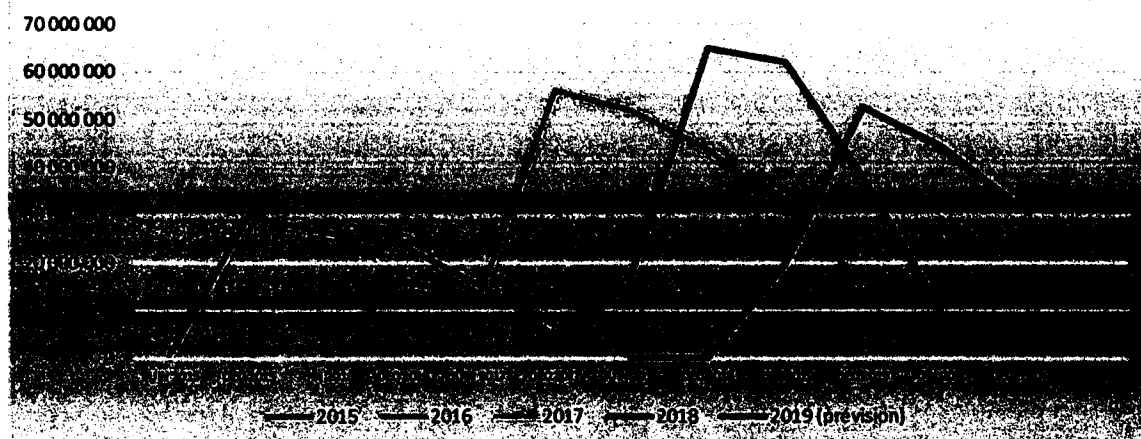
Echéancier des dettes :

K€	31/12/2018	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	17 369	1 042	6 694	9 633
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	61 975	13 362	42 195	6 418
Financement activité immobilière	70 144	70 144		
Prêt CAPEX	25 000			25 000
Dettes senior	35 000	6 000	24 000	5 000
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	10 091	1 703	6 070	2 318
Découverts bancaires	5 870	5 870		
Emprunts et dettes financières diverses	366			366
Avances & acomptes reçus sur commandes	36 657	36 657		
Dettes fournisseurs	458 698	458 698		
Dettes sur immobilisations	22 447	22 447		
Dettes fiscales et sociales	136 981	136 981		
Autres dettes	100 133	100 133		
	980 731	853 037	78 959	48 734

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.

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



4.1.5 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 137.722 K€ à la clôture de l'exercice.

4.2 Résultat d'exploitation

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

	31/12/2018		
	France	CEE/EXPORT	TOTAL
Pôle construction France	927 010		927 010
Pôle Filiales spécialisées	21 607	2 824	24 431
Pôle Immobilier	218 315		218 315
Pôle construction étranger	0	310 593	310 593
CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL	1 166 932	313 417	1 480 349

4.2.2 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	150,2	24 431,4	218 315,5	926 860,1	310 592,8	1 480 350,0
Production stockée		461,1	14 102,7	2 143,2	16 753,0	33 460,0
Production immobilisée				868,7		868,7
Subventions d'exploitation				48,3	351,8	400,1
Reprises sur provisions, transferts	2 037,8	150,1	162,2	17 555,9	2 295,6	22 201,6
Autres produits	4,7	25,0	0,5	1 839,5	601,9	2 471,6
TOTAL	2 192,7	25 067,7	232 580,9	949 315,7	330 595,1	1 539 752,0
CHARGES D'EXPLOITATION						
Achats de marchandises		-548,8		7 425,8	162,3	7 039,4
Variation de stock de marchandises		640,2			-161,4	478,8
Achats de matières premières	-958,0	4 826,0	31 844,0	68 870,5	70 050,2	174 632,7
Variation de stock matières premières		268,9		1 261,3	-120,1	1 410,0
Autres achats et charges externes	9 689,9	12 747,9	81 498,8	765 851,9	172 591,9	1 042 380,5
Impôts, taxes et versements assimilés	370,5	459,0	3 668,9	9 237,4	1 052,9	14 788,7
Salaires et traitements	3 925,0	4 335,2	7 891,4	110 752,7	49 131,5	176 036,0
Charges sociales	1 559,7	1 797,6	3 472,3	45 308,5	9 991,9	62 129,9
Dot aux amortissements	1 209,4	859,4	71,2	10 764,7	3 611,4	16 516,1
Dot aux provisions immob						0,0
Dot aux provisions actifs		45,4		934,9	3 346,2	4 326,4
Dot provisions risques/charges	355,1	890,2	76,3	12 777,6	6 738,9	20 838,2
Autres charges	47,7	9,9	1,1	1 889,7	917,5	2 866,0
TOTAL II	16 199,4	26 330,9	128 524,1	1 035 075,0	317 313,2	1 523 442,7
Incidence des opérations intragroupe	7 409,0	2 356,3	-95 934,4	91 467,5	-5 298,4	0,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-6 597,7	1 093,1	8 122,4	5 708,1	7 983,4	16 309,3

* 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.

4.2.3 Charges de personnel et effectif :

	EXERCICE 31/12/2018	
	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€
Pôle construction France	2 435	156 061
Pôle construction international	1 019	59 123
Pôle Immobilier France	107	11 364
Autres	124	11 617
TOTAL	3 685	238 165

Répartition de l'effectif : <u>31/12/2018</u>		Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 155	1 563	430	107	55
Ouvrier :	<u>1 530</u>	<u>872</u>	<u>589</u>	<u>---</u>	<u>69</u>
Total	<u>3 685</u>	<u>2 435</u>	<u>1 019</u>	<u>107</u>	<u>124</u>

4.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2018
Produits financiers	
Reprise sur provisions financières	264
Intérêts et produits assimilés	1 689
Différences de change	375
Autres produits financiers	154
	2 482
Charges financières	
Dotations financières	-392
Intérêts et charges assimilées	- 5 902
Ecarts de change	-128
Autres charges financières	
	- 6 422
Résultat financier	- 3 940
Chiffre d'affaires	1 480 350
Ratio résultat financier ramené au CA	-0,27%

4.4 Résultat exceptionnel

Principaux composants du résultat exceptionnel (en K€) :

31/12/2018

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	1 798	-2 106
Cession d'immobilisations financières	2 300	-2 507
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 195	-3 292
Eléments liés aux provisions	732	-1 345
Résultat exceptionnel	6 025	-9 250
	- 3 225	

4.5 EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2018, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2018
EBITDA	46 088

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

4.6 Impôt société

Au titre de l'exercice clos au 31/12/2018, les sociétés du groupe ont constaté un impôt sur les sociétés de 1.127 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : 4 487 K€
- impositions différées pour : -3 360 K€

Le résultat avant impôt société du groupe H4 représente 6.539 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe, devrait représenter 2.180 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de 1 053 K€ sont les suivantes :

- déperditions d'IS à propos :

- * Aux déperditions d'ordre permanent en social, pour - 275 K€
- * Aux déficits non activés, pour - 731 K€
- * Aux contributions additionnelles, pour - 16 K€
- * Différences entre taux groupe et taux société, pour : - 725 K€
- * Régularisations diverses (dont impact réduction taux d'IS), pour - 152 K€
- * Impôts différés intégrés dans les comptes sociaux, pour - 639 K€

- récupération d'IS à propos :

- * De crédits d'impôts apprentissage et mécénat, pour 107 K€
- * Impact du CICE, pour 1 070 K€
- * Divers (dont sur amortissement MACRON), pour 244 K€
- * Activation de déficit antérieur, pour 2 170 K€

4.7 Engagements hors bilan

Nantissements :

- Certains emprunts souscrits pour financer l'acquisition de matériel d'exploitation ont été nantis afin de les garantir. Au 31/12/2018, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 5 444 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 8 091 K€
- Les matériels pour une dette de 2 062 K€

4.8 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture significatif n'est porté à la connaissance du lecteur

4.9 Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 906 K€ au titre de l'exercice écoulé.

4.10 Auto contrôle

Il n'existe aucune action d'auto-contrôle dans les comptes consolidés clos au 31/12/2018.

4.11 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	237 360
MAZARS	241 500
ERNST & YOUNG	81 000
Clerc	11 000
WUB	63 000
RCGT	150 450
Total	784 310

5 - Informations relatives aux filiales

NOM	FORME	SIEGE	N° SIRET
Demathieu Bard Investissement	SAS	17 rue Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	532 991 429
Demathieu Bard Managment I	SAS	17 rue Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	532 480 159
Demathieu Bard Managment I2	SAS	17 rue Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	532 480 233
Demathieu Bard Groupe	SAS	17 rue Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	533 023 332
Demathieu Bard Construction	SAS	17 rue Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	790 843 411
André BTP	SAS	10 chemin de Montplaisir 44100 Nantes	857 801 542
DB Maintenance	SAS	17 rue Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	837 602 861
Alliance	GIE	1 rue de l'industrie 77550 Limoges Fourches	824 008 007
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 Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	353 708 746
CAPREMIB	SAS	44 route nationale 51220 Cormicy	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 Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	405 316 647
DB 2i Mexico	SA	Zona conurbada de Guadalajara, Jalisco	
DB Park	SAS	17, rue Vénizelos 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 Vénizelos 57953 MONTIGNY LES METZ	529 723 769
Société de Matériel DB	SAS	17 Rue Vénizelos 57950 Montigny Les Metz	847 280 138
Chataigne	SARL	Rue du Malambas 57280 Hauconcourt	482 483 684
D.B. Océan Indien	SAS	15, rue Azema 97422 La Saline	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,	RCS Lux B 122 266

		L 2134 Luxembourg	
DRRE Construction	SA Lux	50, rue Charles MARTEL, L 2134 Luxembourg	RCS Lux B
L2A	SA Lux	4, avenue Jean Pierre Pescator L 2324 Luxembourg	RCS Lux B 152 508
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 122 266
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	
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-lès-Metz	491.189.619
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
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
Cormeilles Nanacy	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 403 197
Cormeilles Sarraill	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 387 333
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
Le Pecq rue de Paris	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 267 025
Lyon cours Raimbaud	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	839 553 625
Massy New Bergson	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 554 273
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 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 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 D'INSTANCES DE
Sous n° 2019B358
Le 31 JUIL 2019

Bilan Consolidé

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME

Devise : EUR

Période : 31/12/2018

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2018	31/12/2017
Ecart d'acquisition I	71 334 225		71 334 225	
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19 259 272	5 199 786	14 059 486	
Frais d'établissement	1 676		1 676	
Frais de recherche et développement	3 419 956	1 535 817	1 884 139	
Concessions, brevets, droits similaires	5 065 602	3 513 320	1 552 282	
Fonds commercial	10 595 190	20 806	10 574 384	
Autres immobilisations incorporelles	176 848	129 843	47 005	
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	200 973 622	107 018 917	93 954 705	
Terrains	8 754 052	28 124	8 725 928	
Constructions	58 091 539	22 923 832	35 167 707	
Installations techniques, matériel, outillage	115 627 223	71 943 770	43 683 453	
Autres immobilisations corporelles	16 642 782	12 123 191	4 519 591	
Immobilisations en cours	1 082 457		1 082 457	
Avances et acomptes	775 569		775 569	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	41 507 562	113 613	41 393 949	
Titres de participations	4 680 057	5 011	4 675 046	
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence	2 482 325		2 482 325	
Créances rattachées à des participations	3 212 968		3 212 968	
Autres titres immobilisés	20 059 492	6 202	20 053 290	
Prêts	4 328 504		4 328 504	
Autres immobilisations financières	6 744 216	102 400	6 641 816	
TOTAL III	261 740 456	112 332 316	149 408 140	
STOCKS ET EN-COURS	168 598 236		168 598 236	
Matières premières, approvisionnements	2 210 157		2 210 157	
Projets immobiliers France	105 504 525		105 504 525	
Projets immobiliers international	43 400 883		43 400 883	
Produits intermédiaires et finis	8 876 123		8 876 123	
Marchandises	161 422		161 422	
Avances et acomptes versés sur commandes	8 445 126		8 445 126	
CREANCES	705 691 940	7 681 217	698 010 723	
Créances clients et comptes rattachés	592 065 998	7 673 307	584 392 691	
Actifs d'impôts différés	13 389 107		13 389 107	
Autres créances	100 236 835	7 910	100 228 925	
Capital souscrit, appelé et non versé				
DISPONIBILITES	168 920 933		168 920 933	
Valeurs mobilières de placement	2 946 080		2 946 080	
Actions propres				
Disponibilités	165 974 853		165 974 853	
COMPTES DE REGULARISATION	8 037 927		8 037 927	
Charges constatées d'avance	8 037 927		8 037 927	
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	1 051 249 036	7 681 217	1 043 567 819	
Charges à répartir sur plusieurs exercices V	1 398 570		1 398 570	
Prime de remboursement des obligations VI	1 996 590		1 996 590	
Ecart de conversion actif VII	1		1	
Ecart d'arrondi actif VIII	1		1	
TOTAL GENERAL (I à VIII)	1 387 718 879	120 013 533	1 267 705 346	

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	80 278 711	
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserve du groupe		
Ecarts de conversion groupe	-673 316	
RESULTAT GROUPE	4 806 212	
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	84 411 607	
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	1 529 273	
Ecarts de conversion hors groupe	838 578	
Résultat hors groupe		
TOTAL II	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	54 108 617	
Provisions pour charges	7 181 226	
Provisions pour passif d'impôt différé	1 182 529	
TOTAL IV	62 472 372	
EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES	17 368 749	
FINANCEMENT OPERATIONS IMMOBILISABLES	70 143 899	
DETTE FINANCIERE A COURT TERME	121 975 368	
DETTE FINANCIERE A LONG TERME	5 870 421	
DETTE FINANCIERE A MOYEN TERME	10 091 160	
DETTE FINANCIERE A TRÈS COURT TERME	365 747	
DETTE FINANCIERE A MOYEN TERME	36 657 902	
DETTE FINANCIERE A LONG TERME	458 697 588	
DETTE FINANCIERE A TRÈS COURT TERME	136 980 673	
DETTE FISCALE ET SOCIALE	22 447 467	
DETTE SUR IMMOBILISATIONS ET COMPTES RATTACHÉS	100 132 624	
Autres dettes		
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	137 721 908	
TOTAL V	1 118 453 506	
Ecarts de conversion passif VI	1	
Ecart arrondi passif VII	9	

H4**Compte de Résultat consolidé**

Devise : EUR

Période : 31/12/2018

Rubriques	31/12/2018	31/12/2017
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
TOTAL I	1 480 349 974	
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	33 460 003	
Production immobilisée	868 670	
Subventions d'exploitation	400 139	
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	22 201 617	
Autres produits	2 471 634	
TOTAL II	59 402 063	
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	7 039 412	
Variation de stock de marchandises	478 773	
Achats de matières premières et autres appro.	174 632 724	
Variation de stock matières premières et approvisionnements	1 410 048	
Autres achats et charges externes	1 042 380 465	
Impôts, taxes et versements assimilés	14 788 705	
Salaires et traitements	176 035 970	
Charges sociales	62 129 938	
Dotations aux amortissements des immobilisations	16 516 088	
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	4 326 411	
Dotations aux provisions pour risques et charges	20 838 186	
Autres charges	2 866 015	
TOTAL III	1 523 442 735	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	16 309 302	
Bénéfice attribué ou perte transférée	1 049 920	
Perte supportée ou bénéfice transféré	3 656 089	

Rubriques	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	158 541	
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	1 688 832	
Reprises sur provisions et transferts de charges	264 105	
Différences positives de change	375 344	
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion	-4 009	
TOTAL IV	2 486 822	
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	392 017	
Intérêts et charges assimilées	5 901 854	
Différences négatives de change	128 241	
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion	-48	
TOTAL V	6 422 064	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	999 775	
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	4 292 717	
Reprises sur provisions et transferts de charges	732 867	
TOTAL VI	6 025 359	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 596 027	
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 309 848	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 344 624	
TOTAL VII	9 250 499	
Impôts dus sur les bénéfices	3 847 777	
Impôts différés sur les bénéfices	-2 721 063	
Résultat des sociétés intégrées	5 412 028	
Résultat des sociétés prises en équivalence	232 761	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		



BILAN CONSOLIDE

H4 SAS

31 12 2018

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS H4

AU 31/12/2018

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

Ces comptes consolidés sont les premiers arrêtés pour H4. En date du 28 décembre 2017, H4 est devenue la société de tête consolidante du Groupe Demathieu Bard.

S'agissant du 1^{er} exercice, aucune donnée ne peut être présentée au titre de l'exercice précédent. En conséquence, certaines informations faisant référence à l'exercice précédent ne seront pas présentées ou le seront de façon simplifiée. Il s'agit notamment :

- Du Tableau des flux de trésorerie,
- Du tableau de variation des capitaux propres,
- Du tableau de variation des provisions pour risques et charges.

Le capital social de la société SAS H4 est composé à ce jour par 59 278 711 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 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€.

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

A) Méthodes de consolidation

Le Groupe « 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 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 règlementées 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

* **ALICORNE**

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 1,57 %
- 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 31/12/2018. 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 31/12/2018 :	4.806.212 euros
Nombre d'actions	80.278.711
Résultat net par action :	0,06 euros

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 2018 – 2020.

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 :

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

3 - Périmètre de consolidation

Sociétés	31/12/2018		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	
H4	Société Mère		
DB Investissement	100,00%	100,00%	IG
DB M1	100,00%	100,00%	IG
DB M2	100,00%	100,00%	IG
Demathieu & Bard Groupe	100,00%	100,00%	IG
Demathieu Bard Construction	100,00%	100,00%	IG
BLB Construction	100,00%	100,00%	IG
DB Bâtiment Île de France	100,00%	100,00%	IG
DB Construction Nord	100,00%	100,00%	IG
André BTP	65,00%	65,00%	IG
DB Océan Indien	100,00%	100,00%	IG
DB Maintenance	100,00%	100,00%	IG
ALM	61,75%	61,75%	IG
Société de Matériel DB	100,00%	100,00%	IG
GIE Alliance	25,00%	25,00%	IP
Demathieu Bard Ingénierie Indust	99,99%	99,99%	IG
DB2i Mexico	99,67%	99,67%	IG
CAPREMIB	100,00%	100,00%	IG
CIBETEC	100,00%	100,00%	IG
Financière DB	100,00%	100,00%	IG
CDB Inc	100,00%	100,00%	IG
Technopref	100,00%	100,00%	IG
Technopref Canada	100,00%	100,00%	IG
DB Bau	100,00%	99,92%	IG
DB Hungaria	100,00%	100,00%	IG
TRALUX	99,60%	99,60%	IG
EGDL	100,00%	99,80%	IG
TRALUX Immobilier	100,00%	99,84%	IG
Mersch & Schmitz Production	75,00%	74,85%	IG
Mersch & Schmitz Services	75,00%	74,85%	IG
EGDL Lorraine	100,00%	100,00%	IG
Aethica	19,99%	19,99%	ME
DB Immobilier	100,00%	99,96%	IG
DB Park SAS	100,00%	100,00%	IG
SARL Chataigne	100,00%	100,00%	IG
SCI Imprimerie Nancy	33,33%	33,33%	IP
SPCM SAS	100,00%	100,00%	IG
ARLON 53 55 Construction	50,00%	49,92%	IP
ARLON 53 55 Securities	50,00%	49,92%	IP
Holding ARLON 57 59	50,00%	49,92%	IP
ARLON 57 59 Construction	50,00%	49,92%	IP
DRRE Securitisation	40,00%	39,84%	IG
DRRE Construction	40,00%	39,84%	IG
L2A	50,00%	49,92%	IP

L2B	50,00%	49,92%	IP
Southlane T2	49,00%	48,92%	IP
BATYS	19,00%	19,00%	ME
SAS Rotonde	99,90%	99,86%	IG
SCCV Archipel Lot 5	50,00%	49,98%	IP
SCCV Jardins du Luxembourg	100,00%	99,99%	IG
SCCV Ansereuilles	50,00%	49,98%	IP
SCCV Bourg La reine	100,00%	99,96%	IG
SCCV Bobigny	49,00%	48,98%	IP
SCCV Bourget Leclerc	49,00%	48,98%	IP
SCCV Caius Franconville	100,00%	99,96%	IG
SCCV de la cavée	50,00%	49,98%	IP
SCCV Chamoue III	51,00%	50,98%	IP
SCCV Clos de la gare	100,00%	99,96%	IG
SCCV Colombes	52,00%	51,98%	IP
SCCV Corneilles Nancy	40,00%	39,98%	IP
SCCV Corneilles Sarraill	40,00%	39,98%	IP
SCCV Davout	33,33%	33,32%	IP
SCCV FAR Ilot C	50,00%	49,98%	IP
SCCV Fresnes Cerisaie	50,10%	50,08	IP
SCCV Garches	49,90%	49,88%	IP
SCCV Habitat 1	50,00%	49,98%	IP
SARL Le manoir du Ter	50,00%	49,98%	IP
SCCV Le Pecq Rue de Paris	49,00%	48,98%	IP
SCCV Lyon cours Raimbaud	100,00%	99,96%	IG
SCCV Lyon Docks	50,00%	49,98%	IP
SCCV Massy New Bergson	80,00%	79,97%	IG
SCCV Montreuil Lauriau	40,00%	39,98%	IP
SCCV Aux Ours	20,00%	19,99%	ME
SCCV Paris 06B	50,00%	49,98%	IP
SCCV Pont Thieffroy	51,00%	50,98%	IP
SCCV Ploemeur Sainte Anne	50,00%	49,98%	IP
SCCV Résidence La Lisière	50,00%	49,98%	IP
SCCV Rosny B2A	50,00%	49,98%	IP
SCCV Saint Martin d'Herès	80,00%	79,97%	IG
SCCV SDBI	51,00%	50,98%	IG
SCCV Tombe Issoire	51,00%	50,98%	IG
SCCV Montreuil Marceau	50,00%	49,98%	IP
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	IG
SCCV Suresnes Diderot	50,00%	49,98%	IP
SCCV Maréchaux Charenton	50,00%	49,98%	IP
SAS Villejuif Vaillant Couturier	50,00%	49,98%	IP
SCCV Villiers Lenoir	45,00%	44,98%	IP
Minéral Granulats	50,00%	49,80%	IP

Toutes les entreprises consolidées ont procédé à un arrêté de leurs comptes à la même date que la Société consolidante SAS H4, soit le 31/12/2018.

Ils convient de noter les points suivants :

- o 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.

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

4.1 Postes de bilan

4.1.1 Actif immobilisé

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

en K€	31/12/2018			31/12/2018		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding et filiales spécialisées	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	90 593	- 5 200	85 393	34 202	24 692	26 499
Ecart d'acquisition	71 334	-	71 334	23 557	21 700	26 077
Fonds de commerce	95	- 21	74	46	28	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500	-	10 500	10 500	-	-
Autres immobilisations incorporelles	8 664	- 5 179	3 485	99	2 964	422
Immobilisations corporelles	200 972	- 107 019	93 953	26 044	53 771	14 138
Terrains	2 622	- 28	2 594	786	1 472	336
Terrains issus CB	1 632	-	1 632	642	990	-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 500	-	4 500	4 500	-	-
Constructions	31 473	- 15 306	16 167	4 068	8 429	3 670
Constructions issues CB	19 716	- 7 273	12 443	7 139	5 304	-
Ecart d'évaluation affecté constr	6 902	- 345	6 557	6 557	-	-
Installations techniques	96 072	- 57 806	38 266	1 140	27 611	9 515
Ecart d'évaluation affectés matériels	11 632	- 8 361	3 271	-	3 271	-
Installations techniques CB	7 922	- 5 776	2 146	-	2 146	-
Autres immobilisations corporelles	16 278	- 11 759	4 519	1 172	2 730	617
Autres immobilisations corporelles CB	365	- 365	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 082	-	1 082	40	1 042	-
Acomptes sur immobilisations	776	-	776	-	776	-

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 et immobiliers,
- la SAS DB Groupe pour des crédits-bails immobiliers
- la SAS DB Construction Nord pour un crédit-bail immobilier
- 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 1.632 K€
- ✓ Immeuble 19.716 K€
- ✓ Installations techniques : 7.922 K€
- ✓ Autres immobilisations : 365 K€

29.635 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 13.413 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			
Sous total écarts acquisition	71 334	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	418	11	429
Patrimoine immobilier	6 902		345	345
Matériel SMDB	11 633	7 600	762	8 362
Sous total immobilisations corporelles	24 131	8 018	1 118	9 136
Ecarts d'évaluation				
DRRE Securitisation	1 112	1 056	56	1 112
SCCV Bourg La Reine	149	149		149
Southlane	2 036	0	0	0
Sous total projets	3 297	1 205	56	1 261
TOTAUX	109 262	9 223	1 174	10 397

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.

4.1.1.2. 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€
H4	Alicorne	France	5%	96 674	-3 542	2 477
	Holding AFCE	France	24%	2 989	13	946
	REVA	France	20%	100 000	nc	20 000
	H4 Management	France	2%	19 149	-26	398
	SIMTA	France	80%	nc	nc	32
TOTAL						23 853

A noter que BATYS, AETHICA, SCCV Aux Ours sont consolidées par Mise en Equivalence.

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2018
Prêts	4 329
Créances rattachées aux participations	3 213
Autres immobilisations financières	6 744
TOTAL	14 286

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2018 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.

4.1.2 Actif Circulant

4.1.2.1 Stocks

Tableau des stocks par nature (en K€) :

	31/12/2018			
	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET
Matériaux secteur Construction	2 210			2 210
Projets immobiliers France	105 504			105 504
Projets immobiliers international	43 401			43 401
Produits intermédiaires et finis	8 876			8 876
Marchandises	161			161
TOTAL	160 152	0	0	160 152

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.

4.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2018			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	592 066	7 673	584 393	584 393		
Avances Fournisseurs	8 445		8 445	8 445		
Autres créances	113 625	8	113 617	100 228	13 389	

4.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 168 921 K€ à la clôture. Ils comprennent 2 946 K€ de VMP.

4.1.2.4 Provisions

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

	31/12/2018
Titres	5
Autres titres immobilisés	6
Autres immobilisations financières	102
Stocks	0
Créances clients	7 673
Autres créances	8
VMP	0
Total	7 794

4.1.2.5 Comptes de régularisation actif

Les comptes de régularisation actif, qui porte essentiellement sur des charges constatées d'avance relatives à l'exploitation, atteignent 11.433 K€ à la fin de l'exercice.

4.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2017	Var périmètre	Transfert	Dotations	Reprises	31/12/2018
Prud'hommes / social	798			1 353	386	1 765
Risques sur chantiers	32 908		-461	14 814	6 364	40 897
Grosses réparations	263			77	67	273
Service après Vente / Décennale	5 272			1 738	1 618	5 392
Pertes à terminaison	3 481			3 526	954	6 053
Provision art. 15	0					0
Engagements de retraite	6 195	-217	314	680	64	6 908
Impôts différés passif	141			1 041		1 182
Divers	0					0
Total des provisions pour risques	49 058			23 229	9 453	62 470

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

Les provisions pour charges constatent :

- 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 **6.908 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **3 916 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une dotation nette sur provisions de **+ 625 K€** au titre de l'exercice.

- Les impôts différés passifs, pour **1 183 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.

4.1.4 Dettes

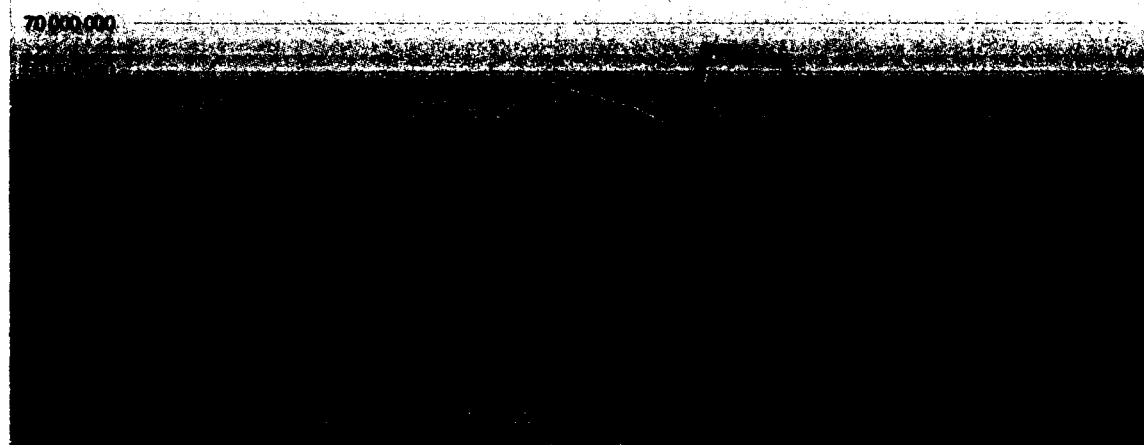
Echéancier des dettes :

K€	31/12/2018	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	17 369	1 042	6 694	9 633
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	61 975	13 362	42 195	6 418
Financement activité immobilière	70 144	70 144		
Prêt CAPEX	25 000			25 000
Dettes senior	35 000	6 000	24 000	5 000
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	10 091	1 703	6 070	2 318
Découverts bancaires	5 870	5 870		
Emprunts et dettes financières diverses	366			366
Avances & acomptes reçus sur commandes	36 657	36 657		
Dettes fournisseurs	458 698	458 698		
Dettes sur immobilisations	22 447	22 447		
Dettes fiscales et sociales	136 981	136 981		
Autres dettes	100 133	100 133		
	980 731	853 037	78 959	48 734

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.

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



4.1.5 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 137.722 K€ à la clôture de l'exercice.

4.2 Résultat d'exploitation

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

	31/12/2018		
	France	CEE/EXPORT	TOTAL
Pôle construction France	927 010		927 010
Pôle Filiales spécialisées	21 607	2 824	24 431
Pôle Immobilier	218 315		218 315
Pôle construction étranger	0	310 593	310 593
CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL	1 166 932	313 417	1 480 349

4.2.2 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	150,2	24 431,4	218 315,5	926 860,1	310 592,8	1 480 350,0
Production stockée		461,1	14 102,7	2 143,2	16 753,0	33 460,0
Production immobilisée				868,7		868,7
Subventions d'exploitation				48,3	351,8	400,1
Reprises sur provisions, transferts	2 037,8	150,1	162,2	17 555,9	2 295,6	22 201,6
Autres produits	4,7	25,0	0,5	1 839,5	601,9	2 471,6
TOTAL	2 192,7	25 067,7	232 580,9	949 315,7	330 595,1	1 539 752,0
CHARGES D'EXPLOITATION						
Achats de marchandises		-548,8		7 425,8	162,3	7 039,4
Variation de stock de marchandises		640,2			-161,4	478,8
Achats de matières premières	-958,0	4 826,0	31 844,0	68 870,5	70 050,2	174 632,7
Variation de stock matières premières		268,9		1 261,3	-120,1	1 410,0
Autres achats et charges externes	9 689,9	12 747,9	81 498,8	765 851,9	172 591,9	1 042 380,5
Impôts, taxes et versements assimilés	370,5	459,0	3 668,9	9 237,4	1 052,9	14 788,7
Salaires et traitements	3 925,0	4 335,2	7 891,4	110 752,7	49 131,5	176 036,0
Charges sociales	1 559,7	1 797,6	3 472,3	45 308,5	9 991,9	62 129,9
Dot aux amortissements	1 209,4	859,4	71,2	10 764,7	3 611,4	16 516,1
Dot aux provisions immob						0,0
Dot aux provisions actifs		45,4		934,9	3 346,2	4 326,4
Dot provisions risques/charges	355,1	890,2	76,3	12 777,6	6 738,9	20 838,2
Autres charges	47,7	9,9	1,1	1 889,7	917,5	2 866,0
TOTAL II	16 199,4	26 330,9	128 524,1	1 035 075,0	317 313,2	1 523 442,7
Incidence des opérations intragroupe	7 409,0	2 356,3	-95 934,4	91 467,5	-5 298,4	0,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-6 597,7	1 093,1	8 122,4	5 708,1	7 983,4	16 309,3

* 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.

4.2.3 Charges de personnel et effectif :

	EXERCICE 31/12/2018	
	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€
Pôle construction France	2 435	156 061
Pôle construction international	1 019	59 123
Pôle Immobilier France	107	11 364
Autres	124	11 617
TOTAL	3 685	238 165

Répartition de l'effectif : <u>31/12/2018</u>		Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 155	1 563	430	107	55
Ouvrier :	<u>1 530</u>	<u>872</u>	<u>589</u>	<u>---</u>	<u>69</u>
Total	<u>3 685</u>	<u>2 435</u>	<u>1 019</u>	<u>107</u>	<u>124</u>

4.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2018
Produits financiers	
Reprise sur provisions financières	264
Intérêts et produits assimilés	1 689
Différences de change	375
Autres produits financiers	154
	2 482
Charges financières	
Dotations financières	-392
Intérêts et charges assimilées	- 5 902
Ecart de change	-128
Autres charges financières	
	- 6 422
Résultat financier	- 3 940
Chiffre d'affaires	1 480 350
Ratio résultat financier ramené au CA	-0,27%

4.4 Résultat exceptionnel

Principaux composants du résultat exceptionnel (en K€) :

31/12/2018

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	1 798	-2 106
Cession d'immobilisations financières	2 300	-2 507
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 195	-3 292
Eléments liés aux provisions	732	-1 345
Résultat exceptionnel	6 025	-9 250
	- 3 225	

4.5 EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2018, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2018
EBITDA	46 088

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

4.6 Impôt société

Au titre de l'exercice clos au 31/12/2018, les sociétés du groupe ont constaté un impôt sur les sociétés de 1.127 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : 4 487 K€
- impositions différées pour : -3 360 K€

Le résultat avant impôt société du groupe H4 représente 6.539 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe, devrait représenter 2.180 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de 1 053 K€ sont les suivantes :

- déperditions d'IS à propos :

- * Aux déperditions d'ordre permanent en social, pour - 275 K€
- * Aux déficits non activés, pour - 731 K€
- * Aux contributions additionnelles, pour - 16 K€
- * Différences entre taux groupe et taux société, pour : - 725 K€
- * Régularisations diverses (dont impact réduction taux d'IS), pour - 152 K€
- * Impôts différés intégrés dans les comptes sociaux, pour - 639 K€

- récupération d'IS à propos :

- * De crédits d'impôts apprentissage et mécénat, pour 107 K€
- * Impact du CICE, pour 1 070 K€
- * Divers (dont sur amortissement MACRON), pour 244 K€
- * Activation de déficit antérieur, pour 2 170 K€

4.7 Engagements hors bilan

Nantissements :

- Certains emprunts souscrits pour financer l'acquisition de matériel d'exploitation ont été nantis afin de les garantir. Au 31/12/2018, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 5 444 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 8 091 K€
- Les matériels pour une dette de 2 062 K€

4.8 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture significatif n'est porté à la connaissance du lecteur

4.9 Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 906 K€ au titre de l'exercice écoulé.

4.10 Auto contrôle

Il n'existe aucune action d'auto-contrôle dans les comptes consolidés clos au 31/12/2018.

4.11 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	237 360
MAZARS	241 500
ERNST & YOUNG	81 000
Clerc	11 000
WUB	63 000
RCGT	150 450
Total	784 310

5 - Informations relatives aux filiales

NOM	FORME	SIEGE	N° SIRET
Demathieu Bard Investissement	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	532 991 429
Demathieu Bard Management 1	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	532 480 159
Demathieu Bard Management 12	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	532 480 233
Demathieu Bard Groupe	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	533 023 332
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
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
CAPREMI	SAS	44 route nationale 51220 Cormicy	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 Park	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
Chacaigne	SARL	Rue du Malambas 57280 Hauconcourt	482 483 684
D.B. Océan Indien	SAS	15, rue Azema 97422 La Saline	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 granulates	SA	35 boulevard royal L-2449 Luxembourg	RCS Lux B 207 596
DRRE Securitisation	SA Lux	50, rue Charles MARTEL,	RCS Lux B 122 266

		L 2134 Luxembourg	
DRRE Construction	SA Lux	50, rue Charles MARTEL, L 2134 Luxembourg	RCS Lux B
L2A	SA Lux	4, avenue Jean Pierre Pescator L 2324 Luxembourg	RCS Lux B 152 508
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 122 266
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	
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-lès-Metz	491.189.619
Anserreuilles	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
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
Caus 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
FAR Ilot C	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	844 494 583
Garches allée des jockeys	SCCV	25 allée Vauban 95562 La Madeleine	832 460 877
Le Pecq rue de Paris	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 267 025
Lyon cours Raimbaud	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	839 553 625
Massy New Bergson	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 554 273
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