

RCS : METZ Code greffe : 5751

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

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

Ce dépôt a été enregistré le 25/08/2022 sous le numéro de dépôt 6205

DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Comptes consolidés 31/12/2021

COMPTE ANNUEL
CONFORME

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	95 209 122	(8 187 934)		87 021 188	86 379 203
Frais de recherche et développement	3 240 660	(3 240 660)			
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	6 025 344	(4 754 365)		1 270 979	1 853 216
Fonds commercial	10 650 549	(20 806)		10 629 743	10 569 386
Autres immobilisations incorporelles	176 848	(172 103)		4 745	14 994
Ecart d'acquisition	75 115 722			75 115 722	73 941 608
Immobilisations corporelles	210 414 060	(133 155 787)	(127 916)	77 130 357	100 984 942
Terrains	7 854 013			7 854 013	8 060 491
Agencements et aménagements de terrains	918 300	(314 410)		603 890	664 254
Constructions	46 472 759	(21 391 222)		25 081 537	28 107 991
Constructions sur sol d'autrui	2 980 019	(1 717 403)		1 262 616	1 410 553
Installations techniques, matériel & outillage	129 641 651	(95 490 291)		34 151 359	52 662 524
Autres immobilisations corporelles	20 261 691	(14 242 460)	(127 916)	5 891 315	6 110 582
Immobilisations corporelles en cours	2 251 316			2 251 316	2 223 636
Avances et acomptes s/imm. corp.	34 311			34 311	1 744 912
Immobilisations financières	35 533 436		(31 448)	35 501 988	35 326 245
Titres de participation	1 417 973		(5 012)	1 412 961	1 178 261
Créances rattachées à des participations	796 538			796 538	382 738
Titres immobilisés	20 273 496		(6 200)	20 267 296	21 400 208
Prêts	5 149 389		(6 899)	5 142 491	5 115 613
Dépôts et cautionnements versés	6 311 852		(13 337)	6 298 514	6 093 911
Prêts, cautionnements et autres créances	1 584 188			1 584 188	1 155 514
Titres mis en équivalence	3 484 334			3 484 334	2 804 786
Actif immobilisé	344 640 952	(141 343 720)	(159 364)	203 137 867	225 495 176
Stocks et Projets en-cours	184 962 496		(1 094 641)	183 867 855	169 589 351
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	4 617 629			4 617 629	2 537 637
Projets immobiliers Fance	107 500 174		(1 094 641)	106 405 533	100 075 242
Projets immobilier International	64 394 474			64 394 474	58 541 206
Produits intermédiaires finis	8 260 619			8 260 619	8 435 267
Stocks de marchandises	189 600			189 600	
Avances et acomptes versés sur commandes	10 487 081			10 487 081	6 378 343
Clients et comptes rattachés	595 317 367		(23 874 964)	571 442 403	580 525 175
Autres créances et comptes de régularisation	237 291 023			237 291 023	161 528 735
Créances sur personnel & org. Sociaux	304 722			304 722	3 505 972
Créances fiscales	137 623 895			137 623 895	87 495 209
Autres créances	99 362 405			99 362 405	70 527 555
<i>Dont Impôts différés Actif</i>	<i>11 910 616</i>			<i>11 910 616</i>	<i>15 729 891</i>
Valeurs mobilières de placement	2 935 712			2 935 712	42 550 947
Disponibilités	268 699 553			268 699 553	281 515 339
Charges constatées d'avance	15 166 695			15 166 695	11 867 627
Actif circulant	1 314 859 926		(24 969 604)	1 289 890 321	1 253 955 517
Charges à répartir	698 006			698 006	932 835
Primes sur obligations	899 600			899 600	1 250 886
Total Actif	1 661 098 483	(141 343 720)	(25 128 969)	1 494 625 795	1 481 634 414

DEMATHIEU BARD HOLDING 4
Société par actions simplifiée au capital de 85 065 932 euros
Siège social : 17 rue Venizélos 57950 MONTIGNY LES METZ
RCS METZ 833 977 325

Déposé au greffe du Tribunal Judiciaire
sous le N° 20223625
Metz, le 25/08/2022
Le Greffier

**RAPPORT DE GESTION
SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE ANNUEL
CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons aux termes de ce rapport l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 31 décembre 2021 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 quatrième exercice de présentation des comptes consolidés.

I. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2021

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.

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec le Règlement N° 2020-01 du 09 octobre 2020.

A. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2021

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 mesures de restriction prises par les différents gouvernements en 2020 afin de lutter contre l'épidémie de COVID 19 avaient perturbé les activités du groupe Demathieu Bard et affecté les états financiers de l'exercice 2020.

Malgré la persistance de certains effets de la crise sanitaire, l'exercice 2021 s'avère en nette amélioration par rapport à l'exercice précédent, avec un retour au niveau d'activité pré-crise.

En effet, le groupe Demathieu Bard considère avoir développé une structure solidement résiliente face aux effets de la crise sanitaire en mettant en place une réorganisation de l'espace de travail afin d'assurer la sécurité sanitaire des salariés (port du masque obligatoire, recours au télétravail, par exemple).

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 reprise du chiffre d'affaires qui s'établit à **1 743,6 M€** contre **1 523,1 M€** (+ 14%) au titre de l'exercice précédent. Cette reprise, consécutive à l'année COVID, permet d'obtenir un chiffre d'affaires supérieur à celui de l'exercice 2019 (+ 5%).

Le chiffre d'affaires se répartit entre activité des sociétés françaises pour **1 423,5 M€** contre **1 214,9 M€** l'exercice précédent, et activité des sociétés étrangères pour **320,1 M€** contre **308,2 M€** l'exercice précédent.

Après prise en compte de la consommation en provenance des tiers, la valeur ajoutée s'élève à **333,8 M€** contre **317,3 M€** en 2020.

Le total des salaires et charges est de **274,7 M€** contre **251,4 M€** en 2020.

Après prise en compte de l'ensemble des charges et produits, l'excédent brut d'exploitation s'élève à **44,6 M€**.

Résultat d'exploitation

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à **30,9 M€** contre **26,6 M€** en 2020. Cette progression s'explique notamment par les investissements significatifs générés par les chantiers du Grand Paris et par le chantier du Métro de Lyon.

L'exercice 2021 se solde par une reprise nette des provisions de **11,5 M€**.

Après prise en compte des mouvements sur amortissements et provisions, le résultat d'exploitation après dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition ressort à **30,4 M€** au 31/12/2021.

L'EBITDA s'élève à **49,8 M€**.

Résultat financier

Le résultat financier fait ressortir une perte de **- 4,6 M€**, contre une perte de **- 5,5 M€** au titre de l'exercice précédent.

Ce résultat s'explique en outre 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 DBH4.

DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Comptes consolidés 31/12/2021

Bilan passif consolidé	Clôture	Ouverture
Capital	85 065 932	84 085 583
Primes liées au capital		
Ecart de réévaluation		
Réserves	5 283 339	2 984 964
Résultat net (Part du groupe)	13 268 352	3 101 193
Capitaux propres (Part du groupe)	103 615 623	90 171 740
Intérêts minoritaires	1 410 114	852 909
Intérêts minoritaires - Réserves	882 077	565 800
Intérêts minoritaires - Résultat	528 036	287 109
Autres fonds propres		
Total des capitaux propres	105 025 737	91 024 649
Ecart d'acquisition passif		
Provisions pour risques et charges	77 795 038	85 774 546
Provisions	77 795 038	85 774 546
Dettes financières	213 879 094	347 972 353
Emprunts obligataires - non courant		
Emprunts obligataires convertibles	15 741 111	16 404 225
Emprunts financement corporate	99 429 696	197 457 944
Financement opérations immobilières	54 860 075	67 377 782
Emprunts auprès établis. De crédit	34 000 537	39 784 420
Emprunt en crédit-bail	7 022 985	20 649 976
Emprunts et dettes financières diverses	79 139	956 439
Concours bancaires	2 745 551	5 341 567
Avances, acomptes reçus sur commandes	68 943 510	92 085 496
Fournisseurs et comptes rattachés	500 316 565	460 453 079
Dettes fiscales et sociales	227 468 507	179 845 166
Dettes sociales	50 346 715	45 153 029
Dettes fiscales	177 121 793	134 692 137
<i>Dont Impôts différés Passif</i>	974 792	3 423 783
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	8 933 724	16 422 496
Autres dettes et comptes de régularisation	121 934 092	79 075 193
Produits constatés d'avance	170 329 529	128 981 436
Dettes	1 311 805 020	1 304 835 219
Total Passif	1 494 625 795	1 481 634 414

DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Comptes consolidés 31/12/2021

Compte de résultat	2021	2020
Chiffre d'affaires	1 743 650 144	1 523 084 806
Production vendue de biens France	26 749 773	17 419 813
Production vendue de services France	1 390 364 335	1 197 461 776
Production vendue de services Export	326 536 036	308 203 217
Autres produits d'exploitation	62 502 248	14 241 938
Production stockée	11 055 617	(17 898 722)
Production immobilisée	1 499 770	1 689 239
Subventions d'exploitation	1 311 749	3 329 503
Reprise sur provisions d'exploitation	33 773 727	14 978 952
Transferts de charges d'exploitation	9 126 703	7 444 652
Autres produits	5 734 682	4 698 314
Produits d'exploitation	1 806 152 392	1 537 326 744
Achats de marchandises	(29 835 175)	(14 424 779)
Variation stocks de marchandises		13 474
Achats de matières et fournitures	(163 315 186)	(171 674 300)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	2 079 993	108 020
Charges externes	(1 240 995 456)	(1 008 480 660)
Impôts et taxes	(15 762 820)	(13 091 797)
Charges de personnel	(274 730 945)	(251 393 073)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(53 170 425)	(68 592 584)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(3 691 993)	(5 563 360)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(26 997 389)	(20 877 879)
Dot./Amt. charges à répartir	(233 521)	(233 521)
Dot. aux provisions d'exploitation	(19 258 726)	(29 830 927)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(2 988 796)	(12 086 897)
Charges d'exploitation	(1 775 730 013)	(1 527 535 699)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	30 422 379	9 791 045
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	30 422 379	9 791 045

Il convient toutefois de remarquer que l'impact du résultat financier reste non significatif et ne représente que 0,26% du chiffre d'affaires du groupe.

Résultat courant avant impôt

Après prise en compte des produits et charges financières, le résultat courant avant impôt s'élève à **25,8 M€**.

Résultat exceptionnel

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

Il prend également en compte une dotation exceptionnelle aux provisions de 5 M€, provision destinée à couvrir des risques de non-recouvrement de créances en Allemagne.

Résultat net

Après prise en compte d'une charge d'impôts pour un montant de **- 5,2 M€**, le résultat de cet exercice se solde par un bénéfice net comptable de **13,8 M€** (part du groupe = 13,5 M€).

2) Bilan consolidé

Actif

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

Les écarts d'acquisitions s'élèvent à **75,1 M€**, en augmentation de **1,2 M€** correspondant aux entrées de périmètre sur 2021.

Les investissements d'exploitation s'élèvent à **17 M€** se ventilant comme suit :

- Matériels d'exploitation :	13 M€
- Agencements :	2,5 M€
- Divers :	1,5 M€

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

Le total des immobilisations corporelles nettes s'élève à **77,1 M€** au 31/12/2021, contre **100,9 M€** au 31/12/2020. La variation provient essentiellement des désinvestissements réalisés par les GIE constitués dans le cadre des travaux souterrains.

Produits financiers	2 849 797	2 377 355
Dividendes des autres participations	166 321	211 055
Produits sur créances et VMP	646	336
Rep. sur provisions à caractère financier	728 441	24 782
Gains de change sur opérations financières	383 403	94 530
Autres produits financiers	1 570 987	2 046 652
Charges financières	(7 434 288)	(7 861 842)
Charges d'intérêts	(6 855 384)	(6 698 170)
Pertes de change sur opérations financières	(110 686)	(785 264)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(468 218)	(378 408)
Résultat financier	(4 584 491)	(5 484 487)
Produits exceptionnels	11 713 905	11 451 603
Charges exceptionnelles	(19 085 696)	(14 078 505)
Résultat exceptionnel	(7 371 791)	(2 626 902)
Impôts sur les résultats	(5 157 615)	1 488 686
Impôt sur les bénéfices	(3 869 759)	(869 300)
Impôts différés	(1 287 856)	2 357 986
Résultat net des entreprises intégrées	13 308 482	3 168 342
Résultat net des activités abandonnées		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	485 908	219 960
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 794 390	3 388 302
Intérêts minoritaires	528 036	287 109
Résultat net (part du groupe)	13 266 353	3 101 193
Résultat net (Part du groupe)	13 266 354	3 101 193
Contrôle	(0)	
Résultat par action		
Résultat dilué par action		

Les stocks et travaux en-cours s'élèvent à **183,9 M€** contre **169,6 M€** au 31/12/2020, se ventilant comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
Matières premières et approv.	4,6 M€	2,5 M€
Projets immobiliers France	106,4 M€	100,1 M€
Projets immobiliers international	64,4 M€	58,5 M€
Produits intermed et finis	8,3 M€	8,4 M€
Marchandises	0,2 M€	0,0 M€
Total	183,9 M€	169,5 M€

Ce niveau est légèrement en hausse par rapport à celui de 2020. Les projets de développement immobilier, tant en France qu'en Europe représentent la majeure partie de ce poste, à **170,8 M€** fin 2021 contre **158,6 M€** fin 2020, les nouveaux projets en cours venant compenser les projets achevés.

Le total des créances est de **835,3 M€** contre **762,5 M€** au 31/12/2020. Les créances clients s'élèvent à **571,4 M€** contre **580,5 M€** fin 2020. Cette baisse est la conséquence d'un effort plus important effectué sur la relance des créances non payées à leur échéance.

La trésorerie consolidée s'élève à **268,9 M€** après prise en compte du remboursement partiel du PGE pour 90 M€.

Le total du bilan arrêté au 31/12/2021 affiche un montant de **1 494,6 M€**.

Passif

Les fonds propres s'élèvent à **105,0 M€**, contre **91,1 M€** fin 2020.

Ils sont en progression du résultat de l'exercice 2021, soit **13,8 M€**. Le solde de la variation est essentiellement la conséquence de la variation du cours de devises pour nos filiales nord-américaines.

Le capital de DBH4 a augmenté de **1,0 M€**, à la suite de l'incorporation d'une quote-part du résultat 2020 en rémunération des ADP.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à **77,8 M€** contre **85,8 M€** au 31/12/2020 en cohérence avec nos principes antérieurs de prise en compte des risques avérés.

L'endettement total du groupe s'élève à **211,1 M€**, après remboursement partiel du PGE.

Ainsi, le groupe est passé d'une situation d'endettement net de **-23,9 M€** au 31/12/2020 à une trésorerie nette positive au 31/12/2021 de **+57,8 M€**

Les financements court terme dédiés au développement immobilier via des sociétés de projets, et adossés aux projets actifs s'élèvent à : **54,9 M€** contre **67,4 M€** fin 2020.

Le total des acomptes clients s'élève à **68,9 M€** contre **92,1 M€** au 31/12/2020.

Le total des dettes d'exploitation est de **859 M€** contre **736 M€** fin 2020.

Le total des produits constatés d'avance s'élève à **170,3 M€** contre **128,9 M€** au 31/12/2020.

B. SITUATION ET ACTIVITE DES FILIALES AU COURS DE L'EXERCICE 2021

Les données individuelles transmises 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 et dans le rapport de gestion de DBH4.

C. EVENEMENT SURVENU DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine qui a débuté le 24 février 2022 aura des impacts sur l'environnement économique mondial et indirectement sur les comptes de notre groupe, même si nous ne sommes pas présents sur les marchés russes et ukrainiens. Nous devrions être confrontés à des difficultés d'approvisionnement et des hausses tarifaires de certaines matières premières et de l'énergie.

Aucun autre évènement significatif n'est à signaler depuis le début de l'exercice 2022.

II. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES 2022 DU GROUPE DEMATHIEU BARD

Le groupe est organisé de la manière suivante :

- Branche Construction
 - o Infra-GC France
 - o Bâtiment France
 - o Amérique du Nord
 - o Europe
 - o Filiales spécialisées
- Branche Immobilier
 - o Immobilier France
 - o Immobilier Europe
- Holding

BRANCHE CONSTRUCTION

A. INFRA-GC FRANCE

L'objectif de prise de commandes est fixé à 192 M€ suite à des reports de décision, en début d'année prochaine, pour des affaires significatives.

Avec l'achèvement de plusieurs projets majeurs générateurs d'activité, l'enjeu significatif de l'année 2022 est de retrouver un niveau du carnet de commandes permettant de consolider l'activité des exercices de 2023 et au-delà.

B. BATIMENT FRANCE

Les succès commerciaux de début d'année nous amènent à projeter une prise de commandes de 810 M€ à fin 2022.

De même, la plupart des opérations de marchés publics globaux de performance (MPGP) attendues en fin d'année dernière a été notifiée. Ainsi, le carnet de commandes (acquis+ quasi-acquis) s'est amélioré pour représenter 1 171 M€, soit un peu plus de 18 mois d'activité.

C. AMERIQUE DU NORD

Canada

Notre objectif de prise de commandes à 110 M€ sur l'année est maintenu.

La bonne prise de commandes du début d'année permet de confirmer la projection d'activité à 107 M€.

USA

Le carnet de commandes s'élève à 64 M€ en incluant le solde des affaires de génie-civil à achever début 2022.

L'activité projetée en 2022 est à hauteur de 29 M€.

D. EUROPE

Luxembourg

Le carnet de commandes s'élève à fin février à 353 M€. L'écoulement de ce carnet sur l'exercice 2022 fait apparaître un montant de 147 M€. A l'occasion des prévisions T1-2022, nous avons retenu une activité à hauteur de 188 M€.

L'exercice 2022 sera marqué par :

- La poursuite du renforcement des structures EGD L et Mersch & Schmitz pour faire face à la croissance significative de l'activité du pôle Multi-Techniques sur les exercices 2022 et 2023.

Allemagne

Les enjeux de l'exercice 2022 seront essentiellement de poursuivre les opérations immobilières engagées et d'adapter la structure en fonction du niveau d'activité.

E. FILIALES SPECIALISEES

PREFA

L'activité est toujours attendue à 27 M€, confirmée par un carnet de commandes acquis de 20M€ en 2022 pour une activité déjà réalisée à fin février de 7 M€, garantissant le niveau d'activité pour l'année 2022.

DB2I

DB2I ajuste ses prévisions d'activité à plus de 8 M€ pour un résultat amélioré à plus de 5% attendu en 2022.

BRANCHE IMMOBILIER

IMMOBILIER FRANCE

L'objectif de prise de commandes est maintenu à 300 M€.

A fin février, la prise de commandes s'élève à 12 M€, soit un reste à traiter en 2022 de 288 M€ se décomposant de la manière suivante :

- 150 M€ de ventes en bloc dont principalement : Piscine de GIF (22 M€), Spring Grenoble (22 M€), Marseille Joseph Vernet (16 M€), SENLIS (26 M€) ;
- 138 M€ de ventes à la découpe dont 73 M€ sur les opérations déjà lancées et 65 M€ sur une vingtaine d'opérations à lancer.

L'activité prévisionnelle 2022 est maintenue à 290 M€ en hausse de +4 % par rapport à 2021.

IMMOBILIER EUROPE

Luxembourg

L'exercice 2022 sera marqué par :

- la poursuite des travaux des projets Millenium Square Mile à Belval et des Résidences Alix et Elisabeth dans le quartier Reimerwee au Kirchberg
- le début de la concrétisation de l'opération de la route d'Arlon.

Allemagne

Un audit des projets immobiliers est en cours.

III. CONCLUSION GENERALE

2022 devrait confirmer l'amélioration de la rentabilité du groupe, mais aussi de la fiabilité de nos prévisions. Néanmoins, ces perspectives pourraient être significativement remises en cause par les événements extérieurs récents mentionnés au § I.C. pour lesquels il est aujourd'hui très difficile d'évaluer les impacts sur l'exercice 2022.

Sur une part significative de notre activité (Génie Civil et bâtiment pour la clientèle publique), nos contrats commerciaux contiennent des clauses d'actualisation et de révision qui devraient limiter l'impact sur les marges des hausses des coûts (matériaux, énergie, et salaires).

Pour le bâtiment sur la clientèle privée et l'immobilier résidentiel à destination des particuliers (vente en VEFA), les prix sont, en général, fermes.

La circulaire du Premier Ministre du 30 mars 2022 acte que tous les contrats de la commande publique doivent intégrer une clause de révision des prix et recommande que les marchés privés soient traités de façon analogue.

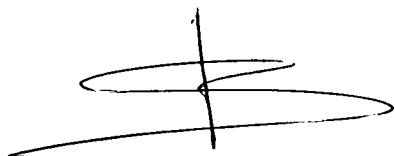
Par ailleurs, les enjeux extra-financiers prennent une place croissante dans nos préoccupations :

- RSE, empreinte carbone,
- Attractivité, recrutements, et renforcement du management,
- Déploiement de nouveaux outils (SIRH, ERP).

Enfin, nous étudions plusieurs dossiers de croissance externe, tant dans nos métiers que dans des activités connexes à ceux-ci.

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 DBH4
Représentée par M. René SIMON





BILAN CONSOLIDE

DB H4 SAS

31 12 2021

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS DB H4

AU 31/12/2021

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 – Variation des capitaux propres consolidés

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

- 5.1.1.1 Immobilisations et amortissements
- 5.1.1.2 Autres titres immobilisés, prêts et autres immobilisations financières
- 5.1.2.1 Stocks
- 5.1.2.2 Créances
- 5.1.2.3 Trésorerie
- 5.1.2.4 Provisions
- 5.1.2.5 Comptes de régularisation actif
- 5.1.3 Provisions pour risques et charges
- 5.1.4 Dettes
- 5.1.5 Comptes de régularisation Passif
- 5.2 Résultat d'exploitation
- 5.3 Résultat financier
- 5.4 Résultat exceptionnel
- 5.5 Tableau des flux de trésorerie
- 5.6 EBITA
- 5.7 Impôt société
- 5.8 Engagements hors bilan
- 5.9 Evénements postérieurs à l'exercice
- 5.10 Rémunération allouée aux dirigeants
- 5.11 Auto contrôle
- 5.12 Honoraires des commissaires aux comptes

5 - Informations relatives aux filiales

1 – Faits caractéristiques de l'exercice

Aucune évolution d'importance significative n'est notée sur les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2021.

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

DB H4 est la holding animatrice du groupe. Elle détermine la politique d'entreprise du groupe qui sera mise en œuvre par l'ensemble de ses filiales.

DB H4 est également la holding ultime du groupe, et elle intègre dans ses comptes l'ensemble des financements « LBO » mis en place le 28 décembre 2017.

Le capital social de la société SAS DB H4 est composé à ce jour par 60 467 204 Actions ordinaires, entièrement libérées, chacune donnant droit à une voix et par 20 000 000 actions de préférence sans droit de vote.

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

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

Faits significatifs

A compter de l'exercice 2021, le groupe a décidé de suivre la position de la CNCC sur la comptabilisation des pénalités de retard sur les marchés de construction. Ces pénalités sont inhérentes à l'activité courante de la construction et ne sont pas liées à un événement majeur et inhabituel. Elles sont donc désormais classées en résultat d'exploitation et non en résultat exceptionnel.

Risques climatiques

DEMATHIEU BARD a adhéré au Global Compact des Nations Unies en décembre 2017 et a présenté sa première communication sur le progrès (COP) en février 2019.

La politique développement durable de DEMATHIEU BARD adoptée en 2021 repose sur quatre piliers :

- Réduire son empreinte écologique, c'est-à-dire empreinte carbone et environnementale.
- Développer la construction durable, à travers la conception responsable et l'innovation durable.
- Affirmer ses valeurs RSE à travers sa politique RH, des achats responsables, la prévention et la sécurité, l'éthique et la conformité.
- Contribuer au développement des territoires en animant le dialogue avec les parties prenantes.

La charte environnementale adoptée par le Groupe rappelle que celui-ci est conscient des indispensables évolutions que la lutte contre le changement climatique implique. Dans ses activités, DEMATHIEU BARD et ses filiales s'engagent à mettre en œuvre les outils nécessaires à l'atteinte des plus hauts standards environnementaux en matière de préservation des ressources naturelles, de consommation énergétique et de gestion des déchets. Les objectifs assignés aux bureaux d'étude intégrés ou extérieurs comportent l'obligation d'optimiser la performance énergétique des bâtiments et de limiter l'empreinte environnementale des ouvrages, au-delà même des réquisitions des cahiers des charges établies par les clients.

En 2021, le Groupe a franchi une étape dans l'optimisation de ses performances énergétiques sur ses chantiers et dans ses agences, grâce au déploiement d'un outil de supervision des consommations d'énergie en France et à Luxembourg. Un suivi mensuel des données de consommation de carburants, d'énergie ainsi que la consommation d'eau pour chaque entité permet de prendre des actions d'optimisation.

En 2021 également, DEMATHIEU BARD a conservé la médaille d'or pour sa performance RSE. La plateforme de notation ECOVADIS nous a attribué cette année encore le score de 68/100, saluant en particulier la progression de notre Groupe sur le thème « Achats responsables ». Pour rappel, ECOVADIS évalue la performance RSE de 75 000 entreprises dans 160 pays et dans 200 secteurs d'activité. La médaille d'or est attribuée aux entreprises évaluées dont le score est compris entre 66 et 72, soit 5% d'entre elles, sur 4 critères : les préoccupations environnementales, la politique de Ressources Humaines, de formation et de sécurité, l'éthique ainsi que la mise en place d'une stratégie d'achats responsables.

DEMATHIEU BARD se prépare également aux futures exigences réglementaires européennes en se faisant accompagner par des experts externes dans le but de construire un reporting carbone de ses activités et de mettre en place les éléments de la taxonomie verte.

Crise sanitaire liée à l'épidémie COVID-19

Les mesures prises par le Gouvernement en 2020 afin de lutter contre l'épidémie de COVID 19 avaient perturbé les activités du groupe DEMATHIEU BARD et affecté les états financiers de l'exercice 2020.

Malgré la persistance de certains effets de la crise sanitaire, l'exercice 2021 s'avère en nette amélioration par rapport à l'exercice précédent, avec un retour au niveau d'activité pré-crise.

En effet, DEMATHIEU BARD considère avoir développé une structure solidement résiliente face aux effets de la crise sanitaire en mettant en place une réorganisation de l'espace de travail afin d'assurer la sécurité sanitaire des salariés (port du masque obligatoire, recours au télétravail, par exemple).

Evénements postérieurs

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine qui a débuté le 24 février 2022 aura des impacts sur l'environnement économique mondial et indirectement sur les comptes de notre groupe, même si nous ne sommes pas présents sur les marchés russe et ukrainien. Nous devrions être confrontés à des difficultés d'approvisionnement et des hausses tarifaires de certaines matières premières et de l'énergie.

Changement de méthode

Fin 2021, l'ANC a modifié la recommandation N° 2013-02 du 07 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires. Elle a introduit un choix de méthodes pour la répartition des droits pour les régimes à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation à la fois en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné et au fait qu'un membre de personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite.

Le groupe DEMATHIEU BARD a décidé de retenir la méthode de L'ANC 2021 pour évaluer ses engagements de retraite.

L'impact de ce changement de méthode a été comptabilisé en capitaux propres, pour un montant de 410 755 €.

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

A) Méthodes de consolidation

Le Groupe « DB H4 SAS » applique les méthodes et les principes comptables conformes à la Loi française et à l'Arrêté interministériel du 29 décembre 2020 homologuant le règlement de l'Autorité des Normes Comptable n° 2020-01.

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

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

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

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

Les principes appliqués sont identiques à ceux retenus pour l'élaboration des comptes de l'exercice précédent clos le 31/12/2020.

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

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

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

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

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

B) Elimination des provisions à caractère fiscal

Les provisions réglementées constituées par les sociétés françaises dans le cadre de la réglementation fiscale (Provision pour investissement, amortissements dérogatoires, ...) sont

éliminées. L'incidence sur l'impôt est prise en compte au titre du traitement de l'imposition différée.

C) Ecart de première consolidation

Lors de leur entrée dans le périmètre de consolidation, les éléments d'actifs et de passifs apportés sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur tels que définis par le règlement ANC N° 2020-01.

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 majoritairement 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 traduit les opérations financées par voie de crédit-bail comme un achat à crédit, appliquant la méthode obligatoire selon le règlement ANC n° 2020-01. 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

- * REVA

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

- * SIMTA

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

- * NEOLYS

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

- * UNIVALLEE COPERNIC

Société pour laquelle la participation a un caractère non significatif

- * IMMO DB

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 prefra, 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 été échancés 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 à l'avancement des travaux, méthode retenue dans les comptes sociaux.

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 pas être fixés de façon précise.

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

Les provisions pour charges reprennent essentiellement les engagements de retraite.

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

- Volontariat du départ en retraite des salariés
- Age de départ en retraite : 65 ans
- Actualisation financière sur la base d'un taux de rentabilité de 0,99 %
- 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'INSEE 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'arrêt.

N) Ecart de conversion

Les dettes et les créances en monnaies étrangères sont valorisées en fonction des cours de clôture de l'exercice au 31/12/2021.

Les comptes de bilan des filiales étrangères sont convertis au taux de change en vigueur en date d'arrêt. 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 31/12/2021 :	13.266.354 euros
Nombre d'actions	80.467.204
Résultat net par action :	0,16 euros

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,04 €.

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

- Augmenté de 1 648 728 € par affectation d'une partie du résultat 2020 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre,
- Réduit de 668 379 € après annulation des actions d'autocontrôle.

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.

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	31/12/2021		31/12/2020		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
DB H4	Société Mère		Société Mère		
Demathieu Bard Construction	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bâtiment Sud Est	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bâtiment Île de France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Construction Nord	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
André BTP	100,00%	100,00%	65,00%	65,00%	IG
DB Gestion	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Maintenance	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ALM	100,00%	100,00%	65,01%	61,76%	IG
Société de Matériel DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
GIE Alliance	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	IP
GIE Matériel Lyon	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	IP
Demathieu Bard Ingénierie Indust	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	IG
DB2i Mexico	99,67%	99,67%	99,67%	99,67%	IG
CAPREMIB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CIBETEC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Financière DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CDB Inc	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Technopref	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Technopref Canada	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bau	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%	IG
DB Immobilien	100,00%	99,86%	100,00%	99,86%	IG
DB Hungaria	-	-	50,00%	50,00%	IP
TRALUX	99,60%	99,60%	99,60%	99,60%	IG
EGDL	100,00%	99,80%	100,00%	99,80%	IG
TRALUX Immobilier	100,00%	99,80%	100,00%	99,80%	IG
Mersch & Schmitz Production	100,00%	99,80%	100,00%	99,80%	IG
Mersch & Schmitz Services	100,00%	99,80%	100,00%	99,80%	IG
EGDL Lorraine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Ferry Robert	100,00%	100,00%	-	-	IG
Lorry	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCI LPV	100,00%	100,00%	-	-	IG
Aethica	19,99%	19,99%	19,99%	19,99%	ME
DB Immobilier	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
DB Placement SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SARL Chataigne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI Imprimerie Nancy	-	-	13,33%	13,33%	IP
SPCM SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ARLON 53 55 Construction	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
ARLON 53 55 Securities	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
Holding ARLON 57 59	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
ARLON 57 59 Construction	50,00%	49,92%	50,00%	49,92%	IP
DRRE Securitisation	-	-	40,00%	39,84%	IG

DRRE Construction	-	-	40,00%	39,84%	IG
Faïencerie Holding	20,79%	20,75%	20,79%	20,75%	ME
L2A	-	-	50,00%	49,92%	IP
L2B	-	-	50,00%	49,92%	IP
Southlane T2	49,00%	48,92%	49,00%	48,92%	IP
BATYS	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	ME
SAS Rotonde	99,90%	99,86%	99,90%	99,86%	IG
SCCV Andresy Rameau	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Archipel Lot 5	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Jardins du Luxembourg	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
SCCV Ansereuilles	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Anstaing Damaflor	55,00%	54,98%	-	-	IP
SCCV Beynost Malettes	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Bourg La reine	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV Bobigny	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV Bourget Leclerc	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV BSH Metz	40,00%	39,98%	-	-	IP
SCCV 1.2 Palaiseau	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV de la cavée	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Cergy Pergola	65,00%	64,97%	-	-	IG
SCCV Chamoue III	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Chemin de Blory	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Clamart Carnets	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Clos de la gare	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV Colombes	52,00%	51,98%	52,00%	51,98%	IP
SCCV Corneilles Nancy	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Corneilles Sarrail	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Cristal Serris	49,90%	49,88%	49,90%	49,88%	IP
SCCV Davout	33,33%	33,32%	33,33%	33,32%	IP
SCCV Dieppe Thiers	99,10%	99,06%	99,10%	99,06%	IG
SCCV Famars	20,00%	19,99%	20,00%	19,99%	ME
SCCV FAR Ilot C	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SAS Ferney Voltaire	51,00%	50,98%	-	-	IP
SCCV Fresnes Cerisaie	50,10%	50,08%	50,10%	50,08%	IP
SCCV Garches	49,90%	49,88%	49,90%	49,88%	IP
SCCV Habitat 1	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Hauteluce les Saisies	90,00%	89,96%	90,00%	89,96%	IG
SARL Le manoir du Ter	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Le Pecq Rue de Paris	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Le Perreux	75,00%	74,98%	-	-	IG
SCCV Luisant Fleming	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Lyon Docks	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Massy New Bergson	80,00%	79,97%	80,00%	79,97%	IG
SCCV Merignac Boileau	70,00%	69,97%	-	-	IG
SCCV Montreuil Lauriau	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV Moissy Parc	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Aux Ours	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV Paris 06B	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Pont Thieffroy	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP

SCCV Ploemeur Sainte Anne	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Résidence La Lisière	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Rosny B2A	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Saint Martin d'Herès	100,00%	99,86%	100,00%	99,86%	IG
SCCV SDBI	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SAS Tombe Issoire	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Montreuil Marceau	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Plan d'Aou	75,50%	75,47%	-	-	IG
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Senlis Nord 1	60,00%	59,98%	-	-	IP
SCCV Senlis Nord 2	100,00%	99,98%	-	-	IG
SCCV Senlis Sud	60,00%	59,98%	-	-	IP
SCCV Suresnes Diderot	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Maréchaux Charenton	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SAS Villejuif Vaillant Couturier	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Villiers Lenoir	45,00%	44,98%	45,00%	44,98%	IP
SCCV Les 2 Alpes Aiglon	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV Bondoufle	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%	IP
SCCV Saint Etienne Bergson	58,00%	57,98%	58,00%	57,98%	IP
SCCV Mulhouse rue de l'Est	99,00%	98,96%	99,00%	98,96%	IG
SCCV Paysages	49,00%	48,98%	49,00%	48,98%-	IP
SCCV Spring Grenoble	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%-	IP
SCCV Talaudière Wery	51,00%	50,98%	-	-	IP
SCCV Tassin Poly	90,00%	89,96%	50,00%	49,98%-	IG
Minéral Granulats	50,00%	49,80%	50,00%	49,80%	IP

A) Variation de périmètre

Les variations de périmètre suivantes sont à signaler au titre de l'exercice 2021 :

- Création en 06/2021 de la SCCV Anstaing Damaflor, filiale à 55% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 06/2021 de la SCCV BSH Metz, filiale à 40% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 03/2021 de la SCCV Cergy Pergola, filiale à 65% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 09/2021 de la SCCV Chemin de Blory, filiale à 100% des sociétés Demathieu et Bard Immobilier et SDB Placement,
- Acquisition le 30/17/2021 de la SCCV Clamart Carnets, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 11/2021 de la SAS Ferney Voltaire, filiale à 51% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 11/2021 de la SCCV Le Perreux, filiale à 75% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 11/2021 de la SCCV Merignac Boileau, filiale à 70% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 11/2021 de la SCCV Plan d'Aou, filiale à 75,50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 05/2021 de la SCCV Senlis Nord 1, filiale à 60% de la société Demathieu et Bard Immobilier,

- Création en 05/2021 de la SCCV Senlis Nord 2, filiale à 100% des sociétés Demathieu et Bard Immobilier et DB Placement,
- Création en 05/2021 de la SCCV Senlis Sud, filiale à 60% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition en 06/2021 de la SCCV Talaudière Wery, filiale à 510% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition en 07/2021 de 40% de la SCCV Tassin Poly. La détention de DB Immobilier est ainsi portée à 90%,
- Acquisition conjointe en 04/2021 de la société Ferry Robert par DB H4 et Mersch et Schmitz Production, filiale à 50% de la société. Le groupe Ferry Robert, intégrant les sociétés Lorry et la SCI LPV, est détenue à 100%,
- Cession le 01/01/2021 de la société DB Hungaria, filiale à 50% de la société DB H4,
- Cession en 02/2021 de 5% des parts détenues par DB H4 dans la SCI Imprimerie. La détention étant maintenant de 8,33%, la société est sortie du périmètre de consolidation 2021,

B) Date de clôture

Toutes les entreprises consolidées ont procédé à un arrêté de leurs comptes à la même date que la Société consolidante SAS DB H4, soit le 31/12/2021.

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

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2020	84 086	3 101	2 985	90 172	566	287	853
Variation capital	980		-1 648	- 668			
Affectation résultat		- 3 101	3 101	0	287	- 287	
Dividendes versés			- 480	- 480			
Ecart de conversion			1 467	1 467			
Changement de méthode			308	308			
Actions autocontrôle			- 238	- 238			
Divers			- 213	- 213	29		29
Résultat de l'exercice		13 266		13 266		528	528
Au 31/12/2021	85 066	13 266	5 283	103 615	882	528	1 410

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

5.1 Postes de bilan

5.1.1 Actif immobilisé

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

en K€	31/12/2021			31/12/2021		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	95 209	- 8 188	87 021	10 500	48 195	28 326
Ecart d'acquisition	75 116		75 116		46 906	28 210
Fonds de commerce	150	- 21	129		129	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500		10 500	10 500		-
Autres immobilisations incorporelles	9 443	- 8 167	1 276		1 160	116
Immobilisations corporelles	210 414	- 133 281	77 133	25 206	37 414	14 513
Terrains	1 316		1 316	315	868	133
Terrains issus CB	1 592		1 592	1 592		-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 946		4 946	4 946		-
Constructions	22 955	- 12 386	10 569	350	6 810	3 409
Constructions issues CB	19 405	- 9 600	9 805	9 805		-
Ecart d'évaluation affecté constr	8 011	- 1 436	6 575	6 575		-
Installations techniques	104 396	- 74 709	29 687		21 595	8 092
Ecart d'évaluation affectés matériels	11 632	- 9 452	2 180		2 180	-
Installations techniques CB	13 614	- 11 329	2 285	-	2 285	-
Autres immobilisations corporelles	20 262	- 14 369	5 893	815	2 343	2 735
Autres immobilisations corporelles CB			-		-	-
Immobilisations corporelles en cours	2 251		2 251	808	1 299	144
Acomptes sur immobilisations	34		34		34	-

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

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

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

- ✓ Terrain 1.592 K€
- ✓ Immeuble 19.405 K€
- ✓ Installations techniques : 13.614 K€

34.611 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 20.929 K€.

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

en K€	Brut	Amortissements antérieurs	Dotation de l'exercice	Amortissements cumulés
Ecart d'acquisition				
Pôle Immobilier France	21 700			
Pôle Europe	25 400			
Pôle Construction France	23 557			
Pôle Amérique du Nord	677			
Mersch & Smitz Production	1 057			
Mersch & Smitz Services	1 075			
SCCV Mulhouse	477			
ANDRE BTP - Cpl 2021	846			
Ferry Robert 2021	329			
Sous total écart acquisition	75 117	0	0	0
Ecart d'évaluation				
Marque DB	10 500	0	0	0
Sous total immobilisations incorporelles	10 500	0	0	0
Ecart d'évaluation				
Terrains	4 500			
SARL Chataigne	445			
Ensemble immobilier Lorry	1 109		55	55
Patrimoine immobilier	6 902	1 035	345	1 380
Matériel SMDB	11 633	9 089	363	9 452
Sous total immobilisations corporelles	24 588	10 124	764	10 888
Ecart d'évaluation				
SCCV Bourg La Reine	149	149		149
Southlane	2 036	0	0	0
Sous total projets	2 185	149	0	149
TOTAUX	112 390	10 273	764	11 037

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

c) Liens avec l'environnement :

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

5.1.1.2. Immobilisations financières

- Autres titres immobilisés, prêts et autres immobilisations financières :

Liste des participations significatives non consolidées (en K€)

Société Détentrice	Société	Pays	% du Capital social détenu	Capitaux propres	Résultat dernier exercice	Valeur brute en K€
DB H4	Holding AFCE	France	24%	2 674	-86	948
DB H4	REVA	France	20%	100 000	nc	20 000
DB Placement	H4 Management	France	1%	21 675	-54	215
DB Immobilier	ARTENOVA Immob	France	49,9%	699	177	223
TOTAL						21 386

A noter que BATYS, AETHICA, Faïencerie Holding, SCCV Famars sont consolidées par Mise en Equivalence.

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2020	+	-	31/12/2021
Prêts	5 122	157	129	5 150
Créances rattachées aux participations	383	696	282	797
Autres immobilisations financières	7 022	3 220	2 346	7 896
TOTAL	12 527	4 073	2 757	13 843

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2021 essentiellement les éléments suivants :

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

Les autres immobilisations financières comprennent essentiellement les dépôts et cautionnements.

5.1.2 Actif Circulant

5.1.2.1 Stocks

Tableau des stocks par nature (en K€) :

	31/12/2020				31/12/2021			
	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET
Matériaux secteur Construction	2 538			2 538	4 618			4 618
Projets immobiliers France	100 510	435		100 075	107 500	1 095		106 405
Projets immobiliers international	58 541			58 541	64 394			64 394
Produits intermédiaires et finis	8 435			8 435	8 261			8 261
Marchandises	0			0	190			190
TOTAL	170 024	435	0	169 589	184 963	1 095	0	183 868

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

5.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2021			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	595 317	23 875	571 442	571 442		
Avances Fournisseurs	10 487		10 487	10 487		
Autres créances	237 291		237 291	225 381	11 910	

5.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 271 635 K€ à la clôture. Ils comprennent 2 936 K€ de VMP.

5.1.2.4 Provisions

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

	31/12/2020	Var périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2021
Titres	5				5
Autres titres immobilisés	6				6
Autres immobilisations financières	20				20
Stocks	435		810	150	1 095
Créances clients	22 421		2 179	725	23 875
Autres créances	0				0
VMP	0				0
Total	22 887	0	2 989	875	25 001

5.1.2.5 Comptes de régularisation actif

Les comptes de régularisation actif, qui porte essentiellement sur des charges constatées d'avance relatives à l'exploitation, atteignent 16.763 K€ à la fin de l'exercice, contre 14 051 K€ fin 2020.

5.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2020	Chgt méthode	Transfert	Dotations	Reprises	31/12/2021
Prud'hommes / social	1 626			699	558	1 767
Risques sur chantiers	60 805			14 289	25 681	49 413
Grosses réparations	149			45	55	139
Service après Vente / Décennale	5 797		158	2 130	1 498	6 587
Pertes à terminaison	8 789		-158	1 221	3 946	5 906
Provision art.15	0					0
Engagements de retraite	8 609	-411		961	677	8 482
Risque de change				503		503
Divers	0			5 000		5 000
Total des provisions pour risques	85 775	-411	0	24 848	32 415	77 797

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

Les provisions pour charges constatent notamment :

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

Ces engagements ont été estimés, selon la méthode décrite au paragraphe I des « principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés », à **8.482 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **4 719 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une dotation nette sur provisions de **+ 284 K€** au titre de l'exercice.

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

5.1.4. Dettes

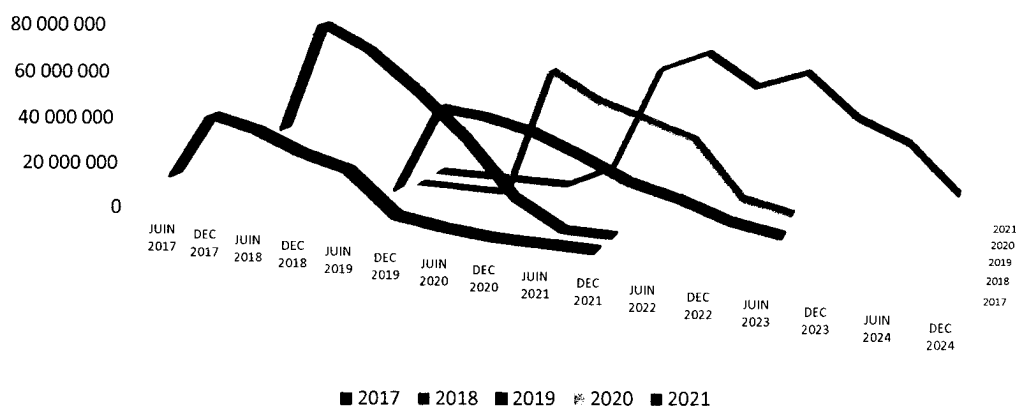
Echéancier des dettes :

K€	31/12/2021	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	15 741	2 420	13 321	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	52 491	17 664	33 541	1 286
PGE	40 262		40 262	
Financement activité immobilière	54 860	54 860		
Prêt CAPEX	25 000		25 000	
Dettes senior	15 677	6 000	9 677	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	7 023	2 590	3 396	1.036
Découverts bancaires	2 745	2 745		
Emprunts et dettes financières diverses	79			79
Avances & acomptes reçus sur commandes	68 943	68 943		
Dettes fournisseurs	500 316	500 316		
Dettes sur immobilisations	8 934	8 934		
Dettes fiscales et sociales	227 468	226 493	975	
Autres dettes	121 934	121 934		
	1 141 473	1 012 900	126 172	2 401

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



5.1.5. Comptes de régularisation passif

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

Ils atteignent 170.329 K€ à la clôture de l'exercice, contre 128.981 K€ fin 2020.

5.2 Résultat d'exploitation

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

	31/12/2021			31/12/2020
	France	CEE/Export	TOTAL	TOTAL
Construction France	1 110 702		1 110 702	944 638
Filiales spécialisées	27 727		27 727	20 463
Immobilier	278 685	12 173	290 858	297 969
Construction Etranger		314 363	314 363	260 015
CHIFFRES D'AFFAIRES	1 417 114	326 536	1 743 650	1 523 085

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

	Branche Holding	Branche Immobilier	Branche Construction	TOTAL GROUPE H4
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	1 743,1	290 857,5	1 451 049,5	1 743 650,1
Production stockée		9 829,4	232,5	10 061,8
Production immobilisée			1 499,8	1 499,8
Subventions d'exploitation	76,5	145,7	1 089,5	1 311,7
Reprises sur provisions, transferts	616,2	2 657,6	39 626,6	42 900,4
Autres produits	89,4	539,6	5 105,7	5 734,7
TOTAL	2 525,2	304 029,8	1 498 603,6	1 805 158,6
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats et charges externes	15 519,8	207 474,4	1 208 077,9	1 431 072,0
Impôts, taxes et versements assimilés	757,6	6 437,9	8 567,2	15 762,8
Salaires et traitements	13 651,0	10 291,2	175 080,4	199 022,6
Charges sociales	6 446,8	5 304,1	63 957,5	75 708,4
Dot aux amortissements	2 095,9	561,3	28 265,7	30 922,9
Dot aux provisions immob				0,0
Dot aux provisions actifs		809,8	2 179,0	2 988,8
Dot provisions risques/charges	105,9	67,9	19 084,9	19 258,7
Autres charges				0,0
TOTAL II	38 577,0	230 946,7	1 505 212,6	1 774 736,2
Incidence des opérations intragroupe	40 993,8	-62 986,9	21 993,0	0,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 942,0	10 096,3	15 384,1	30 422,4

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

5.2.3 Charges de personnel et effectif :

	EXERCICE 31/12/2021		EXERCICE 31/12/2020	
	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€
Pôle construction France	2 377	166 848	2 458	155 602
Pôle construction international	1 045	66 541	1 048	57 839
Pôle Immobilier France	137	15 595	137	14 468
Autres	302	25 747	243	23 485
TOTAL	3 861	274 731	3 886	251 394

Répartition de l'effectif : <u>31/12/2021</u>		Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 266	1 490	418	137	221
Ouvrier :	<u>1 595</u>	<u>887</u>	<u>627</u>	<u>---</u>	<u>81</u>
Total	<u>3 861</u>	<u>2 377</u>	<u>1 045</u>	<u>137</u>	<u>302</u>

5.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2021	31/12/2020
Produits financiers		
Reprise sur provisions financières	729	25
Intérêts et produits assimilés	1 571	2 046
Différences de change	383	95
Autres produits financiers	167	211
	2 850	2 377
Charges financières		
Dotations financières	- 468	-378
Intérêts et charges assimilées	- 6 855	- 6 698
Ecart de change	- 111	-785
Autres charges financières	- 7 434	- 7 861
	- 4 584	- 5 484
Résultat financier		
Chiffre d'affaires	1 743 650	1 523 085
Ratio résultat financier ramené au CA	- 0,26%	-0,36%

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

31/12/2021

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	10 952	-12 201
Cession d'immobilisations financières		
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	762	-1 764
Eléments liés aux provisions		-5 120
Résultat exceptionnel	11 714	-19 085
	- 7 371	

5.5. Tableau des flux de trésorerie

Au 31/12/2021, le tableau de flux de trésorerie se présente de la façon suivante (en M€) :

	31/12/2021
Marge brute d'autofinancement	38,1
Variation de BFR	59,4
Flux de trésorerie généré par l'activité	97,5
Flux d'investissements	- 15,8
Acquisitions nettes d'immobilisations	- 14,7
Variations de périmètres	
Ecart d'acquisitions	- 1,1
Flux de financement	- 131,5
Emission d'emprunts	9,9
Variations de périmètres	1,3
PGE	- 89,2
Remboursements d'emprunts	- 53,5
Flux sur opérations en capital	-
Dividendes	- 0,5
Augmentation de capital	- 0,7
Résultats distribués aux minoritaires	
Divers	- 0,3
Variation des cours	1,5
Variation de trésorerie	- 49,8
Trésorerie d'ouverture	318,7
Trésorerie de clôture	268,9
Variation de trésorerie	- 49,8

5.6. EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2021, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2021	2020	2019
EBITDA	49 819	63 405	47 603

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

5.7. Impôt société

Au titre de l'exercice clos au 31/12/2021, les sociétés du groupe ont constaté une dette d'impôt sur les sociétés de 5.158 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : - 4 220 K€
- impositions différées pour : - 938 K€

Le résultat avant impôt société et amortissement des écarts d'acquisition du groupe DB H4 représente 19.716 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe, devrait représenter 5 225 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de **67 K€** sont les suivantes :

- déperditions d'IS à propos :
 - * Aux déperditions d'ordre permanent en social, pour - **279 K€**
 - * Aux contributions additionnelles, pour - **61 K€**
 - * Déficits non activés pour - **930 K€**
- récupération d'IS à propos :
 - * De crédits d'impôts apprentissage et mécénat, pour **122 K€**
 - * Divers (dont Regul SCCV à l'achèvement), pour **124 K€**
 - * Ecart entre déficits imputés et déficits activés, pour **920 K€**
 - * Divers, pour **37 K€**

5.8. Engagements hors bilan

Nantissements :

- Certains emprunts souscrits pour financer l'acquisition de matériel d'exploitation ont été nantis afin de les garantir. Au 31/12/2021, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 9 505 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-bails :

Les crédits-bails sont activés dans la consolidation du groupe DB 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 5 651 K€
- Les matériels pour une dette de 782 K€

5.9. Evènements postérieurs à la clôture

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

5.10. Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 1 600 K€ au titre de l'exercice écoulé.

5.11. Auto contrôle

Au 31/12/2021, DB H4 possédait des actions d'auto contrôle suite au rachat partiel des ADP de 12/2021. Ces actions sont présentées en déduction de la situation nette consolidée.

5.12. Honoraires des commissaires aux comptes

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

	Audit légal
SECEF	268 490
MAZARS	272 960
ERNST & YOUNG	88 000
Clerc	17 000
Baker Tilly	95 000
Audex	14 000
RCGT	148 000
Total	903 450

5 - Informations relatives aux filiales

NOM	FORME	SIEGE	N° SIRET
Demathieu Bard H4	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	833 977 325
Demathieu Bard Construction	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	790 843 411
André BTP	SAS	10 chemin de Montplaisir 44100 Nantes	857 801 542
DB Maintenance	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	837 602 861
Alliance	GIE	1 rue de l'industrie 77550 Limoges Fourches	824 008 007
Matériel Lyon	GIE	480 rue Thimonnier 69730 GENAY	844 721 894
ALM	SARL	32 rue Lanoue Bras de fer 44200 Nantes	391 109 725
Aethica	SAS	32 rue Lanoue Bras de fer 44200 Nantes	434 768 370
DB Immobilier	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	353 708 746
CAPREMIB	SAS	44 route nationale 51220 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
DB Bâtiment Sud Est	SAS	16 rue du 8mai 1945 69100 Villeurbanne	409 714 474
DB Construction Nord	SAS	Rue de la couture 59700 Marcq en Baroeul	487.734.394
EGDL Lorraine	SAS	4 Rue aux Saussaies des Dames 57950 Montigny Les Metz	810 059 840
DB Ingénierie Industrielle	SAS	17, rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	405 316 647
DB 2i Mexico	SA	Zona conurbada de Guadalajara, Jalisco	
DB Placement	SAS	17, rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	493 339 279
SPCM	SAS	Parking Cathédrale, rue d'Estrée 57 000 Metz	494 751 621
BATYS	SAS	17, rue Vénizélos 57953 MONTIGNY LES METZ	529 723 769
Société de Matériel DB	SAS	17 Rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	847 280 138
Chataigne	SARL	Rue du Malambas 57280 Hauconcourt	482 483 684
D.B. Gestion	SAS	17 Rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	492.028.667.
Ferry Robert	SAS	3 ZAC Mermoz – 57155 MARLY	508 643 798
Lorry	SAS	3 ZAC Mermoz – 57155 MARLY	388 150 930
LPV	SCI	3 ZAC Mermoz – 57155 MARLY	480 920 412
DB Bau GmbH	GMBH	Speyerdorfer Strasse 181 D-67433 NEUSTADT/WEINSTRASSE	
Tralux	SARL Lux	10A, rue du château d'eau 3364 Leudelange	RCS Lux B 12 975
Tralux Immobilier	SARL Lux	10A, rue du château d'eau 3364 Leudelange	RCS Lux B 20 1845
EGDL	SA Lux	16, Rue Robert KRIEPS L-4702 PETANGE	RCS Lux B 102381
Mersch & Schmitz Production	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 886
Mersch & Schmitz Services	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 887
Minéral granulats	SA	35 boulevard royal L-2449 Luxembourg	RCS Lux B 207 596
Southlane T2	SA Lux	25 A boulevard royal	RCS Lux B 122 266

		L-2449 Luxembourg	
Arlon 53 55 Securities	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 53 55 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 57 59 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Holding Arlon 57 59	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Faiencerie Holding	SARL	23-25 rue des bains L 1212 – Luxembourg	
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
Andresy Rameau	SCCV	17, rue de Vénizelos 57.950 Montigny-lès-Metz	878 198 399
Ansereuilles	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	803 889 765
Anstaing Damaflor	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	900 462 649
Archipel Lot 5	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	843 380 528
Beynost Malettes	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	848 741 740
Clos de la Gare	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	803 508 894
Bobigny	SCCV	8 avenue Delcassé 75008 Paris	812 846 525
Bondoufle	SCCV	8 rue de Richelieu 75002 Paris	889 279 592
Bourget Leclerc	SCCV	8 avenue Delcassé 75008 Paris	831 267 943
B.S.H. METZ	SCCV	1 rue de Sarre – 57000 METZ	908 247 422
I.2 Palaiseau	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
Cergy Pergola	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly Larue	897 602 108
Chamoue III	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly Larue	843 155 011
Chemin de Blory	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly Larue	903 630 820
Clamart Carnets	SCCV	50 avenue de la République 94550 Chevilly Larue	898 719 349
Colombes	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	814 645 479
Corneilles Nanacy	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 403 197
Corneilles Sarraill	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 387 333
Cristal Serris	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 paris	852 780 956
Dieppe Thiers	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	849 013 339
Famars	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	790 570 188
FAR Ilot C	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 494 583
Ferney Voltaire	SAS	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	904 777 844
Garches allée des jockeys	SCCV	25 allée Vauban 59562 La Madeleine	832 460 877
Hauteluce les saisis	SCCV	63 avenue Victor Hugo 69160 Tassin La demi lune	353 708 746
Le Pecq rue de Paris	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	840 267 025
Le Perreux	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	904 923 695
Les 2 Alpes Aiglon	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	891 931 339
Luisant Fleming	SCCV	50 avenue de la République	878 726 025

		94669 Chevilly Larue	
Massy New Bergson	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	840 554 273
Merignac Boileau	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	893 259 994
Moissy Parc	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 PARIS	838 575 629
Montreuil Lauriau	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 197 988
Mulhouse rue de l'est	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	382 065 696
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
Paysages	SAS	34 – 40 rue Henri Regnault 92400 Courbevoie	892 418 583
Plan D'Aou Carre Sud	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	905 150 215
Ploemeur Sainte Anne	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	812 944 676
Pont Thieffroy	SCCV	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	814 935 821
Rosny B2A	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 748 137
Royale Arbre sec	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	825 342 975
Saint Etienne Bergson	SCCV	17 rue Georges Perret 69160 Tassin la demi lune	838 116 275
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
Senlis Nord 1	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	899 025 340
Senlis Nord 2	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	894 082 700
Senlis Sud	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	899 025 316
Spring Grenoble	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	883 932 048
Suresnes	SCCV	18 rue de Tilsitt 75017 PARIS	824 111 348
Taladière Wery	SCCV	17 rue Georges Perret – 69160 Tassin la demi lune	843 529 439
Tassin Poly	SCCV	83 avenue de la république 69160 Tassin la demi lune	749 834 305
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