

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 13/07/2023 sous le numéro de dépôt 3598

18 B241

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME



93 3597
13 723

BILAN CONSOLIDE

DB H4 SAS

31 12 2022

BILAN CONSOLIDE

GROUPE DB H4 31/12/2022

Bilan actif consolidé

	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Cloûture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	103 922 672	(8 939 279)		94 983 394	87 021 188
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	<i>82 738 700</i>	<i>(182 654)</i>		<i>82 576 046</i>	<i>75 115 722</i>
Immobilisations corporelles	213 311 088	(140 231 803)	(414 374)	72 664 891	77 130 357
Terrains	8 020 572			8 020 572	7 854 013
Agencements et aménagements de terrains	1 071 919	(385 129)		676 790	803 890
Constructions	47 526 809	(23 274 754)		24 252 055	25 081 537
Constructions sur sol d'autrui	2 980 019	(1 885 338)		1 114 681	1 262 816
Installations techniques, matériel & outillage	128 678 839	(100 431 977)	(414 374)	27 830 488	34 151 359
Autres immobilisations corporelles	24 350 564	(14 284 604)		10 065 960	5 891 315
Immobilisations corporelles en cours	313 148			313 148	2 251 316
Avances et acomptes s/imm. corp.	371 188			371 188	34 311
Immobilisations financières	57 378 034		(6 200)	57 371 834	35 501 988
Titres mis en équivalence	3 689 330			3 689 330	3 484 334
Actif immobilisé	378 281 104	(149 171 081)	(420 574)	228 689 449	203 137 888
Stocks et en-cours	288 916 424		(1 094 641)	287 821 783	183 867 855
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	6 333 323			6 333 323	4 617 629
Projets Immobiliers France	192 852 898		(1 094 641)	191 758 258	106 406 633
Projets Immobiliers International	61 780 182			61 780 182	64 394 474
Produits intermédiaires finis	7 806 007			7 806 007	8 280 619
Stocks de marchandises	144 214			144 214	189 600
Avances et acomptes versés sur commandes	14 509 483			14 509 483	10 487 061
Clients et comptes rattachés	679 414 351		(22 010 628)	657 403 723	571 442 403
Autres créances et comptes de régularisation	213 794 983		(150 000)	213 644 983	237 291 022
<i>Dont Impôts différés Actif</i>	<i>8 401 378</i>			<i>8 401 378</i>	
Valeurs mobilières de placement	23 061 489			23 061 489	2 935 712
Disponibilités	234 151 578			234 151 578	268 699 554
Charges constatées d'avance	18 737 446			18 737 446	15 166 695
Actif circulant	1 452 585 752		(23 255 269)	1 429 330 484	1 289 899 322
Charges à répartir	610 869			610 869	898 006
Primes sur obligations	561 885			561 885	899 600
Total Actif	1 832 039 611	(149 171 081)	(23 675 843)	1 659 192 687	1 494 625 796

BILAN CONSOLIDE

GROUPE DB H4 31/12/2022

Bilan passif consolidé	Clôture	Ouverture
Capital	85 961 950	85 065 932
Primes liées au capital		
Réserves	16 901 525	5 283 339
Résultat net (Part du groupe)	17 126 461	13 266 362
Capitaux propres (Part du groupe)	120 009 936	103 615 623
Intérêts minoritaires	811 930	1 410 113
Total des capitaux propres	120 821 866	105 025 736
Provisions pour risques et charges	85 582 633	77 795 038
Provisions	85 582 633	77 795 038
Dettes financières	224 320 426	213 879 084
Emprunts obligataires - non courant		
Emprunts obligataires	14 078 124	15 741 111
Emprunts financement corporate	83 817 826	99 429 696
Financement opérations immobilières	66 319 322	54 860 075
emprunts auprès étab de crédit	52 783 840	34 000 537
Emprunts crédit bail	7 133 083	7 022 985
Emprunts et dettes financières diverses	14 057	79 139
Concours bancaires	194 184	2 745 551
Avances, acomptes reçus sur commandes	74 843 432	68 943 510
Fournisseurs et comptes rattachés	538 656 897	500 316 565
Dettes fiscales et sociales	198 688 278	227 468 508
Dettes sociales	58 324 793	50 346 715
Dettes fiscales	132 343 485	177 121 793
Dont Impôts différés Passif	233 902	974 792
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	32 135 631	8 933 724
Autres dettes et comptes de régularisation	156 976 507	121 934 092
Produits constatés d'avance	235 586 897	170 329 529
Dettes	1 452 968 189	1 311 805 622
Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition		
Total Passif	1 659 192 687	1 494 625 796

RESULTAT CONSOLIDE GROUPE DB H4 31/12/2022

Compte de résultat	2022	2021
Chiffre d'affaires	1 752 211 989	1 743 650 144
Production vendue de biens France	35 881 505	26 749 773
Production vendue de services France	1 384 896 709	1 390 364 335
Production vendue de services Export	351 433 775	326 536 036
Autres produits d'exploitation	63 981 046	62 502 248
Production stockée	28 002 839	11 055 617
Production immobilisée	1 128 282	1 499 770
Subventions d'exploitation	1 282 088	1 311 749
Reprise sur provisions d'exploitation	17 850 238	33 773 727
Transferts de charges d'exploitation	9 356 416	9 126 703
Autres produits	8 261 176	5 734 682
Achats consommés	(255 196 651)	(259 921 064)
Charges externes	(1 193 474 216)	(1 172 144 760)
Impôts et taxes	(14 609 182)	(15 762 820)
Charges de personnel	(282 388 100)	(274 730 945)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(42 088 402)	(53 170 425)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo.	(16 988 601)	(30 689 382)
Dot./Amt. charges à répartir	(237 137)	(233 521)
Dot. aux provisions d'exploitation	(24 311 813)	(19 258 726)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(550 850)	(2 988 796)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	28 346 485	30 422 378
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition	(162 654)	
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	28 183 831	30 422 378

RESULTAT CONSOLIDE GROUPE DB H4 31/12/2022

Compte de résultat	2022	2021
Produits financiers	6 137 722	2 849 797
Dividendes des autres participations	384 466	166 321
Produits sur créances et VMP	1 262 958	646
Rep. sur provisions à caractère financier	463 067	728 441
Gains de change sur opérations financières	1 320 470	383 403
Autres produits financiers	2 676 730	1 570 966
Charges financières	(7 880 443)	(7 434 288)
Charges d'intérêts	(6 424 816)	(6 855 384)
Pertes de change sur opérations financières	(637 958)	(110 686)
Dot./Amort. primes de remb. des obligations	(337 714)	
Dot. dépr. sur actifs financiers	(479 855)	(468 218)
Résultat financier	(1 742 721)	(4 584 491)
Produits exceptionnels	6 060 783	11 713 905
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	243 434	726 526
Produits de cession de titres	4 489 925	
Produits de cession d'autres élém. actif	1 127 556	10 951 523
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	12 706	14 656
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	667 317	21 200
Transfert de charges exceptionnelles	119 844	
Charges exceptionnelles	(8 336 331)	(19 085 697)
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1 580 066)	(1 764 109)
VNC des titres cédés	(2 173 252)	
VNC d'autres éléments d'actif cédés	(536 261)	(12 200 701)
Autres charges exceptionnelles	(193 888)	
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(3 842 874)	(5 120 887)
Résultat exceptionnel	(1 675 548)	(7 371 792)
Impôts sur les résultats	(8 024 924)	(5 157 815)
Résultat net des entreprises intégrées	16 740 637	13 306 480
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	546 786	485 908
Résultat net de l'ensemble consolidé	17 286 403	13 794 388
Intérêts minoritaires	159 922	528 036
Résultat net (part du groupe)	17 126 481	13 266 352

S.I.G. CONSOLIDES

GROUPE DB H4 31/12/2022

Soldes Intermédiaires de gestion	2022.12	2021.12
Ventes de marchandises		
Coût d'achat des marchandises vendues		
Marge commerciale		
Production vendue	1 776 214 626	1 754 705 761
Production immobilisée	1 128 282	1 469 779
Production de l'exercice	1 779 343 118	1 756 265 531
Consommations en provenance des tiers	(1 440 752 896)	(1 422 388 255)
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat d'exploitation)		
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat d'exploitation)		
Valeur ajoutée	338 590 221	333 817 276
Subventions d'exploitation	1 282 686	1 311 748
Impôts et taxes	(14 899 182)	(15 782 820)
Charges de personnel	(280 134 485)	(273 164 866)
Excédent brut d'exploitation	45 038 641	46 201 338
Reprises sur amortissements et provisions	17 950 237	33 773 727
Transferts de charges d'exploitation	9 356 416	9 126 703
Autres produits	8 281 176	5 734 682
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(42 088 461)	(53 179 425)
Autres charges	(7 917 968)	(9 677 567)
Résultat d'exploitation	39 600 186	31 988 458
Opérations en commun		
Produits financiers	6 137 721	2 849 797
Charges financières	(7 580 448)	(7 434 288)
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat financiers)		
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat financier)		
Résultat financier	(1 742 718)	(4 584 491)
Résultat courant des entreprises intégrées	28 857 381	27 403 968
Produits exceptionnels	6 680 783	11 713 907
Charges exceptionnelles	(8 336 329)	(19 885 697)
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat exceptionnels)		
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat exceptionnels)		
Résultat exceptionnel	(1 675 546)	(7 371 790)
Impôts sur les résultats	(8 024 924)	(5 157 615)
Résultat net des entreprises intégrées	19 156 911	14 874 563
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	(162 654)	
Participation des salariés	(2 253 615)	(1 566 079)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	545 765	485 908
Résultat net de l'ensemble consolidé	17 296 407	13 794 392
Intérêts minoritaires	158 922	528 036
Résultat net (part du groupe)	17 126 485	13 266 356

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS DB H4

AU 31/12/2022

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 31/12/2022.

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 60 364 044 Actions ordinaires, entièrement libérées, chacune donnant droit à une voix et par 19 300 000 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, pour mémoire, 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 2022, DEMATHIEU BARD a conservé la médaille d'or pour sa performance RSE. La plateforme de notation ECOVADIS nous a attribué le score de 72/100. 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.

Conflit entre la Russie et l'Ukraine

Les conséquences financières directes du conflit entre la Russie et l'Ukraine sont limitées pour le groupe DEMATHIEU BARD, son exposition à ces deux pays n'étant pas significative. Nous devrions être confrontés à des difficultés d'approvisionnement et des hausses tarifaires de certaines matières premières et de l'énergie.

Intégration du groupe Cap Horn

Le groupe immobilier Cap Horn a été acquis le 26 septembre 2022. La reconnaissance du chiffre d'affaires et des résultats était faite selon la méthode à l'achèvement.

Afin de les rendre homogène avec les méthodes du groupe DEMATHIEU BARD, les différentes sociétés du groupe CAP HORN adopteront la méthode à l'avancement à compter du 1^{er} janvier 2023.

Cependant, l'impact n'étant pas jugé significatif, aucun retraitement n'a été effectué dans les comptes consolidés du groupe DEMATHIEU BARD au 31/12/2022.

L'analyse des postes du bilan et du compte de résultat présentera, si nécessaire, l'incidence de l'intégration des comptes du groupe Cap Horn sur une ligne spécifique.

- Cession projet Southlane

La cession des titres de Southlane a été retraitée dans les comptes consolidés afin de refléter la nature d'opération immobilière de cette transaction. Ainsi la plus-value de cession des titres a été retraitée afin de reconnaître le chiffre d'affaires et les charges d'exploitation de cette opération

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 31/12/2021.

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

* PICTO+

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 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 été échéancées 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 : 66 ans pour les cadres et 64 ans pour les non cadres,
- Actualisation financière sur la base d'un taux de rentabilité de 3,84 %
- Augmentation moyenne des salaires estimée à 2,50 % pour le secteur
- Taux de turnover spécifique à chaque entité
- Table de mortalité classique reprise des données de l'INSEE 2016/2018

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 31/12/2022.

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 31/12/2022 :	17.126.481 euros
Nombre d'actions	79.664.044
Résultat net par action :	0,21 euros

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,16 €.

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

- Augmenté de 1 762 024 € par affectation d'une partie du résultat 2021 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre,
- Réduit de 846 006 € 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 :

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

3 - Périmètre de consolidation

Sociétés	31/12/2022		31/12/2021		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%	100,00%	100,00%	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%	-
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%	IG
DB2i Mexico	-	-	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
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%	100,00%	100,00%	IG
Lorry	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI LPV	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Aethica	19,99%	19,99%	19,99%	19,99%	ME
DB Immobilier	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
DB Placement SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SARL Chataigne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
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
Faiencerie Holding	20,79%	20,75%	20,79%	20,75%	ME
SQM1	100,00%	100,00%	-	-	IG
SQM2	100,00%	100,00%	-	-	IG

Southlane T2	-	-	49,00%	48,92%	IP
Minéral Granulats	50,00%	49,80%	50,00%	49,80%	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	41,00%	40,98%	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%	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%	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%	65,00%	64,97%	IG
SCCV Chamoue III	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Chemin de Blory	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Clamart Carnets	50,00%	49,98%	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 Sarraill	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	100,00%	99,96%	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%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Epinay Joffre	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
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%	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%	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'Heres	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	45,50%	45,48%	75,50%	75,47%	IP
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Senlis Nord 1	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV Senlis Nord 2	99,00%	99,98%	100,00%	99,98%	IG
SCCV Senlis Sud	60,00%	59,98%	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	100,00%	99,96%	60,00%	59,98%	IG
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%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Tassin Poly	90,00%	89,96%	90,00%	89,96%-	IG
SCCV Senlis Adelaide	40,00%	39,98%	-	-	IP
SCCV Archipel BRS	50,00%	49,80%	-	-	IP
SCCV Archipel Bureau	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Archipel LLI	37,50%	37,49%	-	-	IP
ARTENOVA Immobilier	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Nancy Louis Braille	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Cantebonne	51,00%	50,98%	-	-	IP
CAP HORN Immobilier	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Central C1.4	33,33%	33,27%	-	-	IP
SCCV Central C1.7	33,40%	33,39%	-	-	IP
SCCV Altitude senior Quevilly	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV BG Rte Neufchatel	83,60%	75,23%	-	-	IG
SCCV BG Parc de Haley	50,00%	44,99%	-	-	IP
SCCV BG Rue Vittecoq	100,00%	89,99%	-	-	IP
SCCV Deville Av Carnot	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Deville Rte Dieppe	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV FR St Pierre Chaussée	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV FR St Pierre République	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV FR St Pierre Rte Paris	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Chinaillon	70,00%	69,97%	-	-	IP
SCCV ISNEAUVILLE Rte Neuf	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV ISNEAUVILLE Plaine Ronce	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV ISNEAUVILLE Vasco de Gama	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV ME Rue Pasteur	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV MSA A. Borgnet	100,00%	89,99%	-	-	IG

SCCV MSA Ch. Clères	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV MSA Rte Houpeville	100,00%	89,99%	-	-	IG
CAP HORN Participations	100,00%	89,99%	-	-	IG
CAP HORN Promotion	90,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Quincampoix R. Girot	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Rouen Palais des consuls	75,00%	67,49%	-	-	IG
SCCV Rouen R. Gal Leclerc	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Rouen Mare du Parc	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV St Léger du Bourg	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Villa Renelle	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Conflans Renouveau	51,00%	50,98%	-	-	IP
SCCV Maison Lafitte Gallieni	60,00%	59,98%	-	-	IP
SCCV Picto Ferney	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Paris Rue du Retrait	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV 69 Av Strasbourg	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Thurot Lot 15	51,00%	50,98%	-	-	IP

A) Variation de périmètre

Les variations de périmètre suivantes sont à signaler au titre de l'exercice 2022 :

- Fusion de ALM avec SMDB à effet du 1^{er} janvier 2022,
- Création en 12/2022 de la société SQM1, filiale à 100% de la société Tralux Immobilier,
- Création en 12/2022 de la société SQM2, filiale à 100% de la société Tralux Immobilier,
- Cession en 06/2022 de la société Southlane T2, filiale à 49% de la société Tralux Immobilier,
- Cession partielle en 07/2022 de 10% de la SCCV Andresy Rameau, filiale à 41% de Demathieu et Bard Immobilier,
- Cession en 11/2022 de la Société Demathieu Bard Ingénierie Industrielle, filiale à 99% de la société Demathieu et Bard H4 et de Tralux,
- Cession en 11/2022 de la Société Chovet Mexico, filiale de la société Demathieu et Bard Ingénierie Industrielle,
- Cession partielle en 01/2022 de la SCCV Plan d'Aou, filiale à 45% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition en 10/2022 de 40% des parts de la SCCV Les 2 Alpes Aiglon, filiale à 100% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 02/2022 de la SCCV Senlis Adélaïde, filiale à 40% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 10/2022 de la SCCV Archipel BRS, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 10/2022 de la SCCV Archipel Bureau, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 10/2022 de la SCCV Archipel LLI, filiale à 37,50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition complémentaire en 06/2022 de 50% des parts de ARTENOVA Immobilier, maintenant détenue à 100% par la société Demathieu Bard Immobilier,
- Création en 04/2022 de la SCCV Nancy Louis Braille, filiale à 100% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 03/2022 de la SCCV Cantebonne, filiale à 51% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 07/2022 de la SCCV Le Central C1.4, filiale à 33,33% de la société Demathieu et Bard Immobilier,

- Création en 07/2022 de la SCCV Le Central C1.7, filiale à 33,40% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 12/2022 de la SCCV Chinaillon Grand Bornan, filiale à 70% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 03/2022 de la SCCV Conflans Renouveau, filiale à 51% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 11/2022 de la SCCV Maison Lafitte Galiéni, filiale à 60% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 01/2022 de la SCCV Paris rue du retrait, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 05/2022 de la SCCV 69 Avenue de Strasbourg, filiale à 100% de de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 12/2022 de la SCCV Thurot Lot 15, filiale à 51% de de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition conjointe le 26/09/2022 de 90% des actions de la société Cap Horn Promotion par DB H4 et Demathieu Bard immobilier. Le groupe Cap Horn Promotion intègre les sociétés Cap Horn Immobilier et Cap Horn Participations, détenues à 100%, ainsi que 22 sociétés de projet.

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 31/12/2022.

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

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2021	85 066	13 266	5 283	103 615	882	528	1 410
Variation capital	- 846			- 846			
Affectation résultat	1 762	- 13 266	11 504	0	528	- 528	
Dividendes versés			- 178	- 178			
Ecart de conversion			99	99			
Changement de méthode							
Actions autocontrôle			- 31	- 31			
Divers			225	225	-958		-958
Résultat de l'exercice		17 126		17 126		160	160
Au 31/12/2022	85 982	17 126	16 902	120 010	452	160	612

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€	31/12/2022			31/12/2022		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	103 923	- 8 940	94 983	10 500	55 878	28 605
Ecart d'acquisition	82 739	- 163	82 576		54 368	28 208
Fonds de commerce	150	- 21	129		129	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500		10 500	10 500		-
Autres immobilisations incorporelles	10 534	- 8 756	1 778		1 381	397
Immobilisations corporelles	213 311	- 140 645	72 666	27 483	32 420	12 763
Terrains	2 554	- 395	2 159	315	1 631	213
Terrains issus CB	1 592		1 592	1 592		-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 946		4 946	4 946		-
Constructions	23 091	- 12 942	10 149	1 613	5 249	3 287
Constructions issues CB	19 405	- 10 362	9 043	9 043		-
Ecart d'évaluation affecté constr	8 011	- 1 836	6 175	6 175		-
Installations techniques	106 779	- 81 619	25 160		19 952	5 208
Ecart d'évaluation affectés matériels	11 632	- 9 815	1 817		1 817	-
Installations techniques CB	10 266	- 9 411	855	-	855	-
Autres immobilisations corporelles	24 351	- 14 265	10 086	3 787	2 250	4 049
Autres immobilisations corporelles CB			-		-	-
Immobilisations corporelles en cours	313		313	12	301	-
Acomptes sur immobilisations	371		371		365	6

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 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 : 10.266 K€

31.263 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 19.773 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			
ANDRE BTP - Cpl 2021	846			
Ferry Robert 2021	329			
Arteanova immobilier 2022	163		163	163
Cap Horn 2022	7 936			
Sous total écart acquisition	82 739	0	163	163
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	111
Patrimoine immobilier	6 902	1 380	345	1 725
Matériel SMDB	11 633	9 452	363	9 816
Sous total immobilisations corporelles	24 588	10 888	764	11 652
TOTAUX	117 827	10 888	927	11 814

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 Détentric	Société	Pays	% du Capital social détenu	Capitaux propres	Résultat dernier exercice	Valeur brute en K€
DB H4	Holding AFCE	France	24%	3 105	431	948
DB H4	REVA	France	20%	105 000	nc	20 000
DB H4	PICTO+	France	20%	nc	nc	20 000
TOTAL						40 948

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

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2021	+	-	31/12/2022
Prêts	5 150	2 794	50	7 894
Créances rattachées aux participations	797		750	47
Autres immobilisations financières	7 896	1 596	1 598	7 894
TOTAL	13 843	4 390	2 398	15 835

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2022 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€) :

	31/12/2022				31/12/2021			
	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET
Matériaux secteur Construction	6 333			6 333	4 618			4 618
Projets immobiliers France	192 853	1 095		191 758	107 500	1 095		106 405
Projets immobiliers international	61 780			61 780	64 394			64 394
Produits intermédiaires et finis	7 806			7 806	8 261			8 261
Marchandises	144			144	190			190
TOTAL	268 916	1 095	0	267 821	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.

Les projets en-cours de production du sous-groupe Cap Horn représentent un total de 46,8 M€

5.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2022			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	679 414	22 011	657 403	657 403		
Avances Fournisseurs	14 509		14 509	14 509		
Autres créances	213 645		213 645	205 244	8 401	

5.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 257 212 K€ à la clôture. Ils comprennent 23 061 K€ de VMP.

5.1.2.4 Provisions

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

	31/12/2021	Var périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2022
Titres	5			5	0
Autres titres immobilisés	6				6
Autres immobilisations financières	20			20	0
Stocks	1095				1 095
Créances clients	23 875		401	2 265	22 011
Autres créances	0		150		150
VMP	0				0
Total	25 001	0	551	2 290	23 262

5.1.2.5 Comptes de régularisation actif

Les comptes de régularisation actif, qui porte essentiellement sur des charges constatées d'avance relatives à l'exploitation, atteignent 19.910 K€ à la fin de l'exercice, contre 16 763 K€ fin 2021.

5.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2021	Var périmètre	Transfert	Dotations	Reprises	31/12/2022
Prud'hommes / social	1 767			115	871	1 011
Risques sur chantiers	49 413	-255	-4 322	15 300	10 859	49 277
Grosses réparations	139			45	48	136
Service après Vente / Décennale	6 587		519	2 241	1 133	8 214
Pertes à terminaison	5 906		-360	1 445	1 529	5 462
Provision art 15	0					0
Engagements de retraite	8 482			112	1 043	7 551
Risque de change	503			497	473	527
Divers	5 000			8 407		13 407
Total des provisions pour risques	77 797	-255	-4 163	28 162	15 956	85 585

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

Les provisions pour charges constatent notamment :

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

Ces engagements ont été estimés, selon la méthode décrite au paragraphe I des « principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés », à **7.551 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **5 439 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une reprise nette sur provisions de **- 931 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

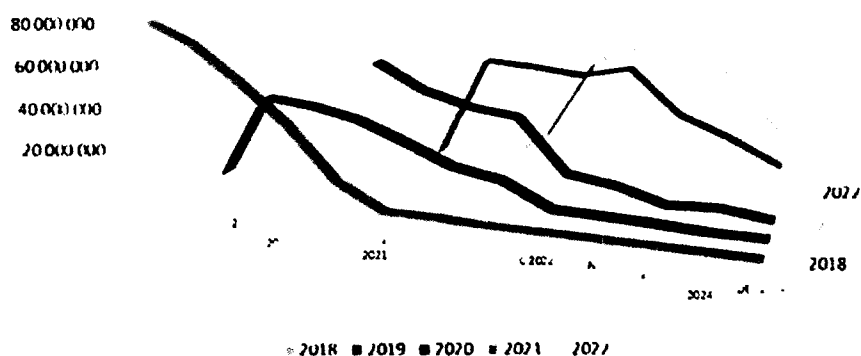
Echéancier des dettes :

K€	31/12/2022	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	14 078	2 418	11 660	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	66 837	17 930	35 485	13 422
PGE	35 294	10 738	24 556	
Financement activité immobilière	66 319	66 319		
Prêt CAPEX	25 000		25 000	
Dettes senior	9 450	6 000	3 450	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	7 133	2 702	3 396	1.036
Découverts bancaires	194	194		
Emprunts et dettes financières diverses	14	14		
Avances & acomptes reçus sur commandes	74 643	74 643		
Dettes fournisseurs	538 657	538 657		
Dettes sur immobilisations	32 136	32 136		
Dettes fiscales et sociales	190 668	190 434	234	
Autres dettes	156 977	156 977		
	1 217 401	1 099 162	103 781	14 458

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 235.587 K€ à la clôture de l'exercice, contre 170.329 K€ fin 2021.

Les Produits constatés d'avance du sous pôle Cap Horn représentent un montant de 53.489 K€

5.2 Résultat d'exploitation

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

	31/12/2022			31/12/2021
	France	CEE/Export	TOTAL	TOTAL
Construction France	1 080 626		1 080 626	1 110 702
Filiales spécialisées	29 574		29 574	27 727
Immobilier	290 578	32 797	323 375	290 858
Construction Etranger		318 637	318 637	314 363
CHIFFRES D'AFFAIRES	1 400 778	351 434	1 752 212	1 743 650

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

	Branche Holding	Branche Immobilier	Branche Construction	TOTAL GROUPE H4
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	2 687,0	323 375,1	1 426 150,2	1 752 212,3
Production stockée		31 530,1	5 527,3	26 002,8
Production immobilisée	422,1		706,1	1 128,3
Subventions d'exploitation	27,3	153,8	1 101,0	1 282,1
Reprises sur provisions, transferts	663,0	570,7	26 073,0	27 306,6
Autres produits	162,1	475,4	7 623,7	8 261,2
TOTAL	3 961,7	356 105,0	1 456 126,6	1 816 193,3
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats et charges externes	18 923,8	238 892,5	1 190 854,9	1 448 671,1
Impôts, taxes et versements assimilés	702,1	5 251,8	8 745,3	14 699,2
Salaires et traitements	13 920,0	11 401,5	180 105,7	205 427,2
Charges sociales	6 494,1	5 708,3	64 758,5	76 960,9
Dot aux amortissements	1 976,7	502,2	14 746,9	17 225,7
Dot aux provisions immob				0,0
Dot aux provisions actifs		155,6	395,2	550,9
Dot provisions risques/charges	5 003,1	21,0	19 287,7	24 311,8
Autres charges				0,0
TOTAL II	47 019,8	261 932,9	1 478 894,1	1 787 846,8
Incidence des opérations intragroupe	42 400,9	-84 971,7	42 570,8	0,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-657,3	9 200,4	19 803,4	28 346,5

* 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 31/12/2022		EXERCICE 31/12/2021	
	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€
Pôle construction France	2 318	166 745	2 377	166 848
Pôle construction international	1 033	68 068	1 045	66 541
Pôle Immobilier France	142	17 009	137	15 595
Autres	362	30 566	302	25 747
TOTAL	3 855	282 388	3 861	274 731

Répartition de l'effectif :	31/12/2022	Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 326	1 497	438	142	249
Ouvrier :	<u>1 529</u>	<u>821</u>	<u>595</u>	<u>---</u>	<u>113</u>
Total	<u>3 855</u>	<u>2 318</u>	<u>1 033</u>	<u>142</u>	<u>362</u>

5.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers		
Reprise sur provisions financières	493	729
Intérêts et produits assimilés	3 940	1 571
Différences de change	1 320	383
Autres produits financiers	384	167
	6 137	2 850
Charges financières		
Dotations financières	- 479	-468
Intérêts et charges assimilées	- 6 763	- 6 855
Ecart de change	- 638	-111
Autres charges financières		
	- 7 880	- 7 434
Résultat financier	- 1 743	- 4 584
Chiffre d'affaires	1 752 212	1 743 650
Ratio résultat financier ramené au CA	- 0,10%	-0,26%

5.4 Résultat exceptionnel

Principaux composants du résultat exceptionnel (en K€) :

31/12/2022

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	1 128	-536
Cession d'immobilisations financières	4 490	-2 173
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	376	-1 784
Eléments liés aux provisions	667	-3 843
Résultat exceptionnel	6 661	-8 336
	- 1 675	

5.5. Tableau des flux de trésorerie

Au 31/12/2022, le tableau de flux de trésorerie se présente de la façon suivante (en M€) :

	31/12/2022
Marge brute d'autofinancement	45,7
Variation de BFR	- 53,4
Flux de trésorerie généré par l'activité	- 7,7
Flux d'investissements	- 15,6
Acquisitions nettes d'immobilisations	- 8,1
Variations de périmètres	
Ecart d'acquisitions	- 7,5
Flux de financement	13,0
Emission d'emprunts	40,8
Variations de périmètres	
PGE	- 5,0
Remboursements d'emprunts	- 22,8
Flux sur opérations en capital	- 1,5
Dividendes	- 0,2
Augmentation de capital	- 0,8
Résultats distribués aux minoritaires	
Divers	- 0,5
Variation des cours	
Variation de trésorerie	- 11,8
Trésorerie d'ouverture	268,9
Trésorerie de clôture	257,1
Variation de trésorerie	- 11,8

5.6. EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2022, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2022	2021	2020	2019
EBITDA	52 484,6	49 819,0	63 405,0	47 603,0

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 31/12/2022, les sociétés du groupe ont constaté une dette d'impôt sur les sociétés de 8.024 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : - 3 396 K€
- impositions différées pour : - 4 628 K€

Le résultat avant impôt société et amortissement des écarts d'acquisition du groupe DB H4 représente 28.272 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe, devrait représenter 7 068 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de **954 K€** sont les suivantes :

- déperditions d'IS à propos :

- * Aux déperditions d'ordre permanent en social, pour - 91 K€
- * Aux contributions additionnelles, pour - 133 K€
- * Déficits non activés pour - 731 K€
- * Application de l'intégration fiscale - 751 K€

- récupération d'IS à propos :

- * De crédits d'impôts apprentissage et mécénat, pour 377 K€
- * Divers (dont Plus-value non taxable), pour 375 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 31/12/2022, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 9 465 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 4 694 K€
- Les matériels pour une dette de 2 150 K€

5.9. Evénements postérieurs à la clôture

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

5.10. Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 2,4 M€ au titre de l'exercice écoulé.

5.11. Auto contrôle

Au 31/12/2022, DB H4 possédait des actions d'auto contrôle suite au rachat partiel des ADP de 12/2022. 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.

K€	Audit légal
SECEF	280
MAZARS	300
ERNST & YOUNG	90
Clerc	20
Atax	50
RCGT	160
Total	900

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
Aethica	SAS	32 rue Lanoue Bras de fer 44200 Nantes	434 768 370
DB Immobilier	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	353 708 746
CAPREMIB	SAS	44 route nationale 51220 Comicy	392 316 881
CIBETEC	SAS	Zis F 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 Marcy en Baroeul	487.734.394
EGDL Lorraine	SAS	4 Rue aux Saussaies des Dames 57950 Montigny Les Metz	810 059 840
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
Charaigne	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 Leudelage	RCS Lux B 12 975
Tralux Immobilier	SARL Lux	10A, rue du château d'eau 3364 Leudelage	RCS Lux B 20 1845
EGDL	SA Lux	16, Rue Robert KRIEPS L-4702 PETANGE	RCS Lux B 102381
Mensch & Schmitz Production	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 886
Mensch & 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
Arlon 53 55 Securities	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 53 55 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 57 59 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Holding Arlon 57 59	SARL	50 rue Charles Martel,	

		L-2134 Luxembourg	
Faïencerie Holding	SARL	23-25 rue des bains L 1212 – Luxembourg	
SQM 1	SARL	10A, rue du château d'eau L-3364 Leudelange	
SQM 2	SARL	10A, rue du château d'eau L-3364 Leudelange	
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 Thiets	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 94669 Chevilly LaRue	878 726 025
Massy New Bergson	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 554 273
Menquac Bouleau	SCCV	50 avenue de la République	893 259 994

		94669 Chevilly Larue	
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 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 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
Talaudière 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
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
Senlis Adelaide	SCCV	42 avenue Raymond Poincaré, 75116 Paris	910 551 787
Archipel BRS	SAS	2313 Bd de la Défense 92000 Nanterre	920971645
Archipel Bureau	SCCV	2313 Bd de la Défense 92000 Nanterre	920 991 395
Archipel LLI	SCCV	2313 Bd de la Défense 92000 Nanterre	920 991 437
ARTENOVA Immobilier	SAS	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	448 579 466
Nancy Louis Braille	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	912 112 588
Cantebonne	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	911 025 328
Cap Horn Immobilier	SAS	Route de Neuchatel 509 Contre Allée - 76230 Isneauville	817 485 170

Le Central C1.4	SCCV	34-40 Rue Henri Rignault immeuble Ampère E – 92400 Courbevoie	917 917 239
Le Central C1.4	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	917 868 036
Altitude Senior	SAS	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	790 258 693
Bois Guillaume Route de Neufchatel	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	794 136 044
Bois Guillaume Parc de Haley	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	850 206 129
Bois Guillaume Rue Vittecoq	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	828 348 458
Deville les Rouen Av Carnot	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	877 975 532
Deville Les Rouen Route de Dicppe	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	837 896 273
Franqueville Saint Pierre Chaussée	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	831 612 825
Franqueville Saint Pierre Route de Paris	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	841 691 405
Chinailon grand Bornand	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	922 196 423
Isneauville Route de Neufchatel	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	808 515 498
Isneauville Plaine de la Ronce	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	824 405 773
Isneauville Vasco de Gama	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	841 659 840
Mesnil Esnard Rue Pasteur	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	824 260 251
MSA Auguste Borgnet	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	791 771 314
MSA Chemin des Clères	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	525 165 700
MSA Route d'Houpeville	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	837 833 714
Cap Horn Participations	SAS	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	501 071 542
Cap Horn Promotion	SAS	23 rue de l'Arcade 75008 Paris	495 163 222
Quincampoix Route de Preaux	SCCV		
Rouen Palais des consuls	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	832 139 026
Rouen Rue Général Leclerc	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	835 203 688
Rouen Rue de la mare du parc	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	850 206 020
Saint léger du bourg Denis Grande Rue	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	831 612 833
Villa Renelle	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	529 791 311
Conflans Renouveau	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	911 292 654
Maison Lafitte Gallieni	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	921 725 875
Picco Femev			
Paris Rue du retrait	SAS	121 avenue de Malakoff – 75116 Paris	909 689 820
69 avenue de Strasbourg	SAS	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	913 645 461
Thurot Lot 15	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	922 573 852

DEMATHIEU BARD HOLDING 4
Société par actions simplifiée au capital de 85 981 950 euros
Siège social : 17 rue Venizélos 57950 MONTIGNY LES METZ
RCS METZ 833 977 325

RAPPORT DE GESTION
SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE ANNUEL
CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons aux termes de ce rapport l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 31 décembre 2022 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.

RSE

I. RESSOURCES HUMAINES

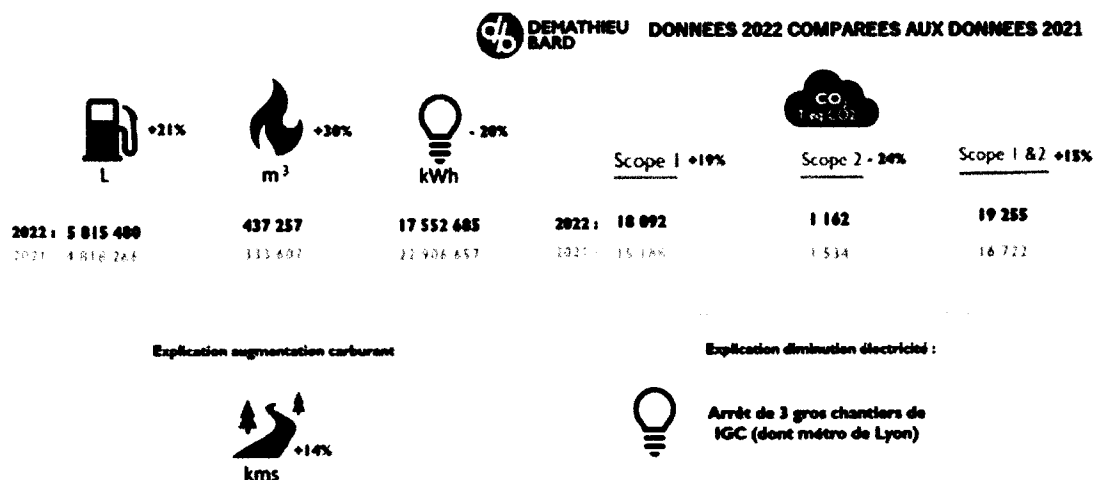
La structuration des politiques de Ressources Humaines se sont poursuivies en 2022, et parmi elles, celle de la politique Diversité qui montre des résultats en amélioration. L'index égalité H/F s'améliore de l'ordre de 5 points, ce qui confirme la tendance de l'année précédente.

Notre ambition et nos actions se concrétisent dans les résultats. A date, les femmes représentent un quart des cadres et un tiers des ETAM et plus de 18% des effectifs globaux du groupe.

II. BILAN CARBONE SCOPES 1 ET 2

En 2022, les émissions du Groupe sont à la hausse, +15% par rapport à 2021, qu'on ne peut pas considérer comme année de référence du fait de l'impact de la pandémie sur les déplacements.

Cette variation est faite d'une augmentation de 19% du scope 1, essentiellement du fait de l'augmentation du nombre de kilomètres parcourus (parc des véhicules de fonction, véhicules de service et véhicules utilitaires), et d'une baisse de 24% sur le scope 2 qui reflète la fin des grands projets souterrains.



III. PREVENTION

Depuis 2019, le taux de fréquence des accidents de travail est en baisse constante ; ces résultats et nous encouragent à poursuivre nos efforts.

En particulier, le Groupe va travailler à la baisse de la gravité des événements qui se produisent, et pour cela une campagne d'identification et de maîtrise des risques majeurs est lancée en 2023.

I. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2022

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 2022

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.

L'année 2022 a été marquée par un accroissement de l'incertitude du fait de la guerre en Ukraine, de la reprise de l'inflation en particulier sur les matériaux et énergies, et de la hausse des taux d'intérêts au dernier trimestre.

Néanmoins, le groupe Demathieu Bard a montré au cours des deux derniers exercices sa capacité à développer une structure solidement résiliente face aux effets des différentes crises en étant toujours agile et à l'affût des opportunités de nos marchés.

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 stabilisation du chiffre d'affaires qui s'établit à **1 752,2 M€** contre **1 743,6 M€** au titre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires se répartit entre activité des sociétés françaises pour **1 400,8 M€** contre **1 423,5 M€** l'exercice précédent, et activité des sociétés étrangères pour **351,4 M€** contre **320,1 M€** l'exercice précédent.

Après prise en compte de la consommation en provenance des tiers, la valeur ajoutée s'élève à **338,6 M€** contre **333,8 M€** en 2021.

Le total des salaires et charges est de **282,4 M€** contre **274,7 M€** en 2021.

Après prise en compte de l'ensemble des charges et produits, l'excédent brut d'exploitation s'élève à **45 M€**.

Résultat d'exploitation

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à **17,2 M€** contre **30,9 M€** en 2021. Cette réduction s'explique essentiellement par la fin des amortissements générés par les chantiers du Grand Paris et celui du chantier du Métro de Lyon.

L'exercice 2022 se solde par une dotation nette aux provisions de **6,9 M€**, dont une dotation de **5 M€** destinée à couvrir un risque conjoncturel de la filière immobilière en France et en Europe.

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 **28,2 M€** au 31/12/2022.

L'EBITDA s'élève à **52,5 M€**.

Résultat financier

Le résultat financier s'élève à **- 1,7 M€**, contre une perte de **- 4,6 M€** au titre de l'exercice précédent.

Ce résultat s'explique en particulier 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.

Il prend également en compte, à hauteur de 1,2 M€, les produits encaissés du fonds REVA.

Il convient toutefois de remarquer que l'impact du résultat financier reste non significatif et ne représente que 0,10% 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 **26,4 M€**.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à **- 1,7 M€** sur l'exercice.

Il intègre notamment une dotation exceptionnelle aux provisions de **3,4 M€**, 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 **- 8 M€**, le résultat de cet exercice se solde par un bénéfice net comptable de **17,3 M€** (part du groupe = 17,1 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 **82,6 M€**, en augmentation de **7,9 M€** correspondant aux entrées de périmètre sur 2022.

Les investissements d'exploitation s'élèvent à **15 M€** se ventilant comme suit :

- Matériels d'exploitation : **11 M€**
- Agencements : **4 M€**

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

Le total des immobilisations corporelles nettes s'élève à **72,6 M€** au 31/12/2022, contre **77,1 M€** au 31/12/2021. La variation provient essentiellement des désinvestissements réalisés par les GIE constitués dans le cadre des travaux souterrains.

Les stocks et travaux en-cours s'élèvent à **267,8 M€** contre **183,9 M€** au 31/12/2021, se ventilant comme suit :

	31/12/2022	31/12/2021
Matières premières et approv.	6,3 M€	4,6 M€
Projets immobiliers France	191,8 M€	106,4 M€
Projets immobiliers international	61,8 M€	64,4 M€
Produits intermed et finis	7,8 M€	8,3 M€
Marchandises	0,1 M€	0,2 M€
Total	267,8 M€	183,9 M€

Les projets de développement immobilier France prennent en compte les opérations du groupe Cap Horn acquis en fin d'exercice pour un montant de 60 M€.

Le groupe Cap Horn comptabilisait les projets selon la méthode à l'achèvement. Afin de se conformer aux principes du groupe Demathieu Bard, il a été décidé d'opter pour la méthode à l'avancement des projets à compter du 1^{er} janvier 2023.

L'impact du passage à l'avancement entre la date d'entrée dans le groupe Demathieu Bard et la date de clôture de l'exercice a été jugée non significative, et aucune écriture complémentaire n'a été comptabilisée à ce titre.

Le total des créances est de **885,6 M€** contre **835,3 M€** au 31/12/2021. Les créances clients s'élèvent à **657,4 M€** contre **571,4 M€** fin 2021.

La trésorerie consolidée s'élève à **257,2 M€**, y compris des VMP pour **23,1 M€**.

Le total du bilan arrêté au 31/12/2022 affiche un montant de **1 659 M€**.

Passif

Les fonds propres s'élèvent à **120,6 M€**, contre **103,6 M€** fin 2021.

Ils sont en progression du résultat de l'exercice 2022, soit **17,3 M€**.

Le capital de DBH4 a augmenté de **0,9 M€**, soit + 1,8 M€ (incorporation d'une quote-part du résultat 2021 en rémunération des ADP) et - 0,8 M€ (annulation des ADP et des actions ordinaires du FCPE rachetées par DB H4).

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à **85,6 M€** contre **77,8 M€** au 31/12/2021 en cohérence avec nos principes antérieurs de prise en compte des risques avérés.

L'endettement total du groupe s'élève à **224,3 M€**, après remboursement partiel de la dette LBO.

Ainsi, le groupe est passé d'une situation trésorerie nette positive au 31/12/2021 de **+57,8 M€** à **+32,9 M€** au 31/12/2022.

Les financements court terme dédiés au développement immobilier via des sociétés de projets, et adossés aux projets actifs s'élèvent à : **66,3 M€** contre **54,9 M€** fin 2021.

Le total des acomptes clients s'élève à **74,6 M€** contre **68,9 M€** au 31/12/2021.

Le total des dettes d'exploitation est de **918,4 M€** contre **859 M€** fin 2021.

Le total des produits constatés d'avance s'élève à **235,6 M€** contre **170,3 M€** au 31/12/2021.

B. SITUATION ET ACTIVITE DES FILIALES AU COURS DE L'EXERCICE 2022

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.

1) Mouvements sur le périmètre de consolidation

Les mouvements significatifs ayant affectés le périmètre de consolidation en 2022 sont les suivants :

- Acquisition d'une participation de 90% dans la société CAP HORN IMMOBILIER au 30 septembre 2022.
- Cession de notre participation de 49% dans la société de projet SOUTHLANE T2
- Cession de notre participation de 99,99% dans la société Demathieu Bard Ingénierie Industrielle

2) Prise de participations sociétés non consolidées

- Souscription à hauteur de 20M€ à terme dans PICTO+, Fonds d'investissement alternatif ayant vocation à déployer une stratégie value added pour l'acquisition et le développement d'opérations immobilières.

C. EVENEMENT SURVENU DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE

Il est précisé qu'aucun événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date d'établissement du présent rapport.

II. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES 2023 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

Le carnet de commandes poursuit sa progression à 522 M€ (fin février 2023), soit l'équivalent de 25 mois d'activité.

L'objectif de prise de commandes pour 2023 est ambitieux à hauteur de 592 M€ et la prévision d'activité positionnée à hauteur de 232 M€.

Les projets majeurs en étude devraient conduire à une croissance d'activité pour 2024 et au-delà.

Le rythme soutenu d'études devrait contribuer à consolider le carnet de commandes et l'activité des exercices de 2023 et au-delà.

B. BATIMENT FRANCE

A fin février 2023, notre carnet de commandes (acquis + quasi-acquis) reste stable et proche de 1 150 M€, permettant une activité 2023 aux alentours de 770 M€.

La projection de prise de commandes de l'exercice 2023 est légèrement réduite à 800 M€ en maintenant un volume d'opérations quasi-acquises supérieur à 300 M€.

Malgré une conjoncture défavorable et des difficultés rencontrées par les entités de la façade atlantique, liées principalement à une activité ponctuellement insuffisante, le retour progressif à la rentabilité de l'activité Bâtiment du Groupe est confirmé.

C. AMERIQUE DU NORD

Canada

Considérant les projets du PIAT et de King Bathurst à Toronto, le projet de prise de commandes 2023 est fixé à 467 M€.

Le marché au Québec et en Ontario demeure dynamique, les gouvernements provinciaux continuent de lancer des projets d'ampleur et de mise à niveau des infrastructures routières et ferroviaires.

Un niveau du carnet de commandes qui aura pour conséquence une augmentation notable de nos projections d'activité pour les 5 prochaines années.

L'activité sera de l'ordre de 135 M€ pour 2023 (+42% par rapport à l'exercice précédent).

USA

Le carnet de commandes est de 54 M€ (fin février), en considérant la prise de commandes des dalles préfabriquées du PIAT.

La projection d'activité 2023 s'établit à 29 M€.

D. EUROPE

Luxembourg

Le carnet de commandes s'élève à 422 M€ (fin février - +19,4% par rapport au carnet de commandes à fin février 2022) et une activité à hauteur de 233,9 M€ a été retenue pour 2023.

Le renforcement des structures EGD L et Mersch & Schmitz se poursuit pour faire face à la croissance significative de l'activité du pôle Multi-Techniques.

Allemagne

Aucune prise de commandes n'a été positionnée sur l'exercice 2023. L'exercice sera essentiellement dédié à la poursuite du plan de réduction des effectifs ainsi que la négociation des DGD clients.

E. FILIALES SPECIALISEES

PREFA

L'activité prévisionnelle de 30 M€ est confirmée pour l'année 2023.

Le carnet de commandes, y compris le quasi-acquis, se maintient à près de 30 M€ dont 20 M€ à écouler en 2023.

BRANCHE IMMOBILIER

A. IMMOBILIER FRANCE

L'objectif de prise de commandes ressort à 330 M€ (dont 32 M€ pour CHP) pour 2023.

A fin février, la prise de commandes s'élève à 13 M€ (dont 2,4 M€ sur CHP), soit un reste à traiter en 2023 de 317 M€ sur des projets déjà ciblés. A stade, rien ne permet de remettre en cause cet objectif de prise de commande.

L'activité prévisionnelle 2023 du Pôle Immobilier France ressort à 336 M€, hors Aethica dont le solde du capital pourrait être acquis en 2024.

B. IMMOBILIER EUROPE

Luxembourg

L'exercice 2023 sera marqué par l'achèvement des travaux de la résidence Alix, la poursuite des travaux des résidences Elisabeth et Millenium Square Mile et le lancement commercial du projet Le Village à Bettembourg.

Allemagne

Aucune prise de commandes ou activité n'a été positionnée sur l'Allemagne à ce jour. Des contacts sont en cours avec une structure présente à Francfort dans l'objectif de prendre en main le développement du projet résidentiel Am Baechelchen à Francfort.

III. CONCLUSION GENERALE

Dans un environnement économique et politique particulièrement incertain, le Groupe se trouve dans une situation favorable.

Les commandes de l'année en Génie Civil, tant en France qu'au Canada, nous donnent une visibilité sur plusieurs années.

Le bâtiment confirme son retour à l'équilibre et le renouvellement du management devrait permettre de donner une nouvelle dynamique.

La construction au Luxembourg (génie civil, bâtiment, et corps d'états techniques) a toujours de bonnes perspectives.

L'immobilier en France dispose d'un bon backlog, dans un environnement incertain qu'il convient de surveiller attentivement, et nous réduisons notre exposition au marché luxembourgeois susceptible d'être plus impacté par cette dégradation.

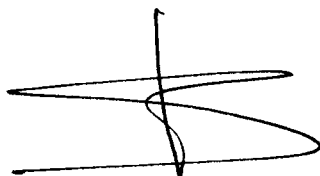
Nous restons bien entendu vigilants sur la trésorerie du Groupe, dans un environnement de taux à la hausse sensible.

Les objectifs en matière de RSE restent en tête de nos préoccupations, et nous devons faire un effort tout particulier en matière de recrutement, face à une plus grande volatilité des talents.

2023 devrait, sauf nouvelle dégradation majeure de la conjoncture, être une année satisfaisante pour le Groupe.

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

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' shape with a vertical line through the center, likely representing René Simon.

23 358
13 7 23
Le Greffier

2

DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022

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 1 000 000 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

DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Société par actions simplifiée

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 2022

SECEF

MAZARS

**DEMATHIEU BARD
HOLDING 4**

*Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2022*

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et votre décision de la collectivité des associés, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société DEMATHIEU BARD HOLDING 4 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

DEMATHIEU BARD
HOLDING 4

Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2022

Justification des appréciations

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

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

- La note 2-C de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la comptabilisation des écarts de première consolidation et les modalités de dépréciation des écarts d'acquisition. 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 la base 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.

**DEMATHEU BARD
HOLDING 4**

*Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2022*

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 relatives au groupe, données dans le rapport sur la gestion du Président.

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.

**DEMATHIEU BARD
HOLDING 4**

*Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2022*

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 toutefois rappelé que

**DEMATHIEU BARD
HOLDING 4**

*Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2022*

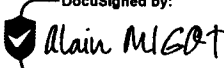
des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou,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

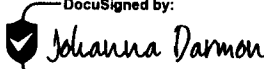
Fait à Nancy et à Paris La Défense, 26 juin 2023

Les commissaires aux comptes

S E C E F

DocuSigned by:

B32A78C32B5647B...
ALAIN MIGOT

M A Z A R S

DocuSigned by:

EAC2FEFC31074D8...
JOHANNA DARMON

BILAN CONSOLIDE

GROUPE DB H4 31/12/2022

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	103 922 672	(8 939 279)		94 983 394	87 021 188
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	<i>82 738 700</i>	<i>(162 654)</i>		<i>82 576 046</i>	<i>75 115 722</i>
Immobilisations corporelles	213 311 068	(140 231 803)	(414 374)	72 664 891	77 130 357
Terrains	8 020 572			8 020 572	7 854 013
Agencements et aménagements de terrains	1 071 919	(395 129)		676 790	603 890
Constructions	47 526 809	(23 274 754)		24 252 055	25 081 537
Constructions sur sol d'autrui	2 980 019	(1 865 338)		1 114 681	1 262 616
Installations techniques, matériel & outillage	128 676 839	(100 431 977)	(414 374)	27 830 488	34 151 359
Autres immobilisations corporelles	24 350 564	(14 264 604)		10 085 960	5 891 315
Immobilisations corporelles en cours	313 148			313 148	2 251 316
Avances et acomptes s/imm. corp.	371 198			371 198	34 311
Immobilisations financières	57 378 034		(6 200)	57 371 834	35 501 988
Titres mis en équivalence	3 689 330			3 689 330	3 484 334
Actif immobilisé	378 281 104	(149 171 081)	(420 574)	228 689 449	203 137 868
Stocks et en-cours	268 916 424		(1 094 641)	267 821 783	183 867 855
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	6 333 323			6 333 323	4 617 629
Projets Immobiliers France	192 852 698		(1 094 641)	191 758 058	106 405 533
Projets immobiliers International	61 780 182			61 780 182	64 394 474
Produits intermédiaires finis	7 806 007			7 806 007	8 260 619
Stocks de marchandises	144 214			144 214	189 600
Avances et acomptes versés sur commandes	14 509 483			14 509 483	10 487 081
Clients et comptes rattachés	679 414 351		(22 010 628)	657 403 723	571 442 403
Autres créances et comptes de régularisation	213 794 983		(150 000)	213 644 983	237 291 022
<i>Dont Impôts différés Actif</i>	<i>8 401 378</i>			<i>8 401 378</i>	
Valeurs mobilières de placement	23 061 489			23 061 489	2 935 712
Disponibilités	234 151 578			234 151 578	268 699 554
Charges constatées d'avance	18 737 446			18 737 446	15 166 695
Actif circulant	1 452 585 752		(23 255 269)	1 429 330 484	1 289 890 322
Charges à répartir	610 869			610 869	698 006
Primes sur obligations	561 885			561 885	899 600
Total Actif	1 832 039 611	(149 171 081)	(23 675 843)	1 659 192 687	1 494 625 796

BILAN CONSOLIDE

GROUPE DB H4 31/12/2022

Bilan passif consolidé	Clôture	Ouverture
Capital	85 981 950	85 065 932
Primes liées au capital		
Réserves	16 901 525	5 283 339
Résultat net (Part du groupe)	17 126 461	13 266 352
Capitaux propres (Part du groupe)	120 009 956	103 615 623
Intérêts minoritaires	611 930	1 410 113
Total des capitaux propres	120 621 885	105 025 736
Provisions pour risques et charges	85 582 633	77 795 038
Provisions	85 582 633	77 795 038
Dettes financières	224 320 426	213 879 094
Emprunts obligataires - non courant		
Emprunts obligataires	14 078 124	15 741 111
Emprunts financement corporate	83 817 826	99 429 696
Financement opérations immobilières	66 319 322	54 860 075
emprunts auprès étab de crédit	52 763 840	34 000 537
Emprunts crédit bail	7 133 093	7 022 985
Emprunts et dettes financières diverses	14 057	79 139
Concours bancaires	194 164	2 745 551
Avances, acomptes reçus sur commandes	74 643 432	68 943 510
Fournisseurs et comptes rattachés	536 656 897	500 316 565
Dettes fiscales et sociales	190 668 278	227 468 508
Dettes sociales	58 324 793	50 346 715
Dettes fiscales	132 343 485	177 121 793
<i>Dont Impôts différés Passif</i>	233 902	974 792
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	32 135 631	8 933 724
Autres dettes et comptes de régularisation	156 976 507	121 934 092
Produits constatés d'avance	235 586 997	170 329 529
Dettes	1 452 988 169	1 311 805 022
Compte de liaison Titres - Ecart d'acquisition		
Total Passif	1 659 192 687	1 494 625 796

RESULTAT CONSOLIDE

GROUPE DB H4 31/12/2022

Compte de résultat	2022	2021
Chiffre d'affaires	1 752 211 989	1 743 650 144
Production vendue de biens France	35 881 505	26 749 773
Production vendue de services France	1 384 896 709	1 390 364 335
Production vendue de services Export	351 433 775	326 536 036
Autres produits d'exploitation	63 981 046	62 502 248
Production stockée	26 002 839	11 055 617
Production immobilisée	1 128 292	1 499 770
Subventions d'exploitation	1 282 086	1 311 749
Reprise sur provisions d'exploitation	17 950 238	33 773 727
Transferts de charges d'exploitation	9 356 416	9 126 703
Autres produits	8 261 176	5 734 682
Achats consommés	(255 196 651)	(259 921 064)
Charges externes	(1 193 474 216)	(1 172 144 760)
Impôts et taxes	(14 699 182)	(15 762 820)
Charges de personnel	(292 388 100)	(274 730 945)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(42 088 402)	(53 170 425)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo.	(16 988 601)	(30 689 382)
Dot./Amt. charges à répartir	(237 137)	(233 521)
Dot. aux provisions d'exploitation	(24 311 813)	(19 258 726)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(550 850)	(2 988 796)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	28 346 485	30 422 378
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition	(162 654)	
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	28 183 831	30 422 378

RESULTAT CONSOLIDE

GROUPE DB H4 31/12/2022

Compte de résultat	2022	2021
Produits financiers	6 137 722	2 849 797
Dividendes des autres participations	384 496	166 321
Produits sur créances et VMP	1 262 958	646
Rep. sur provisions à caractère financier	493 067	728 441
Gains de change sur opérations financières	1 320 470	383 403
Autres produits financiers	2 676 730	1 570 986
Charges financières	(7 880 443)	(7 434 288)
Charges d'intérêts	(6 424 916)	(6 855 384)
Pertes de change sur opérations financières	(637 958)	(110 686)
Dot./Amt primes de remb. des obligations	(337 714)	
Dot. dépr. sur actifs financiers	(479 855)	(468 218)
Résultat financier	(1 742 721)	(4 584 491)
Produits exceptionnels	6 660 783	11 713 905
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	243 434	726 526
Produits de cession de titres	4 489 925	
Produits de cession d'autres élém. actif	1 127 555	10 951 523
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	12 708	14 656
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	667 317	21 200
Transfert de charges exceptionnelles	119 844	
Charges exceptionnelles	(8 336 331)	(19 085 697)
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1 590 056)	(1 764 109)
VNC des titres cédés	(2 173 252)	
VNC d'autres éléments d'actif cédés	(536 261)	(12 200 701)
Autres charges exceptionnelles	(193 888)	
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(3 842 874)	(5 120 887)
Résultat exceptionnel	(1 675 548)	(7 371 792)
Impôts sur les résultats	(8 024 924)	(5 157 615)
Résultat net des entreprises intégrées	16 740 637	13 308 480
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	545 765	485 908
Résultat net de l'ensemble consolidé	17 286 403	13 794 388
Intérêts minoritaires	159 922	528 036
Résultat net (part du groupe)	17 126 481	13 266 352



BILAN CONSOLIDE

DB H4 SAS

31 12 2022

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS DB H4

AU 31/12/2022

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 31/12/2022.

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 60 364 044 Actions ordinaires, entièrement libérées, chacune donnant droit à une voix et par 19 300 000 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, pour mémoire, 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 2022, DEMATHIEU BARD a conservé la médaille d'or pour sa performance RSE. La plateforme de notation ECOVADIS nous a attribué le score de 72/100. 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.

Conflit entre la Russie et l'Ukraine

Les conséquences financières directes du conflit entre la Russie et l'Ukraine sont limitées pour le groupe DEMATHIEU BARD, son exposition à ces deux pays n'étant pas significative. Nous devrions être confrontés à des difficultés d'approvisionnement et des hausses tarifaires de certaines matières premières et de l'énergie.

Intégration du groupe Cap Horn

Le groupe immobilier Cap Horn a été acquis le 26 septembre 2022. La reconnaissance du chiffre d'affaires et des résultats était faite selon la méthode à l'achèvement. Afin de les rendre homogène avec les méthodes du groupe DEMATHIEU BARD, les différentes sociétés du groupe CAP HORN adopteront la méthode à l'avancement à compter du 1^{er} janvier 2023. Cependant, l'impact n'étant pas jugé significatif, aucun retraitement n'a été effectué dans les comptes consolidés du groupe DEMATHIEU BARD au 31/12/2022. L'analyse des postes du bilan et du compte de résultat présentera, si nécessaire, l'incidence de l'intégration des comptes du groupe Cap Horn sur une ligne spécifique.

- Cession projet Southlane

La cession des titres de Southlane a été retraitée dans les comptes consolidés afin de refléter la nature d'opération immobilière de cette transaction. Ainsi la plus-value de cession des titres a été retraitée afin de reconnaître le chiffre d'affaires et les charges d'exploitation de cette opération

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 31/12/2021.

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

× PICTO+

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 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 été échancées 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 : 66 ans pour les cadres et 64 ans pour les non cadres,
- Actualisation financière sur la base d'un taux de rentabilité de 3,84 %
- Augmentation moyenne des salaires estimée à 2,50 % pour le secteur
- Taux de turnover spécifique à chaque entité
- Table de mortalité classique reprise des données de l'INSEE 2016/2018

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 31/12/2022.

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 31/12/2022 :	17.126.481 euros
Nombre d'actions	79.664.044
Résultat net par action :	0,21 euros

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,16 €.

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

- Augmenté de 1 762 024 € par affectation d'une partie du résultat 2021 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre,
- Réduit de 846 006 € 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	31/12/2022		31/12/2021		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%	100,00%	100,00%	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%	-
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%	IG
DB2i Mexico	-	-	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
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%	100,00%	100,00%	IG
Lorry	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI LPV	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Aethica	19,99%	19,99%	19,99%	19,99%	ME
DB Immobilier	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
DB Placement SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SARL Chataigne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
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
Faiencerie Holding	20,79%	20,75%	20,79%	20,75%	ME
SQM1	100,00%	100,00%	-	-	IG
SQM2	100,00%	100,00%	-	-	IG

Southlane T2	-	-	49,00%	48,92%	IP
Minéral Granulats	50,00%	49,80%	50,00%	49,80%	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	41,00%	40,98%	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%	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%	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%	65,00%	64,97%	IG
SCCV Chamoue III	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Chemin de Blory	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Clamart Carnets	50,00%	49,98%	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 Sarraill	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	100,00%	99,96%	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%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Epinay Joffre	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
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%	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%	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	45,50%	45,48%	75,50%	75,47%	IP
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Senlis Nord 1	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV Senlis Nord 2	99,00%	99,98%	100,00%	99,98%	IG
SCCV Senlis Sud	60,00%	59,98%	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	100,00%	99,96%	60,00%	59,98%	IG
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%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Tassin Poly	90,00%	89,96%	90,00%	89,96%-	IG
SCCV Senlis Adelaide	40,00%	39,98%	-	-	IP
SCCV Archipel BRS	50,00%	49,80%	-	-	IP
SCCV Archipel Bureau	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Archipel LLI	37,50%	37,49%	-	-	IP
ARTENOVA Immobilier	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Nancy Louis Braille	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Cantebonne	51,00%	50,98%	-	-	IP
CAP HORN Immobilier	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Central C1.4	33,33%	33,27%	-	-	IP
SCCV Central C1.7	33,40%	33,39%	-	-	IP
SCCV Altitude senior Quevilly	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV BG Rte Neufchatel	83,60%	75,23%	-	-	IG
SCCV BG Parc de Haley	50,00%	44,99%	-	-	IP
SCCV BG Rue Vittecoq	100,00%	89,99%	-	-	IP
SCCV Deville Av Carnot	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Deville Rte Dieppe	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV FR St Pierre Chaussée	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV FR St Pierre République	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV FR St Pierre Rte Paris	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Chinaillon	70,00%	69,97%	-	-	IP
SCCV ISNEAUVILLE Rte Neuf	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV ISNEAUVILLE Plaine Ronce	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV ISNEAUVILLE Vasco de Gama	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV ME Rue Pasteur	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV MSA A. Borgnet	100,00%	89,99%	-	-	IG

SCCV MSA Ch. Clères	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV MSA Rte Houpeville	100,00%	89,99%	-	-	IG
CAP HORN Participations	100,00%	89,99%	-	-	IG
CAP HORN Promotion	90,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Quincampoix R. Girot	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Rouen Palais des consuls	75,00%	67,49%	-	-	IG
SCCV Rouen R. Gal Leclerc	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Rouen Mare du Parc	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV St Léger du Bourg	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Villa Renelle	100,00%	89,99%	-	-	IG
SCCV Conflans Renouveau	51,00%	50,98%	-	-	IP
SCCV Maison Lafitte Gallieni	60,00%	59,98%	-	-	IP
SCCV Picto Ferney	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Paris Rue du Retrait	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV 69 Av Strasbourg	100,00%	100,00%	-	-	IG
SCCV Thurot Lot 15	51,00%	50,98%	-	-	IP

A) Variation de périmètre

Les variations de périmètre suivantes sont à signaler au titre de l'exercice 2022 :

- Fusion de ALM avec SMDB à effet du 1^{er} janvier 2022,
- Création en 12/2022 de la société SQM1, filiale à 100% de la société Tralux Immobilier,
- Création en 12/2022 de la société SQM2, filiale à 100% de la société Tralux Immobilier,
- Cession en 06/2022 de la société Southlane T2, filiale à 49% de la société Tralux Immobilier,
- Cession partielle en 07/2022 de 10% de la SCCV Andresy Rameau, filiale à 41% de Demathieu et Bard Immobilier,
- Cession en 11/2022 de la Société Demathieu Bard Ingénierie Industrielle, filiale à 99% de la société Demathieu et Bard H4 et de Tralux,
- Cession en 11/2022 de la Société Chovet Mexico, filiale de la société Demathieu et Bard Ingénierie Industrielle,
- Cession partielle en 01/2022 de la SCCV Plan d'Aou, filiale à 45% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition en 10/2022 de 40% des parts de la SCCV Les 2 Alpes Aiglon, filiale à 100% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 02/2022 de la SCCV Senlis Adélaïde, filiale à 40% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 10/2022 de la SCCV Archipel BRS, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 10/2022 de la SCCV Archipel Bureau, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 10/2022 de la SCCV Archipel LLI, filiale à 37,50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition complémentaire en 06/2022 de 50% des parts de ARTENOVA Immobilier, maintenant détenue à 100% par la société Demathieu Bard Immobilier,
- Création en 04/2022 de la SCCV Nancy Louis Braille, filiale à 100% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 03/2022 de la SCCV Cantebonne, filiale à 51% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 07/2022 de la SCCV Le Central C1.4, filiale à 33,33% de la société Demathieu et Bard Immobilier,

- Création en 07/2022 de la SCCV Le Central C1.7, filiale à 33,40% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 12/2022 de la SCCV Chinaillon Grand Bornan, filiale à 70% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 03/2022 de la SCCV Conflans Renouveau, filiale à 51% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 11/2022 de la SCCV Maison Lafitte Galieni, filiale à 60% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 01/2022 de la SCCV Paris rue du retrait, filiale à 50% de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 05/2022 de la SCCV 69 Avenue de Strasbourg, filiale à 100% de de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Création en 12/2022 de la SCCV Thurot Lot 15, filiale à 51% de de la société Demathieu et Bard Immobilier,
- Acquisition conjointe le 26/09/2022 de 90% des actions de la société Cap Horn Promotion par DB H4 et Demathieu Bard immobilier. Le groupe Cap Horn Promotion intègre les sociétés Cap Horn Immobilier et Cap Horn Participations, détenues à 100%, ainsi que 22 sociétés de projet.

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 31/12/2022.

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

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2021	85 066	13 266	5 283	103 615	882	528	1 410
Variation capital	- 846			- 846			
Affectation résultat	1 762	- 13 266	11 504	0	528	- 528	
Dividendes versés			- 178	- 178			
Ecart de conversion			99	99			
Changement de méthode							
Actions autocontrôle			- 31	- 31			
Divers			225	225	-958		-958
Résultat de l'exercice		17 126		17 126		160	160
Au 31/12/2022	85 982	17 126	16 902	120 010	452	160	612

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€	31/12/2022			31/12/2022		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	103 923	- 8 940	94 983	10 500	55 878	28 605
Ecart d'acquisition	82 739	- 163	82 576		54 368	28 208
Fonds de commerce	150	- 21	129		129	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500		10 500	10 500		-
Autres immobilisations incorporelles	10 534	- 8 756	1 778		1 381	397
Immobilisations corporelles	213 311	- 140 645	72 666	27 483	32 420	12 763
Terrains	2 554	- 395	2 159	315	1 631	213
Terrains issus CB	1 592		1 592	1 592		-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 946		4 946	4 946		-
Constructions	23 091	- 12 942	10 149	1 613	5 249	3 287
Constructions issues CB	19 405	- 10 362	9 043	9 043		-
Ecart d'évaluation affecté constr	8 011	- 1 836	6 175	6 175		-
Installations techniques	106 779	- 81 619	25 160		19 952	5 208
Ecart d'évaluation affectés matériels	11 632	- 9 815	1 817		1 817	-
Installations techniques CB	10 266	- 9 411	855	-	855	-
Autres immobilisations corporelles	24 351	- 14 265	10 086	3 787	2 250	4 049
Autres immobilisations corporelles CB			-		-	-
Immobilisations corporelles en cours	313		313	12	301	-
Acomptes sur immobilisations	371		371		365	6

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 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 : 10.266 K€

31.263 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 19.773 K€.

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

en K€	Brut	Amortissements antérieurs	Dotation de l'exercice	Amortissements cumulés
Ecarts d'acquisition				
Pôle Immobilier France	21 700			
Pôle Europe	25 400			
Pôle Construction France	23 557			
Pôle Amérique du Nord	677			
Mersch & Smitz Production	1 057			
Mersch & Smitz Services	1 075			
ANDRE BTP - Cplt 2021	846			
Ferry Robert 2021	329			
Artenova immobilier 2022	163		163	163
Cap Horn 2022	7 936			
Sous total écarts acquisition	82 739	0	163	163
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			
SARL Chataigne	445			
Ensemble immobilier Lorry	1 109	55	55	111
Patrimoine immobilier	6 902	1 380	345	1 725
Matériel SMDB	11 633	9 452	363	9 816
Sous total immobilisations corporelles	24 588	10 888	764	11 652
TOTAUX	117 827	10 888	927	11 814

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

c) Liens avec l'environnement :

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

5.1.1.2. Immobilisations financières

- Autres titres immobilisés, prêts et autres immobilisations financières :

Liste des participations significatives non consolidées (en K€)

Société Détentrice	Société	Pays	% du Capital social détenu	Capitaux propres	Résultat dernier exercice	Valeur brute en K€
DB H4	Holding AFCE	France	24%	3 105	431	948
DB H4	REVA	France	20%	105 000	nc	20 000
DB H4	PICTO+	France	20%	nc	nc	20 000
TOTAL						40 948

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

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2021	+	-	31/12/2022
Prêts	5 150	2 794	50	7 894
Créances rattachées aux participations	797		750	47
Autres immobilisations financières	7 896	1 596	1 598	7 894
TOTAL	13 843	4 390	2 398	15 835

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2022 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€) :

	31/12/2022				31/12/2021			
	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET	Stocks	Prov.	profits sur stocks	NET
Matériaux secteur Construction	6 333			6 333	4 618			4 618
Projets immobiliers France	192 853	1 095		191 758	107 500	1 095		106 405
Projets immobiliers international	61 780			61 780	64 394			64 394
Produits intermédiaires et finis	7 806			7 806	8 261			8 261
Marchandises	144			144	190			190
TOTAL	268 916	1 095	0	267 821	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.

Les projets en-cours de production du sous-groupe Cap Horn représentent un total de 46,8 M€

5.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2022			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	679 414	22 011	657 403	657 403		
Avances Fournisseurs	14 509		14 509	14 509		
Autres créances	213 645		213 645	205 244	8 401	

5.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 257 212 K€ à la clôture. Ils comprennent 23 061 K€ de VMP.

5.1.2.4 Provisions

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

	31/12/2021	Var périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2022
Titres	5			5	0
Autres titres immobilisés	6				6
Autres immobilisations financières	20			20	0
Stocks	1 095				1 095
Créances clients	23 875		401	2 265	22 011
Autres créances	0		150		150
VMP	0				0
Total	25 001	0	551	2 290	23 262

5.1.2.5 Comptes de régularisation actif

Les comptes de régularisation actif, qui porte essentiellement sur des charges constatées d'avance relatives à l'exploitation, atteignent 19 910 K€ à la fin de l'exercice, contre 16 763 K€ fin 2021.

5.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2021	Var périmètre	Transfert	Dotations	Reprises	31/12/2022
Prud'hommes / social	1 767			115	871	1 011
Risques sur chantiers	49 413	-255	-4 322	15 300	10 859	49 277
Grosses réparations	139			45	48	136
Service après Vente / Décennale	6 587		519	2 241	1 133	8 214
Pertes à terminaison	5 906		-360	1 445	1 529	5 462
Provision art. 15	0					0
Engagements de retraite	8 482			112	1 043	7 551
Risque de change	503			497	473	527
Divers	5 000			8 407		13 407
Total des provisions pour risques	77 797	-255	-4 163	28 162	15 956	85 585

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

Les provisions pour charges constatent notamment :

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

Ces engagements ont été estimés, selon la méthode décrite au paragraphe I des « principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés », à **7.551 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **5 439 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une reprise nette sur provisions de **- 931 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€	31/12/2022	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	14 078	2 418	11 660	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	66 837	17 930	35 485	13 422
PGE	35 294	10 738	24 556	
Financement activité immobilière	66 319	66 319		
Prêt CAPEX	25 000		25 000	
Dettes senior	9 450	6 000	3 450	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	7 133	2 702	3 396	1.036
Découverts bancaires	194	194		
Emprunts et dettes financières diverses	14	14		
Avances & acomptes reçus sur commandes	74 643	74 643		
Dettes fournisseurs	538 657	538 657		
Dettes sur immobilisations	32 136	32 136		
Dettes fiscales et sociales	190 668	190 434	234	
Autres dettes	156 977	156 977		
	1 217 401	1 099 162	103 781	14 458

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 235.587 K€ à la clôture de l'exercice, contre 170.329 K€ fin 2021.

Les Produits constatés d'avance du sous pôle Cap Horn représentent un montant de 53.489 K€

5.2 Résultat d'exploitation

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

	31/12/2022			31/12/2021
	France	CEE/Export	TOTAL	TOTAL
Construction France	1 080 626		1 080 626	1 110 702
Filiales spécialisées	29 574		29 574	27 727
Immobilier	290 578	32 797	323 375	290 858
Construction Etranger		318 637	318 637	314 363
CHIFFRES D'AFFAIRES	1 400 778	351 434	1 752 212	1 743 650

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

	Branche Holding	Branche Immobilier	Branche Construction	TOTAL GROUPE H4
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	2 687,0	323 375,1	1 426 150,2	1 752 212,3
Production stockée		31 530,1	5 527,3	26 002,8
Production immobilisée	422,1		706,1	1 128,3
Subventions d'exploitation	27,3	153,8	1 101,0	1 282,1
Reprises sur provisions, transferts	663,0	570,7	26 073,0	27 306,6
Autres produits	162,1	475,4	7 623,7	8 261,2
TOTAL	3 961,7	356 105,0	1 456 126,6	1 816 193,3
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats et charges externes	18 923,8	238 892,5	1 190 854,9	1 448 671,1
Impôts, taxes et versements assimilés	702,1	5 251,8	8 745,3	14 699,2
Salaires et traitements	13 920,0	11 401,5	180 105,7	205 427,2
Charges sociales	6 494,1	5 708,3	64 758,5	76 960,9
Dot aux amortissements	1 976,7	502,2	14 746,9	17 225,7
Dot aux provisions immob				0,0
Dot aux provisions actifs		155,6	395,2	550,9
Dot provisions risques/charges	5 003,1	21,0	19 287,7	24 311,8
Autres charges				0,0
TOTAL II	47 019,8	261 932,9	1 478 894,1	1 787 846,8
Incidence des opérations intragroupe	42 400,9	81 971,7	42 570,8	0,0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-657,3	9 200,4	19 803,4	28 346,5

* 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 31/12/2022		EXERCICE 31/12/2021	
	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€	Nombre de salariés	Charges de personnel en K€
Pôle construction France	2 318	166 745	2 377	166 848
Pôle construction international	1 033	68 068	1 045	66 541
Pôle Immobilier France	142	17 009	137	15 595
Autres	362	30 566	302	25 747
TOTAL	3 855	282 388	3 861	274 731

Répartition de l'effectif : 31/12/2022		Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 326	1 497	438	142	249
Ouvrier :	<u>1 529</u>	<u>821</u>	<u>595</u>	<u>----</u>	<u>113</u>
Total	<u>3 855</u>	<u>2 318</u>	<u>1 033</u>	<u>142</u>	<u>362</u>

5.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers		
Reprise sur provisions financières	493	729
Intérêts et produits assimilés	3 940	1 571
Différences de change	1 320	383
Autres produits financiers	384	167
	6 137	2 850
Charges financières		
Dotations financières	- 479	-468
Intérêts et charges assimilées	- 6 763	- 6 855
Ecart de change	- 638	-111
Autres charges financières		
	- 7 880	- 7 434
Résultat financier	- 1 743	- 4 584
Chiffre d'affaires	1 752 212	1 743 650
Ratio résultat financier ramené au CA	- 0,10%	-0,26%

5.4 Résultat exceptionnel

Principaux composants du résultat exceptionnel (en K€) :

31/12/2022

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	1 128	-536
Cession d'immobilisations financières	4 490	-2 173
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	376	-1 784
Eléments liés aux provisions	667	-3 843
Résultat exceptionnel	6 661	-8 336
	- 1 675	

5.5. Tableau des flux de trésorerie

Au 31/12/2022, le tableau de flux de trésorerie se présente de la façon suivante (en M€) :

	31/12/2022
Marge brute d'autofinancement	45,7
Variation de BFR	- 53,4
Flux de trésorerie généré par l'activité	- 7,7
Flux d'investissements	- 15,6
Acquisitions nettes d'immobilisations	- 8,1
Variations de périmètres	
Ecart d'acquisitions	- 7,5
Flux de financement	13,0
Emission d'emprunts	40,8
Variations de périmètres	
PGE	- 5,0
Remboursements d'emprunts	- 22,8
Flux sur opérations en capital	- 1,5
Dividendes	- 0,2
Augmentation de capital	- 0,8
Résultats distribués aux minoritaires	
Divers	- 0,5
Variation des cours	
Variation de trésorerie	- 11,8
Trésorerie d'ouverture	268,9
Trésorerie de clôture	257,1
Variation de trésorerie	- 11,8

5.6. EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2022, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2022	2021	2020	2019
EBITDA	52 484,6	49 819,0	63 405,0	47 603,0

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 31/12/2022, les sociétés du groupe ont constaté une dette d'impôt sur les sociétés de 8.024 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : - 3 396 K€
- impositions différées pour : - 4 628 K€

Le résultat avant impôt société et amortissement des écarts d'acquisition du groupe DB H4 représente 28.272 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe, devrait représenter 7 068 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de **954 K€** sont les suivantes :

- déperditions d'IS à propos :
 - * Aux déperditions d'ordre permanent en social, pour - **91 K€**
 - * Aux contributions additionnelles, pour - **133 K€**
 - * Déficits non activés pour – **731 K€**
 - * Application de l'intégration fiscale – **751 K€**
- récupération d'IS à propos :
 - * De crédits d'impôts apprentissage et mécénat, pour **377 K€**
 - * Divers (dont Plus-value non taxable), pour **375 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 31/12/2022, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 9 465 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 4 694 K€
- Les matériels pour une dette de 2 150 K€

5.9. Evénements postérieurs à la clôture

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

5.10. Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 2,4 M€ au titre de l'exercice écoulé.

5.11. Auto contrôle

Au 31/12/2022, DB H4 possédait des actions d'auto contrôle suite au rachat partiel des ADP de 12/2022. 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.

K€	Audit légal
SECEF	280
MAZARS	300
ERNST & YOUNG	90
Clerc	20
Atax	50
RCGT	160
Total	900

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
Aethica	SAS	32 rue Lanoue Bras de fer 44200 Nantes	434 768 370
DB Immobilier	SAS	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	353 708 746
CAPREMB	SAS	44 route nationale 51220 Cormicy	392 316 881
CIBETEC	SAS	Zis F 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 Marcy en Baroeul	487.734.394
EGDL Lorraine	SAS	4 Rue aux Saussaies des Dames 57950 Montigny Les Metz	810 059 840
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
Charaigne	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 Leudelage	RCS Lux B 12 975
Tralux Immobilier	SARL Lux	10A, rue du château d'eau 3364 Leudelage	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
Mineral granulats	SA	35 boulevard royal L-2449 Luxembourg	RCS Lux B 207 596
Arlon 53 55 Securities	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 53 55 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Arlon 57 59 Construction	SARL	50 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg	
Holding Arlon 57 59	SARL	50 rue Charles Martel,	

		L-2134 Luxembourg	
Faïencerie Holding	SARL	23-25 rue des bains L 1212 – Luxembourg	
SQM 1	SARL	10A, rue du château d'eau L-3364 Leudelange	
SQM 2	SARL	10A, rue du château d'eau L-3364 Leudelange	
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 Darnaflor	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
Bouquet Leclerc	SCCV	8 avenue Delcassé 75008 Paris	831 267 943
B.S.H. METZ	SCCV	1 rue de Sarre – 57000 METZ	908 247 422
1.2 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
Cormeilles Nanacy	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 403 197
Cormeilles Sarraïl	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 387 333
Cristal Serris	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 Paris	852 780 956
Dieppe Thiers	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	849 013 339
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 deni 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 94669 Chevilly LaRue	878 726 025
Massy New Bergson	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly LaRue	840 554 273
Merignac Boileau	SCCV	50 avenue de la République	893 259 994

		94669 Chevilly Larue	
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 Tex	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 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 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
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
Senlis Adelaide	SCCV	42 avenue Raymond Poincaré, 75116 Paris	910 551 787
Archipel BRS	SAS	2313 Bd de la Défense 92000 Nanterre	920971645
Archipel Bureau	SCCV	2313 Bd de la Défense 92000 Nanterre	920 991 395
Archipel LLI	SCCV	2313 Bd de la Défense 92000 Nanterre	920 991 437
ARTENOVA Immobilier	SAS	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	448 579 466
Nancy Louis Braille	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	912 112 588
Cantebonne	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly LaRue	911 025 328
Cap Horn Immobilier	SAS	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	817 485 170

Le Central CI.4	SCCV	34-40 Rue Henri Rignault immeuble Ampère E – 92400 Courbevoie	917 917 239
Le Central CI.4	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	917 868 036
Altitude Senior	SAS	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	790 258 693
Bois Guillaume Route de Neufchatel	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	794 136 044
Bois Guillaume Parc de Haley	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	850 206 129
Bois Guillaume Rue Vittecoq	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	828 348 458
Deville les Rouen Av Carnot	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	877 975 532
Deville Les Rouen Route de Dieppe	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	837 896 273
Franqueville Saint Pierre Chaussée	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	831 612 825
Franqueville Saint Pierre Route de Paris	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	841 691 405
Chinailon grand Bornand	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	922 196 423
Isneauville Route de Neufchatel	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	808 515 498
Isneauville Plaine de la Ronce	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	824 405 773
Isneauville Vasco de Gama	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	841 659 840
Mesnil Esnard Rue Pasteur	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	824 260 251
MSA Auguste Borgnet	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	791 771 314
MSA Chemin des Clères	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	525 165 700
MSA Route d'Houpeville	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	837 833 714
Cap Horn Participations	SAS	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	501 071 542
Cap Horn Promotion	SAS	23 rue de l'Arcade 75008 Paris	495 163 222
Quincampoix Route de Preaux	SCCV		
Rouen Palais des consuls	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	832 139 026
Rouen Rue Général Leclerc	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	835 203 688
Rouen Rue de la mare du parc	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	850 206 020
Saint léger du bourg Denis Grande Rue	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	831 612 833
Villa Renelle	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	529 791 311
Conflans Renouveau	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	911 292 654
Maison Lafitte Gallieni	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	921 725 875
Picto Ferney			
Paris Rue du retrait	SAS	121 avenue de Malakoff – 75116 Paris	909 689 820
69 avenue de Strasbourg	SAS	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	913 645 461
Thurot Lot I5	SCCV	50 Avenue de la République – 94550 Chevilly Larue	922 573 852