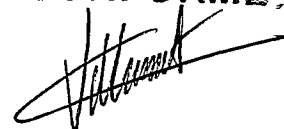
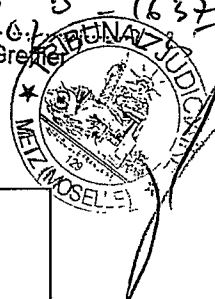


Bordereau attestant l'exactitude des informations - METZ - 5751 - Documents comptables (B-C) -
Dépôt le 07/05/2025 - 1637 - 2018 B 00244 - 833 977 325 - DEMATHIEU BARD HOLDING 4

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME



Déposé au greffe du Tribunal Judiciaire
sous le N° 625 - 8 - 1637
Metz, le... 07
Le Greffier



BILAN CONSOLIDE

DB H4 SAS

31 12 2023

COMPTES CONSOLIDES GROUPE DB H4

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	125 142 374	(12 169 086)		112 973 288	94 983 394
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	<i>88 693 191</i>	<i>(162 654)</i>		<i>88 530 537</i>	<i>82 576 046</i>
Immobilisations corporelles	221 777 771	(141 385 213)		80 392 558	72 664 891
Immobilisations financières	60 873 629			60 873 629	57 371 834
Titres mis en équivalence	3 747 996			3 747 996	3 669 330
Actif immobilisé	411 541 770	(153 554 299)		257 987 471	228 689 449
Stocks et en-cours	272 708 813		(1 228 513)	271 480 300	267 821 784
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	6 506 276		(25 529)	6 480 746	6 333 323
Stocks immobiliers France	198 643 420			198 643 420	191 758 058
Stocks immobiliers International	58 481 070		(194 641)	58 286 430	61 780 182
Produits intermédiaires finis	8 865 561		(900 000)	7 965 561	7 806 007
Stocks de marchandises	212 486		(108 343)	104 143	144 214
Avances et acomptes versés sur commandes	18 219 245			18 219 245	14 509 483
Clients et comptes rattachés	595 210 912		(28 376 447)	566 834 465	657 403 723
Autres créances et comptes de régularisation	211 815 065		(2 165 362)	209 649 703	213 644 983
<i>Dont Impôts différés Actif</i>	<i>3 906 119</i>			<i>3 906 119</i>	<i>8 401 378</i>
Valeurs mobilières de placement	126 020 127			126 020 127	23 061 489
Disponibilités	202 463 923			202 463 923	234 151 578
Charges constatées d'avance	29 507 261			29 507 261	18 737 446
Actif circulant	1 455 945 346		(31 770 322)	1 424 175 025	1 429 330 485
Charges à répartir	797 348			797 348	610 869
Primes sur obligations	261 494			261 494	561 885
Total Actif	1 868 545 959	(153 554 299)	(31 770 322)	1 683 221 338	1 659 192 687

Bilan passif consolidé	31/12/2023	31/12/2022
Capital	86 970 974	85 981 950
Réserves	30 982 129	16 901 525
Résultat net (Part du groupe)	22 288 424	17 126 481
Capitaux propres (Part du groupe)	140 241 527	120 009 956
Intérêts minoritaires	1 557 832	611 929
Total des capitaux propres	141 799 359	120 621 885
Provisions pour risques et charges	107 328 311	85 582 633
Dettes financières	249 391 421	224 320 426
Emprunts obligataires	12 702 828	14 078 124
Emprunts financement corporate	63 445 068	83 817 826
Financement opérations immobilières	79 976 425	66 319 322
Emprunts auprès établis. de crédit	87 155 185	52 763 840
Emprunts en crédit bail	6 031 174	7 133 093
Emprunts et dettes financières diverses	67 500	14 057
Concours bancaires	13 240	194 164
Avances, acomptes reçus sur commandes	75 879 031	74 643 432
Fournisseurs et comptes rattachés	530 397 196	538 656 897
Dettes fiscales et sociales	203 020 810	190 668 278
Dettes sociales	65 587 005	58 324 793
Dettes fiscales	135 710 645	132 109 583
Impôts différés - passif	1 723 160	233 902
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	35 946 456	32 135 631
Autres dettes	117 552 527	156 976 507
Produits constatés d'avance	221 906 227	235 586 997
Dettes	1 434 093 668	1 452 988 168
Total Passif	1 683 221 338	1 659 192 687

Compte de résultat consolidé	2023	2022
Chiffre d'affaires	1 755 770 365	1 752 211 989
Production vendue de biens France	20 197 898	35 881 505
Production vendue de services France	1 285 267 467	1 364 896 709
Production vendue de services Export	450 305 000	351 433 775
Autres produits d'exploitation	58 488 652	63 981 047
Production stockée	15 678 652	26 002 839
Production immobilisée	3 649 342	1 128 292
Subventions d'exploitation	1 291 333	1 282 086
Reprise sur provisions d'exploitation	21 177 951	17 950 238
Transferts de charges d'exploitation	5 569 221	9 356 416
Autres produits	11 122 053	8 261 176
Achats consommés	(262 777 817)	(255 196 651)
Charges externes	(1 136 095 616)	(1 193 474 215)
Impôts et taxes	(15 151 842)	(14 699 182)
Charges de personnel	(298 413 689)	(282 388 100)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(57 232 722)	(42 088 402)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo	(13 712 120)	(16 988 601)
Dot./Amt. charges à répartir	(263 521)	(237 137)
Dot. aux provisions d'exploitation	(34 434 377)	(24 311 813)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(8 822 703)	(550 850)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	44 587 430	28 346 486
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition	(3 707 236)	(162 654)
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	40 880 194	28 183 832
Produits financiers	7 739 946	6 137 722
Dividendes des autres participations	692 964	384 496
Produits sur créances et VMP	193 923	1 262 958
Rep. sur provisions à caractère financier	497 242	493 067
Gains de change sur opérations financières	209 548	1 320 470
Autres produits financiers	6 146 270	2 676 730
Charges financières	(12 181 244)	(7 880 443)
Charges d'intérêts	(11 187 590)	(6 424 916)
Pertes de change sur opérations financières	(250 521)	(637 958)
Dot./Amt primes de remb. des obligations	(300 392)	(337 714)
Dot. aux provisions à caractère financier	(442 741)	(479 855)
Résultat financier	(4 441 297)	(1 742 721)
Produits exceptionnels	2 296 906	6 660 783
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	581 215	243 434
Produits de cession d'éléments d'actif	1 075 748	1 127 555
Produits de cession de titres	295 786	4 489 925
Subv. invest. virées au résuit. de l'ex.	10 774	12 708
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	333 383	667 317
Transfert de charges exceptionnelles		119 844
Charges exceptionnelles	(1 329 941)	(8 336 331)
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(844 000)	(1 590 056)
VNC des titres cédés	31 322	(2 173 252)
VNC des autres éléments d'actif cédés	(347 137)	(536 261)
Autres charges exceptionnelles	(75 043)	(193 888)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(95 083)	(3 842 874)
Résultat exceptionnel	966 965	(1 675 548)
Impôts sur les résultats	(14 616 786)	(8 024 925)
Résultat net des entreprises intégrées	22 789 075	16 740 638
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	200 310	545 765
Résultat net de l'ensemble consolidé	22 989 385	17 286 404
Intérêts minoritaires	700 952	159 922
Résultat net (part du groupe)	22 288 434	17 126 482

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS DB H4

AU 31/12/2023

1 – Faits caractéristiques de l'exercice

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

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

3 - Périmètre de consolidation

4 – 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 31/12/2023.

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 60 225 867 actions ordinaires, entièrement libérées, chacune donnant droit à une voix et par 18 600 000 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.

Pour mémoire, en 2021, le Groupe avait 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 2023, DEMATHIEU BARD a conservé la médaille d'or pour sa performance RSE. La plateforme de notation ECOVADIS a attribué au Groupe le score de 74/100. 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 100, 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.

Au 31 décembre 2023, le Groupe n'a pas identifié de risques climatiques susceptibles d'impacter significativement la valeur comptable de ses actifs.

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.

Environnement économique

Le contexte macro-économique inflationniste et incertain rend le Groupe particulièrement attentif aux impacts potentiels des augmentations des prix des matières premières, de la hausse du coût de l'énergie, des ruptures dans les chaînes d'approvisionnement des matériaux ainsi que de la hausse des taux d'intérêts.

Intégration du groupe Cap Horn

Pour rappel, 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 ont adopté la méthode de l'avancement à compter du 1^{er} janvier 2023.

Au 31 décembre 2023, les comptes des SCCV CAP Horn ont été retraités à l'ouverture. L'avancement théorique de 0,4 M€ a été enregistré dans les réserves des SCCV, et l'écart d'acquisition a été réduit de 0,4 M€ en contrepartie des réserves consolidées.

L'exercice d'identification et évaluation des actifs & passifs acquis a permis d'identifier un actif incorporel amortissable à comptabiliser en tant que Relation Clientèle au titre des opérations maîtrisées à la date d'acquisition pour 11,8 M€. Cet actif sera amorti sur une durée de 5 ans, soit jusqu'au 30 septembre 2027.

Directive Pilier II

La France a transposé la Directive Pilier II à l'article 4 de la Loi de Finance pour 2024.

Ainsi, un chapitre spécialement dédié à l'imposition minimale mondiale des groupes d'entreprise multinationales et des groupes nationaux a été inséré dans le Code Général des Impôts (article 223 VJ à 223 WY bis).

En découle pour les groupes français concernés- i.e. seuil de CA Groupe consolidé de 750M€- une nouvelle obligation déclarative qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 31/12/2023. En amont de cette nouvelle obligation déclarative, il est demandé à ces Groupes de porter une information dans l'annexe des comptes clos en 2023.

C'est pourquoi il convient d'identifier les pays pour lesquels il incombera au Groupe Demathieu Bard de déposer la déclaration d'information au titre de l'impôt complémentaire ainsi que le relevé de liquidation de l'impôt complémentaire.

Au 31/12/2023 DEMATHIEU BARD a engagé un processus d'évaluation de son exposition à la réglementation Pilier II. Le groupe opère dans le ressort de six juridictions fiscales où le taux d'imposition sur les sociétés est supérieur à 15% :

- France
- Luxembourg
- Allemagne
- Canada
- Etats-Unis
- Tunisie

Le groupe n'anticipe pas à ce stade d'être matériellement impacté par la réglementation Pilier II.

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 31/12/2022.

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

Une partie de notre activité est réalisée, tant en France qu'à l'international, en coopération avec d'autres partenaires dans le cadre de sociétés en participation ou assimilées ou de SCCV

pour le pôle immobilier. Les résultats et les valeurs actives et passives des SEP et SCCV dont nous sommes associés sont repris dans les comptes consolidés pour des **montants proportionnels** à la participation détenue, **tant pour les SEP dont nous assurons la gestion que pour les SEP gérées par d'autres associés.**

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

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

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

B) Elimination des provisions à caractère fiscal

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

C) Ecart de première consolidation

Lors de leur entrée dans le périmètre de consolidation, les éléments d'actifs et de passifs apportés sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur tels que définis par le règlement 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
Relations clientèles	5 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. « Echéancier 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 3,22 %
- 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 2017/2019

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 31/12/2023.

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 31/12/2023 :	22.288.434 euros
Nombre d'actions	78.825.867
Résultat net par action :	0,28 euros

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,21 €.

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

- Augmenté de 1 884 903 € par affectation d'une partie du résultat 2022 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre,
- Réduit de 941 713 € 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	31/12/2023		31/12/2022		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	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	
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
Société de Matériel DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
GIE Alliance	0,00%	0,00%	25,00%	25,00%	
GIE Matériel Lyon	0,00%	0,00%	50,00%	50,00%	
GIE Matériel Toulouse	50,00%	50,00%			IP
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	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	
Lorry	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI LPV	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	
DEATHIEU BARD ENERGIE	100,00%	100,00%			IG
DEATHIEU BARD ENGINEERING TUNISIE	100,00%	100,00%			IG
BK INDUSTRIE	100,00%	100,00%			IG
POWERSOL	100,00%	100,00%			IG
BEAUREGARD	51,00%	51,00%			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

Sociétés	31/12/2023		31/12/2022		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
SCCV Issy Vignes	30,00%	30,00%			IP
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 Magnanville les Brosses	39,00%	39,00%			IP
SCCV Massy New Bergson	80,00%	79,97%	80,00%	79,97%	IG
SCCV Merignac Boileau	70,00%	69,97%	70,00%	0,6997	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 Pavilly deux Gares	35,00%	35,00%			IP
SCCV Pont Thieffroy	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Ploemur 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 Isoire	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%	45,50%	45,48%	IP
SCCV REVA Marseille	100%	100,00%			IG
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Senlis Nord 1	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV Senlis Nord 2	99,00%	99,98%	99,00%	99,98%	IG
SCCV Senlis Sud	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV SMV Ronce	35,00%	35,00%			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%	100,00%	99,96%	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 Saint Martin du Touch	60,00%	60,00%			IP

Sociétés	31/12/2023		31/12/2022		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
SCCV Senlis Adelaide	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Archipel BRS	50,00%	49,80%	50,00%	49,80%	IP
SCCV Archipel Bureau	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Archipel LLI	37,50%	37,49%	37,50%	37,49%	IP
ARTENOVA Immobilier	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCCV Nancy Louis Braille	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCCV Cantebonne	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
CAP HORN Immobilier	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Central C1.4	33,33%	33,27%	33,33%	33,27%	IP
SCCV Central C1.5A	33,33%	33,33%			IP
SCCV Central C1.7	33,40%	33,39%	33,40%	33,39%	IP
SCCV Altitude senior Quevilly	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV BG Rte Neufchatel	83,60%	75,23%	83,60%	75,23%	IG
SCCV BG Parc de Haley	50,00%	44,99%	50,00%	44,99%	IP
SCCV BG Rue Vittecoq	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IP
SCCV Deville Av Carnot	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Deville Rte Dieppe	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV FR St Pierre Chaussée	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV FR St Pierre République	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV FR St Pierre Rte Paris	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Chinaillon	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IP
SCCV ISNEAUVILLE Rte Neuf	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV ISNEAUVILLE Plaine Ronce	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV ISNEAUVILLE Vasco de Gama	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV ME Rue Pasteur	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV MSA A. Borgnet	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV MSA Ch. Clères	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV MSA Rte Houppesville	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
CAP HORN Participations	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
CAP HORN Promotion	90,00%	89,99%	90,00%	89,99%	IG
SCCV Quincampoix R. Girot	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Rouen Palais des consuls	75,00%	67,49%	75,00%	67,49%	IG
SCCV Rouen R. Gal Leclerc	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Rouen Mare du Parc	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV St Léger du Bourg	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Villa Renelle	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Conflans Renouveau	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Maison Lafitte Gallieni	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV Picto Ferney	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	
SAS Paris Rue du Retrait	100,00%	100,00%	50,00%	49,98%	IG
SCCV 69 Av Strasbourg	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCCV Thurot Lot 15	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP

A) Variation de périmètre

Les variations de périmètre suivantes sont à signaler au titre de l'exercice 2023 :

- Fusion de DB Construction Nord dans DB Construction à effet du 1^{er} janvier 2023 ;
- Fusion de Ferry Robert et de la SCI LPV dans Lorry à effet au 1^{er} janvier 2023 ;
- TUP de la SCCV Le Clos de la Gare dans la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Déconsolidation du GIE Alliance au 31 mai 2023 ;
- Déconsolidation du GIE Matériel Lyon au 1^{er} janvier 2023 ;
- Cession de la SNC Picto Ferney au fond PICTO + ;
- Liquidation de la SCCV Strasbourg Rotonde ;
- Création de la société Demathieu Bard Engineering Tunisie ;
- Acquisition des sociétés BK Industrie et Powersol, devenues filiales à 100% de la société DB Energie (anciennement DBC 1) ;
- Acquisition de 500 parts de la SAS Paris Rue du Retrait, portant la participation de la société Demathieu Bard Immobilier à hauteur de 100.00% ;
- Acquisition de 51 parts de la SAS Beauregard, devenue filiale à 51.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Bruges Claude Debussy, filiale à 80.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Magnanville les Brosses, filiale à 39% de la société la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Central 1.5A, filiale à 33,33% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Douvaine Bollets, filiale à 99.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SAS Hippodrome ML, filiale à 100.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Issy Vignes, devenue filiale de la société Demathieu Bard Immobilier à hauteur de 30.00% ;
- Acquisition de 100 parts la SCCV Reva Marseille, devenue filiale à 99% de la société Demathieu Bard Immobilier, les 1% résiduels étant détenus par DB Placement ;
- Constitution de la SCCV Saint Martin du Touchs25, filiale à 60.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Barentin Bourdelle, filiale à 35.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Pavilly les 2 Gares, filiale à 35.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV SMV Ronce, filiale à 35.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Acquisition de 5 890 000 parts de la SAS Ferney Voltaire Veudagne, portant la participation de la société Demathieu Bard Immobilier à hauteur de 35%.

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 31/12/2023.

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

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2022	85 982	17 126	16 902	120 010	452	160	612
Variation capital	1 885		-1 885	0			
Affectation résultat		- 17 126	17 126	0	160	- 160	
Dividendes versés			- 149	- 149			
Ecart de conversion			- 368	- 368			
Actions autocontrôle	- 896		- 422	- 1 318			
Divers			- 222	-222	245		245
Résultat de l'exercice		22 288		22 288		701	701
Au 31/12/2023	86 971	22 288	16 902	140 242	857	701	1 558

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€	31/12/2023			31/12/2023		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	125 143	- 12 170	112 973	10 500	71 955	30 518
Ecart d'acquisition	88 693	- 163	88 530		58 670	29 860
Fonds de commerce	181	- 21	160		160	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500		10 500	10 500		-
Autres immobilisations incorporelles	25 769	- 11 986	13 783		13 125	658
Immobilisations corporelles	221 778	- 141 385	80 393	29 040	38 192	13 160
Terrains	2 909	- 497	2 412	389	1 631	392
Terrains issus CB	1 292		1 292	1 292		-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 946		4 946	4 500	446	-
Constructions	28 299	- 15 990	12 309	3 159	6 649	2 501
Constructions issues CB	16 503	- 10 485	6 018	6 018		-
Ecart d'évaluation affecté constr	6 320	- 538	5 782	5 312		470
Installations techniques	103 835	- 80 808	23 027		16 860	6 167
Ecart d'évaluation affectés matériels	11 632	- 10 179	1 453		1 453	-
Installations techniques CB	9 100	- 6 805	2 295	-	2 295	-
Autres immobilisations corporelles	25 602	- 15 719	9 883	3 603	2 808	3 472
Autres immobilisations corporelles CB	365	- 365	-		-	-
Immobilisations corporelles en cours	5 703		5 703	4 767	936	-
Acomptes sur immobilisations	5 272		5 272		5 114	158

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, DBSM et la SAS DB Construction.

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

✓ Terrain	1.292 K€
✓ Immeuble	16.503 K€
✓ Installations techniques :	9.465 K€

27.260 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 17.655 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 & Scmitz Production	1 057			
Mersch & Scmitz Services	1 075			
ANDRE BTP - Cplt 2021	846			
Ferry Robert 2021	329			
Artenova immobilier 2022	163			163
Cap Horn 2022	10 880			
Beauregard	886			
Powersol	801			
BK Industrie	1 323			
Sous total écarts acquisition	88 693	0	0	163
Ecarts d'évaluation				
Marque DB	10 500			
Relation Clientèle	11 773		2 943	2 943
Sous total immobilisations incorporelles	22 273	0	2 943	2 943
Ecarts d'évaluation				
Terrains	4 500			
SARL Chataigne	445			
Ensemble immobilier Lorry	1 109	111	55	166
Patrimoine immobilier	6 902	1 725	345	2 070
Matériel SMDB	11 633	9 816	363	10 179
Sous total immobilisations corporelles	24 588	11 652	764	12 415
TOTAUX	135 554	11 652	3 707	15 521

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€)

Détentrice	Société	Pays	% du Capital social détenu	Capitaux propres	Résultat dernier exercice	Valeur brute en K€
DB H4 DB H4	Holding AFCE PICTO+	France France	24% 20%	8 736 nc	-91 nc	948 20 000
TOTAL						20 948

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

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2022	+	-	31/12/2023
Prêts	7 894	1 099	706	8 287
Créances rattachées aux participations	47		13	34
Autres immobilisations financières	7 894	1 110	2 233	6 771
TOTAL	15 835	2 209	2 952	15 092

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2023 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€) :

	31/12/2023			31/12/2022		
	Stocks	Prov.	NET	Stocks	Prov.	NET
Matériaux secteur Construction	6 506	26	6 481	6 333		6 333
Projets immobiliers France	198 643		198 643	192 853	1 095	191 758
Projets immobiliers international	58 481	195	58 286	61 780		61 780
Produits intermédiaires et finis	8 866	900	7 966	7 806		7 806
Marchandises	212	108	104	144		144
TOTAL	272 709	1 229	271 480	268 916	1 095	267 821

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

5.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2023			Echéance à 1 an au plus	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
	Valeur brute	Provision	Valeur nette			
Clients	595 213	28 376	566 834	566 834		
Avances Fournisseurs	18 219		18 219	18 219		
Autres créances	211 815	2 165	209 650	205 744	3 906	

5.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 328 484 K€ à la clôture. Ils comprennent 126 020 K€ de VMP.

5.1.2.4 Provisions

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

	31/12/2022	Var périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2023
Autres titres immobilisés	6				6
Stocks	1 095		134		1 229
Créances clients	22 011		6 365		28 376
Autres créances	150				150
Total	23 262	0	6 499	0	29 761

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 30 566 K€ à la fin de l'exercice, contre 19 910 K€ fin 2022.

5.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2022	Reclassement	Dotations	Reprises	31/12/2023
Prud'hommes / social	1 011		276	459	828
Risques sur chantiers	49 277	7 815	20 171	15 712	61 551
Grosses réparations	136		45	105	76
Service après Vente / Décennale	8 214		2 251	1 512	8 953
Pertes à terminaison	5 462		808	2 593	3 677
Engagements de retraite	7 551		972	125	8 398
Risque de change	527			55	473
Divers	13 407		10 000	35	23 372
Total des provisions pour risques et charges	85 585	7 815	34 523	20 595	107 328

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

Les provisions pour charges constatent notamment les engagements du groupe relatifs au départ en retraite des salariés.

Ces engagements ont été estimés, selon la méthode décrite au paragraphe I des « principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés », à **8 398 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **5 959 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une dotation nette sur provisions de **847 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€	31/12/2023	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	12 703	4 193	8 510	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	96 781	14 920	41 667	40 194
PGE	25 369	5 608	19 761	
Financement activité immobilière	79 976	79 976		
Prêt CAPEX	25 000			25 000
Dettes senior	3 450	3 450		
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	6 031	1 030	2 685	2 316
Découverts bancaires	13	13		
Emprunts et dettes financières diverses	68	68		
Avances & acomptes reçus sur commandes	75 879	75 879		
Dettes fournisseurs	530 397	530 397		
Dettes sur immobilisations	35 946	35 946		
Dettes fiscales et sociales	203 021	202 870	151	
Autres dettes	117 553	117 553		
	1 212 187	1 071 903	72 774	67 510

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.

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 221 906 K€ à la clôture de l'exercice, contre 235 587 K€ fin 2022.

5.2 Résultat d'exploitation

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

	31/12/2023			31/12/2022
	France	CEE/Export	TOTAL	TOTAL
Construction France	973 103		973 103	1 077 939
Filiales spécialisées	22 098	722	22 820	29 574
Immobilier	309 504	27 352	336 856	323 375
Construction Etranger		420 085	420 085	318 637
Holding	2 906		2 906	2 687
CHIFFRES D'AFFAIRES	1 307 611	448 159	1 755 770	1 752 212

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

	Branche Holding	Branche Immobilier	Branche Construction	Filiales spécialisées	TOTAL GROUPE H4
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	2 906	336 856	1 393 188	22 820	1 755 770
Production stockée		14 434	-2 516	3 761	15 679
Production immobilisée	1 033		2 262	354	3 649
Subventions d'exploitation	51	74	1 139	28	1 291
Reprises sur provisions, transferts	347	680	25 194	526	26 747
Autres produits	53	863	10 149	57	11 122
TOTAL	4 390	352 907	1 429 416	27 546	1 814 258
CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats et charges externes	21 799	224 979	1 133 463	18 632	1 398 873
Impôts, taxes et versements assimilés	639	6 259	7 937	317	15 152
Salaires et traitements	15 099	12 304	188 140	5 370	220 914
Charges sociales	6 466	5 455	63 685	1 895	77 500
Dot aux amortissements	1 770	500	10 881	824	13 976
Dot aux provisions immob					0
Dot aux provisions actifs			8 812	10	8 822
Dot provisions risques/charges	10 288	120	23 424	602	34 434
TOTAL II	56 062	249 617	1 436 342	27 650	1 769 671
Incidence des opérations intragroupe	44 297	-88 843	42 605	1 941	-0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-7 375	14 447	35 679	1 836	44 587

* 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 :

	31/12/2023		31/12/2022	
	Nombre de salariés	Charges de personnel (K€)	Nombre de salariés	Charges de personnel (K€)
Pôle construction France	2 348	178 199	2 318	166 745
Pôle construction international	1 046	73 625	1 033	68 068
Pôle Immobilier France	157	17 759	142	17 009
Autres	328	28 830	362	30 566
TOTAL	3 879	298 414	3 855	282 388

Répartition de l'effectif : <u>31/12/2023</u>		Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 435	1 570	470	157	238
Ouvrier :	1 444	778	576	----	90
Total	3 879	2 348	1 046	157	328

5.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2023	31/12/2022
Produits financiers		
Reprise sur provisions financières	497	493
Intérêts et produits assimilés	6 340	3 940
Différences de change	210	1 320
Autres produits financiers	693	384
Charges financières		
Dotations financières	-443	-479
Intérêts et charges assimilées	-11 488	-6 763
Ecart de change	-250	-638
Autres charges financières		
Résultat financier	-4 441	-1 743
Chiffre d'affaires	1 755 770	1 752 212
Ratio résultat financier ramené au CA	-0,25%	-0,10%

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

	31/12/2023	
	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	1 077	-347
Cession d'immobilisations financières	296	31
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	487	-919
Eléments liés aux provisions	437	-95
Résultat exceptionnel	2 297	-1 330
	967	

5.5. Tableau des flux de trésorerie

Au 31/12/2023, le tableau de flux de trésorerie se présente de la façon suivante (en M€) :

	31/12/2023
Marge brute d'autofinancement	55,7
Variation de BFR	27,8
Flux de trésorerie généré par l'activité	83,5
Flux d'investissements	- 30,6
Acquisitions nettes d'immobilisations	- 24,2
Variations de périmètre	- 6,4
Flux de financement	19,7
Emission d'emprunts	52,7
PGE	- 10,5
Projets immobiliers	13,7
Remboursements d'emprunts	- 36,2
Flux sur opérations en capital	- 1,2
Dividendes	- 0,1
Variation de capital	- 0,9
Résultats distribués aux minoritaires	- 0,1
Divers	- 0,1
Variation des cours	-
Variation de trésorerie	71,4
Trésorerie d'ouverture	257,1
Trésorerie de clôture	328,5
Variation de trésorerie	71,4

5.6. EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2023, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2023	2022 Proforma
EBITDA	66 648	49 531

Depuis 2023, cet agrégat est calculé à partir du Résultat d'exploitation, corrigé des dotations et reprises aux amortissements et des impôts et taxes hors chantiers.

5.7. Impôt société

Au titre de l'exercice clos au 31/12/2023, les sociétés du groupe ont constaté une dette d'impôt sur les sociétés de 14 617 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : - 11 656 K€
- impositions différées pour : - 2 961 K€

Le résultat avant impôt des entreprises intégrées représente 37 406 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe (25%), devrait représenter 9 352 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de **-5 265 K€** sont les suivantes :

- déperditions d'ordre permanent en social, pour - 2 409 K€ (dont abandons de créances vis-à-vis de DB Bau pour -1 875 K€),
- provisions non fiscalisées dans les comptes consolidés, pour - 2 444 K€,
- dividendes mère fille de participations non consolidées pour -135 K€
- déficits non activés pour - 129 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 31/12/2023, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 8 095 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 3 698 K€

- Les matériels pour une dette de 2 333 K€

5.9. Evènement postérieur à la clôture

Le 18 janvier 2024, DB H4 a acquis 100% des titres de la société STEINER CONSTRUCTION qui opère dans le secteur de la Construction sur le marché suisse.

5.10. Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 2,6 M€ au titre de l'exercice écoulé.

5.11. Auto contrôle

Au 31/12/2023, DB H4 possédait des actions d'auto contrôle suite au rachat partiel des ADP de 12/2023. 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	275
MAZARS	304
ERNST & YOUNG	99
BDO	21
Atax	25
RCGT	142
Total	866

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
DB Engineering Tunisie	SUARL	9 bis rue du Niger Hanen Centre H9 Tunis 1002	790 943 411
BK Industrie	SARL	11 rue de d'Elvange L-5695 Emerange	B 99.295
Powersol	SAS	1 Les Résidences de Ganren 57570 Beyren Les Sierck	517 489 175
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 Cornicoy	392 316 881
CIBETEC	SAS	Zis E Boulevard du Val de Vesle Prolongé 51500 Saint Léonard	430 062 968
Financière DB Inc		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
CDB Inc		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
Technopref Industries Inc.		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
Technopref Canada Inc.		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
DB Bâtiment Île de France	SAS	36, rue du séminaire 94550 Chevilly LaRue	632 030 284
DB Bâtiment Sud Est	SAS	16 rue du 8mai 1945 69100 Villeurbanne	409 714 474
Beauregard	SAS	57, avenue du Général Leclerc 75014 Paris	889 219 952
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
Chataigne	SARL	Rue du Malambas 57280 Hauconcourt	482 483 684
D.B. Gestion	SAS	17 Rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	492.028.667.
Lorry	SAS	3 ZAC Mermoz – 57155 MARLY	388 150 930
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	
Faiencerie Holding	SARL	23-25 rue des bains L 1212 – Luxembourg	
SQM I	SARL	IOA, rue du château d'eau L-3364 Leudelange	
SQM 2	SARL	IOA, rue du château d'eau L-3364 Leudelange	
Bruges Claude Debussy	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	979 379 500
Magnanville les Brosses	SCCV	87 rue de Richelieu 75002 Paris	
Central I.5A	SCCV	87 rue de Richelieu 75002 Paris	918 764 390
Douvaine Bollets	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	953 620 044
Hippodrome ML	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	949 684 096
Issy Vignes	SCCV	87 rue de Richelieu 75002 Paris	882 282 056
Reva Marseille	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	882 282 056
Saint Martin du Touch S25	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	980 905 640
Barentin Bourdelle	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	953 612 595
Pavilly les deux Gares	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	953 017 282
SMV Ronce	SCCV	509 contre allée route de Neufchatel 76230 Isneauville	951 900 166
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
Cormeilles Nanacy	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 403 197
Cormeilles Sarraill	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 387 333
Cristal Serris	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 paris	852 780 956
Dieppe Thiers	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	849 013 339
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 saisies	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
Merignac Boileau	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	893 259 994
Moissy Parc	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 PARIS	838 575 629
Montreuil Lauriau	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 197 988
Mulhouse rue de l'est	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	382 065 696
Paris 06B	SCCV	47 avenue Edouard Vaillant 92100 Boulognes Billancourt	807 710 579
Résidence la lisière	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	833 845 563
Le manoir du Ter	SARL	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	814 139 764
Marechaux Charenton	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	821 826 153
Paysages	SAS	34 - 40 rue Henri Regnault 92400 Courbevoie	892 418 583
Plan D'Aou Carre Sud	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	905 150 215
Ploemeur Sainte Anne	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	812 944 676
Pont Thieffroy	SCCV	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	814 935 821
Rosny B2A	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 748 137
Royale Arbre sec	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	825 342 975
Saint Etienne Bergson	SCCV	17 rue Georges Perret 69160 Tassin la demi lune	838 116 275
Saint Martin d'Hères	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	840 285 688
Sainte Catherine	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	818 679 169
SDBI	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	841 616 949
Senlis Nord I	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 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 Raignault 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
Chinaillon grand Bormand	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	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	850 206 129
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
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

FORVIS MAZARS
Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

SECEF
3, rue de Turique
54000 Nancy

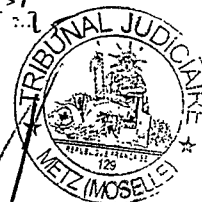
**COPIE CERTIFIÉE
CONFORME**

DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2023

Déposé au greffe du Tribunal Judiciaire
sous le N° 025 - 1637 -
Metz, le 07.05.24
Le Greffier



Forvis Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire
et conseil de surveillance
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

SECEF
Société à responsabilité limitée d'expertise comptable et de
commissariat aux comptes
Capital de 1 000 000 euros - RCS Nancy 759 800 451

DEMATHIEU BARD HOLDING 4

Société par actions simplifiée

RCS : Metz 833 977 325

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2023

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société DEMATHIEU BARD HOLDING 4 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

- La note 2-C de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la comptabilisation des écarts de première consolidation et les modalités de dépréciation des écarts d'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 s'est notamment fondée sur l'examen de la situation et des hypothèses qui sous-tendent leur évaluation.
- 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.

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 de 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.

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.821-55 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 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.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars

Paris La Défense, le 17 juin 2024

DocuSigned by:
DARMON Johanna
EAC2FEFC31074D8...

Johanna DARMON

Associée

SECEF

Nancy, le 17 juin 2024

DocuSigned by:
Alain MIGOT
B32A78C32B5647B...

Alain MIGOT

Associé

COMPTES CONSOLIDES GROUPE DB H4

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	125 142 374	(12 169 086)		112 973 288	94 983 394
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	<i>88 693 191</i>	<i>(162 654)</i>		<i>88 530 537</i>	<i>82 576 046</i>
Immobilisations corporelles	221 777 771	(141 385 213)		80 392 558	72 664 891
Immobilisations financières	60 873 629			60 873 629	57 371 834
Titres mis en équivalence	3 747 996			3 747 996	3 669 330
Actif immobilisé	411 541 770	(153 554 299)		257 987 471	228 689 449
Stocks et en-cours	272 708 813		(1 228 513)	271 480 300	267 821 784
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	6 506 276		(25 529)	6 480 746	6 333 323
Stocks immobiliers France	198 643 420			198 643 420	191 758 058
Stocks immobiliers International	58 481 070		(194 641)	58 286 430	61 780 182
Produits intermédiaires finis	8 865 561		(900 000)	7 965 561	7 806 007
Stocks de marchandises	212 486		(108 343)	104 143	144 214
Avances et acomptes versés sur commandes	18 219 246			18 219 246	14 509 483
Clients et comptes rattachés	695 210 912		(28 376 447)	566 834 465	657 403 723
Autres créances et comptes de régularisation	211 815 065		(2 165 362)	209 649 703	213 644 983
<i>Dont Impôts différés Actif</i>	<i>3 906 119</i>			<i>3 906 119</i>	<i>8 401 378</i>
Valeurs mobilières de placement	126 020 127			126 020 127	23 061 489
Disponibilités	202 463 923			202 463 923	234 151 578
Charges constatées d'avance	29 507 261			29 507 261	18 737 446
Actif circulant	1 455 945 346		(31 770 322)	1 424 175 025	1 429 330 485
Charges à répartir	797 348			797 348	610 869
Primes sur obligations	261 494			261 494	561 885
Total Actif	1 868 545 959	(153 554 299)	(31 770 322)	1 683 221 338	1 659 192 687

Bilan passif consolidé	31/12/2023	31/12/2022
Capital	86 970 974	85 981 950
Réserves	30 982 129	16 901 525
Résultat net (Part du groupe)	22 288 424	17 126 481
Capitaux propres (Part du groupe)	140 241 527	120 009 956
Intérêts minoritaires	1 557 832	611 929
Total des capitaux propres	141 799 359	120 621 885
Provisions pour risques et charges	107 328 311	85 582 633
Dettes financières	249 391 421	224 320 426
Emprunts obligataires	12 702 828	14 078 124
Emprunts financement corporate	63 445 068	83 817 826
Financement opérations immobilières	79 976 425	66 319 322
Emprunts auprès établis. de crédit	87 155 185	52 763 840
Emprunts en crédit bail	6 031 174	7 133 093
Emprunts et dettes financières diverses	67 500	14 057
Concours bancaires	13 240	194 164
Avances, acomptes reçus sur commandes	75 879 031	74 643 432
Fournisseurs et comptes rattachés	530 397 196	538 656 897
Dettes fiscales et sociales	203 020 810	190 668 278
Dettes sociales	65 587 005	58 324 793
Dettes fiscales	135 710 645	132 109 583
Impôts différés - passif	1 723 160	233 902
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	35 946 456	32 135 631
Autres dettes	117 652 527	166 976 507
Produits constatés d'avance	221 906 227	235 686 997
Dettes	1 434 093 668	1 452 988 168
Total Passif	1 683 221 338	1 659 192 687

Compte de résultat consolidé	2023	2022
Chiffre d'affaires	1 755 770 365	1 752 211 989
Production vendue de biens France	20 197 898	35 881 505
Production vendue de services France	1 285 267 467	1 364 896 709
Production vendue de services Export	450 305 000	351 433 775
Autres produits d'exploitation	58 488 552	63 981 047
Production stockée	15 678 652	26 002 839
Production immobilisée	3 649 342	1 128 292
Subventions d'exploitation	1 291 333	1 282 086
Reprise sur provisions d'exploitation	21 177 951	17 950 238
Transferts de charges d'exploitation	5 569 221	9 356 416
Autres produits	11 122 053	8 261 176
Achats consommés	(262 777 817)	(255 196 651)
Charges externes	(1 136 095 616)	(1 193 474 215)
Impôts et taxes	(15 151 842)	(14 699 182)
Charges de personnel	(298 413 689)	(282 388 100)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(57 232 722)	(42 088 402)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo	(13 712 120)	(16 988 601)
Dot./Amt. charges à répartir	(263 521)	(237 137)
Dot. aux provisions d'exploitation	(34 434 377)	(24 311 813)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(8 822 703)	(550 850)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	44 587 430	28 346 486
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition	(3 707 236)	(162 654)
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	40 880 194	28 183 832
Produits financiers	7 739 946	6 137 722
Dividendes des autres participations	692 964	384 496
Produits sur créances et VMP	193 923	1 262 958
Rep. sur provisions à caractère financier	497 242	493 067
Gains de change sur opérations financières	209 548	1 320 470
Autres produits financiers	6 146 270	2 676 730
Charges financières	(12 181 244)	(7 880 443)
Charges d'intérêts	(11 187 590)	(6 424 916)
Pertes de change sur opérations financières	(250 521)	(637 958)
Dot./Amt primes de remb. des obligations	(300 392)	(337 714)
Dot. aux provisions à caractère financier	(442 741)	(479 855)
Résultat financier	(4 441 297)	(1 742 721)
Produits exceptionnels	2 296 906	6 660 783
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	581 215	243 434
Produits de cession d'éléments d'actif	1 075 748	1 127 555
Produits de cession de titres	295 786	4 489 925
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	10 774	12 708
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	333 383	667 317
Transfert de charges exceptionnelles		119 844
Charges exceptionnelles	(1 329 941)	(8 336 331)
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(844 000)	(1 590 056)
VNC des titres cédés	31 322	(2 173 252)
VNC des autres éléments d'actif cédés	(347 137)	(536 261)
Autres charges exceptionnelles	(75 043)	(193 888)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(95 083)	(3 842 874)
Résultat exceptionnel	966 965	(1 675 648)
Impôts sur les résultats	(14 616 786)	(8 024 925)
Résultat net des entreprises intégrées	22 789 075	16 740 638
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	200 310	545 765
Résultat net de l'ensemble consolidé	22 989 385	17 286 404
Intérêts minoritaires	700 952	159 922
Résultat net (part du groupe)	22 288 434	17 126 482

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDES

SAS DB H4

AU 31/12/2023

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 31/12/2023.

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 60 225 867 actions ordinaires, entièrement libérées, chacune donnant droit à une voix et par 18 600 000 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.

Pour mémoire, en 2021, le Groupe avait 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 2023, DEMATHIEU BARD a conservé la médaille d'or pour sa performance RSE. La plateforme de notation ECOVADIS a attribué au Groupe le score de 74/100. 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 100, 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.

Au 31 décembre 2023, le Groupe n'a pas identifié de risques climatiques susceptibles d'impacter significativement la valeur comptable de ses actifs.

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.

Environnement économique

Le contexte macro-économique inflationniste et incertain rend le Groupe particulièrement attentif aux impacts potentiels des augmentations des prix des matières premières, de la hausse du coût de l'énergie, des ruptures dans les chaînes d'approvisionnement des matériaux ainsi que de la hausse des taux d'intérêts.

Intégration du groupe Cap Horn

Pour rappel, 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 ont adopté la méthode de l'avancement à compter du 1^{er} janvier 2023.

Au 31 décembre 2023, les comptes des SCCV CAP Horn ont été retraités à l'ouverture. L'avancement théorique de 0,4 M€ a été enregistré dans les réserves des SCCV, et l'écart d'acquisition a été réduit de 0,4 M€ en contrepartie des réserves consolidées.

L'exercice d'identification et évaluation des actifs & passifs acquis a permis d'identifier un actif incorporel amortissable à comptabiliser en tant que Relation Clientèle au titre des opérations maîtrisées à la date d'acquisition pour 11,8 M€. Cet actif sera amorti sur une durée de 5 ans, soit jusqu'au 30 septembre 2027.

Directive Pilier II

La France a transposé la Directive Pilier II à l'article 4 de la Loi de Finance pour 2024. Ainsi, un chapitre spécialement dédié à l'imposition minimale mondiale des groupes d'entreprise multinationales et des groupes nationaux a été inséré dans le Code Général des Impôts (article 223 VJ à 223 WY bis).

En découle pour les groupes français concernés- i.e. seuil de CA Groupe consolidé de 750M€- une nouvelle obligation déclarative qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 31/12/2023. En amont de cette nouvelle obligation déclarative, il est demandé à ces Groupes de porter une information dans l'annexe des comptes clos en 2023.

C'est pourquoi il convient d'identifier les pays pour lesquels il incombera au Groupe Demathieu Bard de déposer la déclaration d'information au titre de l'impôt complémentaire ainsi que le relevé de liquidation de l'impôt complémentaire.

Au 31/12/2023 DEMATHIEU BARD a engagé un processus d'évaluation de son exposition à la réglementation Pilier II. Le groupe opère dans le ressort de six juridictions fiscales où le taux d'imposition sur les sociétés est supérieur à 15% :

- France
- Luxembourg
- Allemagne
- Canada
- Etats-Unis
- Tunisie

Le groupe n'anticipe pas à ce stade d'être matériellement impacté par la réglementation Pilier II.

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 31/12/2022.

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

Une partie de notre activité est réalisée, tant en France qu'à l'international, en coopération avec d'autres partenaires dans le cadre de sociétés en participation ou assimilées ou de SCCV

pour le pôle immobilier. Les résultats et les valeurs actives et passives des SEP et SCCV dont nous sommes associés sont repris dans les comptes consolidés pour des **montants proportionnels** à la participation détenue, **tant pour les SEP dont nous assurons la gestion que pour les SEP gérées par d'autres associés.**

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

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

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

B) Elimination des provisions à caractère fiscal

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

C) Ecart de première consolidation

Lors de leur entrée dans le périmètre de consolidation, les éléments d'actifs et de passifs apportés sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur tels que définis par le règlement 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
Relations clientèles	5 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 3,22 %
- 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 2017/2019

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 31/12/2023.

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 31/12/2023 :	22.288.434 euros
Nombre d'actions	78.825.867
Résultat net par action :	0,28 euros

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,21 €.

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

- Augmenté de 1 884 903 € par affectation d'une partie du résultat 2022 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre,
- Réduit de 941 713 € 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	31/12/2023		31/12/2022		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	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	
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
Société de Matériel DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
GIE Alliance	0,00%	0,00%	25,00%	25,00%	
GIE Matériel Lyon	0,00%	0,00%	50,00%	50,00%	
GIE Matériel Toulouse	50,00%	50,00%			IP
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	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	
Lorry	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI LPV	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	
DEMATHIEU BARD ENERGIE	100,00%	100,00%			IG
DEMATHIEU BARD ENGINEERING TUNISIE	100,00%	100,00%			IG
BK INDUSTRIE	100,00%	100,00%			IG
POWERSOL	100,00%	100,00%			IG
BEAUREGARD	51,00%	51,00%			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

Sociétés	31/12/2023		31/12/2022		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
SCCV Issy Vignes	30,00%	30,00%			IP
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 Magnanville les Brosses	39,00%	39,00%			IP
SCCV Massy New Bergson	80,00%	79,97%	80,00%	79,97%	IG
SCCV Merignac Boileau	70,00%	69,97%	70,00%	0,6997	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 Pavilly deux Gares	35,00%	35,00%			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 Isoire	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%	45,50%	45,48%	IP
SCCV REVA Marseille	100%	100,00%			IG
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Royale arbre sec	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IG
SCCV Sainte Catherine	75,00%	74,97%	75,00%	74,97%	IG
SCCV Senlis Nord 1	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV Senlis Nord 2	99,00%	99,98%	99,00%	99,98%	IG
SCCV Senlis Sud	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV SMV Ronce	35,00%	35,00%			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%	100,00%	99,96%	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 Saint Martin du Touch	60,00%	60,00%			IP

Sociétés	31/12/2023		31/12/2022		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
SCCV Senlis Adelaide	40,00%	39,98%	40,00%	39,98%	IP
SCCV Archipel BRS	50,00%	49,80%	50,00%	49,80%	IP
SCCV Archipel Bureau	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Archipel LLI	37,50%	37,49%	37,50%	37,49%	IP
ARTENOVA Immobilier	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCCV Nancy Louis Braille	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCCV Cantebonne	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
CAP HORN Immobilier	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Central C1.4	33,33%	33,27%	33,33%	33,27%	IP
SCCV Central C1.5A	33,33%	33,33%			IP
SCCV Central C1.7	33,40%	33,39%	33,40%	33,39%	IP
SCCV Altitude senior Quevilly	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV BG Rte Neufchatel	83,60%	75,23%	83,60%	75,23%	IG
SCCV BG Parc de Haley	50,00%	44,99%	50,00%	44,99%	IP
SCCV BG Rue Vittecoq	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IP
SCCV Deville Av Carnot	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Deville Rte Dieppe	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV FR St Pierre Chaussée	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV FR St Pierre République	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV FR St Pierre Rte Paris	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Chinaillon	70,00%	69,97%	70,00%	69,97%	IP
SCCV ISNEAUVILLE Rte Neuf	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV ISNEAUVILLE Plaine Ronce	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV ISNEAUVILLE Vasco de Gama	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV ME Rue Pasteur	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV MSA A. Borgnet	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV MSA Ch. Clères	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV MSA Rte Houpeville	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
CAP HORN Participations	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
CAP HORN Promotion	90,00%	89,99%	90,00%	89,99%	IG
SCCV Quincampoix R. Giroit	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Rouen Palais des consuls	75,00%	67,49%	75,00%	67,49%	IG
SCCV Rouen R. Gal Leclerc	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Rouen Mare du Parc	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV St Léger du Bourg	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Villa Renelle	100,00%	89,99%	100,00%	89,99%	IG
SCCV Conflans Renouveau	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP
SCCV Maison Lafitte Gallieni	60,00%	59,98%	60,00%	59,98%	IP
SCCV Picto Ferney	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	
SAS Paris Rue du Retrait	100,00%	100,00%	50,00%	49,98%	IG
SCCV 69 Av Strasbourg	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCCV Thurot Lot 15	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IP

A) Variation de périmètre

Les variations de périmètre suivantes sont à signaler au titre de l'exercice 2023 :

- Fusion de DB Construction Nord dans DB Construction à effet du 1^{er} janvier 2023 ;
- Fusion de Ferry Robert et de la SCI LPV dans Lorry à effet au 1^{er} janvier 2023 ;
- TUP de la SCCV Le Clos de la Gare dans la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Déconsolidation du GIE Alliance au 31 mai 2023 ;
- Déconsolidation du GIE Matériel Lyon au 1^{er} janvier 2023 ;
- Cession de la SNC Picto Ferney au fond PICTO + ;
- Liquidation de la SCCV Strasbourg Rotonde ;
- Création de la société Demathieu Bard Engineering Tunisie ;
- Acquisition des sociétés BK Industrie et Powersol, devenues filiales à 100% de la société DB Energie (anciennement DBC 1) ;
- Acquisition de 500 parts de la SAS Paris Rue du Retrait, portant la participation de la société Demathieu Bard Immobilier à hauteur de 100.00% ;
- Acquisition de 51 parts de la SAS Beauregard, devenue filiale à 51.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Bruges Claude Debussy, filiale à 80.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Magnanville les Brosses, filiale à 39% de la société la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Central 1.5A, filiale à 33,33% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Douvaine Bollets, filiale à 99.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SAS Hippodrome ML, filiale à 100.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Issy Vignes, devenue filiale de la société Demathieu Bard Immobilier à hauteur de 30.00% ;
- Acquisition de 100 parts la SCCV Reva Marseille, devenue filiale à 99% de la société Demathieu Bard Immobilier, les 1% résiduels étant détenus par DB Placement ;
- Constitution de la SCCV Saint Martin du Touchs25, filiale à 60.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Barentin Bourdelle, filiale à 35.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV Pavilly les 2 Gares, filiale à 35.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Constitution de la SCCV SMV Ronce, filiale à 35.00% de la société Demathieu Bard Immobilier ;
- Acquisition de 5 890 000 parts de la SAS Ferney Voltaire Veudagne, portant la participation de la société Demathieu Bard Immobilier à hauteur de 35%.

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 31/12/2023.

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

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2022	85 982	17 126	16 902	120 010	452	160	612
Variation capital	1 885		-1 885	0			
Affectation résultat		- 17 126	17 126	0	160	- 160	
Dividendes versés			- 149	- 149			
Ecart de conversion			- 368	- 368			
Actions autocontrôle	- 896		- 422	- 1 318			
Divers			- 222	-222	245		245
Résultat de l'exercice		22 288		22 288		701	701
Au 31/12/2023	86 971	22 288	16 902	140 242	857	701	1 558

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€	31/12/2023			31/12/2023		
	Valeurs brutes	Amort.	Net	Net holding	Net France	Net International
Immobilisations incorporelles	125 143	- 12 170	112 973	10 500	71 955	30 518
Ecart d'acquisition	88 693	- 163	88 530		58 670	29 860
Fonds de commerce	181	- 21	160		160	-
Ecart d'évaluation affecté marque DB	10 500		10 500	10 500		-
Autres immobilisations incorporelles	25 769	- 11 986	13 783		13 125	658
Immobilisations corporelles	221 778	- 141 385	80 393	29 040	38 192	13 160
Terrains	2 909	- 497	2 412	389	1 631	392
Terrains issus CB	1 292		1 292	1 292		-
Ecart d'évaluation affecté terrains	4 946		4 946	4 500	446	-
Constructions	28 299	- 15 990	12 309	3 159	6 649	2 501
Constructions issues CB	16 503	- 10 485	6 018	6 018		-
Ecart d'évaluation affecté constr	6 320	- 538	5 782	5 312		470
Installations techniques	103 835	- 80 808	23 027		16 860	6 167
Ecart d'évaluation affectés matériels	11 632	- 10 179	1 453		1 453	-
Installations techniques CB	9 100	- 6 805	2 295	-	2 295	-
Autres immobilisations corporelles	25 602	- 15 719	9 883	3 603	2 808	3 472
Autres immobilisations corporelles CB	365	- 365	-		-	-
Immobilisations corporelles en cours	5 703		5 703	4 767	936	-
Acomptes sur immobilisations	5 272		5 272		5 114	158

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, DBSM et la SAS DB Construction.

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

✓ Terrain	1.292 K€
✓ Immeuble	16.503 K€
✓ Installations techniques :	9.465 K€

27.260 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 17.655 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 & Scmitz Production	1 057			
Mersch & Scmitz Services	1 075			
ANDRE BTP - Cplt 2021	846			
Ferry Robert 2021	329			
Artenova immobilier 2022	163			163
Cap Horn 2022	10 880			
Beauregard	886			
Powersol	801			
BK Industrie	1 323			
Sous total écarts acquisition	88 693	0	0	163
Ecarts d'évaluation				
Marque DB	10 500			
Relation Clientèle	11 773		2 943	2 943
Sous total immobilisations incorporelles	22 273	0	2 943	2 943
Ecarts d'évaluation				
Terrains	4 500			
SARL Chataigne	445			
Ensemble immobilier Lorry	1 109	111	55	166
Patrimoine immobilier	6 902	1 725	345	2 070
Matériel SMDB	11 633	9 816	363	10 179
Sous total immobilisations corporelles	24 588	11 652	764	12 415
TOTAUX	135 554	11 652	3 707	15 521

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€)

Détentrice	Société	Pays	% du Capital social détenu	Capitaux propres	Résultat dernier exercice	Valeur brute en K€
DB H4 DB H4	Holding AFCE PICO+	France France	24% 20%	8 736 nc	-91 nc	948 20 000
TOTAL						20 948

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

- Autres immobilisations financières (K€)

Autres immobilisations financières	31/12/2022	+	-	31/12/2023
Prêts	7 894	1 099	706	8 287
Créances rattachées aux participations	47		13	34
Autres immobilisations financières	7 894	1 110	2 233	6 771
TOTAL	15 835	2 209	2 952	15 092

Précisions :

Le poste "prêts" reprend fin 2023 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€) :

	31/12/2023			31/12/2022		
	Stocks	Prov.	NET	Stocks	Prov.	NET
Matériaux secteur Construction	6 506	26	6 481	6 333		6 333
Projets immobiliers France	198 643		198 643	192 853	1 095	191 758
Projets immobiliers international	58 481	195	58 286	61 780		61 780
Produits intermédiaires et finis	8 866	900	7 966	7 806		7 806
Marchandises	212	108	104	144		144
TOTAL	272 709	1 229	271 480	268 916	1 095	267 821

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

5.1.2.2 Créances (K€)

	31/12/2023			Echéance à 1 an au plus	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
	Valeur brute	Provision	Valeur nette			
Clients	595 213	28 376	566 834	566 834		
Avances Fournisseurs	18 219		18 219	18 219		
Autres créances	211 815	2 165	209 650	205 744	3 906	

5.1.2.3 Trésorerie

Les postes de trésorerie, à la clôture, atteignent 328 484 K€ à la clôture. Ils comprennent 126 020 K€ de VMP.

5.1.2.4 Provisions

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

	31/12/2022	Var périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2023
Autres titres immobilisés	6				6
Stocks	1 095		134		1 229
Créances clients	22 011		6 365		28 376
Autres créances	150				150
Total	23 262	0	6 499	0	29 761

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 30 566 K€ à la fin de l'exercice, contre 19 910 K€ fin 2022.

5.1.3 Provisions pour risques et charges

	31/12/2022	Reclassement	Dotations	Reprises	31/12/2023
Prud'hommes / social	1 011		276	459	828
Risques sur chantiers	49 277	7 815	20 171	15 712	61 551
Grosses réparations	136		45	105	76
Service après Vente / Décennale	8 214		2 251	1 512	8 953
Pertes à terminaison	5 462		808	2 593	3 677
Engagements de retraite	7 551		972	125	8 398
Risque de change	527			55	473
Divers	13 407		10 000	35	23 372
Total des provisions pour risques et charges	85 585	7 815	34 523	20 595	107 328

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

Les provisions pour charges constatent notamment les engagements du groupe relatifs au départ en retraite des salariés.

Ces engagements ont été estimés, selon la méthode décrite au paragraphe I des « principes comptables et modalités d'établissement des comptes consolidés », à **8 398 K€** en date de clôture. Ils sont couverts au travers de contrats d'assurances pour une capitalisation de **5 959 K€**, qui figure elle à l'actif des comptes consolidés.

Le complément de provision sur l'exercice représente une dotation nette sur provisions de **847 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€	31/12/2023	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	12 703	4 193	8 510	
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	96 781	14 920	41 667	40 194
PGE	25 369	5 608	19 761	
Financement activité immobilière	79 976	79 976		
Prêt CAPEX	25 000			25 000
Dettes senior	3 450	3 450		
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, issus de crédits-bails	6 031	1 030	2 685	2 316
Découverts bancaires	13	13		
Emprunts et dettes financières diverses	68	68		
Avances & acomptes reçus sur commandes	75 879	75 879		
Dettes fournisseurs	530 397	530 397		
Dettes sur immobilisations	35 946	35 946		
Dettes fiscales et sociales	203 021	202 870	151	
Autres dettes	117 553	117 553		
	1 212 187	1 071 903	72 774	67 510

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.

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 221 906 K€ à la clôture de l'exercice, contre 235 587 K€ fin 2022.

5.2 Résultat d'exploitation

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

	31/12/2023			31/12/2022
	France	CEE/Export	TOTAL	TOTAL
Construction France	973 103		973 103	1 077 939
Filiales spécialisées	22 098	722	22 820	29 574
Immobilier	309 504	27 352	336 856	323 375
Construction Etranger		420 085	420 085	318 637
Holding	2 906		2 906	2 687
CHIFFRES D'AFFAIRES	1 307 611	448 159	1 755 770	1 752 212

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

	Branche Holding	Branche Immobilier	Branche Construction	Filiales spécialisées	TOTAL GROUPE H4
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	2 906	336 856	1 393 188	22 820	1 755 770
Production stockée		14 434	-2 516	3 761	15 679
Production immobilisée	1 033		2 262	354	3 649
Subventions d'exploitation	51	74	1 139	28	1 291
Reprises sur provisions, transferts	347	680	25 194	526	26 747
Autres produits	53	863	10 149	57	11 122
TOTAL	4 390	352 907	1 429 416	27 546	1 814 258
CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats et charges externes	21 799	224 979	1 133 463	18 632	1 398 873
Impôts, taxes et versements assimilés	639	6 259	7 937	317	15 152
Salaires et traitements	15 099	12 304	188 140	5 370	220 914
Charges sociales	6 466	5 455	63 685	1 895	77 500
Dot aux amortissements	1 770	500	10 881	824	13 976
Dot aux provisions immob					0
Dot aux provisions actifs			8 812	10	8 822
Dot provisions risques/charges	10 288	120	23 424	602	34 434
TOTAL II	56 062	249 617	1 436 342	27 650	1 769 671
Incidence des opérations intragroupe	44 297	-88 843	42 605	1 941	-0
RESULTAT D'EXPLOITATION	-7 375	14 447	35 679	1 836	44 587

* 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 :

	31/12/2023		31/12/2022	
	Nombre de salariés	Charges de personnel (K€)	Nombre de salariés	Charges de personnel (K€)
Pôle construction France	2 348	178 199	2 318	166 745
Pôle construction international	1 046	73 625	1 033	68 068
Pôle Immobilier France	157	17 759	142	17 009
Autres	328	28 830	362	30 566
TOTAL	3 879	298 414	3 855	282 388

Répartition de l'effectif : <u>31/12/2023</u>		Pôle Const France	Pôle Const Internat	Pôle Immob	Autres
Etam/Cadre :	2 435	1 570	470	157	238
Ouvrier :	1 444	778	576	----	90
Total	3 879	2 348	1 046	157	328

5.3 Résultat financier (K€)

	31/12/2023	31/12/2022
Produits financiers		
Reprise sur provisions financières	497	493
Intérêts et produits assimilés	6 340	3 940
Différences de change	210	1 320
Autres produits financiers	693	384
Charges financières		
Dotations financières	-443	-479
Intérêts et charges assimilées	-11 488	-6 763
Ecart de change	-250	-638
Autres charges financières		
Résultat financier	-4 441	-1 743
Chiffre d'affaires	1 755 770	1 752 212
Ratio résultat financier ramené au CA	-0,25%	-0,10%

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

	31/12/2023	
	Produits	Charges
Cession d'immobilisations corporelles	1 077	-347
Cession d'immobilisations financières	296	31
Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion	487	-919
Eléments liés aux provisions	437	-95
Résultat exceptionnel	2 297	-1 330
	967	

5.5. Tableau des flux de trésorerie

Au 31/12/2023, le tableau de flux de trésorerie se présente de la façon suivante (en M€) :

	31/12/2023
Marge brute d'autofinancement	55,7
Variation de BFR	27,8
Flux de trésorerie généré par l'activité	83,5
Flux d'investissements	- 30,6
Acquisitions nettes d'immobilisations	- 24,2
Variations de périmètre	- 6,4
Flux de financement	19,7
Emission d'emprunts	52,7
PGE	- 10,5
Projets immobiliers	13,7
Remboursements d'emprunts	- 36,2
Flux sur opérations en capital	- 1,2
Dividendes	- 0,1
Variation de capital	- 0,9
Résultats distribués aux minoritaires	- 0,1
Divers	- 0,1
Variation des cours	-
Variation de trésorerie	71,4
Trésorerie d'ouverture	257,1
Trésorerie de clôture	328,5
Variation de trésorerie	71,4

5.6. EBITDA consolidé

Pour l'exercice 2023, l'EBITDA s'établit ainsi :

K€	2023	2022
		Proforma
EBITDA	66 648	49 531

Depuis 2023, cet agrégat est calculé à partir du Résultat d'exploitation, corrigé des dotations et reprises aux amortissements et des impôts et taxes hors chantiers.

5.7. Impôt société

Au titre de l'exercice clos au 31/12/2023, les sociétés du groupe ont constaté une dette d'impôt sur les sociétés de 14 617 K€, qui se décompose en :

- impôt exigible pour : - 11 656 K€
- impositions différées pour : - 2 961 K€

Le résultat avant impôt des entreprises intégrées représente 37 406 K€

La charge d'impôt société, au taux groupe (25%), devrait représenter 9 352 K€

Les principales explications de l'écart ainsi constaté de **-5 265 K€** sont les suivantes :

- déperditions d'ordre permanent en social, pour - 2 409 K€ (dont abandons de créances vis-à-vis de DB Bau pour -1 875 K€),
- provisions non fiscalisées dans les comptes consolidés, pour - 2 444 K€,
- dividendes mère fille de participations non consolidées pour -135 K€
- déficits non activés pour - 129 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 31/12/2023, les sommes restant à rembourser au titre de ces emprunts s'élève à 8 095 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 3 698 K€

- Les matériels pour une dette de 2 333 K€

5.9. Evènement postérieur à la clôture

Le 18 janvier 2024, DB H4 a acquis 100% des titres de la société STEINER CONSTRUCTION qui opère dans le secteur de la Construction sur le marché suisse.

5.10. Rémunération des dirigeants

Les organes de Direction ont perçu une rémunération globale de 2,6 M€ au titre de l'exercice écoulé.

5.11. Auto contrôle

Au 31/12/2023, DB H4 possédait des actions d'auto contrôle suite au rachat partiel des ADP de 12/2023. 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	275
MAZARS	304
ERNST & YOUNG	99
BDO	21
Atax	25
RCGT	142
Total	866

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
DB Engineering Tunisie	SUARL	9 bis rue du Niger Hanen Centre H9 Tunis 1002	790 943 411
BK Industrie	SARL	11 rue de d'Elvange L-5695 Emerange	B 99.295
Powersol	SAS	1 Les Résidences de Ganren 57570 Beyren Les Sierck	517 489 175
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 Cornicy	392 316 881
CIBETEC	SAS	Zis E Boulevard du Val de Vesle Prolongé 51500 Saint Léonard	430 062 968
Financière DB Inc		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
CDB Inc		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
Technopref Industries Inc.		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
Technopref Canada Inc.		170, bvd Roland Godard Saint Jérôme (Québec) J7Y 4P7	
DB Bâtiment Île de France	SAS	36, rue du séminaire 94550 Chevilly LaRue	632 030 284
DB Bâtiment Sud Est	SAS	16 rue du 8mai 1945 69100 Villeurbanne	409 714 474
Beauregard	SAS	57, avenue du Général Leclerc 75014 Paris	889 219 952
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
Chataigne	SARL	Rue du Malambas 57280 Hauconcourt	482 483 684
D.B. Gestion	SAS	17 Rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	492.028.667.
Lorry	SAS	3 ZAC Mermoz – 57155 MARLY	388 150 930
DB Bau GmbH	GMBH	Speyerdorfer Strasse 181 D-67433 NEUSTADT/WEINSTRASSE	
Tralux	SARL Lux	10A, rue du château d'eau 3364 Leudelange	RCS Lux B 12 975
Tralux Immobilier	SARL Lux	10A, rue du château d'eau 3364 Leudelange	RCS Lux B 20 1845
EGDL	SA Lux	16, Rue Robert KRIEPS L-4702 PETANGE	RCS Lux B 102381
Mersch & Schmitz Production	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 886
Mersch & Schmitz Services	SARL Lux	26, route de Capellen, L 8279 HOZEM	RCS Lux B 89 887
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 I	SARL	10A, rue du château d'eau L-3364 Leudelange	
SQM 2	SARL	10A, rue du château d'eau L-3364 Leudelange	
Bruges Claude Debussy	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	979 379 500
Magnanville les Brosses	SCCV	87 rue de Richelieu 75002 Paris	
Central I.5A	SCCV	87 rue de Richelieu 75002 Paris	918 764 390
Douvaine Bollets	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	953 620 044
Hippodrome ML	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	949 684 096
Issy Vignes	SCCV	87 rue de Richelieu 75002 Paris	882 282 056
Reva Marseille	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	882 282 056
Saint Martin du Touch S25	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	980 905 640
Barentin Bourdelle	SCCV	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	953 612 595
Pavilly les deux Gares	SCCV	50, avenue de la République 94550 Chevilly Larue	953 017 282
SMV Ronce	SCCV	509 contre allée route de Neufchatel 76230 Isneauville	951 900 166
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 Lor 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
Commeilles Nanacy	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 403 197
Commeilles Sarraill	SCCV	40 avenue George V 75008 Paris	843 387 333
Cristal Serris	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 paris	852 780 956
Dieppe Thiers	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	849 013 339
Famars	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	790 570 188
FAR Ilot C	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 494 583
Ferney Voltaire	SAS	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	904 777 844
Garches allée des jockeys	SCCV	25 allée Vauban 59562 La Madeleine	832 460 877
Hauteluze 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
Merignac Boileau	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	893 259 994
Moissy Parc	SCCV	1 Place Boieldieu 75002 PARIS	838 575 629
Montreuil Lauriau	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 197 988
Mulhouse rue de l'est	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	382 065 696
Paris 06B	SCCV	47 avenue Edouard Vaillant 92100 Boulognes Billancourt	807 710 579
Résidence la lisière	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	833 845 563
Le manoir du Ter	SARL	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	814 139 764
Marechaux Charenton	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	821 826 153
Paysages	SAS	34 – 40 rue Henri Regnault 92400 Courbevoie	892 418 583
Plan D'Aou Carre Sud	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	905 150 215
Ploemeur Sainte Anne	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	812 944 676
Pont Thieffroy	SCCV	17 rue Vénizélos 57950 Montigny Les Metz	814 935 821
Rosny B2A	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	844 748 137
Royale Arbre sec	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	825 342 975
Saint Etienne Bergson	SCCV	17 rue Georges Perret 69160 Tassin la demi lune	838 116 275
Saint Martin d'Hères	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	840 285 688
Sainte Catherine	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	818 679 169
SDBI	SCCV	50 avenue de la République 94669 Chevilly Larue	841 616 949
Senlis Nord I	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 – 69I60 Tassin la demi lune	843 529 439
Tassin Poly	SCCV	83 avenue de la république 69I60 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
Habitar 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	Route de Neuchatel 509 Contre Allée – 76230 Isneauville	850 206 129
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
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