



# Rapport financier 2015

# Rapport financier 2015



## Sommaire

03 et 04	Bilan consolidé Consolidated balance sheet
05 et 06	Compte de résultats consolidé Consolidated profit and loss account
07 à 10	Annexes des comptes consolidés. Notes to the group financial statements
11	Liste des sociétés consolidées Consolidated companies list
12 à 14	Rapport de gestion sur les comptes consolidés Consolidated financial statements - Management report

# Bilan consolidé

Consolidated balance sheet

## DB Groupe

ACTIF		Montant Brut	Dépréciation	31/12/2015	31/12/2014
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>I</b>	<b>20 594 513</b>	<b>7 921 185</b>	<b>12 673 328</b>	<b>10 736 967</b>
Capital souscrit non appelé	<b>II</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>16 984 568</b>	<b>3 823 743</b>	<b>13 160 825</b>	<b>13 263 784</b>
Frais d'établissement		1 676		1 676	
Frais de recherche et développement		1 731 912	1 237 053	494 859	644 359
Concessions, brevets, droits similaires		2 892 351	2 373 429	518 922	472 651
Fonds commercial		12 233 469	118 373	12 115 096	12 115 096
Autres immobilisations incorporelles		125 160	94 888	30 272	31 678
Avances, acomptes immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>160 661 933</b>	<b>89 776 018</b>	<b>70 885 915</b>	<b>50 855 626</b>
Terrains		7 756 790	9 066	7 747 724	7 046 369
Constructions		43 785 213	15 183 378	28 601 835	17 181 732
Installations techniques, matériel, outillage		84 751 465	62 742 094	22 009 371	21 027 986
Autres immobilisations corporelles		16 398 002	11 841 480	4 556 522	4 235 891
Immobilisations en cours		786 375		786 375	1 246 501
Avances et acomptes		7 184 088		7 184 088	117 147
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>		<b>11 474 540</b>	<b>6 203</b>	<b>11 468 337</b>	<b>15 510 541</b>
Titres de participations		2 179 355	1	2 179 354	2 395 105
Actifs nets en cours de cession					
Participations par mise en équivalence		100 135		100 135	278 782
Créances rattachées à des participations		2 928 322		2 928 322	2 803 388
Autres titres immobilisés		59 016	6 202	52 814	52 754
Prêts		3 967 838		3 967 838	6 810 913
Autres immobilisations financières		2 239 874		2 239 874	3 169 599
<b>TOTAL III</b>		<b>189 121 041</b>	<b>93 605 964</b>	<b>95 515 077</b>	<b>79 629 951</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>		<b>88 978 853</b>	<b>120 558</b>	<b>88 858 295</b>	<b>49 161 917</b>
Matières premières, approvisionnements		3 208 724		3 208 724	3 265 595
Projets immobiliers France		51 657 375	40 000	51 617 375	15 463 255
Projets immobiliers International		25 913 552		25 913 552	13 860 611
Produits intermédiaires et finis		4 075 265	80 558	3 994 707	15 259 392
Marchandises		1 004 531		1 004 531	861 358
Avances et acomptes versés sur commandes		3 119 406		3 119 406	451 706
<b>CRÉANCES</b>		<b>408 250 386</b>	<b>4 556 995</b>	<b>403 693 391</b>	<b>361 227 698</b>
Créances clients et comptes rattachés		322 662 099	4 549 084	318 113 015	292 445 344
Actifs d'impôts différés		8 592 906		8 592 906	7 035 145
Autres créances		76 995 381	7 910	76 987 471	61 747 209
Capital souscrit, appelé et non versé			1	-1	
<b>DISPONIBILITÉS</b>		<b>114 737 034</b>	<b>156 643</b>	<b>114 580 391</b>	<b>97 049 274</b>
Valeurs mobilières de placement		6 537 321	156 643	6 380 678	20 309 086
Actions propres					
Disponibilités		108 199 713		108 199 713	76 740 188
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>		<b>15 229 080</b>		<b>15 229 080</b>	<b>11 122 616</b>
Charges constatées d'avance		15 229 080		15 229 080	11 122 616
Liaison entité de gestion					
Liaison Titres					
Liaison Bilan					
<b>TOTAL IV</b>		<b>627 195 353</b>	<b>4 834 196</b>	<b>622 361 157</b>	<b>518 561 505</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices	<b>V</b>				
Prime de remboursement des obligations	<b>VI</b>	1 047 060		1 047 060	1 441 179
Écart de conversion actif	<b>VII</b>				
Écart d'arrondi actif	<b>VIII</b>	19		19	12
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à VIII)</b>		<b>837 957 986</b>	<b>106 361 345</b>	<b>731 596 641</b>	<b>610 369 614</b>

# DB Groupe

PASSIF	31/12/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel	31 306 058	31 803 088
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 497 000	3 497 000
Écarts de réévaluation		
Écarts de réévaluation groupe	5 771	5 771
Réserve légale	1 142 339	847 189
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	18 041 472	13 377 198
Réserve du groupe	-7 057 081	-4 101 015
Écarts de conversion groupe	-247 541	-120 247
Report à nouveau		
<b>RÉSULTAT GROUPE</b>	<b>1 199 206</b>	<b>3 139 872</b>
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires	2	
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
<b>TOTAL I</b>	<b>47 887 226</b>	<b>48 448 856</b>
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		
Intérêts hors groupe	-1 340 172	54 171
Écarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	926 364	16 138
<b>TOTAL II</b>	<b>-413 808</b>	<b>70 309</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	-3	-3
<b>TOTAL III</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	27 938 821	20 325 805
Provisions pour charges	7 351 468	7 476 415
Provisions pour passif d'impôt différé	2 508 428	2 784 329
<b>TOTAL IV</b>	<b>37 798 717</b>	<b>30 586 549</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles	12 390 230	13 411 940
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	66 545 231	46 600 115
Concours bancaires courants	11 268 370	7 830 776
Emprunts en crédit bail	10 234 321	901 783
Emprunts et dettes financières divers	595 579	610 958
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	35 366 157	26 434 312
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	252 065 863	228 069 068
Dettes fiscales et sociales	97 417 136	88 033 171
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 856 840	781 406
Autres dettes	46 630 041	33 360 097
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	110 954 482	85 230 273
<b>TOTAL V</b>	<b>646 324 250</b>	<b>531 263 899</b>
Écarts de conversion passif	<b>VI</b> 242	1
Écart arrondi passif	<b>VII</b> 17	3
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à VII)</b>	<b>731 596 641</b>	<b>610 369 614</b>

# Compte de résultats consolidé

Consolidated profit and loss account

## DB Groupe

Rubriques	31/12/2015	31/12/2014
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	883 911 003	900 083 642
<b>TOTAL I</b>	<b>883 911 003</b>	<b>900 083 642</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Production stockée	27 382 626	18 158 238
Production immobilisée	668 507	564 256
Subventions d'exploitation	510 337	711 137
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	15 753 525	10 983 462
Autres produits	2 844 097	995 243
<b>TOTAL II</b>	<b>47 159 092</b>	<b>31 412 336</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	9 215 926	5 753 276
Variation de stock de marchandises	2 463	-324 444
Achats de matières premières et autres appro.	156 150 599	106 441 161
Variation de stock matières premières et approvisionnements	39 442	-129 966
Autres achats et charges externes	549 739 943	605 343 281
Impôts, taxes et versements assimilés	9 628 489	11 053 794
Salaires et traitements	122 164 353	123 173 018
Charges sociales	44 424 730	44 977 481
Dotations aux amortissements des immobilisations	10 256 316	10 741 228
Dotations aux provisions / immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	1 124 732	1 327 495
Dotations aux provisions pour risques et charges	16 472 204	11 976 057
Autres charges	3 546 555	1 713 285
<b>TOTAL II</b>	<b>922 765 752</b>	<b>922 045 666</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>	<b>8 304 343</b>	<b>9 450 312</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée	776 482	345 227
Perte supportée ou bénéfice transféré	409 192	268 744

# DB Groupe

Rubriques	31/12/2015	31/12/2014
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participations	33 545	11 949
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	14 711	24 998
Autres intérêts et produits assimilés	1 567 723	1 436 972
Reprises sur provisions et transferts de charges	27 200	34 752
Différences positives de change	1 570 504	474 960
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	6 763	
Écart de conversion	20	25
<b>TOTAL IV</b>	<b>3 220 466</b>	<b>1 983 656</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	404 722	668 333
Intérêts et charges assimilées	2 348 366	2 399 674
Différences négatives de change	1 339 170	382 783
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Écart de conversion	8	16
<b>TOTAL V</b>	<b>4 092 266</b>	<b>3 450 806</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-871 800</b>	<b>-1 467 150</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>7 799 833</b>	<b>8 059 645</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	393 196	432 284
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	861 511	826 966
Reprises sur provisions et transferts de charges	12 001	2
<b>TOTAL VI</b>	<b>1 266 708</b>	<b>1 259 252</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 921 243	1 578 254
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	716 453	736 525
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	32 501	210 002
<b>TOTAL VII</b>	<b>2 670 197</b>	<b>2 524 781</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>	<b>-1 403 489</b>	<b>-1 265 529</b>
Impôts dus sur les bénéfices	4 311 853	3 254 739
Impôts différés sur les bénéfices	-1 833 662	-1 089 936
<b>TOTAL VIII</b>	<b>2 478 191</b>	<b>2 164 803</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>	<b>936 333 751</b>	<b>935 084 113</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>	<b>932 415 598</b>	<b>930 454 800</b>
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	3 918 153	4 629 313
Résultat des sociétés mises en équivalence	14 519	33 381
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	1 807 102	1 506 684
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>2 125 570</b>	<b>3 156 010</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>1 199 206</b>	<b>3 139 872</b>
<b>Résultat hors-groupe</b>	<b>926 364</b>	<b>16 138</b>

# Annexes des comptes consolidés

## Notes to the group financial statements

### A) Méthodes de consolidation

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

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

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

Les sociétés dans lesquelles la SAS Demathieu & Bard Groupe exerce un contrôle conjoint avec d'autres associés sont consolidées par **voie d'intégration proportionnelle**.

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

### B) Élimination 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) Écarts de première consolidation

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

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

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

Le rythme d'amortissement des écarts est :

- fonction de la durée des amortissements pratiqués usuellement sur les postes d'actif s'y rapportant, pour les écarts d'évaluation,
- d'une durée de 5 à 20 ans pour les écarts d'acquisition.

Le point de départ des amortissements pratiqués correspond à la date d'entrée des sociétés concernées dans le périmètre.

### D) Immobilisations incorporelles

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

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

Logiciels, concessions et brevets : 1 à 3 ans

### E) Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

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

## F) Immobilisations financières

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

## 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 :

- les opérations de l'activité immobilière, valorisées à leur prix de revient,
- 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) Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

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

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

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

## I) Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque leur recouvrement est compromis. En cas de mobilisation de créances et en application des règles comptables, le poste Créances clients est soldé en contrepartie de l'inscription en Disponibilités.

## J) 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.

## K) Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques sont constatées dès lors qu'il apparaît une augmentation du passif externe précise quant à son objet mais dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise. L'évaluation des provisions pour risques est réalisée en fonction de la meilleure estimation de la sortie probable de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation ayant généré l'existence de la provision.



# Annexes des comptes consolidés

Notes to the group financial statements

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,
- âge de départ en retraite : 65 ans,
- actualisation financière sur la base d'un taux de rentabilité de 2,03 %,
- augmentation moyenne des salaires estimée à 1 % pour le secteur,
- taux de turnover spécifique à chaque entité,
- table de mortalité classique reprise des données de l'INSEE (table TD 2011/2013).

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.

## L) Écart de conversion

Les dettes et les créances en monnaies étrangères sont valorisées en fonction des cours de clôture de l'exercice au 31/12/2015. Aucune moins-value de change latente n'est constatée.

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

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

## M) 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 31/12/2015:	1.199.206 euros
Nombre d'actions	30.850.000
Résultat net par action :	0,04 euros

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,10 €.

Il est à noter que le capital de DEMATHIEU ET BARD GROUPE SAS a été :

- augmenté de 146 062 € par affectation d'une partie du résultat 2014 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre,
- réduit de 643 092 € par rachat puis annulation de 600 000 Actions de préférences.

## N) 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.

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.

## Variation des capitaux propres consolidés (en K€)

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
<b>Au 31/12/2014</b>	<b>31 803</b>	<b>3 140</b>	<b>13 506</b>	<b>48 449</b>	<b>54</b>	<b>16</b>	<b>70</b>
Variation capital	-497	-146		-643			
Affectation résultat		-2 159	2 159	0	16	-16	0
Dividendes versés		-835		- 835			
Écart de conversion			-127	-127			
Variation de périmètre			-156	-156	-1 410		-1 410
Divers			0	0	0		0
Résultat de l'exercice		1 199		1 199		926	926
<b>Au 31/12/2015</b>	<b>31 306</b>	<b>1 199</b>	<b>15 382</b>	<b>47 887</b>	<b>-1 340</b>	<b>926</b>	<b>-414</b>

## Résultat d'exploitation par secteur d'activité (K€)

	Pôle Prefa	Pôle Immobilier France	*Pôle Construction France	"Pôle Construction Etranger	TOTAL DB GROUPE
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>22 621,0</b>	<b>92 286,3</b>	<b>559 147,9</b>	<b>209 855,8</b>	<b>883 911,0</b>
Production stockée	344,6	24 568,0	168,4	2 301,6	27 382,6
Production immobilisée	24,2		645,0	-0,7	668,5
Subventions d'exploitation	1,0	0,2	204,9	304,3	510,3
Reprises sur provisions, transferts	551,3	124,8	13 749,3	1 328,1	15 753,5
Autres produits	17,1	0,5	1 267,7	1 558,8	2 844,1
<b>TOTAL</b>	<b>23 559,2</b>	<b>116 979,7</b>	<b>575 183,2</b>	<b>215 347,9</b>	<b>931 070,1</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
Achats de marchandises	1 105,4		7 549,8	560,7	9 215,9
Variation de stock de marchandises	7,4		-4,9		2,5
Achats de matières premières	6 652,1	34 405,2	57 349,5	57 743,8	156 150,6
Variation de stock matières premières	58,4		-85,1	66,2	39,4
Autres achats et charges externes	10 965,3	17 894,9	425 003,8	95 875,9	549 739,9
Impôts, taxes et versements assimilés	392,3	2 161,2	6 578,6	496,4	9 628,5
Salaires et traitements	4 915,6	3 230,7	84 252,9	29 765,2	122 164,4
Charges sociales	2 058,8	1 408,5	34 235,9	6 721,5	44 424,7
Dot aux amortissements	1 563,3	12,9	6 602,5	2 077,6	10 256,3
Dot aux provisions immob					
Dot aux provisions actifs	80,6		31,1	732,1	1 124,7
Dot provisions risques/charges	182,4	25,5	9 331,1	6 933,1	16 472,2
Autres charges	40,5	-73,9	1 203,0	2 377,1	3 546,6
<b>TOTAL II</b>	<b>28 022,2</b>	<b>59 064,9</b>	<b>632 329,2</b>	<b>203 349,5</b>	<b>922 765,8</b>
Incidence des opérations intragroupe	2 942,8	-54 764,6	55 466,7	-3 636,1	8,8
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 520,2</b>	<b>3 150,2</b>	<b>-1 679,3</b>	<b>8 362,3</b>	<b>8 313,1</b>

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

# Liste des sociétés consolidées

## Consolidated companies list

Sociétés	31/12/2015		31/12/2014		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
S.A.S. Demathieu et Bard Groupe	Société mère		Société mère		Société mère
Demathieu Bard Construction	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
BLB Construction	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bâtiment Île de France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Construction Nord	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
VRD DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Océan Indien	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Demathieu Bard Ingénierie Indust	99,99%	99,98%	99,99%	99,98%	IG
Société de Matériel DB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CAPREMIB	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CIBETEC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
FRANCECOM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
PREFALL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Immobilier	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
DB Park SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SPCM SAS	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%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Hungaria	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
TRALUX	99,60%	99,60%	99,60%	99,60%	IG
EGDL	100,00%	99,80%	100,00%	100,00%	IG
TRALUX Immobilier	100,00%	99,84%	-	-	IG
Mersch & Schmitz Production	75,00%	74,85%	-	-	IG
Mersch & Schmitz Services	75,00%	74,85%	-	-	IG
DRRE Securitisation	40,00%	39,84%	-	-	IG
DRRE Construction	40,00%	39,84%	-	-	IG
L2A	50,00%	49,92%	-	-	IP
L2B	50,00%	49,92%	-	-	IP
ETIC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
TSV	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
EGDL Lorraine	100,00%	100,00%	-	-	IG
BATYS	19,00%	19,00%	55,00%	55,00%	ME
SAS Rotonde	99,90%	99,86%	51,00%	50,98%	IG
SCCV Green Business Park	100,00%	100,00%	100,00%	99,99%	IG
SCCV Hésiode	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
SCCV Jardins du Luxembourg	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
SCCV Anseruilles	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Bourg La reine	100,00%	99,96%	-	-	IG
SCCV Bobigny	49,00%	48,98%	-	-	IP
SCCV Clos de la gare	100,00%	99,96%	80,00%	79,96%	IG
SCCV Colombes	52,00%	51,98%	-	-	IP
SCCV Davout	33,33%	33,32%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Fresnes Cerisale	50,10%	50,08	50,10%	50,08%	IP
SCCV Habitat 1	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Lyon Docks	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Aux Ours	20,00%	19,99%	20,00%	19,92%	ME
SCCV Paris O6B	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Pont Thieffroy	51,00%	50,98%	-	-	IP
SCCV Rotonde Village	100,00%	99,96%	70,00%	69,97%	IG
SCCV Tombe Issoire	100,00%	99,96%	100,00%	99,96%	IG
SCCV Montreuil Marceau	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP
SCCV Portes de Sarre	50,00%	49,98%	50,00%	49,98%	IP

# Rapport de gestion sur les comptes consolidés\*

Consolidated financial statements - Management report

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons aux termes de ce rapport l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 31 Décembre 2015 ainsi que nos commentaires sur ses comptes consolidés dudit exercice.

Ce rapport sur les comptes consolidés trouve sa justification dans la mesure où ces comptes consolidés sont utilisés vis-à-vis des personnes extérieures et repris pour l'établissement de notre plaquette.

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

Notre société a acquis le groupe Demathieu et Bard au 30 juin 2011.

## I. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2015

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

## SITUATION ET ACTIVITÉ DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2015

Le Groupe dont nous décrivons l'activité, intègre les sociétés dont les principales informations chiffrées sociales ont été communiquées au travers du tableau

des filiales et participation joint au rapport de gestion sur les comptes sociaux.

Les données suivantes résument son activité sur la période :

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

#### Chiffre d'affaires et Excédent brut d'exploitation

Au cours de cet exercice social, nous avons constaté un léger tassement du chiffre d'affaires qui s'établit à **883,8 M€** contre **900,1 M€** au titre de l'exercice précédent.

Le total des salaires et charges est de **166,6 M€** contre **168,2 M€** en 2014.

Après prise en compte de l'ensemble des charges et produits, l'excédent brut d'exploitation s'élève à 21,1 M€ contre **23,2 M€** en 2014.

#### Résultat d'exploitation

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à **10,3 M€** contre **10,7 M€** en 2014.

Après prise en compte des mouvements sur amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à **8,3 M€** au 31/12/2015 contre **9,5 M€** au 31/12/2014.

#### Résultat financier

Aucune amélioration n'a été constatée au niveau des taux des placements CT, tant en France qu'à l'étranger au cours de l'exercice 2015.

Le solde du résultat financier fait ressortir une perte de **-0,9 M€**.

Il convient de remarquer l'impact non significatif du résultat financier qui ne représente que 0,10% du chiffre d'affaires du Groupe DB GROUPE.

#### Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel prend en compte divers

# Rapport de gestion sur les comptes consolidés

Consolidated financial statements - Management report

produits et charges (pénalités sur marchés) qui dégagent un mali de **1,4 M€** sur l'exercice. Il prend également en compte des cessions d'actifs immobilisés qui ont dégagé un résultat non significatif.

## Résultat net

Après déduction des impôts pour un montant de **2,5 M€** et de l'amortissement des écarts d'acquisition pour un montant de **1,8 M€**, le résultat de cet exercice se solde par un bénéfice net comptable de **2,1 M€**.

## 2) Bilan consolidé

### Actif

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

Les écarts d'acquisitions nets s'élèvent à **12,7 M€** correspondant à un montant brut de **20,6 M€** en progression de **3,1 M€** sur l'exercice et à des amortissements pour **7,9 M€** en augmentation de la dotation de l'exercice, soit **1,2 M€**. Les investissements d'exploitation s'élèvent à **29 M€**, se ventilant comme suit :

- crédits-bails immobiliers de Chevilly Larue et Marcq en Baroeul : **13 M€**,
- matériels d'exploitation **9 M€**,
- acomptes versés dans le cadre de SEP : **7 M€**.

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

Le total des immobilisations corporelles nettes s'élève à **70,9 M€** au 31/12/2015 contre **50,9 M€** au 31/12/2014.

Les stocks et travaux en-cours s'élèvent à **85,7 M€** contre **48,7 M€** au 31/12/2014, dont :

- en-cours de production de l'activité immobilière (France, Luxembourg, Allemagne) pour un total

de **77,4 M€**, (dont acquisitions foncières de fin d'exercice pour un montant de **33,8 M€**),

- stocks de matières, produits semi-finis et finis du Pôle Préfa pour **4,8 M€**,
- stocks de matières des autres entités pour **3,5 M€**.

Cette progression s'explique par l'essor de notre Pôle immobilier, conformément à la politique de développement menée par le Groupe depuis plusieurs exercices.

Le total des créances est de **416,9 M€** contre **361,2 M€** au 31/12/2014.

Le total du bilan arrêté au 31/12/2015 affiche un montant de **744,8 M€**.

### Passif

Les fonds propres s'élèvent à **47,9 M€** contre **48,4 M€** au 31/12/2014.

Les effets de l'évolution du cours des devises (dollar canadien et dollar américain) au cours de l'exercice ont eu un impact non significatif sur les capitaux propres consolidés du groupe.

La distribution du groupe représente **0,8 M€** sur l'exercice, le résultat consolidé part du groupe **1,2 M€**.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à **37,8 M€** contre **30,6 M€** au 31/12/2014 en cohérence avec nos principes antérieurs de prise en compte des risques avérés.

L'endettement total du Groupe s'élève à **88,7 M€** (contre **60,9 M€** en 2014), dont :

- obligations convertibles compris PNC : **11,3 M€**,
- dette senior : **11,0 M€**,
- financement immobilisations financières : **6,8 M€**,
- endettement opérationnel : **23,9 M€**,
  - emprunts immobiliers (y. c. crédits baux) : **14,8 M€**,
  - emprunts et leasings pour les matériels d'équipement : **8,6 M€**,
  - dettes liées à la participation des salariés : **0,5 M€**,
- financement activité immobilière : **35,7 M€**.

## II. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES 2016 DU GROUPE DEMATHIEU ET BARD

Le groupe est organisé de la manière suivante :

- pôle Construction France,
- pôle Industrie Béton Préfa,
- pôle Services et montage d'opérations immobilières,
- pôle International.

### A. Pôle construction france

#### 1) DEMATHIEU BARD CONSTRUCTION

La prévision d'activité est en forte hausse (+35%) à la fois sur les activités bâtiment et Infra GC ; les perspectives de résultat sont modestes (les marges restent tendues).

#### 2) AUTRES FILIALES ET SOUS FILIALES

**DB BAT IDF** : La prévision d'activité est stable par rapport à 2015 ; le résultat restera négatif, mais en amélioration par rapport à 2015.

**BLB CONSTRUCTIONS** : La prévision d'activité est en hausse de 10% par rapport à 2015 ; le résultat prévisionnel sera légèrement supérieur à 2% de l'activité.

**DB CONSTRUCTION NORD** : La prévision d'activité est stable par rapport à 2015 ; le résultat prévisionnel sera proche de 2% de l'activité.

**E.T.I.C.** : Les perspectives d'activité et de résultat sont globalement stables en 2016 par rapport à 2015.

**T.S.V.** : Le chiffre d'affaires prévisionnel est en forte croissance par rapport à 2015 (+ 70%) à **3.5 M€** ; le résultat prévisionnel sera d'environ 3%.

**SOCIÉTÉ DE MATÉRIEL DB (Smdb)** : l'activité 2016 est anticipée en croissance, au service de la Construction France principalement et de Tralux.

### B. Pôle industrie béton prefa (capremib, francecom, prefall, cibetec)

La prévision d'activité est stable par rapport à 2015 ; la prévision de résultat devrait être en légère amélioration par rapport à 2015, tout en restant négative.

### C. Pôle services et montage d'opérations immobilières

**DEMATHIEU ET BARD IMMOBILIER + SCCV** : 2016 s'annonce comme une nouvelle année en croissance (+ 35%) ; DB Immobilier continue de se structurer pour maîtriser ce développement.

**DB PARK et SPCM** : l'exploitation directe du parking de la cathédrale se poursuivra dans les mêmes conditions.

### D. Pôle international

#### 1) TRALUX - EGDL - M&S (Luxembourg)

L'activité 2016 de Tralux s'annonce en hausse de 5%, avec un résultat comparable à 2015.

La prévision d'activité 2015 de EGDL est de l'ordre de **7 M€**, en forte croissance.

La prévision d'activité 2015 de M&S est de l'ordre de **20 M€**.

#### 2) Db BAU (Allemagne)

L'activité prévisionnelle 2016 se situera à un niveau comparable à 2015 et le résultat sera négatif (-2%).

#### 3) FINANCIERE DB Inc, CONSTRUCTION DB Inc

L'activité prévisionnelle 2016 sera en hausse sensible par rapport à 2015, grâce notamment au développement de l'activité bâtiment ; le résultat devrait dépasser les 2%.

#### 4) TECHNOPREF Inc (USA)

L'activité pour 2016 devrait s'établir à environ **8 M€**, en forte hausse par rapport à 2015 grâce au démarrage de projets de construction en complément de l'activité de préfabrication.

Pour le Directoire  
Le Président  
René SIMON



**demathieu bard**  
CONSTRUCTION

Osez  
entreprendre,  
autrement !

17 rue Vénizelos - 57950 Montigny-lès-Metz  
Tél. : 03 87 66 73 11 - Fax : 03 87 63 84 06

[www.demathieu-bard.fr](http://www.demathieu-bard.fr)