

Rapport financier

2014



demathieu bard
CONSTRUCTION

Rapport financier

2014

Sommaire

Bilan consolidé	Pages 4 et 5
<i>Consolidated balance sheet</i>	
Compte de résultats consolidé	Pages 6 et 7
<i>Consolidated profit and loss account</i>	
Annexes des comptes consolidés	Pages 8 à 10
<i>Notes to the group financial statements</i>	
Liste des sociétés consolidées	Page 11
<i>Consolidated companies list</i>	
Rapport de gestion sur les comptes consolidés	Pages 12 à 15
<i>Consolidated financial statements - Management report</i>	

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2014	31/12/2013	
Écart d'acquisition	I	17 473 442	6 736 475	10 736 967	11 843 652
Capital souscrit non appelé	II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		17 436 956	4 173 172	13 263 784	13 020 392
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement		1 744 759	1 100 400	644 359	817 896
Concessions, brevets, droits similaires		3 351 250	2 878 599	472 651	83 006
Fonds commercial		12 233 469	118 373	12 115 096	12 115 094
Autres immobilisations incorporelles		107 478	75 800	31 678	4 396
Avances, acomptes immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		133 511 109	82 655 483	50 855 626	56 237 637
Terrains		7 052 772	6 403	7 046 369	6 790 712
Constructions		30 824 562	13 642 830	17 181 732	19 352 548
Installations techniques, matériel, outillage		78 088 033	57 060 047	21 027 986	23 537 164
Autres immobilisations corporelles		16 182 094	11 946 203	4 235 891	5 122 744
Immobilisations en cours		1 246 501		1 246 501	1 411 489
Avances et acomptes		117 147		117 147	22 980
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		15 516 742	6 201	15 510 541	9 712 787
Titres de participations		2 395 104	(1)	2 395 105	1 672 805
Actifs nets en cours de cession					
Participations par mise en équivalence		278 782		278 782	220 077
Créances rattachées à des participations		2 803 388		2 803 388	2 656 330
Autres titres immobilisés		58 956	6 202	52 754	26 169
Prêts		6 810 913		6 810 913	3 576 940
Autres immobilisations financières		3 169 599		3 169 599	1 560 466
TOTAL III		166 464 807	86 834 856	79 629 951	78 970 816
STOCKS ET EN-COURS		49 367 975	206 058	49 161 917	30 760 629
Matières premières, approvisionnements		3 265 595		3 265 595	3 130 581
En-cours de production de biens		12 685 073	110 000	12 575 073	12 842 981
En-cours de production de services		16 778 650		16 778 650	5 353 998
Produits intermédiaires et finis		15 325 593	96 058	15 229 535	8 315 398
Marchandises		861 358		861 358	536 914
Avances et acomptes versés sur commandes		451 706		451 706	580 757
CRÉANCES		365 173 504	3 945 794	361 227 710	398 671 566
Créances clients et comptes rattachés		296 383 216	3 937 872	292 445 344	312 734 067
Actifs d'impôts différés		7 035 145		7 035 145	5 944 313
Autres créances		61 755 143	7 922	61 747 221	79 993 186
Capital souscrit, appelé et non versé					
DIVERS		97 222 517	173 243	97 049 274	76 086 684
Valeurs mobilières de placement		20 482 329	173 243	20 309 086	10 154 197
Actions propres					
Disponibilités		76 740 188		76 740 188	65 932 487
COMPTES DE RÉGULARISATION		11 122 616		11 122 616	8 407 788
Charges constatées d'avance		11 122 616		11 122 616	8 407 788
TOTAL IV		522 886 612	4 325 095	518 561 517	513 926 667
Charges à répartir sur plusieurs exercices	V				
Prime de remboursement des obligations	VI	1 441 179		1 441 179	1 870 592
Écart de conversion actif	VII				
Écart d'arrondi actif	VIII				
TOTAL GÉNÉRAL (I à VIII)		708 266 040	97 896 426	610 369 614	606 611 727

PASSIF	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	31 803 088	32 278 010
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 497 000	3 497 000
Réserve légale	847 189	465 315
Autres réserves	13 377 198	7 104 653
Réserve du groupe	-4 095 244	-2 488 785
Écarts de conversion groupe	-120 247	-1 017 555
Report à nouveau		
RÉSULTAT GROUPE	3 139 872	6 007 958
TOTAL I	48 448 856	45 846 596
INTÉRÊTS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	54 171	56 291
Écarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	16 138	14 295
TOTAL II	70 309	70 586
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	20 325 805	16 733 018
Provisions pour charges	7 476 415	6 314 975
Provisions pour passif d'impôt différé	2 784 329	2 798 466
TOTAL IV	30 586 549	25 846 459
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	13 411 940	14 398 760
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	46 600 115	55 449 280
Concours bancaires courants	7 830 776	1 499 056
Emprunts en crédit bail	901 783	1 250 636
Emprunts et dettes financières divers	610 958	699 599
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	26 434 312	20 830 764
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	228 069 068	232 578 422
Dettes fiscales et sociales	88 033 171	89 374 179
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	781 406	1 319 143
Autres dettes	33 360 098	44 109 525
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance	85 230 273	73 338 725
TOTAL V	531 263 900	534 848 086
Écarts de conversion passif	VI	
Écart arrondi passif	VII	
TOTAL GÉNÉRAL (I à VII)	610 369 614	606 611 727

Compte de résultats consolidé

Consolidated profit and loss account

DB Groupe

DB Groupe

RUBRIQUES	31/12/2014	31/12/2013
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS	900 083 642	870 020 190
TOTAL I	900 083 642	870 020 190
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	18 158 238	12 629 198
Production immobilisée	564 256	2 163 107
Subventions d'exploitation	711 137	661 115
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	10 983 462	16 285 002
Autres produits	995 243	2 112 253
TOTAL II	31 412 336	33 850 675
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	5 753 276	5 034 997
Variation de stock de marchandises	-324 444	202 796
Achats de matières premières et autres approvisionnements	106 441 161	101 169 700
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-129 966	-72 693
Autres achats et charges externes	605 343 281	577 848 692
Impôts, taxes et versements assimilés	11 053 794	9 806 929
Salaires et traitements	123 173 018	121 783 224
Charges sociales	44 977 481	45 149 654
Dotations aux amortissements des immobilisations	10 741 228	11 019 501
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	1 327 495	1 961 767
Dotations aux provisions pour risques et charges	11 976 057	16 049 635
Autres charges	1 713 285	1 578 443
TOTAL III	922 045 666	891 532 645
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	9 450 312	12 338 220
Bénéfice attribué ou perte transférée	345 227	291 380
Perte supportée ou bénéfice transféré	268 744	452 227

RUBRIQUES	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	11 949	6 472
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	24 998	6 338
Autres intérêts et produits assimilés	1 436 972	1 854 247
Reprises sur provisions et transferts de charges	34 752	64 352
Différences positives de change	474 960	15 527
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		4 293
Ecart de conversion	25	22
TOTAL IV	1 983 656	1 951 251
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	668 333	483 626
Intérêts et charges assimilés	2 399 674	2 946 045
Différences négatives de change	382 783	531 727
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion	16	21
TOTAL V	3 450 806	3 961 419
RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-1 467 150	-2 010 168
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	8 059 645	10 167 205
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	432 284	546 273
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	826 966	126 737
Reprises sur provisions et transferts de charges	2	1
TOTAL VI	1 259 252	673 011
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 578 254	1 482 129
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	736 525	167 182
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	210 002	55 809
TOTAL VII	2 524 781	1 705 120
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-1 265 529	-1 032 109
Impôts dus sur les bénéfices	3 254 739	2 899 537
Impôts différés sur les bénéfices	-1 089 936	-1 289 730
TOTAL VIII	2 164 803	1 609 807
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	935 084 113	906 786 507
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	930 454 800	899 261 218
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	4 629 313	7 525 289
Résultat des sociétés mises en équivalence	33 381	3 648
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	1 506 684	1 506 684
Résultat d'ensemble consolidé	3 156 010	6 022 253
Résultat groupe	3 139 872	6 007 958
Résultat hors-groupe	16 138	14 295
Résultat par action	0,09984	0,18746
Résultat dilué par action	0,09984	0,18746
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	0,14774	0,23747

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) Ecarts 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
Matériel 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 à long terme 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.

J) Valeurs mobilières de placements

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.

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 1,50 %,
- 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 2010/2012).

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) Ecart de conversion

Les dettes et les créances en monnaies étrangères sont valorisées en fonction des cours de clôture de l'exercice au 31/12/2014. 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 31/12/2014 :	3.139.872 €
Nombre d'actions :	31.450.000
Résultat net par action :	0,10 €

En N-1, le résultat par action s'élevait à 0,19 €.

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

- augmenté de 155 560 € par affectation d'une partie du résultat 2013 aux Actions de préférence sous la forme d'une élévation du nominal de chaque titre,
- réduit de 630 482 € 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	Intérêt minoritaires
Au 31/12/2013	32 278	6 008	7 560	45 846	56	14	70
Variation capital	-475	-155		-630			
Affectation résultat		-5 008	5 008	0	14	-14	0
Dividendes versés		-845		-845			
Écart de conversion			897	897			
Variation de périmètre			-1	-1			
Divers			42	42	-16		-16
Résultat de l'exercice		3 140		3 140		16	16
Au 31/12/2014	31 803	3 140	13 506	48 448	54	16	70

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

	Pôle Préfa	Pôle Montage & Services	Pôle Construction France	Pôle Construction Etranger	TOTAL DB GROUPE
CHIFFRE D'AFFAIRES NETS	27 700,9	74 452,0	627 577,5	170 353,2	900 083,6
Production stockée	-2174,4	18 289,4	29,9	2 013,3	18 158,2
Production immobilisée	29,8		534,5		564,3
Subventions d'exploitation	9,6	0,4	100,8	600,4	711,1
Reprises sur provisions, transferts	488,4	21,8	9 887,5	585,8	10 983,5
Autres produits	58,6	0,0	936,6	0,0	995,2
TOTAL	26 112,9	92 763,6	639 066,8	173 552,8	931 496,0
CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats de marchandises	513,2		5 240,1		5 753,3
Variation de stock de marchandises	-65,5		-259,0		-324,4
Achats de matières premières	6 641,2	24 303,9	47 146,1	28 350,0	106 441,2
Variation de stock matières premières	121,9		-2,8	-249,0	-130,0
Autres achats et charges externes	10 439,2	18 249,4	479 398,9	97 255,8	605 343,3
Impôts, taxes et versements assimilés	434,8	1 570,3	8 676,1	372,5	11 053,8
Salaires et traitements	5 458,8	2 714,5	87 545,5	27 454,2	123 173,0
Charges sociales	2 302,7	1 209,0	34 967,5	6 498,2	44 977,5
Dot aux amortissements	1 424,2	127,9	7 000,9	2 188,2	10 741,2
Dot aux provisions immobilisation					
Dot aux provisions actifs	111,4	70,0	361,4	784,7	1 327,5
Dot provisions risques/charges	209,5	121,0	9 395,5	2 250,0	11 976,1
Autres charges	8,7	0,8	1 692,5	11,3	1 713,3
TOTAL II	27 600,1	48 366,8	681 162,8	164 915,9	922 045,7
Incidence des opérations intragroupe	1 340,8	-43 564,7	44 341,7	-2 117,8	0,0
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-146,5	832,1	2 245,6	6 519,1	9 450,3

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

SOCIÉTÉS	31/12/2014		31/12/2013		Méthode d'intégration retenue
	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	
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 Constructions	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
Genay Lorraine	-	-	100,00%	100,00%	NC
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%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
VANCE	-	-	100,00%	100,00%	NC
ETIC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
TSV	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
BATYS	55,00%	55,00%	55,00%	55,00%	ME
SAS Rotonde	51,00%	50,98%	51,00%	50,98%	IG
SCCV Green Business Park	100,00%	99,99%	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 Ansereuilles	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Clos de la gare	80,00%	79,97%	-	-	IG
SCCV Davout	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Fresnes Cerisaie	50,10%	50,08	-	-	IP
SCCV Habitat 1	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Lyon Docks	50,00%	49,98%	-	-	IP
SCCV Aux Ours	20,00%	19,99%	-	-	ME
SCCV Rotonde Village	70,00%	69,97%	-	-	IG
SCCV Tombe Isoire	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 DE L'EXERCICE ANNUEL CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2014

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons aux termes de ce rapport l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 31 Décembre 2014 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 2014

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 2014

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

Chiffre d'affaires et excédent brut d'exploitation

Au cours de cet exercice social, nous avons constaté une légère progression du chiffre d'affaires qui s'établit à **900,1 M€** contre **870,0 M€** au titre de l'exercice précédent.

Le total des salaires et charges est de **168,2 M€** contre **166,9 M€** en 2013.

Après prise en compte de l'ensemble des charges et produits, l'excédent brut d'exploitation s'élève à **23,2 M€** contre **24,5 M€** en 2013.

Résultat d'exploitation

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à **10,7 M€** contre **11 M€** en 2013.

Après prise en compte des mouvements sur amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à **9,5 M€** au 31/12/2014 contre **12,3 M€** au 31/12/2013.

Résultat financier

La faiblesse des taux des placements CT, tant en France qu'à l'étranger constatée au cours des exercices précédents a continué à perdurer en 2014.

Le solde du résultat financier fait ressortir une perte de **-1,5 M€**.

Il convient de remarquer l'impact non significatif du résultat financier qui ne représente que 0,16% du chiffre d'affaires du Groupe DB GROUPE.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel prend en compte divers produits et charges (pénalités sur marchés) qui dégagent un mali de **1,2 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 **2,2 M€** et de l'amortissement des écarts d'acquisition pour un montant de **1,5 M€**, le résultat de cet exercice se solde par un bénéfice net comptable de **3,2 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 **10,7 M€** correspondant à un montant brut de **17,5 M€** sans changement en 2014 et à des amortissements pour **6,7 M€** en augmentation de la dotation de l'exercice, soit **1,1 M€**. Les investissements matériels s'élèvent sur l'exercice à **6 M€**. Le niveau de ces investissements prend en compte les perspectives de travaux à MT. Le total des immobilisations corporelles nettes s'élève à **50,9 M€** au 31/12/2014 contre **56,2 M€** au 31/12/2013.

Les stocks et travaux en-cours s'élèvent à **48,7 M€** contre **30,2 M€** au 31/12/2013, dont :

- en-cours de production du Pôle Immobilier pour **27,6 M€**,
- en-cours de production de DB BAU / DB IMMOBILIEN pour **13,9 M€**,
- stocks de matières, produits semi-finis et finis du Pôle Préfa pour **4,5 M€**,
- stocks de matières des autres entités pour **2,7 M€**.

Le total des créances est de **371,4 M€** contre **413,5 M€** au 31/12/2013.

Le total du bilan arrêté au 31/12/2014 affiche un montant de **607,6 M€**.

Passif

Les fonds propres s'élèvent à **48,4 M€** contre **45,9 M€** au 31/12/2013.

Par l'action des résultats enregistrés, les fonds propres progressent légèrement à la fin de cet exercice.

Les effets de l'évolution du cours des devises (dollar canadien et dollar américain) au cours de l'exercice ont eu un impact positif de **0,9 M€** sur les capitaux propres consolidés du groupe, compensant l'impact négatif de **1,1 M€** constaté en 2013.

La distribution du groupe représente **0,8 M€** sur l'exercice, le résultat consolidé **3,2 M€**.

L'endettement total du Groupe s'élève à **60 M€** (contre **66,8 M€** en 2013), dont :

Obligations convertibles compris PNC :	12,0 M€
Dette senior :	14,7 M€
Financement immobilisations financières :	6,8 M€
Endettement opérationnel :	26,5 M€
- Emprunts immobiliers (y. c. crédits baux)	6,9 M€
- Emprunts et leasings pour les matériels d'équipement	10,7 M€
- Dettes liées à la participation des salariés	0,6 M€
- Financement activité immobilière	8,3 M€

II. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES 2015 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

Pour l'exercice 2015, la prévision d'activité pourrait être en léger retrait par rapport à 2014, en fonction du rythme de production des affaires, et les perspectives de résultat resteront modestes.

2) AUTRES FILIALES ET SOUS FILIALES

DB BAT IDF : la prévision de résultat reste tendue, bien qu'en amélioration par rapport à 2014 du fait de la baisse d'activité anticipée et de quelques fin d'affaires tendues.

BLB CONSTRUCTIONS : les perspectives de résultat d'exploitation 2015 restent satisfaisantes, autour de 2% de l'activité.

DB CONSTRUCTION NORD : les perspectives d'activité et de résultat sont globalement stables en 2015 par rapport à 2014 ; cette stabilité masque de profonds efforts d'adaptation à un marché qui se réduit sur le territoire du nord de la France et une ambition de développement en Picardie et Normandie.

E.T.I.C. : les perspectives d'activité et de résultat sont globalement stables en 2015 par rapport à 2014.

T.S.V. : le chiffre d'affaires prévisionnel ressort à 3 M€ pour 2015.

SOCIETE DE MATERIEL DB (Smdb) : l'activité restera essentiellement centrée sur le groupe, tout en poursuivant ses efforts de structuration.

B. PÔLE INDUSTRIE BÉTON PREFA (CAPREMIB, FRANCECOM, PREFALL, CIBETEC)

La prévision d'activité est stable par rapport à 2014 ; la prévision de résultat devrait être en légère dégradation malgré les efforts d'adaptation entrepris depuis deux ans.

C. PÔLE SERVICES ET MONTAGE D'OPÉRATIONS IMMOBILIÈRES

DEMATHIEU ET BARD IMMOBILIER + SCCV : 2015 s'annonce comme une nouvelle année en croissance. DB Immobilier continue de se structurer pour maîtriser ce développement.

DB PARK et SPCM : l'exploitation directe du parking de la cathédrale se poursuit de manière satisfaisante dans son fonctionnement malgré une baisse d'activité.

D. PÔLE INTERNATIONAL

1) TRALUX ET EGD L (LUXEMBOURG)

L'activité 2015 de Tralux s'annonce satisfaisante. La prévision de résultat d'exploitation sera supérieure à 2%.

La prévision d'activité 2015 de EGD L est de l'ordre de 6 M€ et le résultat du même niveau que 2014.

2) DB BAU (ALLEMAGNE)

L'activité prévisionnelle pour 2015 se situera à un niveau comparable à 2014 et le résultat sera tout juste à l'équilibre.

3) FINANCIERE DB INC, CONSTRUCTION DB INC

Avec un carnet de commandes en très forte progression par rapport à 2014, le résultat 2015 devrait progresser fortement.

4) TECHNOPREF INC (USA)

L'activité pour 2015 devrait s'établir à environ 5 M€.

En synthèse, l'année 2015 s'annonce satisfaisante sur le pôle international, tant en activité qu'en résultat.

*Pour le Directoire
Le Président
René SIMON*



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

www.demathieu-bard.fr