

Groupe SAMSE

24 septembre 2014



Le Groupe Samse

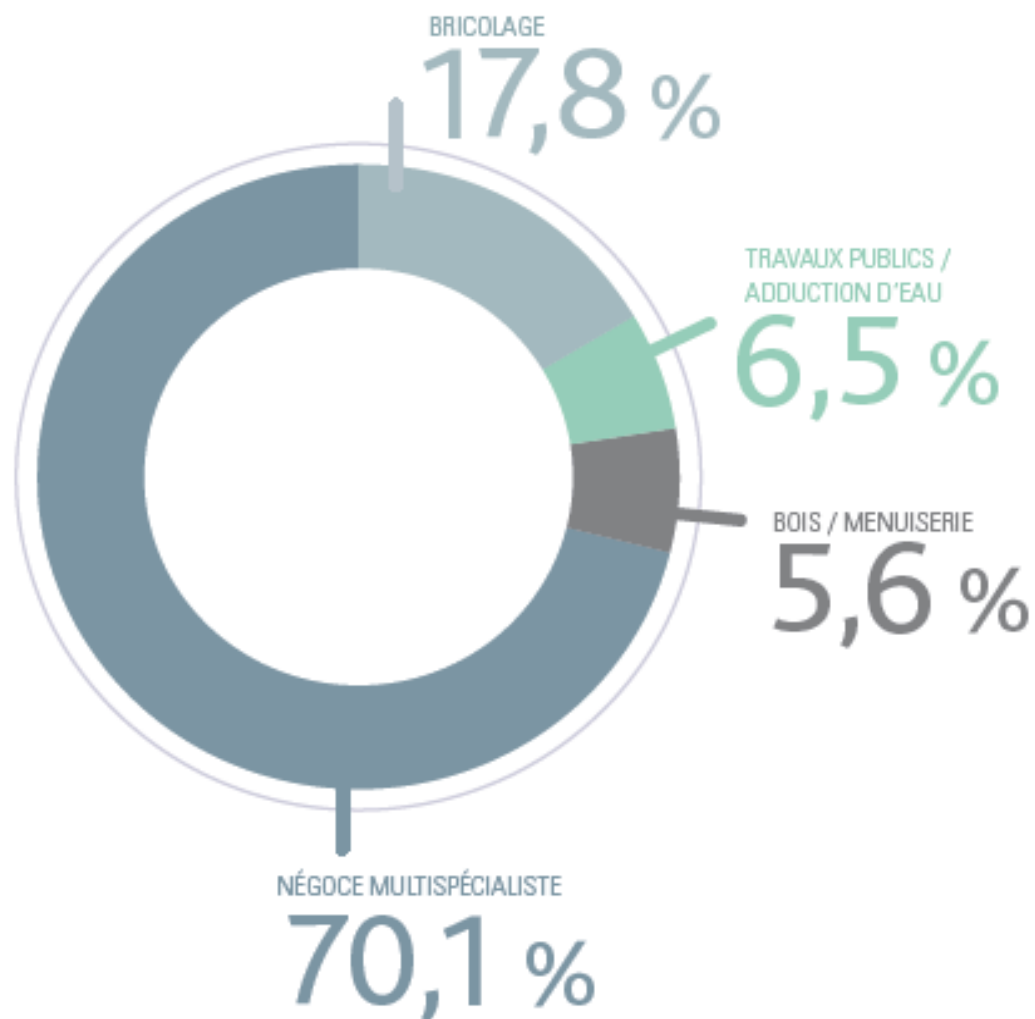
CHIFFRES CLÉS 2013

5 000
collaborateurs

44
départements

320
points de vente

1 168M €
de chiffre d'affaires



Organisation commerciale

NEGOCE MULTISPECIALISTE



NEGOCE SPECIALISTE

Adduction d'eau, BTP



Bois



Menuiserie



Carrelage Sanitaire



ENERGIES RENOUVELABLES



BRICOLAGE DECORATION



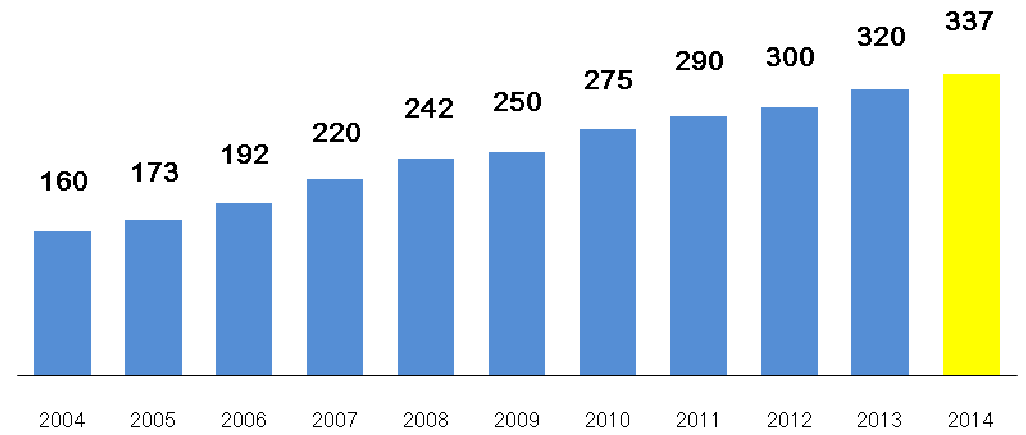
PLATEFORMES LOGISTIQUE et TRANSPORT



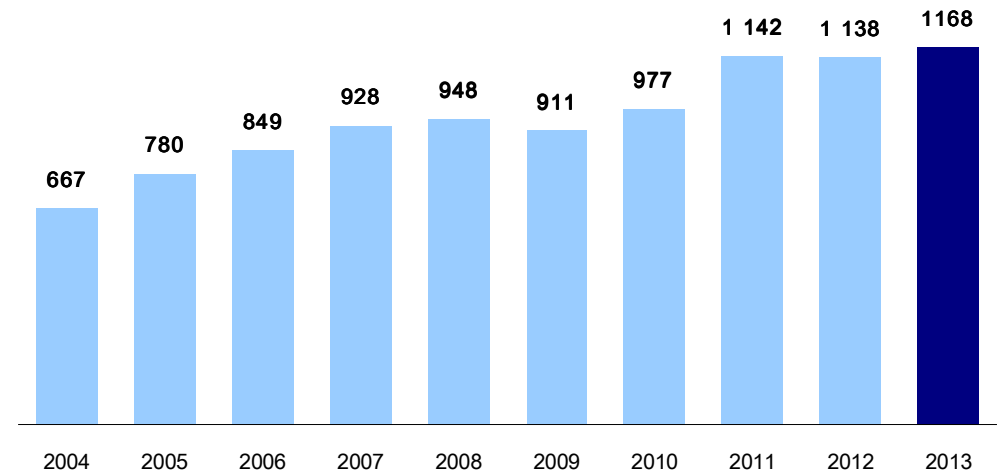


Le Groupe Samse

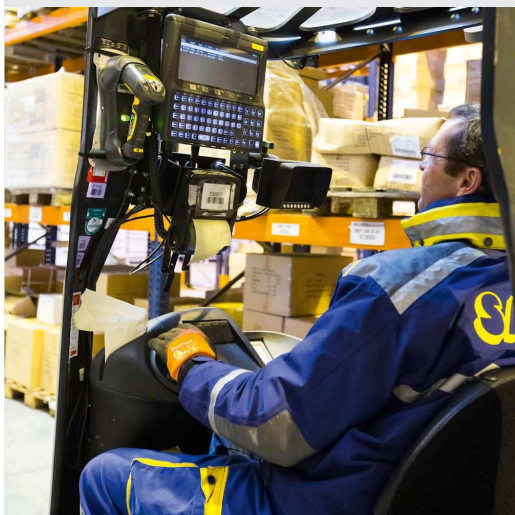
Nombre de points de vente



Chiffre d'affaires (M€)

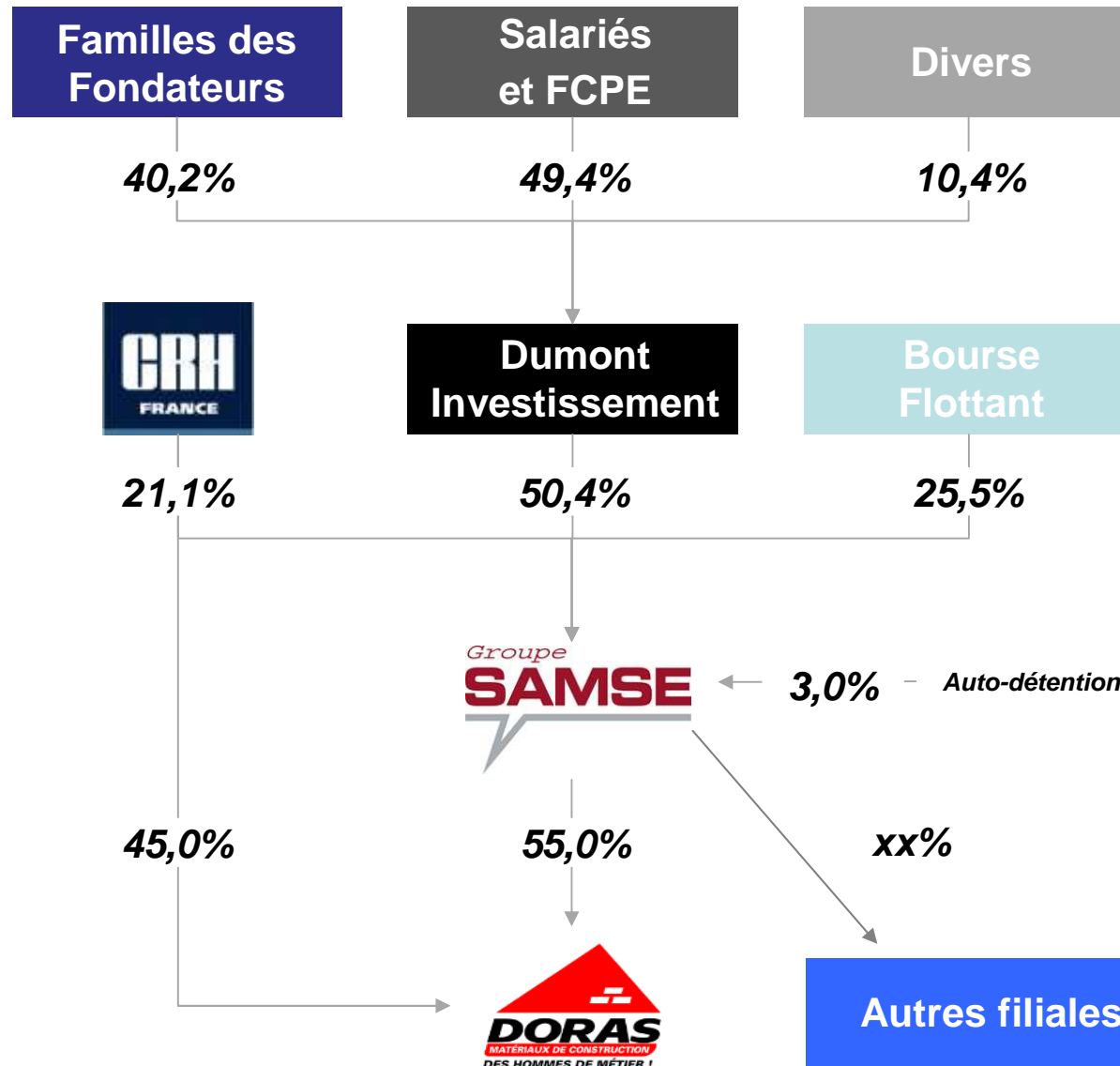


Notre Histoire



- 1920 Création de Samse par Vicat
- 1925 Cotation en Bourse
- 1949 Rachat par les Familles
- 1970 Tandem P. Joppé – P. Bériot
- 1988 RES
- 1996 Entrée de CRH (10%)
- 2003 Rapprochement avec Doras
- 2004 } Poursuite du développement : Henry, M+, Plattard...
- 2014 } Multiplication par 2 du nombre de points de Vente
Réflexion sur l'évolution de l'actionnariat

Organigramme juridique simplifié actuel



Actionnariat

- Compte tenu des évolutions prévisibles de l'actionnariat familial (successions...) et salarial (retraites...)
- Pour assurer son avenir, le Groupe doit s'appuyer sur un partenaire :
 - Fort
 - Stable dans le temps
 - Connaissant nos métiers
 - Partageant nos valeurs
- Notre Groupe a donc décidé de se rapprocher d'un acteur de nos métiers (Négoce et Bricolage) de dimension internationale





Qui est le Groupe CRH ?



- 1970 : Les sociétés irlandaises Cement Limited et Roadstone Limited fusionnent pour créer *Cement Roadstone Holding* avec un chiffre d'affaires de **26 millions €** dont 95% réalisés en Irlande
- Aujourd'hui CRH opère dans 35 pays sur 4 continents avec plus de 76 000 employés sur 3 400 sites
- Le chiffre d'affaires de 2013 a été de **18 milliards €** dans 3 activités

3 activités

39%



A Matières premières et agrégats



Ciment, granulats, asphalte et revêtements, béton prêt à l'emploi

30%



B Produits de construction



Produits préfabriqués en béton (blocs, pavés et tuiles)
Argile (briques/pavés/tuiles)
Accessoires de construction
Clôtures & sécurité,
Barrières & volets

31%



C Distribution



Négoce de Matériaux de Construction
Bricolage,
Sanitaire & Chauffage

CRH

Distribution Europe

CA 2013:
4 Mds €





3 activités principales en Europe



Négoce de matériaux
de construction

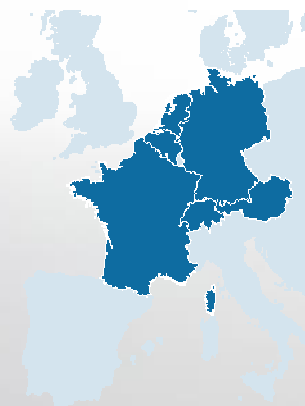


Bricolage

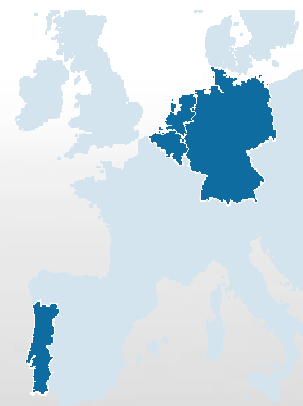


Sanitaire, chauffage,
plomberie

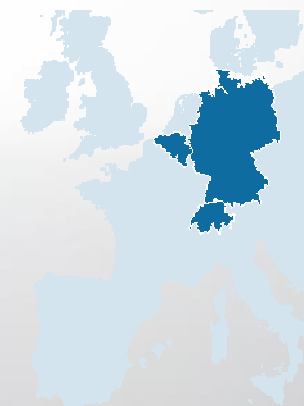
684 sites



1,8 milliard €



1,2 milliard €



1,0 milliard €

Négoce de Matériaux de Construction



BOUWMAAT

Pays-Bas

- N°1 (112 sites)
- Couverture nationale

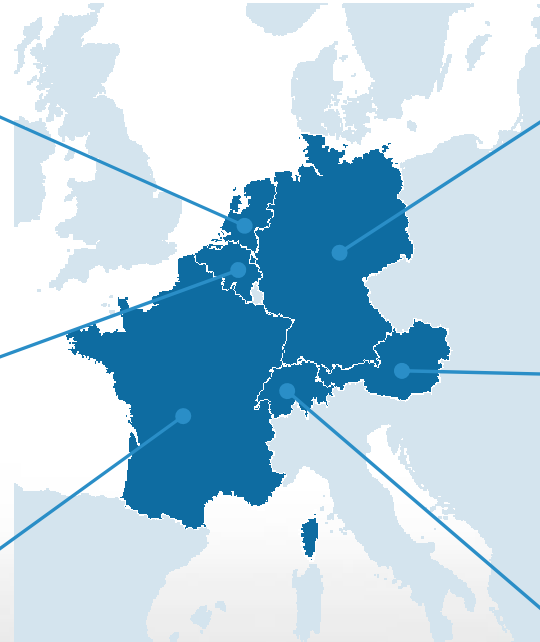


Belgique

- 3 sites

France

- N°2 en IDF (34 sites)
- N°3 en Normandie (19 sites)



BAU-KING

Allemagne

- N°3 (80 sites)



Autriche

- N°1 (25 sites)



Suisse

- N°1 (78 sites)

CRH

Bricolage

GAMMA

Pays-Bas

- Membre **le plus important** et gestionnaire de la franchise Gamma
- **138** magasins (CRH) sous 2 enseignes
 - Gamma, N°1 Bricolage
 - Karwei, N°3, spécialisé dans la décoration

KARWEI

mMaxmat
Bricolage Construção Jardim

Portugal

- **N°2** via JV avec Sonae
- **32** magasins
- **10%** parts de marché estimées



hagebau

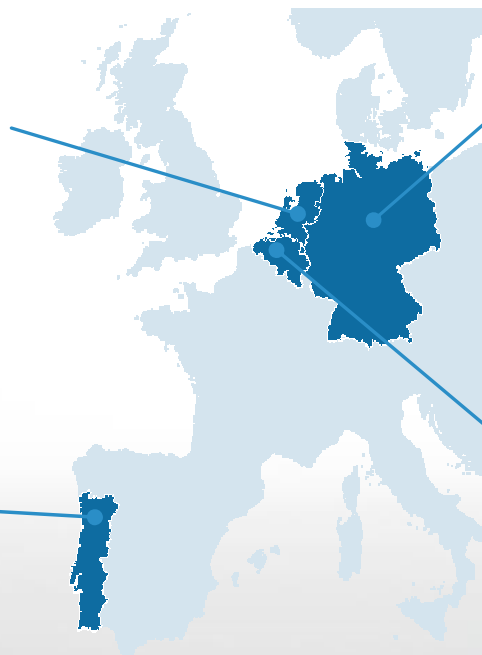
Allemagne

- **51** magasins de bricolage Hagebau (gérés par le Négocier de matériaux de construction)
- Hagebau **8%** de parts de marché

Belgique

- **N°2** Marque unique GAMMA
- **20** magasins (CRH)
- **10%** parts de marché estimées

GAMMA





Les enseignes de CRH



STOEL VAN KLAVEREN
bouwstoffen



Bakker Nijboer
Bouwmaterialen



Wijek's
Aluminium



GAMMA



DeBoo



BMN
BOUWMATERIALENHANDEL
MIDDEN NEDERLAND



NVB UBBENS
BOUWSTOFFEN



delbouw
dak & techniek



mobau



KELDERS
DAKMATERIALEN



SCHRAUWEN
LABYRIJK DE WERKMAKING



KARWEI



Vlutters
DAKMATERIALEN BV



BAU-KING



BMB HALSCHOOR
passie voor bouwen



VAN NEERBOS
bouwmaterialen groep



Van Buren
bouwmaterialen



SSAX
WILDELMARSSCHUUR



RICHNER



nv Creyns



Iambrechts



Erven Feenstra
Bouwmaterialen



GF FIELMICH
alles voor daken



RABONI
MATERIAUX DE CONSTRUCTION



HEUMATOP
Bouwmaterialen



Maxmat
Bricolage Construção Jardim



REGUSCI
reco



BLISCA



BauBedarf



GETAZ



BBN



MIAUTON



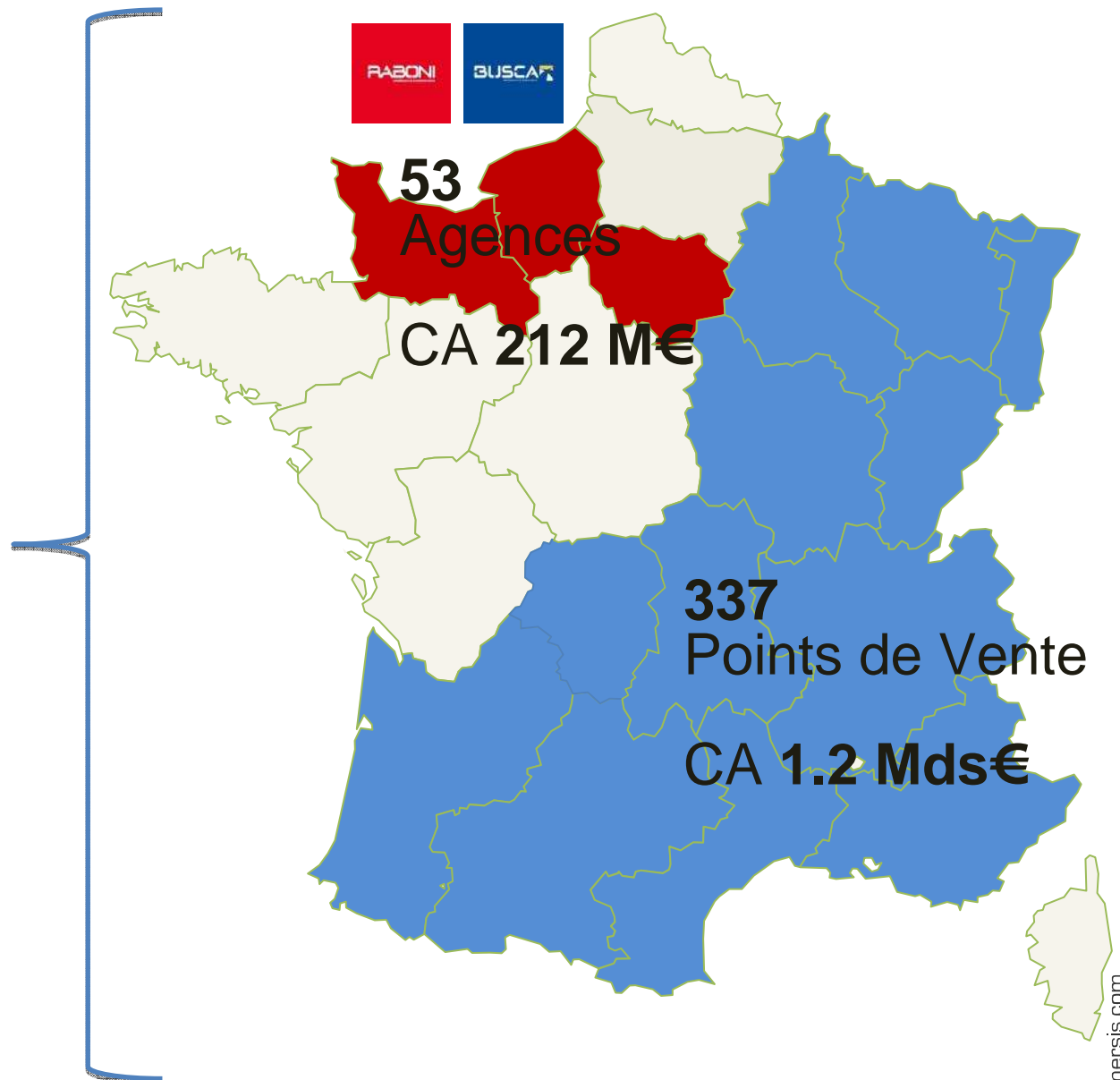
BAU Profi QUESTER!
mein Bester



BOUWMAAT

Groupe Samse et CRH France Distribution

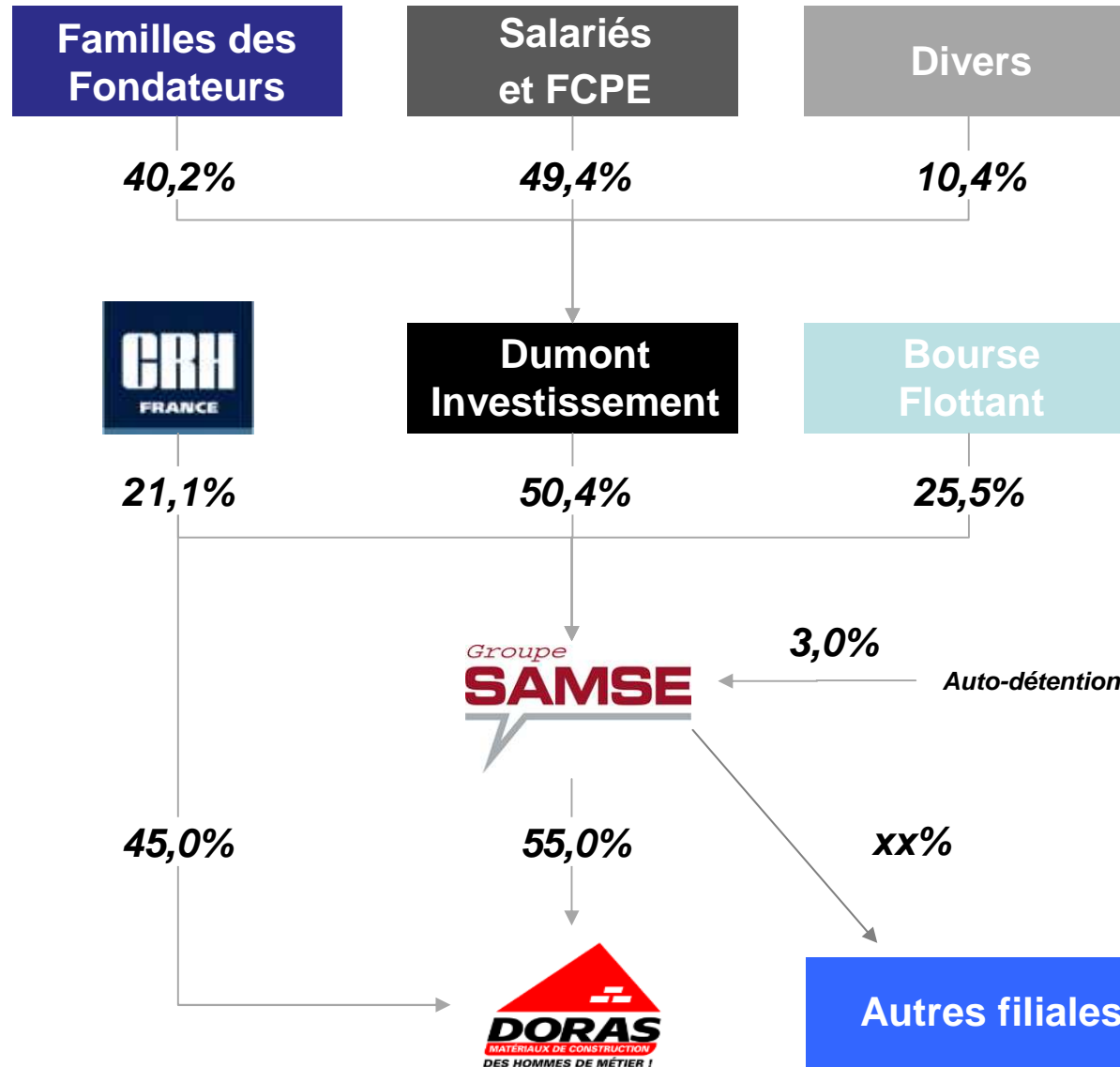
390
Points de Vente
CA 1.4 Mds €



Synthèse des Accords



Organigramme avant l'opération



Etapes clés de l'opération - 2014

1

Promesse de vente consentie par certains actionnaires de Dumont Investissement (DI) au bénéfice de CRH France Distribution portant sur 70% du capital de DI
Date d'exercice prévue : 2020

2

Pacte d'actionnaires entre Dumont Investissement et CRH France Distribution
Maintien de la prédominance de Dumont Investissement
Durant la période de 2014 à 2020

3

Acquisition par SAMSE des 45% du capital de Doras détenus par CRH France Distribution



Samse devient actionnaire à 100% de Doras
Date de réalisation prévue : Novembre 2014

Etapes clés de l'opération - 2020

1

Cession de 70% (promesse initiale) du capital Dumont Investissement à CRH en 2020 et jusqu'à 100% (selon l'adhésion de promettants complémentaires de 2015 à 2019)

- A partir de 2018 CRH peut exercer son option d'achat si les actionnaires de DI le souhaitent.
- CRH peut se désister moyennant une indemnité de 20 M€ en 2018, 25 M€ en 2019 ou 30 M€ en 2020.

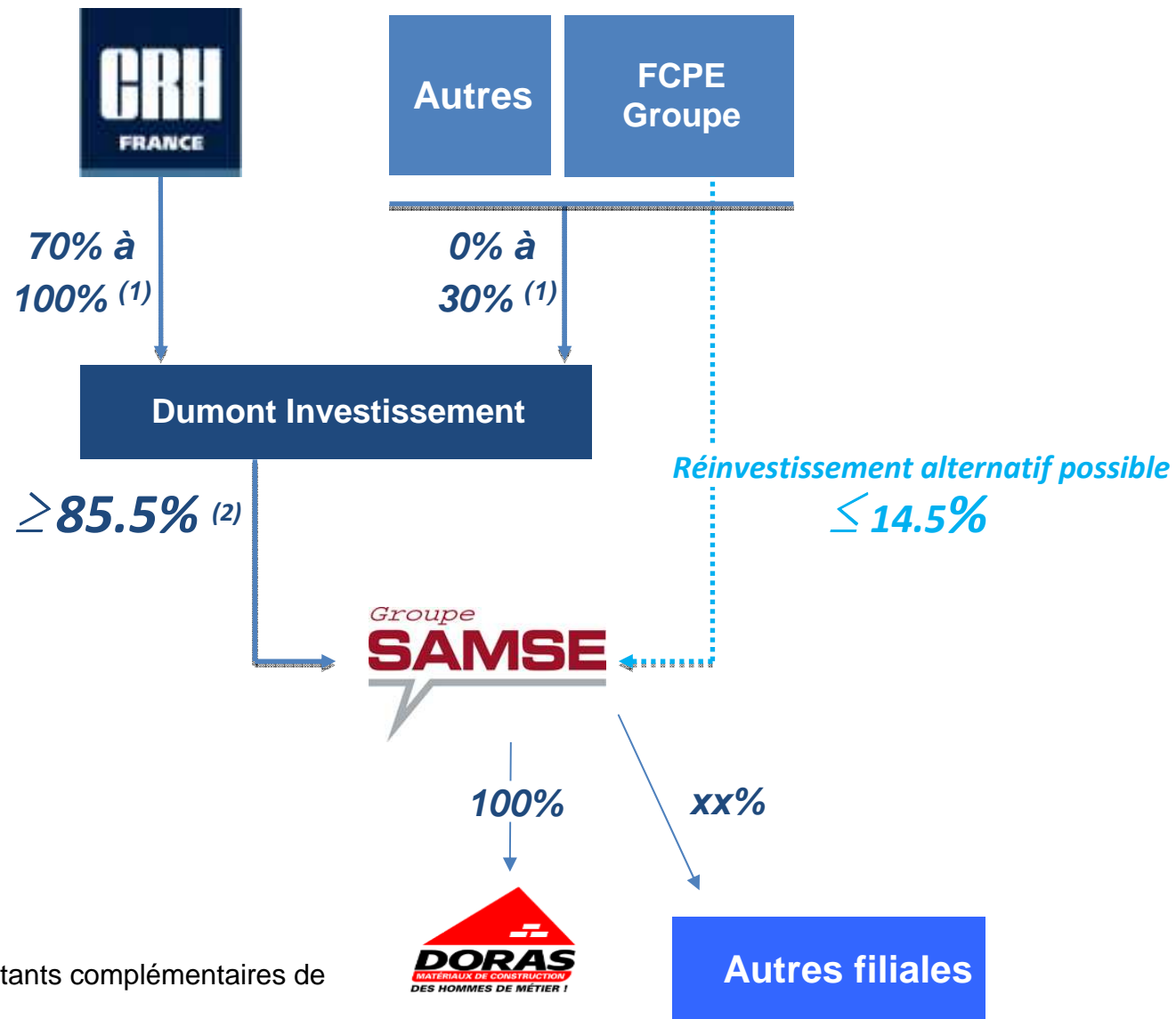
2

Rachat des actions Samse par CRH (lancement d'une OPA) et sortie de bourse probable (OPR)

3

Réinvestissement des Fonds Commun de Placement en actions Dumont Investissement ou en actions Samse à hauteur équivalente de 14.5% du capital de Samse au maximum

Organigramme prévu au terme de l'opération - 2020



(1) Selon adhésion de promettants complémentaires de 2015 à 2019

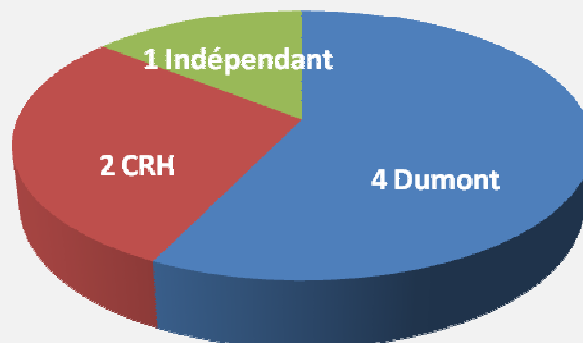
(2) Sous réserve d'une OPA suivie d'une OPR

Gouvernance 2014 – 2020 Pacte d'actionnaires

1- Conseil de Surveillance de SAMSE:

■ Président	Patrice JOPPÉ
■ Vice Président	Paul BÉRIOT
■ Vice Président	Khaled BACHIR (CRH)

7 membres du conseil



2- Le Directoire de SAMSE: maintien de l'équipe actuelle

Détail et application de la formule de la promesse

- Le prix de l'action Samse sera déterminé à terme comme la moyenne pondérée
 - à 80% par les Fonds Propres du Groupe SAMSE réévalués (x1,2) (Terme 1)
 - à 20% par sa rentabilité capitalisée (Terme 2)
- Terme 1 = 1,2 x Fonds Propres Part Du Groupe
- Terme 2 = (7,9 x EBITDA moyen) – Dette Nette*
- La Direction du Groupe n'entend pas communiquer de façon précise ou régulière sur le prix résultant de l'application de la formule.
- A titre indicatif, l'application de la formule **sur la base des agrégats au 31/12/2013**, aurait fait ressortir un **prix théorique** de l'action Samse qui se situe dans une fourchette de 110 € à 120 €.

*La Dette Nette s'entend principalement de l'Endettement Financier Net augmenté des Fonds Propres - part des minoritaires

DORAS

- Rachat de 45% du capital de Doras actuellement détenu par CRH France
- Prix de 45% : **36.6 M€**
- Protocole soumis à l'accord de l'Autorité de la Concurrence
- Date de réalisation probable : 30 novembre 2014

Merci pour votre attention



FC GRENOBLE RUGBY

Samse est l'un des partenaires majeurs du FC Grenoble Rugby, qui joue en Top 14.



25^{ÈME} TROPHÉE ANDROS

La Mini du Team Saintéloc, pilotée par Bertrand Balas est aux couleurs de L'Entrepôt du Bricolage et de Samse.



FÉDÉRATION FRANÇAISE DE SKI

Depuis 2005, Samse s'est engagé auprès de la Fédération Française de Ski en tant que partenaire des espoirs du ski français. Ils évoluent chaque saison dans l'épreuve de vitesse «le Samse Speed Ski Tour» et la Coupe de Fédération Samse en ski alpin. Cette saison, L'Entrepôt du Bricolage sera également aux côtés des espoirs du ski nordique.