

RESULTATS ANNUELS 2019



ENSEMBLE, DEPUIS 1920



ORDRE DU JOUR

- 01 Groupe SAMSE
- 02 Conjoncture
- 03 Réalisations 2019
- 04 Résultats au 31/12/2019
- 05 Actualités 2020
- 06 Evolution du cours de l'action



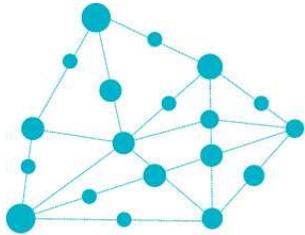
01 GROUPE SAMSE

Notre réseau



5 770

COLLABORATEURS



29

ENSEIGNES



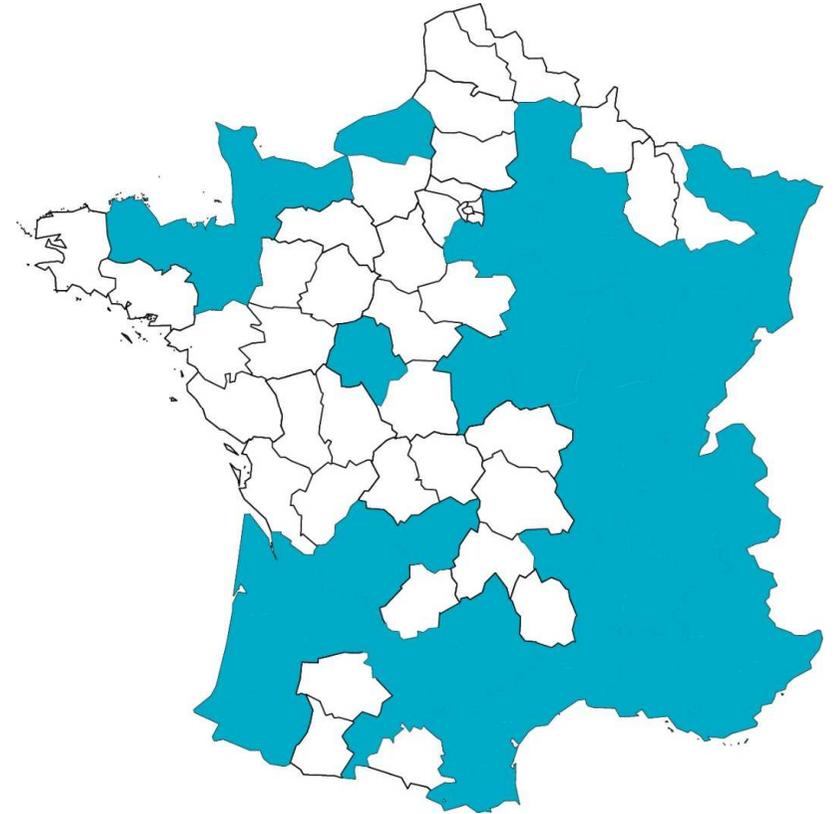
350

POINTS DE VENTE



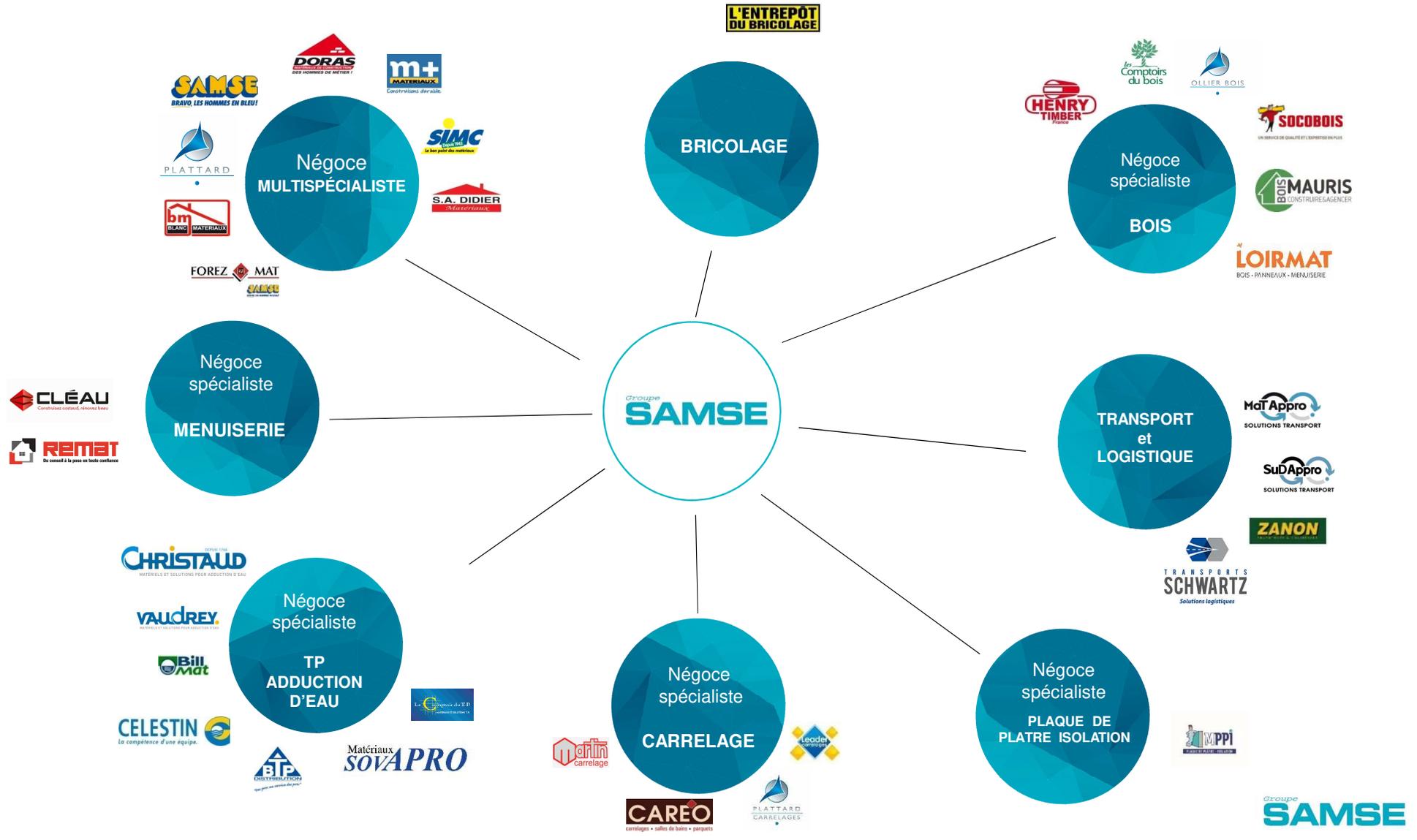
55

DÉPARTEMENTS



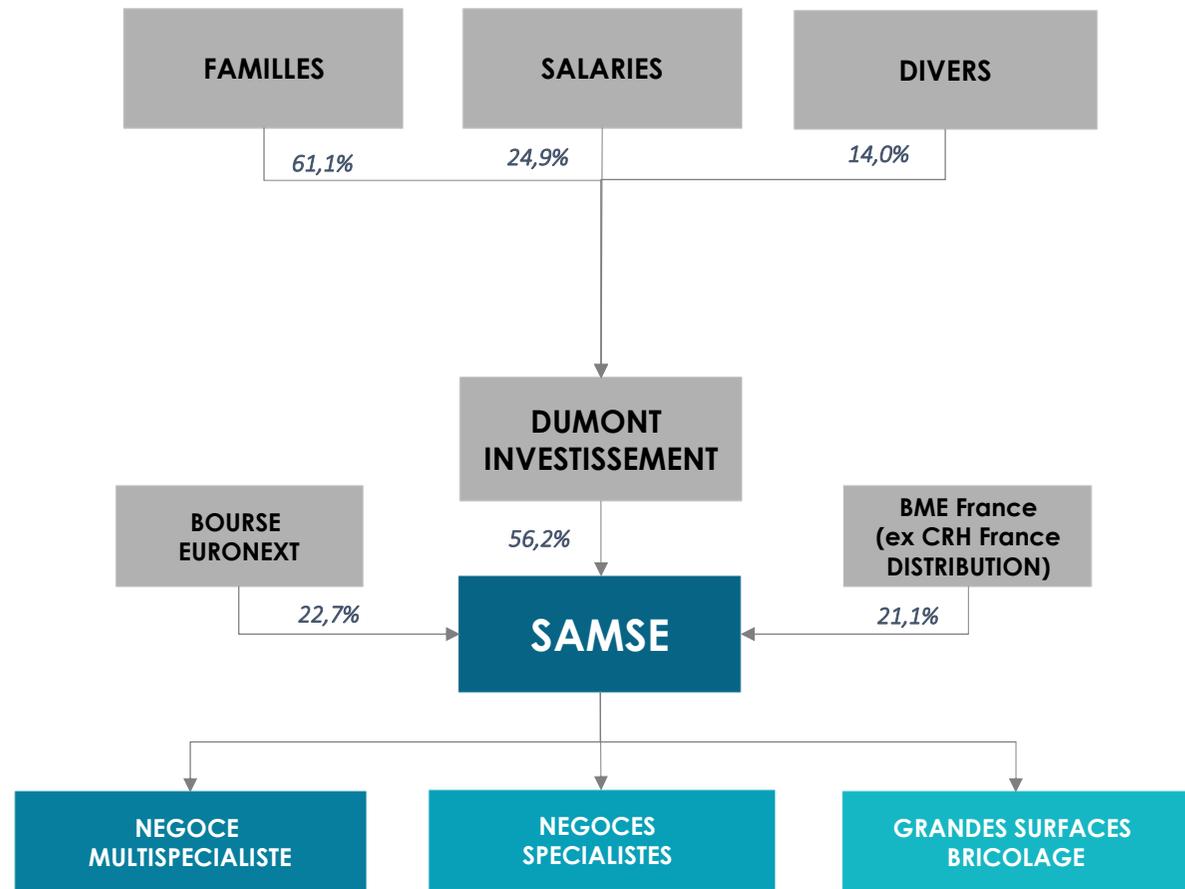
Partenaires de vos chantiers,
nos équipes conçoivent,
avec nos fournisseurs, les
solutions durables et
innovantes de vos projets de
construction, de rénovation
et d'aménagement du
territoire.





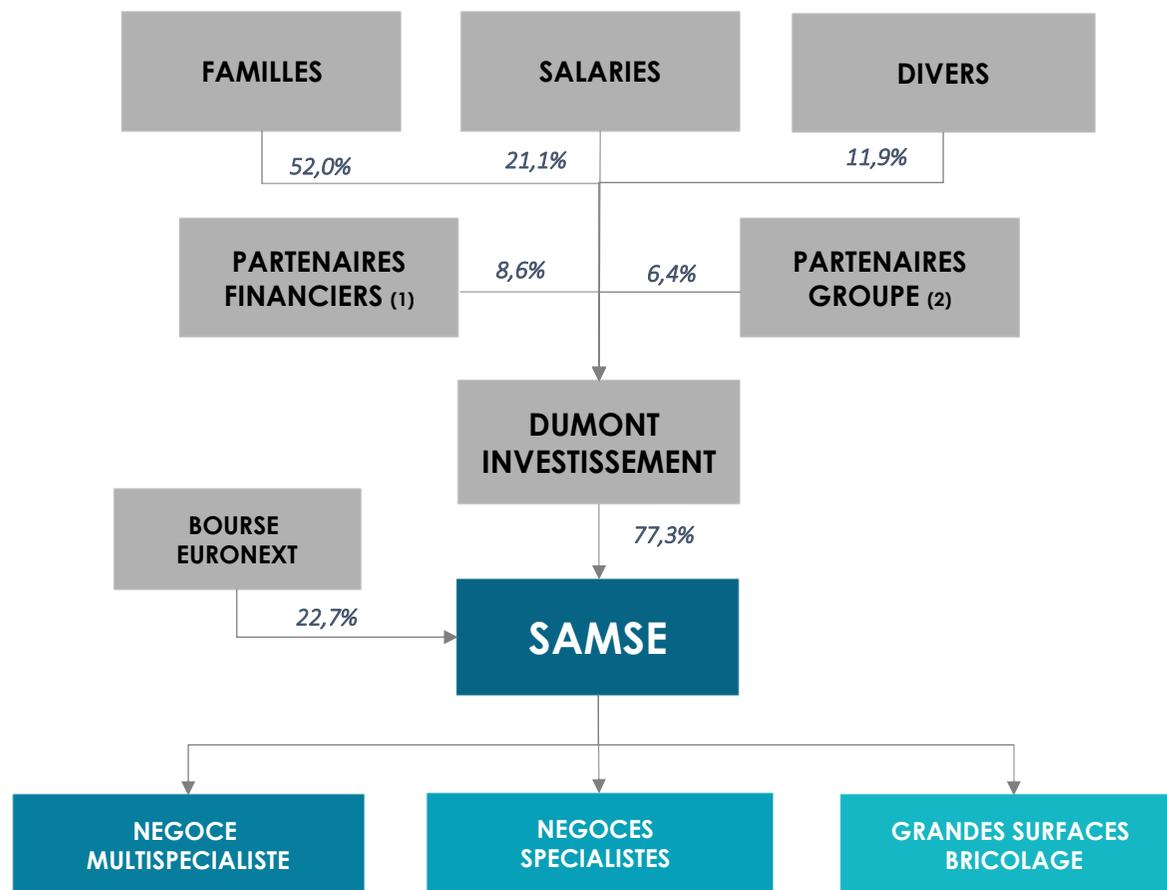


Structure juridique simplifiée au 31 décembre 2019





Structure juridique simplifiée au 28 février 2020



(1) Crédit Agricole (IDIA Capital Investissement, Crédit Agricole Alpes Développement et Carvest) ; Crédit du Nord (Etoile ID)
 (2) Groupe cimentier Vicat, partenaires historiques et investisseurs individuels



02 CONJONCTURE



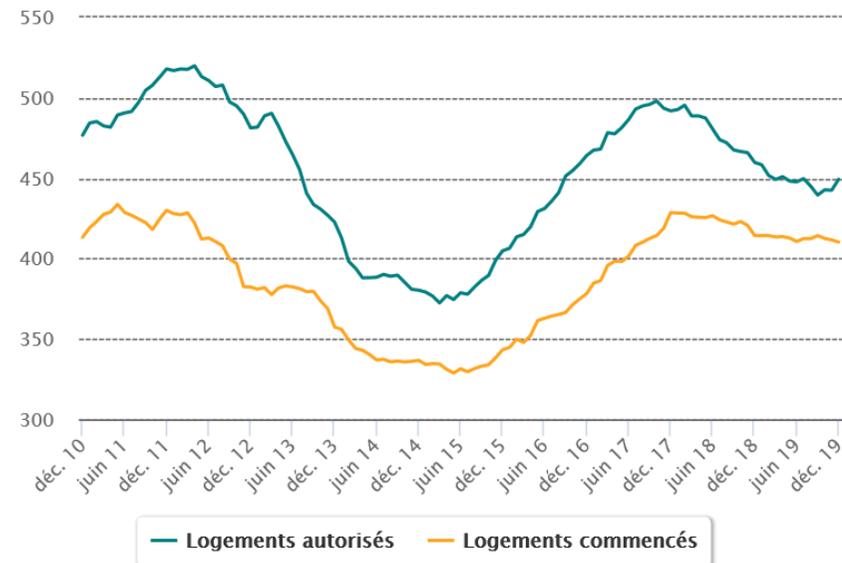
Conjoncture

410 300 logements mis en chantier, soit une baisse de 1,0 % par rapport à 2018.

- Auvergne-Rhône-Alpes : + 5 %
- Bourgogne-Franche-Comté : -4,2 %
- Occitanie : - 0,9 %
- Provence-Alpes-Côte d'Azur : 1,0 %

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements



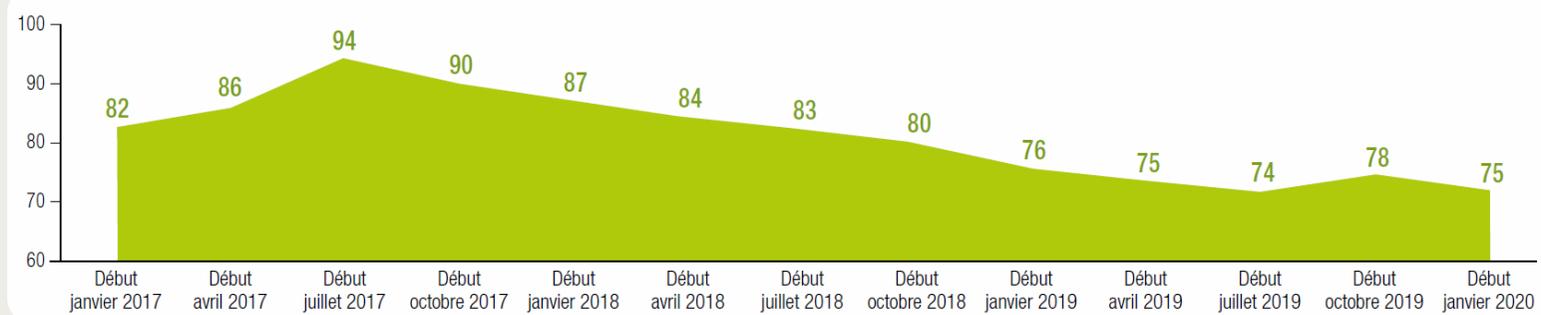
(source : SDES Sit@del2)

Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin décembre 2019



Carnet de commandes des artisans

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



Source : CAPEB – I+C/Xerfi.



03 REALISATIONS 2019

Variations de périmètre

Entrée de périmètre - Activité TP



Entrée de périmètre - Activité Bois



Variations de périmètre

Entrée de périmètre – Négoce généraliste

17 avril 2019



Prise de participation complémentaire (65%)
Détention par SAMSE de 100 % du capital



- ▶ CA : 6 M€
- ▶ Effectif : 17

Entrée de périmètre – Activité TP

3 juin 2019



Acquisition de SOVAPRO Doubs
et Haut Doubs



- ▶ CA : 3,2 M€
- ▶ Effectif : 6

Projets menés en 2019



Création de la filière TP AEP pour répondre aux grands enjeux d'aménagement du territoire.



Poursuite du développement de l'enseigne MPPi avec une ouverture en avril 2019 à St Priest (69) et une en novembre 2019 à Tulle (19). MPPi compte à ce jour 14 agences.

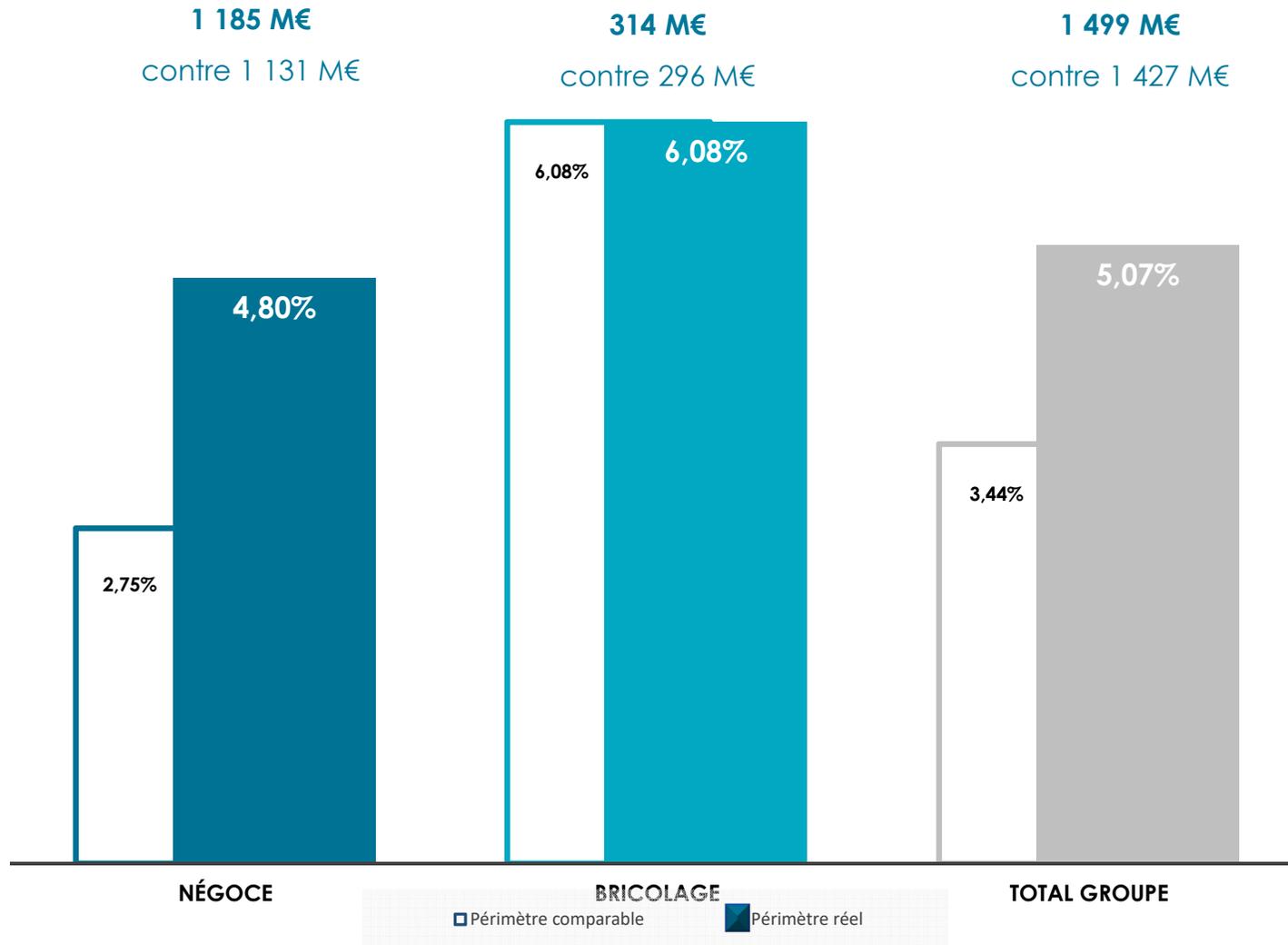


Lancement du concept LS+ (Libre Service): projet commun entre le négoce et le bricolage.



04 RESULTATS AU 31/12/2019

Evolution du chiffre d'affaires consolidé 2019/2018

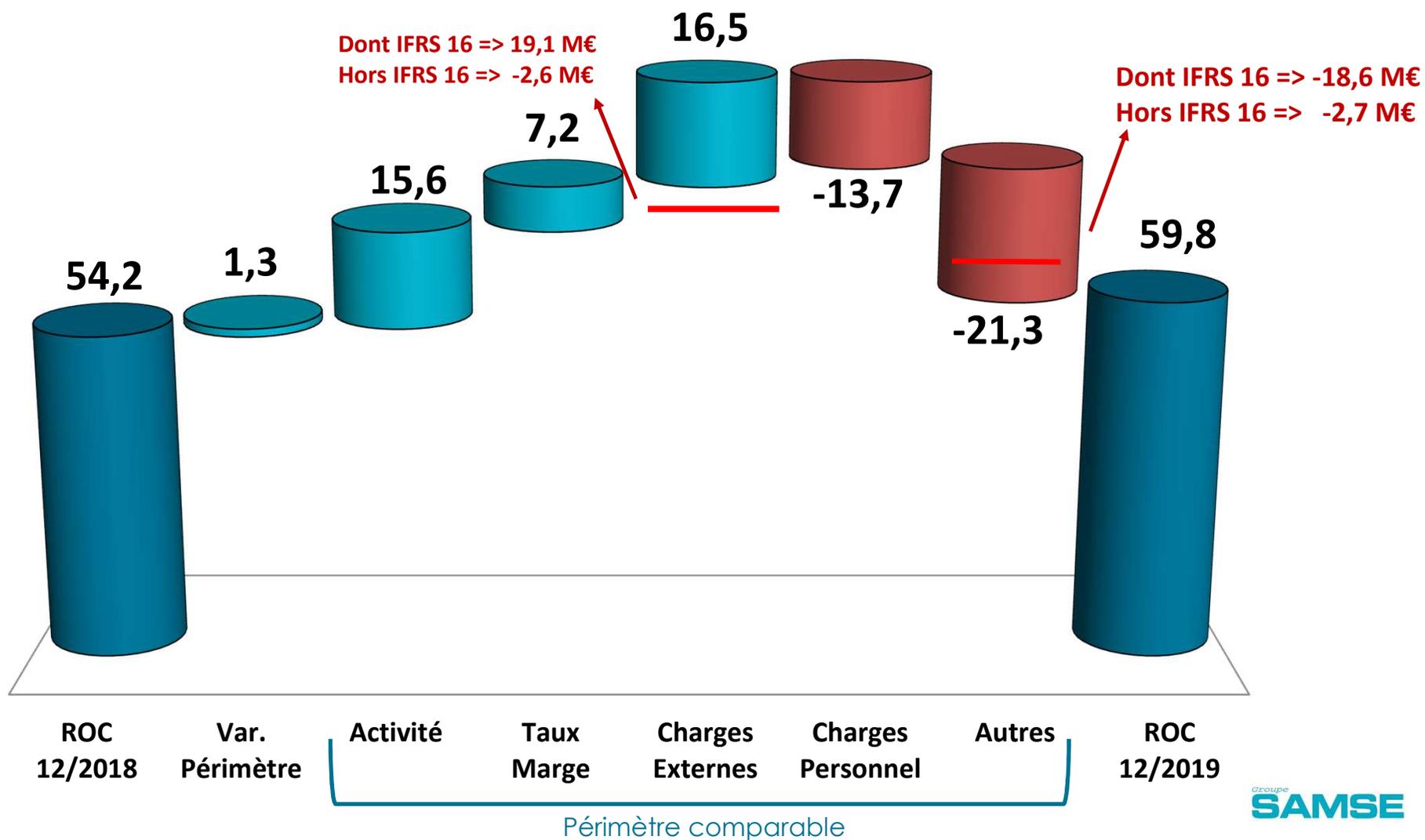


Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2019 (k€)

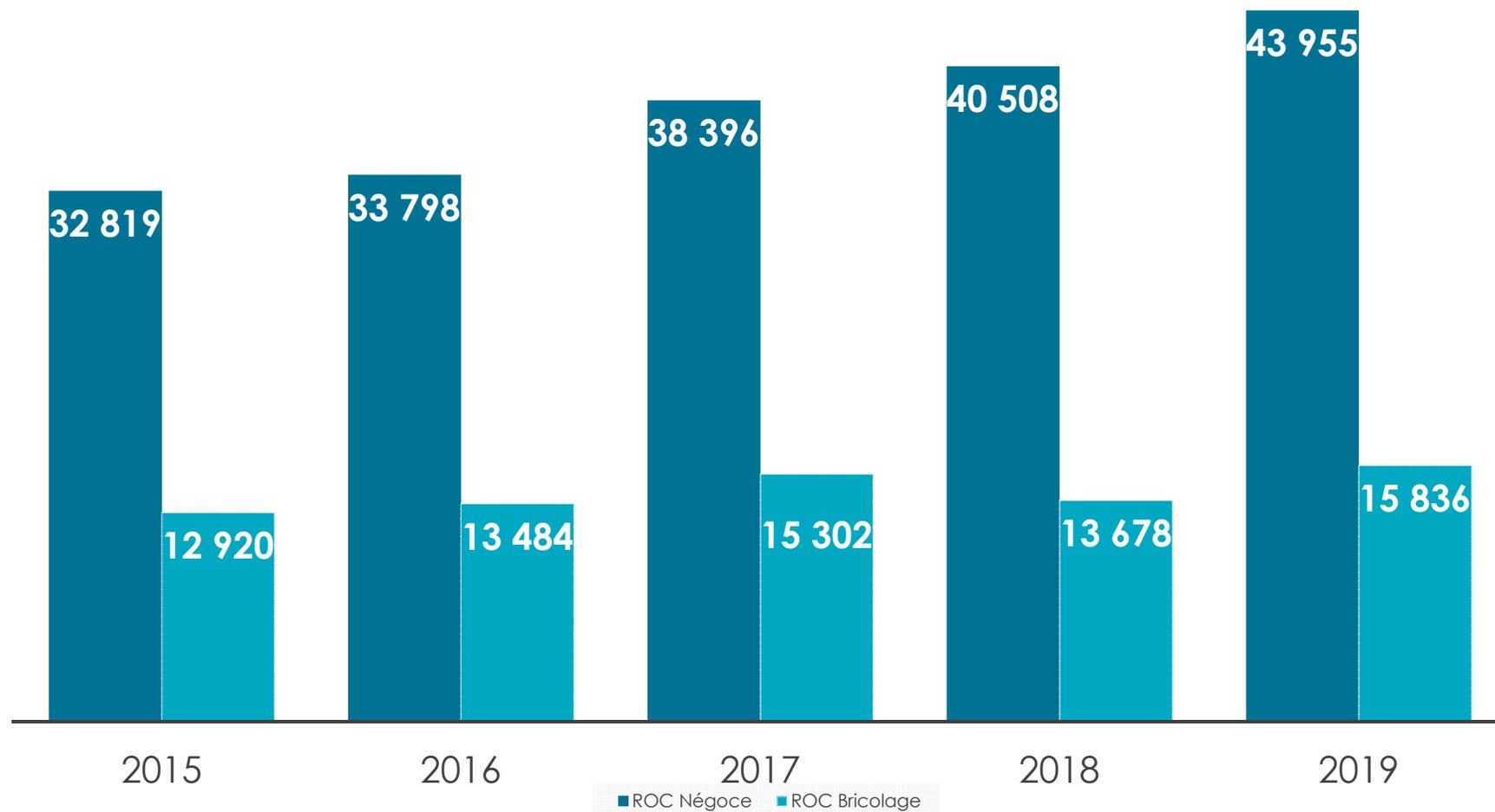
	31-déc-19	31-déc-18	Var. %	Var. %
				Hors IFRS 16
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 499 117	1 426 823	5,1%	5,1%
Dont Chiffre d'affaires négoce	1 185 412	1 131 095	4,8%	4,8%
Dont Chiffre d'affaires bricolage	313 705	295 728	6,1%	6,1%
Achats et variation de stocks	-1 035 029	-993 618	4,2%	4,2%
Marge brute consolidée	464 088	433 205	7,1%	7,1%
<i>Taux de marge brute</i>	<i>31,0%</i>	<i>30,4%</i>		
Charges de personnel	-242 109	-223 325	8,4%	8,4%
Charges externes (1)	-83 496	-98 406	-15,2%	4,2%
Impôts et taxes	-24 226	-23 444	3,3%	3,3%
Dotations aux amortissements (1)	-50 136	-30 789	62,8%	2,6%
Dotations et reprises sur provisions	-4 110	-2 171	89,3%	89,3%
Autres produits et charges de l'exploitation courante	-220	-883	-75,1%	-75,1%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	59 791	54 187	10,3%	9,4%
Dont ROC négoce	43 955	40 509	8,5%	
Dont ROC bricolage	15 836	13 678	15,8%	

(1) 1^{ère} application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019

Evolution ROC consolidé sur l'année 2019 (M€)



Evolution du ROC consolidé à fin décembre par métiers sur 5 ans (K€)



Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2019 (K€) suite

	31-déc-19	31-déc-18	Var. %	Var. % Hors IFRS 16
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	59 791	54 187	10,3%	9,4%
Dont ROC négoce	43 955	40 509	8,5%	
Dont ROC bricolage	15 836	13 678	15,8%	
Autres produits et charges opérationnels	503	986	-49,0%	-49,3%
RESULTAT OPERATIONNEL	60 294	55 173	9,3%	8,3%
RESULTAT FINANCIER (1)	-1 803	-1 074	67,9%	-28,1%
Charge d'impôt	-19 153	-14 783	29,6% *	30,7%
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	4 023	4 146	-3,0%	-2,2%
RESULTAT NET AVANT IS	43 361	43 462	-0,2%	0,6%
Résultat net - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	41 115	41 119	0,0%	0,9%
Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants	2 246	2 343	-4,1%	-3,4%

(*) : Impact du changement de modalité de constatation du CICE (produit non imposable sur 2018 / réduction de charges sociales sur 2019).

(1) 1^{ère} application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019

Bilan consolidé au 31 décembre 2019 (K€)

	31-déc-19	31-déc-18	Variations
ACTIFS NON COURANTS	489 698	389 563	100 135
Ecart d'acquisition	45 025	45 462	-437
Autres immobilisations incorporelles	3 865	1 781	2 084
Immobilisations corporelles (1)	360 410	271 215	89 195
Titres mis en équivalence	45 772	44 470	1 302
Titres de sociétés non consolidées	28 368	20 052	8 316
Autres actifs immobilisés	4 160	4 238	-78
Impôts différés actifs	2 098	2 344	-246
ACTIFS COURANTS	633 476	628 712	4 764
Stocks de marchandises	273 705	271 309	2 396
Clients et comptes rattachés	186 598	190 066	-3 469
Autres créances	102 524	105 607	-3 082
Disponibilités et équivalents de trésorerie	70 649	61 730	8 918
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	1 450	1 716	-266
TOTAL DE L'ACTIF	1 124 625	1 019 991	104 633

(1) 1^{ère} application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019

Bilan consolidé au 31 décembre 2019 (k€)

	31-déc-19	31-déc-18	Variations
CAPITAUX PROPRES	515 068	481 379	33 689
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	505 166	471 376	33 791
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants	9 902	10 004	-102
DETTES NON COURANTES	199 099	155 795	43 304
Provisions	17 112	14 979	2 134
Impôts différés passifs	7 170	7 371	-201
Dettes financières à long terme (1)	174 817	133 445	41 372
DETTES COURANTES	410 457	382 817	27 640
Provisions	3 338	2 291	1 047
Fournisseurs et comptes rattachés	196 128	192 981	3 147
Dettes financières à court terme (1)	91 504	74 867	16 637
Autres dettes	119 487	112 678	6 809
TOTAL DU PASSIF	1 124 625	1 019 991	104 634

(1) 1^{ère} application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019

Tableau consolidé des flux de trésorerie au 31 décembre 2019

(en milliers d'euros)

	Exercices		
	2019	2018	Δ
TRESORERIE A L'OUVERTURE	45 202	58 407	-13 205
Résultat net consolidé - part attribuable aux actionnaires de SAM	43 361	43 462	-101
Amortissements et provisions (1)	51 348	30 570	20 778
Résultat sur cessions d'actifs	-266	-1 432	1 166
Autres retraitements de la CAF	-1 784	-2 821	1 037
Capacité d'autofinancement	92 659	69 779	22 880
Coût de l'endettement financier net (1)	2 494	1 735	759
Variation du besoin en fonds de roulement	13 989	-23 118	37 107
Flux de trésorerie généré par l'activité	109 142	48 396	60 746
Acquisitions d'immobilisations corp. et incorp. nettes	-47 513	-30 379	-17 134
Autres flux liés aux opérations d'investissements	-7 242	-10 954	3 712
dont variation de périmètres	-3 000	-4 983	1 983
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-54 755	-41 333	-13 422
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-8 652	-8 645	-7
Emission d'emprunts	44 830	62 540	-17 710
Remboursements d'emprunts (1)	-77 908	-67 263	-10 645
Autres flux liés aux opérations de financement (1)	-5 289	-7 325	2 036
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-47 019	-20 693	-26 326
AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRESORERIE	7 368	-13 630	20 998
Reclassement de trésorerie	0	425	-425
TRESORERIE A LA CLOTURE	52 570	45 202	7 368

(1) 1^{ère} application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019

Endettement financier au 31 décembre 2019 (K€)

	2019 <i>Hors IFRS 16</i>	2019	2018	2017
Emprunts et dettes financières	177 909	248 242	191 784	192 364
Trésorerie nette	52 570	52 570	45 202	58 407
Endettement financier net	125 339	195 672	146 582	133 957
Capitaux propres	515 439	515 068	481 379	454 119
Endettement financier net	125 339	195 672	146 582	133 957
Ratio d'endettement (en %)	24,32%	37,99%	30,45%	29,50%



05 ACTUALITES 2020



Rachat des 21% de capital détenus par BME France

24 janvier 2020

- Protocole d'accord en vue de l'achat des 21% de capital détenus par CRH (devenue BME France) et désormais détenus par Blackstone.
- Annulation des accords signés en 2014 (promesse de vente et pacte d'actionnaires) entre actionnaires Dumont et CRH.

28 février 2020

- Finalisation du rachat des 21% de capital Samse détenus par BME France.

Montant et financement de l'opération

➤ Montant total de 139 M€
(136 M€, soit 186 € par action, + frais de transaction)

➤ Financement par :

▪ Nouveaux investisseurs sur Dumont	▪ 56 M€
▪ Endettement sur Dumont	▪ 83 M€
	<hr/>
	▪ 139 M€

Dumont qui détenait 56,2% du capital Samse détient à ce jour 77,3% (56,2% + 21,1%).



Evolution probable du capital d'ici la fin de l'année

- Mouvements capitalistiques :
 - Sortie de certains actionnaires historiques à hauteur d'environ 30% du capital actuel.
 - Entrée des managers au capital de Dumont Investissement pour 2% maximum du capital actuel.
 - Entrée possible au capital d'autres partenaires pour un financement partiel.

- Financement des mouvements capitalistiques majoritairement par emprunt bancaire sur Dumont Investissement.

Impact de l'épidémie du virus Covid-19

En mars 2020, fermeture partielle des sites de négoce et des magasins de bricolage du groupe.

Effets liés à cette situation exceptionnelle encore difficilement mesurables à ce stade.





06 EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

Evolution Boursière

Marché

EURONEXT PARIS COMPARTIMENT B



Nombre de titres inscrits
3 458 084

Capitalisation au 26 mars 2020
396 M€

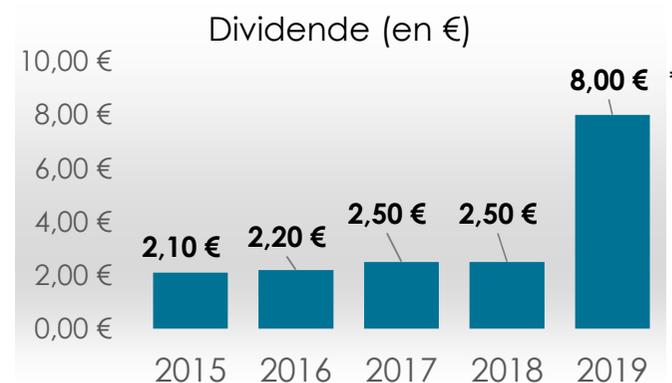
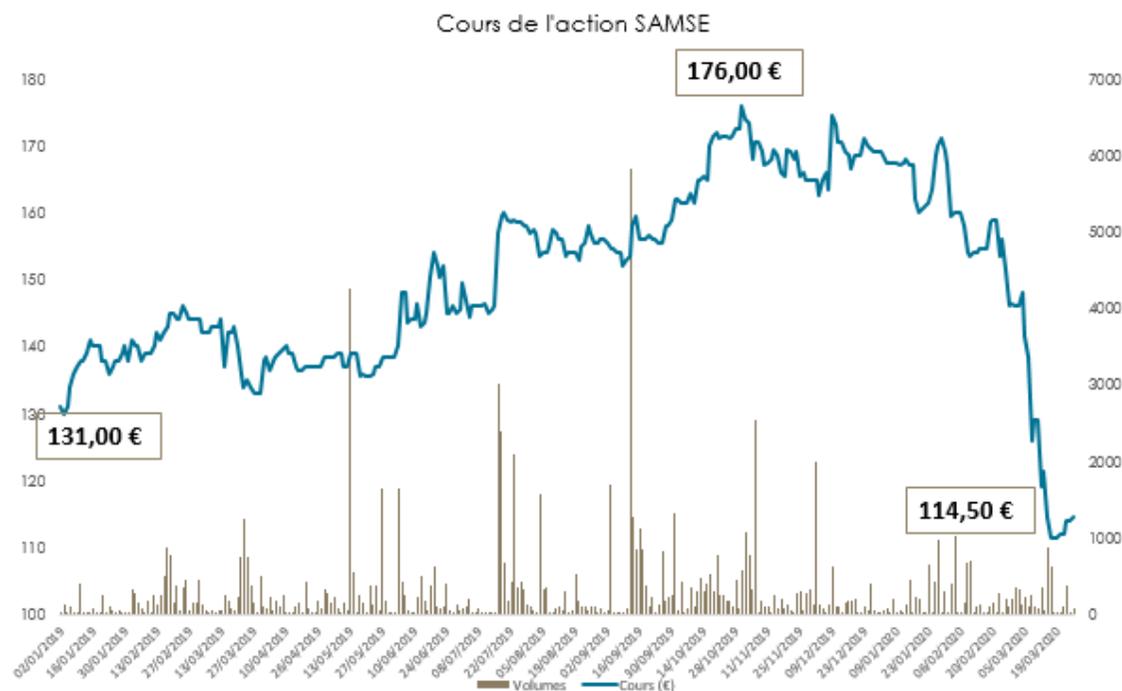
Cours au 26 mars 2020
114,50 €

Cours (de clôture) le plus haut (YTD)
179,00 € (en séance)

Cours le plus bas (YTD)
100,00 €

Evolution en 2019
29,0 %

Evolution depuis le 1^{er} janvier
-32,2%
(26 mars 2020)



* Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 28/05/2020

MERCI

A decorative vertical panel on the left side of the page, featuring a complex, low-poly geometric pattern in various shades of blue, ranging from light cyan to dark navy.

ANNEXE

PREMIERE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

La norme IFRS 16, qui remplace la norme IAS 17 et les interprétations associées, supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location financement et requiert la comptabilisation d'un actif (droit d'utilisation du bien loué) et d'un passif financier calculés sur la base des loyers futurs actualisés pour l'ensemble des contrats de location, avec une exemption possible pour les contrats de courte durée (inférieure à 1 an) ou dont le bien sous-jacent est de faible valeur. La quasi-totalité des contrats de location est ainsi reconnue au bilan.

La norme IFRS 16 impacte principalement la comptabilisation des baux commerciaux afférents aux sites d'exploitation du Groupe (agences de négoce et magasins de bricolage), ainsi que les contrats relatifs aux véhicules (camions et véhicules de société).

Le résultat opérationnel courant est impacté, la charge de loyer étant remplacée par une charge de dotation aux amortissements et une charge d'intérêts financiers. Par ailleurs, les flux de trésorerie générés par l'activité sont améliorés (annulation des charges de loyer précédemment reconnues en flux d'exploitation), les remboursements de la dette financière ainsi que les intérêts associés étant présentés dans les activités de financement.

Conformément aux dispositions transitoires décrites dans la norme, le Groupe applique IFRS 16 au 1er janvier 2019 selon la méthode dite rétrospective simplifiée. L'effet cumulatif de l'application initiale de cette norme est donc constaté intégralement au 1er janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives. Concernant les baux commerciaux, le Groupe applique la position de l'ANC relative à la durée de location à retenir, l'ensemble de ses sites immobiliers étant localisé en France.

En outre, le Groupe utilise la mesure de simplification relative aux contrats de location de courte durée ou portant sur des actifs de faible valeur. Ces contrats restent comptabilisés en charges opérationnelles dans le poste des "Charges externes". La charge totale relative à ces contrats représente un montant de 1 815 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

Les principaux contrats de services et d'approvisionnement ont été analysés afin d'identifier d'éventuels contrats de location incorporés. Les contrats de location incorporés identifiés n'impactent pas de façon significative les états financiers consolidés au 31 décembre 2019. Néanmoins, lorsqu'un contrat de service contient un contrat de location, le Groupe comptabilise la composante locative du contrat comme un contrat de location distinct, séparément des composantes non locatives.

La dette au titre des loyers futurs est actualisée sur la base du taux marginal d'emprunt à la date de transition en prenant en compte la durée initiale du contrat de location (taux retenu pour les baux commerciaux : 1,1%), ainsi que la nature de l'actif loué. Pour certains contrats de location d'actifs mobiliers (véhicules de société), le taux implicite a été retenu.

Les impacts d'IFRS 16 sur les titres mis en équivalence et sur la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence ne sont pas significatifs.

L'IFRIC a publié en décembre 2019 sa décision finale concernant la détermination de la durée exécutoire d'un contrat de location et la durée d'amortissement des agencements inamovibles. Le Groupe est en cours d'analyse des incidences de cette décision sur les hypothèses actuelles retenues sur les baux commerciaux 3/6/9 et sur les contrats en tacite reconduction et à durée indéterminée en vue d'une application de cette décision dès que possible. Dans les comptes présentés, le groupe a retenu une approche consistant à ne prendre en compte que les termes du contrat entre le bailleur et le locataire pour déterminer la période pendant laquelle le contrat est exécutoire.

Cette décision pourrait avoir pour conséquences de revoir la durée de certains contrats de location, et ainsi modifier le montant de la dette de location et du droit d'utilisation associé. Elle pourrait également avoir un impact sur les durées d'amortissement retenues pour les agencements relatifs à ces locations et l'horizon de provisionnement des coûts de remise en état le cas échéant. A ce stade, le groupe n'est pas en mesure d'évaluer l'impact de cette décision sur les comptes présentés.

IMPACTS DE LA NORME IFRS 16 SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Les impacts des retraitements liés à l'application de cette norme sur les principaux éléments publiés des comptes consolidés sont détaillés ci-après :

Etat de la situation financière consolidée

	31-déc-18 Valeur nette	Retraitements IFRS 16	01-janv-19 Valeur nette
	Publié		
ACTIFS NON COURANTS	389 563	70 296	459 859
Ecarts d'acquisition	45 462		45 462
Autres immobilisations incorporelles	1 781		1 781
Immobilisations corporelles	271 215	70 296	341 511
Titres mis en équivalence	44 470		44 470
Titres de sociétés non consolidées	20 052		20 052
Autres actifs immobilisés	4 238		4 238
Impôts différés actifs	2 345		2 345
ACTIFS COURANTS	628 712	-782	627 930
Stocks de marchandises	271 309		271 309
Clients et comptes rattachés	190 066		190 066
Autres créances	105 607	-782 (1)	104 825
Disponibilités et équivalents de trésorerie	61 730		61 730
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	1 716		1 716
TOTAL DE L'ACTIF	1 019 991	69 514	1 089 505

(1) Impact relatif aux charges constatées d'avance portant sur certaines échéances trimestrielles de baux commerciaux, dont la période débute sur 2018 et se termine en 2019.

	31-déc-18	Retraitements	01-janv-19
	Valeur nette	IFRS 16	Valeur nette
	Publié		
CAPITAUX PROPRES	481 379	0	481 379
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	471 376		471 376
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants	10 003		10 003
DETTES NON COURANTES	155 795	53 976	209 771
Provisions	14 979		14 979
Impôts différés passifs	7 371		7 371
Dettes financières à long terme	133 445	53 976	187 421
DETTES COURANTES	382 817	15 538	398 355
Provisions	2 291		2 291
Fournisseurs et comptes rattachés	192 981	-77	192 904
Dettes financières à court terme	74 867	15 615	90 482
Autres dettes	112 678		112 678
TOTAL DU PASSIF	1 019 991	69 514	1 089 505

Compte tenu de l'approche rétrospective simplifiée retenue par le Groupe, les capitaux propres consolidés ne sont pas impactés au titre de la première application d'IFRS 16. Il en est de même pour les soldes d'impôts différés au 1^{er} janvier 2019.

Compte de résultat consolidé

	31-déc-19 Hors IFRS 16	Retraitements IFRS 16	31-déc-19 Publié
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 499 117		1 499 117
Autres produits de l'activité	24		24
Achats et variation de stocks	-1 035 029		-1 035 029
Charges de personnel	-242 109		-242 109
Charges externes	-102 566	19 070	-83 496
Impôts et taxes	-24 226		-24 226
Dotations aux amortissements	-31 585	-18 551	-50 136
Dotations aux provisions et dépréciations	-4 110		-4 110
Autres produits et charges de l'exploitation courante	-244		-244
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	59 272	519	59 791
Taux de marge opérationnelle courante	3,95%		3,99%
Autres produits et charges opérationnels	500	3	503
RESULTAT OPERATIONNEL	59 772	522	60 294
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	164		164
Coût de l'endettement financier brut	-1 627	-1 031	-2 658
Coût de l'endettement financier net	-1 463	-1 031	-2 494
Autres produits et charges financiers	691		691
RESULTAT FINANCIER	-772	-1 031	-1 803
Charge d'impôt	-19 323	170	-19 153
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	4 055	-32	4 023
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	43 732	-371	43 361
Résultat net - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	41 469	-354	41 115
Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants	2 263	-17	2 246
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 448 314		3 448 314
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	3 448 314		3 448 314
RESULTAT NET PAR ACTION (en €)	12,03	-0,10	11,92
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en €)	12,03	-0,10	11,92

Tableau consolidé des flux de trésorerie

	31-déc-19 Hors IFRS 16	Retraitements IFRS 16	31-déc-19 Publié
Capacité d'autofinancement	74 620	18 039	92 659
Flux de trésorerie généré par l'activité	90 732	18 410	109 142
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-54 755		-54 755
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-28 609	-18 410	-47 019
AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRESORERIE	7 368	0	7 368
Disponibilités et équivalents de trésorerie à l'ouverture	45 202		45 202
Reclassement de trésorerie	0		0
Disponibilités et équivalents de trésorerie à la clôture	52 570		52 570