


S'ENGAGER  
POUR MIEUX  
BÂTIR VOS  
PROJETS

# AUDACE PROXIMITÉ INDEPENDANCE



Présentation des résultats annuels 2025

*Groupe*  
**SAMSE**

# SOMMAIRE

01

Le Groupe SAMSE

02

Conjoncture

03

Réalisations 2025

04

Résultats au 31 décembre 2025

05

Actualités 2026

06

Evolution du cours de l'action

01

Le Groupe SAMSE



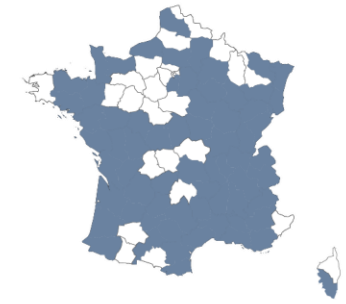
S'ENGAGER  
POUR MIEUX  
BÂTIR VOS  
PROJETS



**7 000**  
Collaborateurs



**410**  
Points de vente



**68**  
Départements



## Négoce

### Multi-spécialistes



1 361 👤



662 👤



721 👤



938 👤

### Nos marques spécialistes

Plaque de plâtre  
Plafond et isolation



Menuiserie



Carrelage



### Partenaires



506 👤



606 👤

### Spécialistes

#### Filière TP / EAU

492 👤



#### Filière Bois

366 👤



## Bricolage



2 214 👤

## Supply Chain

### Transport

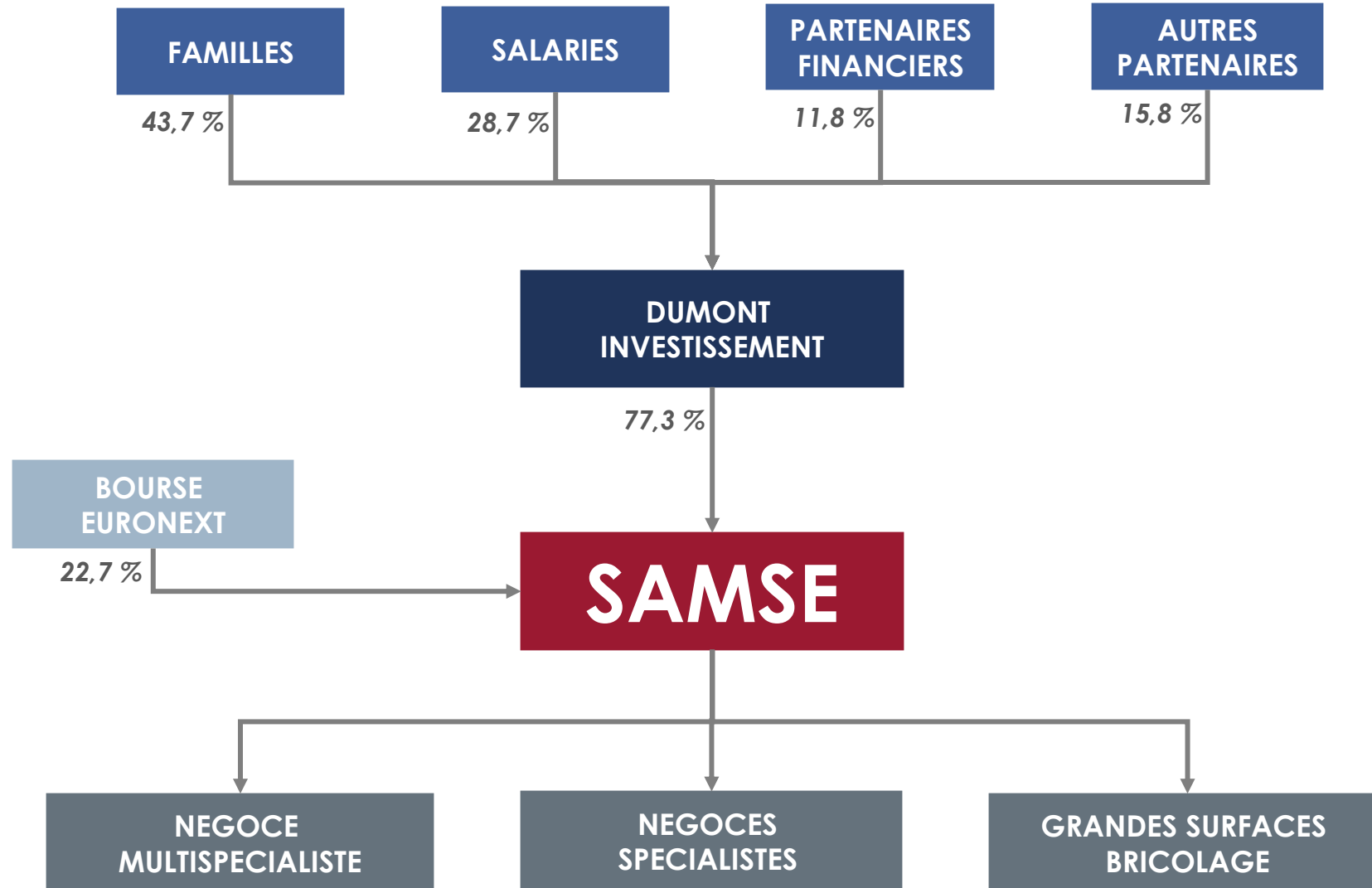


### Logistique



4 Sites logistiques  
7 Activités

# Structure juridique simplifiée au 31 décembre 2025





02

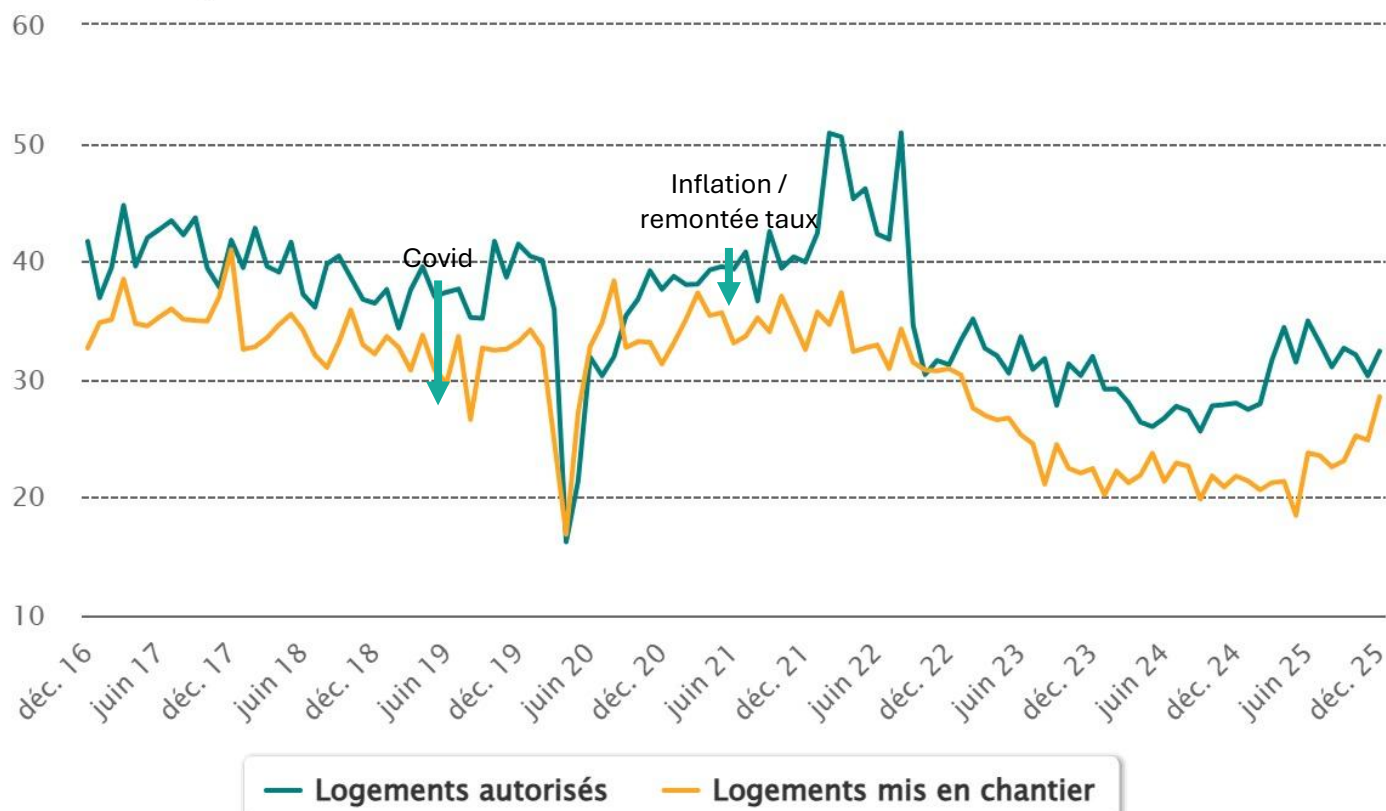
# Conjoncture

# Marché du logement neuf

A fin 12/2025 en évolution mensuelle

Nombre de logements autorisés et mis en chantier au mois le mois (données CVS-CJO)

En milliers de logements



## Activité

(Ouvertures de chantier)

**274 611 logements / 12 mois**

-21,3% vs moy. 5 ans

## Perspectives

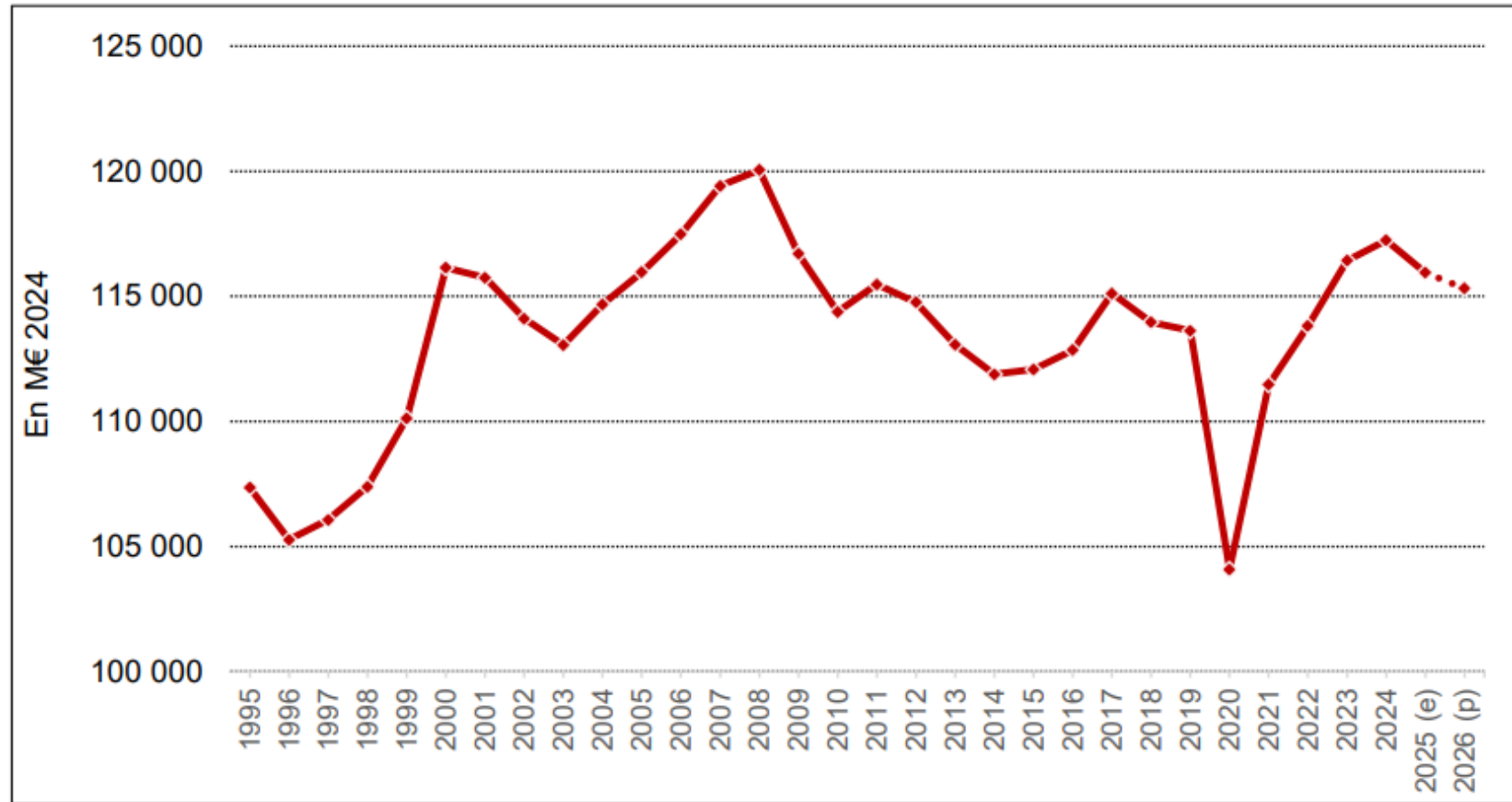
(Permis autorisés)

**379 222 logements / 12 mois**

-8,8% vs moy. 5 ans

# Le marché de l'entretien et de la rénovation

Evolution de l'activité entretien-amélioration du logement (M€)



Activité en volume  
2025 :  
-1,1%

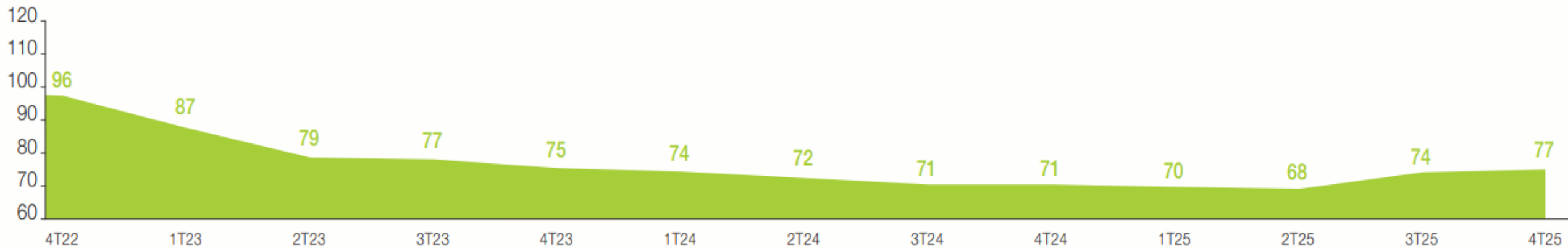
Rénovation  
énergétique :  
-1,3%

Rénovation non-  
énergétique

Source : FFB à partir de Réseau des CERC

# Carnet de commande des artisans

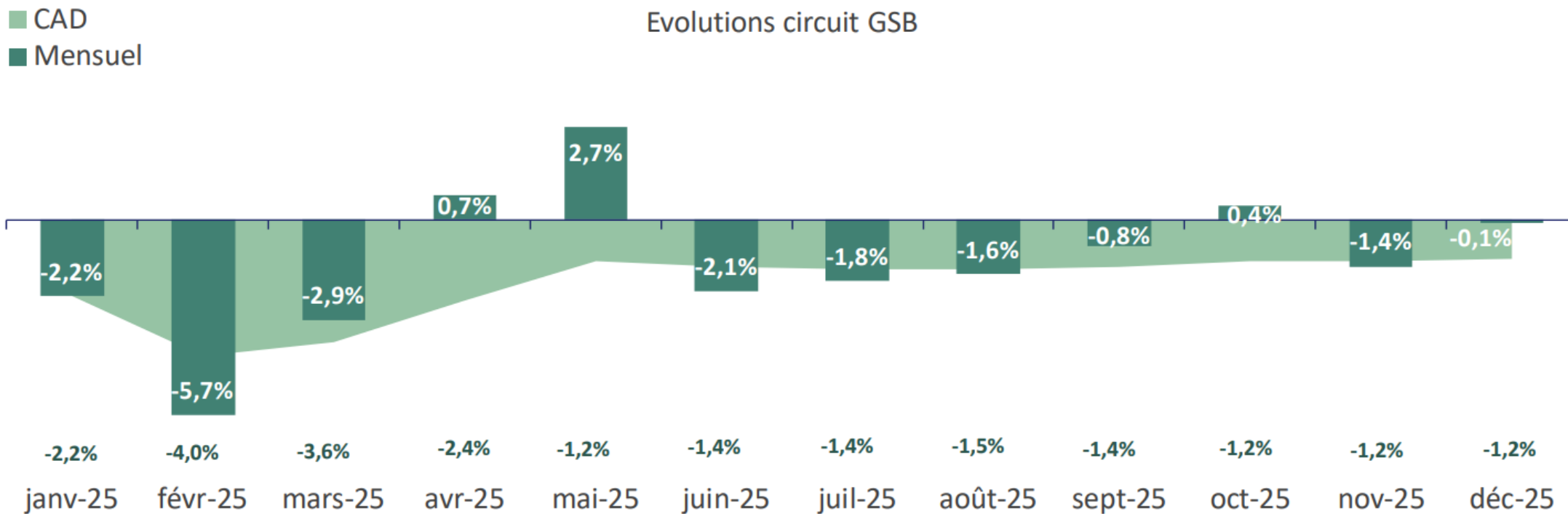
Le niveau des carnets de commandes représente **77 jours** de travail à venir au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025 (soit 6 jours de plus qu'au T4 2024 et 2 jours de plus qu'au T4 2023)



(source : CAPEB)

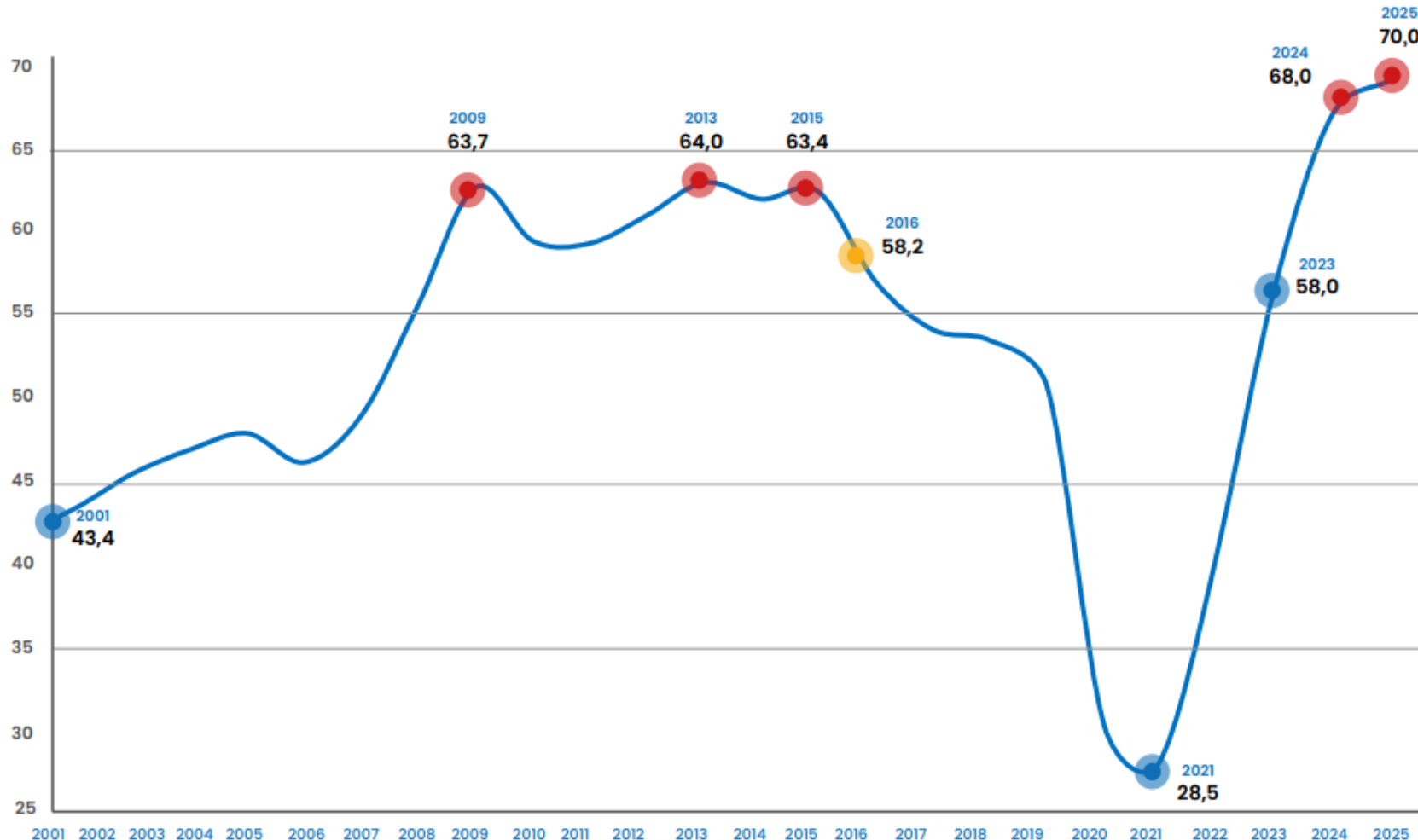
# Bricolage à fin décembre 2025

Les ventes cumulées sur douze mois sur le marché des Grandes Surfaces de Bricolage sont en **baisse de 1,2%** par rapport aux douze mois précédents.



(source : Bricobrief - FMB)

# Evolution du nombre de défaillance d'entreprises (France sur 20 ans)



**69 957 défaillances en 2025  
soit +3,1% vs 2024  
(rappel +16,9% sur 2024 vs 2023)**

**Focus secteur construction  
(Bâtiment & immobilier)  
-3,2% en 2025 vs 2024  
Rappel : +26,4% sur 2024 vs 2023**

**Focus intra secteur bâtiment sur 2025  
et (2024 vs 2023) :**

GROS ŒUVRE :	- 5,4% (+24,2%)
SECOND ŒUVRE :	+ 0,1% (+21,0%)
TRAVAUX PUBLICS :	- 4,8% (+20,2%)

03

# Réalisations 2025



# Vente d'actifs immobiliers

- Vente d'un portefeuille de 9 sites immobiliers
  - 6 actifs Négoce
  - 3 actifs Bricolage
- Réalisation de la vente: 29 septembre 2025
- Acheteurs : deux sociétés foncières
- Prix de vente global : 33,1 M€ et impact sur le résultat de l'exercice de 5,2 M€ avant impôts (présenté en « Autres produits opérationnels »)





### Rapprochement avec RG Bricolage

- Modification de périmètre :  
Prise de participation majoritaire au 1<sup>er</sup> décembre 2025 dans RG Bricolage (de 40% à 70% de détention).
- Ouverture d'un magasin de 2 000 m<sup>2</sup> à Champagnole (39) en avril 2025, en complément du magasin existant de Pontarlier.
- CA annuel 2025 de l'ensemble : 21M€

# Digitalisation du Groupe

Le groupe poursuit sa transformation digitale à travers :



- Le développement du commerce digital\*
  - ✓ 22 Millions de visites sur nos sites internet
  - ✓ Mise en place de nouveaux sites marchands ( M+, Doras, Christaud)
  - ✓ Part du CA jusqu'à 5% pour les enseignes les + matures ( Total Groupe :1,60%)
- La généralisation d'outils pour le service des Ressources Humaines (e-learning, e-recrutement)
- Le lancement d'une solution IA interne et sécurisée SAM GPT (déploiement et formation en 2026).



*\* inclus les chiffres CRC et le e-commerce (sur 7 enseignes)*

# Poursuite de l'intégration VM Matériaux

En 2025, l'intégration et les actions de redressement de VM Matériaux se sont poursuivies, à travers notamment :

- Clarification de l'offre produit et déploiement des marques spécialistes du Groupe
- Renforcement des partenariats fournisseurs stratégiques en lien avec le Groupe
- Elaboration d'une feuille de route à 3 ans pour chaque agence
- Migration sur les systèmes d'information du Groupe Samse.



## Déploiement des enseignes spécialistes

Transformation d'une agence généraliste en agence spécialiste MPPI



## Informatique

Plan de migration informatique terminé.  
800 collaborateurs formés à l'outil BRAVO.

# Nouvelle plateforme logistique de La Boisse (01)



- Mise en service de la plateforme fin 2024
- Réinternalisation de l'exploitation de la plateforme de La Boisse au 1<sup>er</sup> août 2025, d'un commun accord avec le prestataire.
- Montée en puissance des volumes opérés sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2025 et l'année 2026.

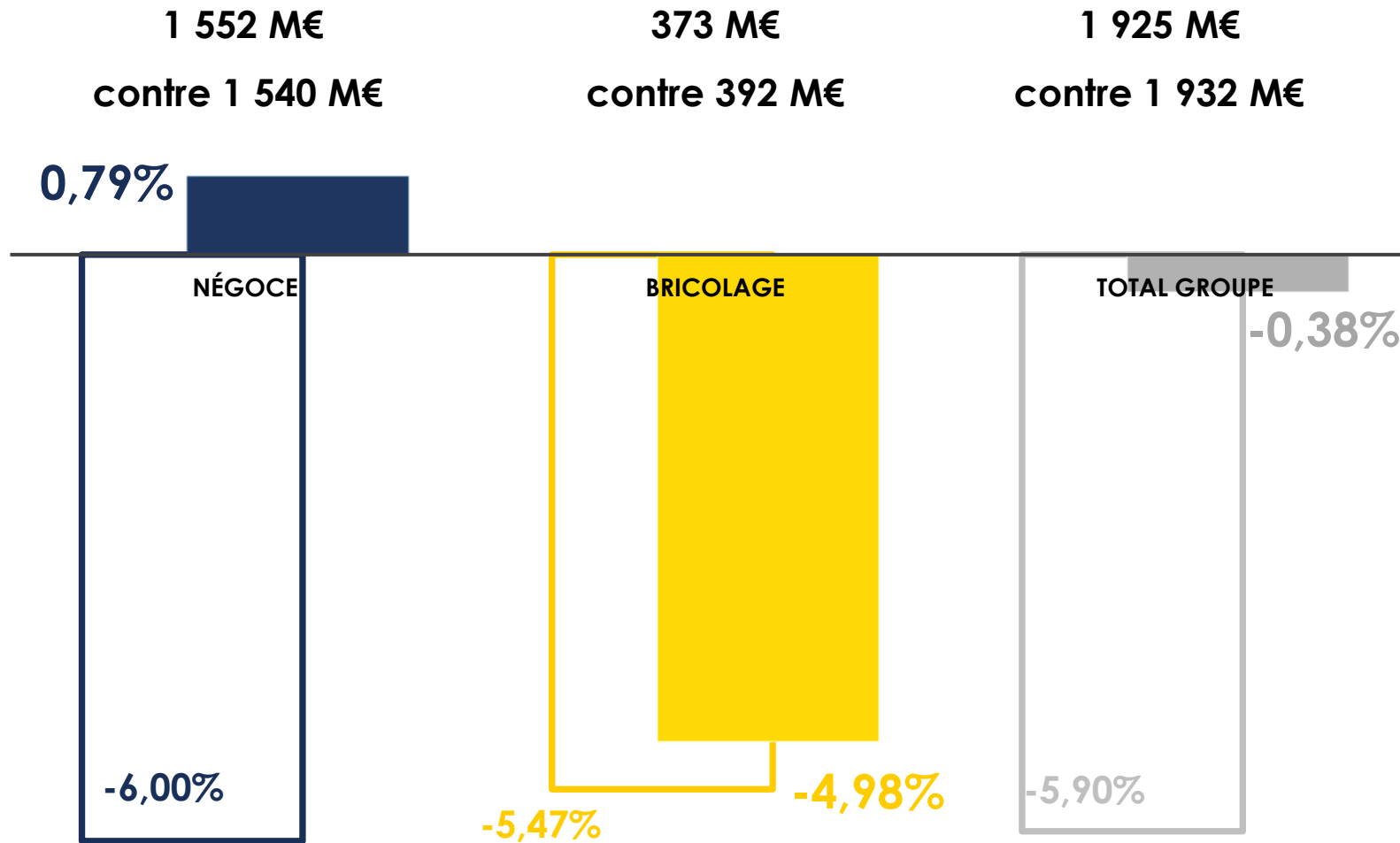
04

Résultats au  
31 décembre 2025

PLAQUE DE PLATRE - PLAFOND - ISOLATION



# Evolution du chiffre d'affaires à fin décembre 2025 / 2024



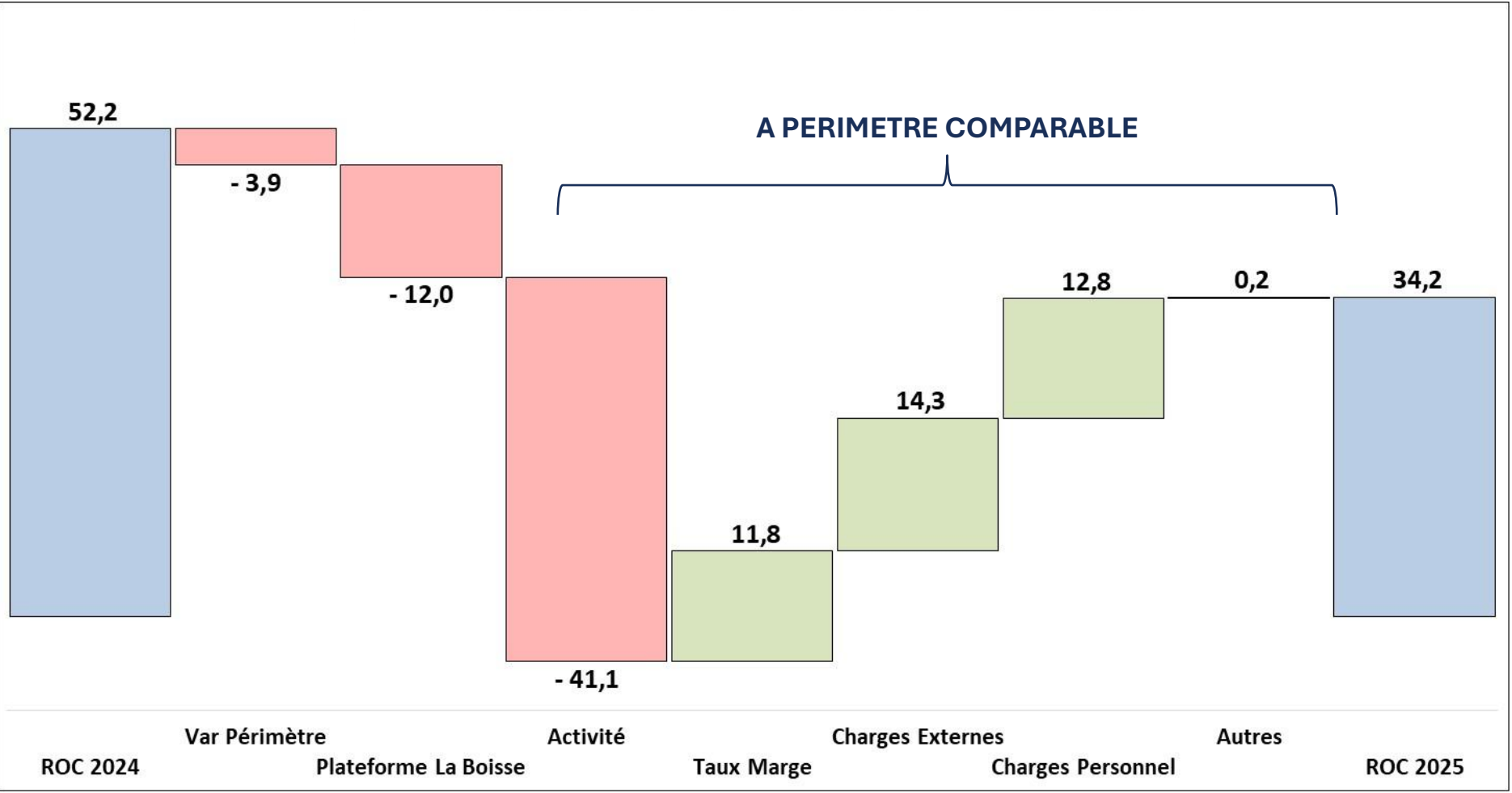
□ Périmètre comparable

■ Périmètre réel

# Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2025 (k€)

	31-déc-25	31-déc-24	Var. %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 924 632</b>	<b>1 932 062</b>	<b>-0,4%</b>
Dont Chiffre d'affaires négoce	1 551 814	1 539 693	0,8%
Dont Chiffre d'affaires bricolage	372 818	392 369	-5,0%
Achats marchandises et variation de stocks	-1 289 225	-1 302 462	-1,0%
Marge commerciale brute consolidée	635 407	629 600	0,9%
<i>Taux de marge commerciale brute</i>	33,01%	32,59%	
Autres achats non Stockés	-41 549	-42 031	-1,1%
Charges de personnel	-321 975	-316 734	1,7%
Charges externes	-122 059	-117 421	4,0%
Impôts et taxes	-29 211	-26 290	11,1%
Dotations et reprises	-85 370	-71 916	18,7%
Autres produits et charges de l'exploitation courante	-1 040	-3 029	-65,7%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>34 203</b>	<b>52 180</b>	<b>-34,5%</b>
Dont ROC négoce	20 242	29 473	-31,3%
Dont ROC bricolage	13 961	22 707	-38,5%
Résultat opérationnel non-courant	14 061	-1 073	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>48 264</b>	<b>51 108</b>	<b>-5,6%</b>

# Evolution du Résultat Opérationnel Courant (ROC) consolidé sur l'année 2025 (M€)



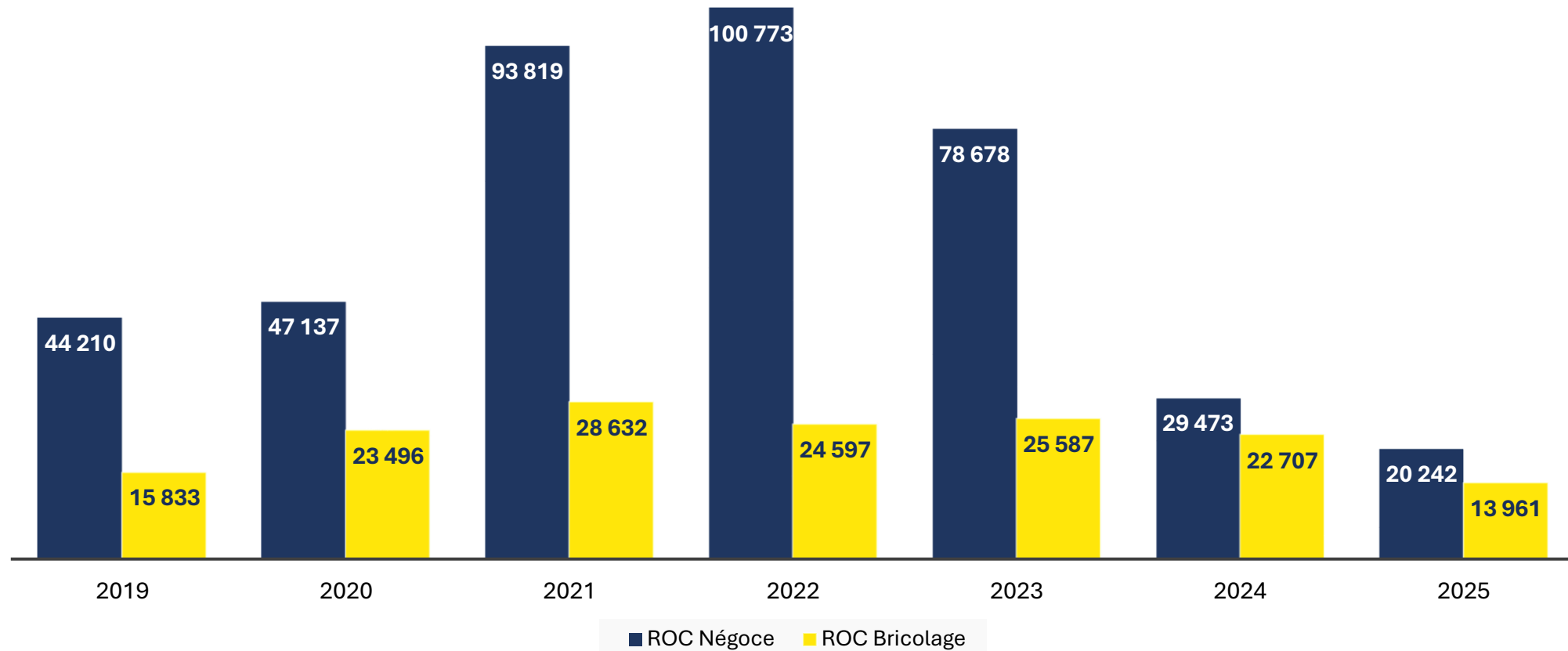
Taux de ROC  
2,7%

-126 M€ x  
32,6%

1 806 M€  
x 0,65%

Taux de ROC  
1,8%

## Evolution du ROC consolidé par métier sur 7 ans (k€)



# Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2025 (k€) - suite

	31-déc-25	31-déc-24	Var. %
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>34 203</b>	<b>52 180</b>	<b>-34,5%</b>
Résultat opérationnel non-courant (1)	14 061	-1 073	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>48 264</b>	<b>51 108</b>	<b>-5,6%</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-10 664</b>	<b>-7 827</b>	36,2%
Autres produits et charges financiers	-1 640	-679	141,5%
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-12 304</b>	<b>-8 506</b>	<b>44,7%</b>
<b>RESULTAT NET AVANT IS</b>	<b>35 960</b>	<b>42 602</b>	<b>-15,6%</b>
Charge d'impôt	-9 108	-14 896	-38,9%
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	294	285	3,0%
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>27 146</b>	<b>27 991</b>	<b>-3,0%</b>
Résultat net - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	25 614	26 263	-2,5%
Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants	1 532	1 728	-11,3%

(1) Dont :

Plus-value cessions immobilières:	7,8 M€
Réévaluation RG Bricolage:	3,8 M€
Autres éléments:	2,5 M€

## Bilan consolidé au 31 décembre 2025 (k€)- Actif

	31-déc-25	31-déc-24	Variations
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>820 286</b>	<b>822 575</b>	<b>-2 289</b>
Ecart d'acquisition	81 884	73 355	8 530
Autres immobilisations incorporelles	3 129	4 049	-920
Immobilisations corporelles	324 271	350 573	-26 301
Droits d'utilisation liés aux contrats de location	331 346	310 701	20 645
Titres mis en équivalence	58 640	63 819	-5 179
Titres de sociétés non consolidées	8 149	7 232	917
Autres actifs immobilisés	7 973	9 854	-1 881
Impôts différés actifs	4 894	2 992	1 902
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>857 329</b>	<b>866 030</b>	<b>-8 700</b>
Stocks de marchandises	369 873	358 968	10 904
Clients et comptes rattachés	221 440	213 537	7 904
Autres créances	154 611	171 953	-17 342
Disponibilités et équivalents de trésorerie	111 406	121 572	-10 166
<b>Actifs classés comme détenus en vue de la vente</b>	<b>919</b>		<b>919</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 678 535</b>	<b>1 688 605</b>	<b>-10 070</b>

## Bilan consolidé au 31 décembre 2025 (k€) - Passif

	31-déc-25	31-déc-24	Variations
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>614 039</b>	<b>615 581</b>	<b>-1 542</b>
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	605 976	611 848	-5 872
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlés	8 064	3 734	4 330
<b>DETTES NON COURANTES</b>	<b>506 281</b>	<b>531 798</b>	<b>-25 517</b>
Provisions	18 731	22 713	-3 982
Impôts différés passifs	6 867	9 412	-2 545
Dettes financières à long terme	163 764	214 148	-50 384
Dettes financières locatives à long terme	316 919	285 525	31 394
<b>DETTES COURANTES</b>	<b>558 215</b>	<b>541 226</b>	<b>16 989</b>
Provisions	5 319	3 330	1 988
Fournisseurs et comptes rattachés	265 586	251 663	13 923
Dettes financières à court terme	82 435	81 980	455
Dettes financières locatives à court terme	40 757	35 151	5 606
Autres dettes	164 119	169 101	-4 983
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 678 535</b>	<b>1 688 605</b>	<b>-10 070</b>

# Tableau consolidé des flux de trésorerie (en milliers d'euros)

	2025	2024	Variation
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>112 383</b>	<b>186 106</b>	<b>-73 723</b>
Résultat net consolidé	27 145	27 991	-846
Amortissements et provisions	87 018	74 874	12 144
Résultat sur cessions d'actifs	-6 322	-874	-5 448
Autres retraitements de la CAF	-5 828	5 433	-11 261
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>102 013</b>	<b>107 424</b>	<b>-5 411</b>
Coût de l'endettement financier net	10 664	7 827	2 837
Variation du besoin en fonds de roulement	6 960	16 292	-9 332
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>119 637</b>	<b>131 543</b>	<b>-11 906</b>
Acquisitions d'immobilisations corp. et incorp.	-36 366	-56 941	20 575
Cessions d'immobilisations corp. et incorp.	37 495	2 193	35 302
Autres flux liés aux opérations d'investissements	-2 755	-97 492	94 737
dont variations de périmètres	-4 509	-96 230	91 721
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 626</b>	<b>-152 240</b>	<b>150 614</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-27 662	-34 689	7 027
Emissions d'emprunts	43 561	97 336	-53 775
Remboursements d'emprunts (1)	-133 690	-94 069	-39 621
Autres flux liés aux opérations de financement	-13 283	-21 604	8 321
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-131 074</b>	<b>-53 026</b>	<b>-78 048</b>
<b>AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRESORERIE</b>	<b>-13 063</b>	<b>-73 723</b>	<b>60 660</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>99 320</b>	<b>112 383</b>	<b>-13 063</b>

(1) Y compris remboursement dettes locatives (38,4 M€ en 2025 et 33,5 M€ en 2024)

# Etats de l'endettement du Groupe SAMSE au 31 décembre 2025 (hors IFRS 16)

	2025	2024	2023	2022
Emprunts et dettes financières	234 114	286 939	196 999	182 347
Trésorerie nette	99 320	112 383	186 106	178 324
<b>Endettement financier net</b>	<b>134 794</b>	<b>174 556</b>	<b>10 893</b>	<b>4 023</b>
Capitaux propres	614 040	615 581	641 720	621 668
Endettement financier net	134 794	174 556	10 893	4 023
<b>Ratio d'endettement ( en % )</b>	<b>21,95%</b>	<b>28,36%</b>	<b>1,70%</b>	<b>0,65%</b>
Affacturage	19 280	27 214		
<b>Endettement financier net ajusté</b>	<b>154 074</b>	<b>201 770</b>	<b>10 893</b>	<b>4 023</b>
<b>Ratio d'endettement ajusté ( en % )</b>	<b>25,09%</b>	<b>32,78%</b>	<b>1,70%</b>	<b>0,65%</b>

Financement de  
l'acquisition du  
groupe VM

05

# Actualités 2026

MATÉRIAUX  
OUTILLAGE



**Je roule  
100%  
électrique !**



# Responsabilité Sociétale des Entreprises

## SIX OBJECTIFS\* INSCRITS DANS LA DURÉE

2026  
**≥ 90/100**  
aux audits  
prévention-sécurité  
sur tous nos points  
de vente

2026  
**-10,8 %**  
de recours au gazole  
pour 100km  
parcourus par notre  
flotte de poids lourds

2027  
**-47 %**  
d'accidents  
avec arrêt  
(TF1 = 15)

2028  
**100 %**  
des collaborateurs ont une  
action de développement  
des compétences  
chaque année

2030  
**40 %**  
de femmes  
dans les effectifs

2030  
**65 %**  
de fournisseurs  
engagés via notre  
Charte Achats  
Responsables

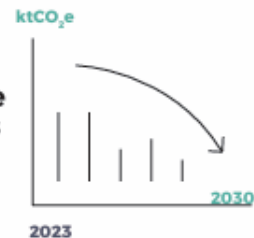
## UNE AMBITION

2030  
Être  
présents dans  
**toute la France**  
métropolitaine



## UNE TRAJECTOIRE

2030  
**Réduction**  
des émissions de  
gaz à effet de serre  
à 2030 alignée sur les  
Accords de Paris



EthiFinance  
ESG ratings

## Évolution Rating

2025  
**68/100\***  
au Rating d'EthiFinance ESG

2024  
**65/100\*\***  
au Rating d'EthiFinance ESG

2023  
**55/100\*\***  
au Rating d'EthiFinance ESG

*\*Données arrêtées au 31 décembre 2024. \*\*La note de 65/100 présentée ci-dessus correspond avant recalcul, à une note de 71/100 obtenue courant 2024 au titre de l'exercice 2023. Ce recalcul s'applique également à la note obtenue courant 2023. En effet, afin de détailler certaines questions et d'inclure de nouvelles obligations réglementaires, Ethifinance retravaille régulièrement son questionnaire. Pour prendre en compte ces changements, il modifie la méthodologie de notation et recalcule les années précédentes à méthodologie comparable. Les notes d'Ethifinance ne sont en aucune manière un « conseil en investissement » ou une « recommandation d'investissement » ou plus généralement une quelconque recommandation d'acheter ou de souscrire, de céder ou de conserver le titre Samse.*

## Direction Générale Groupe SAMSE

- ❖ Nomination au 1<sup>er</sup> janvier 2026 de **Karen VAYLET** au poste de Directrice Générale Déléguée Groupe SAMSE.
- ❖ Nouveau trinôme de direction en vue des départs en retraite de **Arnaud BERIOT** et **Yannick LOPEZ** sur le premier trimestre 2026.



Yannick Lopez, Gilles Puissant, Laurent Chameroy, Karen Vaylet, Arnaud Bériot

## Direction Générale enseigne Samse



- ❖ Arrivée le 12 janvier 2026 de **Valérie GAGLIARDI** en tant que Directrice Générale Déléguée de l'enseigne Samse.



# Lancement réussi de notre marque de distributeur



Déploiement progressif en 2025, de notre marque Atout Pro :

- ❖ 40 gammes lancées
  - ❖ 360 produits arrivés progressivement dans le réseau
  - ❖ Représente 2% du CA Négocé, avec une ambition d'atteindre 5% à moyen terme.
- 
- ❖ Objectifs 2026
    - ❖ Poursuivre la dynamisation des gammes lancées en 2025
    - ❖ Lancer une dizaine de gammes complémentaires



**La marque exclusive faite par des pros pour les pros**

Groupe  
**SAMSE**

# Priorités 2026

En 2026, le Groupe concentrera prioritairement ses actions autour :

- ❖ Développement commercial et proximité client (Salon Samse – Opérations commerciales)
- ❖ Poursuite du maillage et des synergies inter-enseignes, à travers notamment la co-activité
- ❖ Renforcement des compétences techniques des collaborateurs (forces commerciales)



06

## Evolution du cours de l'action

# AUDACE PROXIMITÉ INDEPENDANCE



# Evolution Boursière

Marché

EURONEXT PARIS COMPARTIMENT B



Nombre de titres inscrits  
**3 458 084**

Capitalisation au 13 mars 2026  
**415 M€**

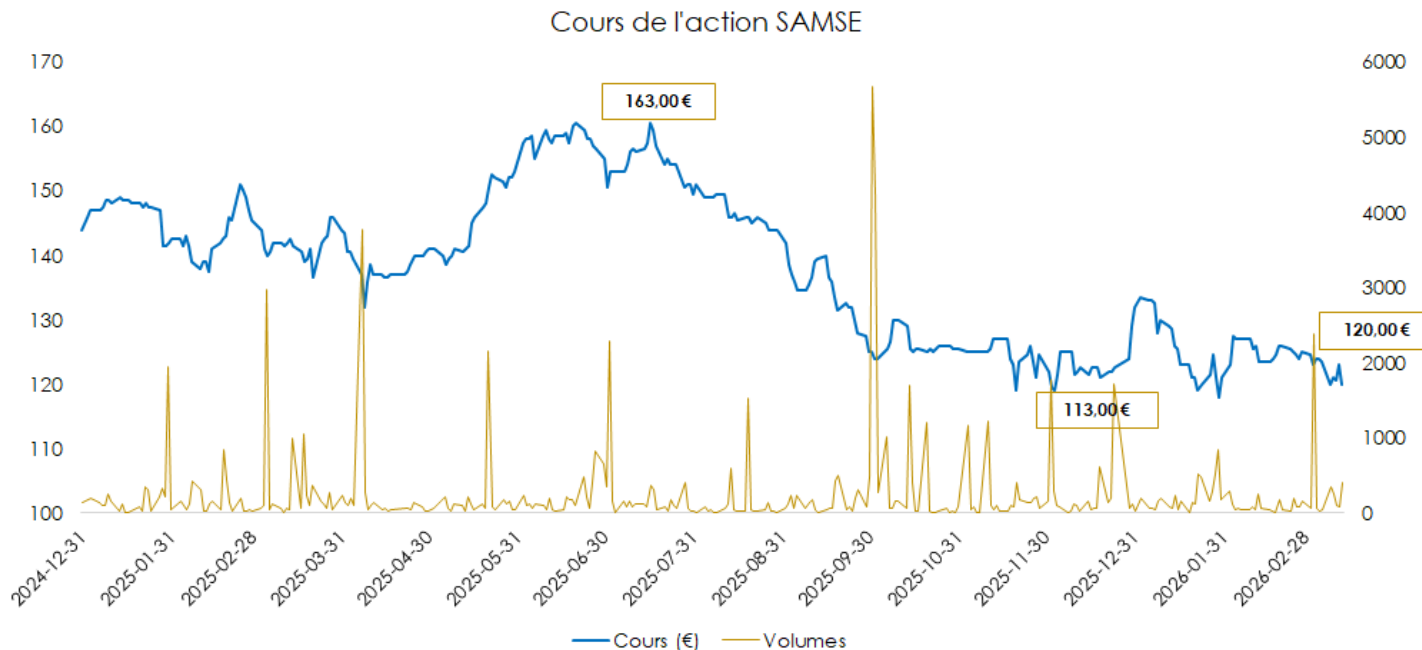
Cours au 13 mars 2026  
**120,00 €**

Cours le plus haut (YTD)  
**163,00 €**

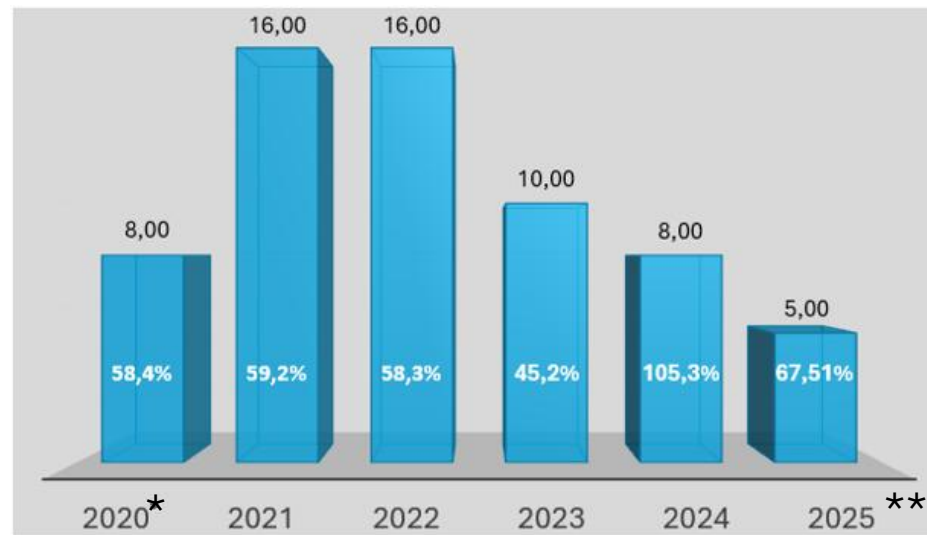
Cours le plus bas (YTD)  
**113,00 €**

Evolution en 2025  
**-8,33%**

Evolution depuis le 1<sup>er</sup> janvier  
**-9,09%**  
(13 mars 2026)



Taux de distribution sur résultat net part du Groupe



\* Hors dividende exceptionnel de 8€ distribué le 11/12/2020

\*\* Soumis à l'AG du 21 mai 2026

Merci de votre  
attention

