

**Agili(3f)**

**Forvis Mazars**

## **SAMSE**

Société Anonyme  
2, rue Raymond Pitet  
38100 GRENOBLE  
056 502 248 RCS GRENOBLE

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

*Exercice clos le 31 décembre 2025*

## **Agili(3f)**

### **Commissaire aux comptes**

69 boulevard des Canuts  
69004 LYON  
Société par Actions Simplifiée  
SIREN 840 062 442 RCS LYON

## **Forvis Mazars**

### **Commissaire aux comptes**

109 Rue Tête d'Or  
CS 10363 – 69451 Lyon  
Société par Actions Simplifiée  
SIREN 351 497 649 RCS LYON

# **SAMSE**

Société Anonyme

2, rue Raymond Petit

38100 GRENOBLE

056 502 248 RCS GRENOBLE

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

*Exercice clos le 31 décembre 2025*

À l'Assemblée Générale de la société SAMSE,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SAMSE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

**SOCIÉTÉ SAMSE**

Rapport des Commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

**Justification des appréciations - Points clés de l'audit**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- **Evaluation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée**

Risque identifié	Notre réponse au risque
<p>Au 31 décembre 2025, les écarts d'acquisition et les actifs incorporels à durée de vie indéterminée s'élèvent à M€ 85, soit 5,1 % du total bilan de votre groupe.</p> <p>Comme décrit dans les notes 1 et 3.2 de l'annexe aux comptes consolidés, la direction procède à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée. Ces tests sont effectués au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Ils sont réalisés par unité génératrice de trésorerie (« UGT ») ou groupe d'UGT, comprenant les écarts d'acquisition affectés. Ils sont basés sur la juste valeur diminuée des coûts de vente.</p> <p>Pour déterminer la juste valeur diminuée des coûts de vente, il est fait référence aux transactions comparables, en considérant le résultat des transactions récentes portant sur des actifs similaires dans le même secteur d'activité. La valorisation repose notamment sur des multiples d'agrégats comptables (chiffre d'affaires et résultat d'exploitation).</p> <p>Si la juste valeur diminuée des coûts de vente n'est pas corroborée par des transactions comparables, il est alors procédé au calcul de la valeur d'utilité estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs.</p> <p>Sur la base de cette méthode, la valeur recouvrable de chaque UGT, à laquelle est affectée une quote-part de la valeur comptable des écarts d'acquisition, fait l'objet d'une analyse permettant de détecter si la valeur d'utilité de l'UGT n'est pas inférieure à la valeur nette comptable de ses actifs.</p> <p>Compte tenu de la complexité des modèles utilisés et de leur sensibilité aux variations de données et d'hypothèses, en particulier du taux d'actualisation utilisé, des prévisions de flux de trésorerie et des incertitudes inhérentes à la probabilité de réalisation de ces dernières dans le contexte actuel, nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nous avons examiné les tests de dépréciation réalisés par la direction et nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- prendre connaissance des principes et des méthodes de détermination des indices de perte de valeur et de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition ainsi que des actifs incorporels à durée de vie indéterminée ;</li> <li>- corroborer, notamment par entretiens avec la direction, les principales données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations (comme le taux d'actualisation) ;</li> <li>- prendre connaissance des perspectives commerciales des agences présentant un indice de perte de valeur, au moyen d'entretiens avec la direction ;</li> <li>- comparer les estimations comptables des projections de flux de trésorerie des périodes précédentes avec les réalisations effectives correspondantes pour en évaluer la fiabilité et faire une comparaison avec les dernières estimations de la direction ;</li> <li>- analyser la sensibilité des hypothèses retenues ;</li> <li>- par sondages, rapprocher les données utilisées pour réaliser les tests de dépréciation avec la comptabilité et vérifier l'exactitude arithmétique des évaluations retenues par le groupe.</li> </ul>

**SOCIÉTÉ SAMSE**

Rapport des Commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

- **Evaluation des avoirs à recevoir relatifs aux CPV (conditions particulières de ventes) et des factures à établir au titre des COOP (Services de coopérations commerciales)**

Risque identifié	Notre réponse au risque
<p>Les CPV correspondent aux remises accordées pour l'exercice par les fournisseurs sur la base de dispositions contractuelles et de volumes d'achats réalisés. Les COOP donnent lieu à des facturations émises sur la base de contrats de prestations de services dont le contenu et la rémunération sont définis entre les fournisseurs et votre société.</p> <p>À la clôture de l'exercice, la direction évalue les avoirs à recevoir relatifs aux CPV sur la base des dispositions contractuelles définies avec chaque fournisseur et des statistiques d'achats issues du système de gestion de votre société. La provision pour avoirs à recevoir est diminuée des avoirs versés par ces fournisseurs et comptabilisés au cours de l'exercice relatif à ces contrats.</p> <p>Les factures à établir relatives aux COOP sont estimées sur la base des contrats conclus pour l'exercice et pour lesquels les prestations ont été effectuées mais non encore facturées.</p> <p>Votre groupe comptabilise des factures à établir relatives aux COOP et des avoirs à recevoir relatifs aux CPV, tel que cela est présenté dans la note 11 de l'annexe aux comptes consolidés.</p> <p>En raison de la complexité des contrats et des estimations de la direction, il existe un risque que les montants des avoirs à recevoir et des factures à établir relatifs aux CPV et aux COOP comptabilisés soient différents du montant réellement exigible. Nous avons donc considéré l'évaluation de ces montants comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Dans le cadre de nos travaux, nous avons pris connaissance des principes de détermination du montant des avoirs à recevoir et des factures à établir.</p> <p>Nous avons analysé les hypothèses d'extrapolation des bases d'achats retenues pour l'estimation des montants dus au titre des CPV et des COOP.</p> <p>Pour une sélection de contrats, nous avons aussi étudié la correcte application des dispositions contractuelles aux flux d'achats issus des données de gestion et, le cas échéant, rapproché les montants d'achats confirmés par le fournisseur.</p> <p>Nous avons également recalculé l'estimation des sommes restant à recevoir et à facturer en fin d'exercice sur la base de la différence entre les sommes exigibles au titre de l'exercice comptable et les sommes déjà obtenues pour cette même période.</p> <p>Enfin, nous avons examiné le déboucement sur l'exercice clos le 31 décembre 2025 des montants à facturer et des avoirs à recevoir relatifs aux COOP et CPV de l'exercice précédent.</p>

**Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## **SOCIÉTÉ SAMSE**

Rapport des Commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

### **Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**

#### **Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel**

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le Règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du Directeur Général. S'agissant de comptes consolidés, nos diligences comprennent la vérification de la conformité du balisage de ces comptes au format défini par le règlement précité.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Il ne nous appartient pas de vérifier que les comptes consolidés qui seront effectivement inclus par votre société dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF correspondent à ceux sur lesquels nous avons réalisé nos travaux.

#### **Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés Commissaires aux comptes de la société SAMSE par votre Assemblée Générale du 11 mai 2022, pour le cabinet Agili(3f) et pour le cabinet Forvis Mazars.

Au 31 décembre 2025, le cabinet Agili(3f) était dans la quatrième année de sa mission et le cabinet Forvis Mazars dans la quatrième année de sa mission.

#### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

**SOCIÉTÉ SAMSE**

Rapport des Commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

**Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés****Objectif et démarche d'audit**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

## SOCIÉTÉ SAMSE

Rapport des Commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

### Rapport au comité d'audit


Nous remettons au Comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au Comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.


Nous fournissons également au Comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Lyon, le 15 avril 2026

Les Commissaires aux comptes

Signé par :  
  
DC78F6D628EB4C5...

**Forvis Mazars**, représenté par  
Paul-Armel JUNNE

DocuSigned by:  
  
831403DF4B854F1...

**Agili(3f)**, représenté par  
Sylvain BOCCON-GIBOD

## État de la situation financière consolidée

(en milliers d'euros)

		Au 31 Décembre	
		2025	2024
		Valeur nette	Valeur nette
	notes		
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>820 287</b>	<b>822 575</b>
Écarts d'acquisition	3	81 884	73 355
Autres immobilisations incorporelles	4	3 129	4 049
Immobilisations corporelles	5	324 272	350 573
Droits d'utilisation liés aux contrats de location	5	331 346	310 701
Titres mis en équivalence	6	58 640	63 819
Titres de sociétés non consolidées	7	8 149	7 232
Autres actifs immobilisés	8	7 973	9 854
Impôts différés actifs	15	4 894	2 992
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>857 330</b>	<b>866 030</b>
Stocks de marchandises	9	369 873	358 968
Clients et comptes rattachés	10	221 440	213 537
Autres créances	11	154 611	171 953
Disponibilités et équivalents de trésorerie	12	111 406	121 572
<b>Actifs classés comme détenus en vue de la vente</b>	<b>5</b>	<b>919</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>1 678 536</b>	<b>1 688 605</b>

		Au 31 Décembre	
		2025	2024
	notes		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>614 040</b>	<b>615 582</b>
Capital émis	13	3 458	3 458
Réserves attribuables aux actionnaires de SAMSE	13	602 518	608 390
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	13	605 976	611 848
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants	13	8 064	3 734
<b>DETTES NON COURANTES</b>		<b>506 281</b>	<b>531 798</b>
Provisions	14	18 731	22 713
Impôts différés passifs	15	6 867	9 412
Dettes financières à long terme	16	163 764	214 148
Dettes financières locatives à long terme	16	316 919	285 525
<b>DETTES COURANTES</b>		<b>558 215</b>	<b>541 225</b>
Provisions	14	5 319	3 330
Fournisseurs et comptes rattachés	17	265 586	251 663
Dettes financières à court terme	16	82 435	81 980
Dettes financières locatives à court terme	16	40 757	35 151
Autres dettes	18	164 118	169 101
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1 678 536</b>	<b>1 688 605</b>

## État du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)

	notes	Exercices	
		2025	2024
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>19</b>	<b>1 924 632</b>	<b>1 932 062</b>
Autres produits de l'activité	19	153	71
Achats et variation de stocks		-1 330 774	-1 344 492
Charges de personnel	20	-321 975	-316 734
Charges externes	21	-122 059	-117 421
Impôts et taxes		-29 211	-26 290
Dotations nettes aux amortissements		-85 686	-74 277
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	22	316	2 361
Autres produits et charges de l'exploitation courante	23	-1 193	-3 099
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>34 203</b>	<b>52 181</b>
<b>Taux de marge opérationnelle courante</b>		<b>1,78 %</b>	<b>2,70 %</b>
Autres produits et charges opérationnels	24	14 061	-1 073
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>48 264</b>	<b>51 108</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	25	2 191	2 957
Coût de l'endettement financier brut	26	-12 855	-10 784
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-10 664</b>	<b>-7 827</b>
Autres produits et charges financiers	27	-1 640	-679
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>28</b>	<b>-12 304</b>	<b>-8 506</b>
Charge d'impôt	29	-9 108	-14 896
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	30	294	285
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>27 146</b>	<b>27 991</b>
Résultat net - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE		25 613	26 263
Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants		1 533	1 728
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	31	3 382 287	3 423 322
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	31	3 382 287	3 423 322
<b>RESULTAT NET PAR ACTION (en €)</b>	<b>31</b>	<b>7,57</b>	<b>7,67</b>
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en €)</b>	<b>31</b>	<b>7,57</b>	<b>7,67</b>
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>27 146</b>	<b>27 991</b>
Actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-981	-1 712
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies		872	-966
Impôts différés sur les éléments ci-dessus		-189	293
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</b>		<b>-298</b>	<b>-2 385</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS</b>		<b>-298</b>	<b>-2 385</b>
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL ANNUEL</b>		<b>26 848</b>	<b>25 606</b>
Résultat global total annuel - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE		25 317	23 881
Résultat global total annuel - Part attribuable aux intérêts non contrôlants		1 531	1 725

**Présentation de la performance dans le compte de résultat**

Le Groupe SAMSE fait état d'un agrégat intermédiaire intitulé «Résultat Opérationnel Courant» (ROC), et prend en compte la recommandation 2009-R.03 du CNC qui propose l'utilisation d'un indicateur du niveau de performance opérationnelle pouvant servir à une approche prévisionnelle de la performance récurrente.

Conformément à cette recommandation, ont été exclus du résultat opérationnel courant, les plus ou moins-values dégagées lors de la cession d'éléments de l'actif immobilier, les charges de

restructuration ou de fermetures d'agences, ainsi que tout autre élément significatif et non récurrent qui fausserait la lecture de la performance du Groupe.

Les éléments exclus sont précisément décrits dans la note 24 - Autres produits et charges opérationnels.

Il est fait usage en interne de cet indicateur intermédiaire (ROC), au-dessus du résultat opérationnel, au titre de l'information sectorielle (note 35).

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	Exercices	
	2025	2024
Résultat net consolidé - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	25 613	26 263
Part des intérêts non contrôlants	1 533	1 728
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	2 173	3 529
Amortissements et provisions	87 018	74 874
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	9 109	14 896
Impôts versés	-13 583	-13 248
Résultat sur cessions d'actifs	-6 322	-874
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	74	53
Gains et pertes liés à des variations de parts d'intérêts avec prise de contrôle	-3 832	—
Autres produits et charges calculés	231	203
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>102 014</b>	<b>107 424</b>
Coût de l'endettement financier net	10 664	7 827
Variation du besoin en fonds de roulement	6 960	16 292
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>119 638</b>	<b>131 543</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-36 366	-56 941
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	37 495	2 193
Subvention d'investissement	-8	-12
Incidence des variations de périmètre (acquisitions)	-4 509	-96 230
Incidence des variations de périmètre (cessions)	—	—
Acquisitions d'immobilisations financières	-4 749	-5 096
Diminution d'immobilisations financières	6 511	3 846
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 626</b>	<b>-152 240</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-27 662	-34 689
Dividendes sur actions auto-détenues	600	304
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1 593	-1 916
Augmentation de capital en numéraire	—	—
Acquisition ou cession d'intérêts minoritaires	—	-6 299
Intérêts financiers nets versés	-10 664	-7 827
Emission d'emprunts	43 561	97 336
Remboursements d'emprunts	-95 334	-60 610
Remboursements de la dette financière locative	-38 356	-33 459
Autocontrôle	-1 626	-5 866
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-131 074</b>	<b>-53 026</b>
Reclassement de trésorerie	—	—
<b>AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRESORERIE</b>	<b>-13 062</b>	<b>-73 723</b>
Disponibilités et équivalents de trésorerie à l'ouverture	112 383	186 106
Disponibilités et équivalents de trésorerie à la clôture	99 321	112 383

## 4 Eléments financiers

## Détails complémentaires du tableau consolidé des flux de trésorerie

	Exercices	
	2025	2024
Variation des stocks	-5 780	52 829
Variation des créances clients et autres débiteurs	12 427	26 096
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	437	-62 926
Intérêts courus non échus	-124	293
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>6 960</b>	<b>16 292</b>
Acquisitions de participations avec prise de contrôle	-4 503	-79 356
Trésorerie nette apportée par les filiales entrantes dans le périmètre	-6	-16 874
<b>Incidence des variations de périmètre (acquisitions)</b>	<b>-4 509</b>	<b>-96 230</b>
Cessions de participations avec perte de contrôle	—	—
Trésorerie nette cédée par les filiales sortantes du périmètre	—	—
<b>Incidence des variations de périmètre (cessions)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles brutes	-1 105	-1 285
Acquisition d'immobilisations corporelles brutes	-34 222	-54 157
Variation des créances sur cessions d'immobilisations	60	123
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	-1 099	-1 622
<b>Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>-36 366</b>	<b>-56 941</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Ecarts de réévaluation	Réserves consolidées	Eléments constatés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice	Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	Intérêts non contrôlants	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>3 458</b>	<b>44 722</b>	<b>306</b>	<b>489 188</b>	<b>18 777</b>	<b>76 432</b>	<b>632 883</b>	<b>8 837</b>	<b>641 720</b>
Inscription en réserve du résultat 2023				76 432		-76 432			
Résultat consolidé de l'exercice 2024						26 263	26 263	1 728	27 991
Distributions effectuées				-34 385			-34 385	-1 916	-36 301
Plus et moins values de cession sur actions auto-détenues				-42			-42		-42
Impact de la variation des actions auto-détenues				-5 866			-5 866		-5 866
Ajustement de juste valeur des titres					-1 661		-1 661		-1 661
Gains / Pertes actuariels					-721		-721	-4	-725
Paiements en actions				-3 469			-3 469	-20	-3 489
Variation du % d'intérêts				-1 210			-1 210	-5 089	-6 299
Engagements de rachat de minoritaires				6			6	67	73
Autres mouvements				50			50	131	181
<b>Solde au 31 décembre 2024</b>	<b>3 458</b>	<b>44 722</b>	<b>306</b>	<b>520 704</b>	<b>16 395</b>	<b>26 263</b>	<b>611 848</b>	<b>3 734</b>	<b>615 582</b>
Inscription en réserve du résultat 2024				26 263		-26 263			
Résultat consolidé de l'exercice 2025						25 613	25 613	1 533	27 146
Distributions effectuées				-27 062			-27 062	-1 593	-28 655
Plus et moins values de cession sur actions auto-détenues				-22			-22		-22
Impact de la variation des actions auto-détenues				-1 626			-1 626		-1 626
Ajustement de juste valeur des titres					-951		-951		-951
Gains / Pertes actuariels					655		655	-1	654
Paiements en actions				-2 430			-2 430	-15	-2 445
Variation du % d'intérêts				-149			-149	4 405	4 256
Engagements de rachat de minoritaires				87			87	1	88
Autres mouvements				13			13		13
<b>Solde au 31 décembre 2025</b>	<b>3 458</b>	<b>44 722</b>	<b>306</b>	<b>515 778</b>	<b>16 099</b>	<b>25 613</b>	<b>605 976</b>	<b>8 064</b>	<b>614 040</b>

## Annexe aux comptes consolidés

### Notes aux états financiers consolidés

SAMSE est une Société Anonyme de droit français, cotée sur NYSE Euronext Paris, compartiment B. SAMSE et ses filiales sont ci-après dénommées «le Groupe» ou «le Groupe SAMSE». Le siège social de la société SAMSE est situé 2 rue Raymond Pitet - 38100 GRENOBLE. Les états financiers consolidés au 31 décembre 2025 reflètent la situation comptable de SAMSE et de ses filiales et coentreprises, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées. Les états financiers consolidés du Groupe SAMSE pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 mars 2026 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 21 mai 2026.

#### Évènements significatifs de l'exercice 2025

La société FINANCIERE VM DISTRIBUTION a été absorbée par SAMSE par voie de Fusion-Absorption, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2025.

La société PLASTI+ a été absorbée par CHRISTAUD par voie de Fusion-Absorption, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2025.

VM DISTRIBUTION a apporté à CHRISTAUD sa branche d'activité de négoce de matériaux à destination des travaux publics, à effet du 1<sup>er</sup> avril 2025.

Ces 3 opérations n'ont pas eu d'impact sur les comptes consolidés.

La société LA BOITE A OUTILS a pris le contrôle de RG BRICOLAGE fin novembre 2025.

Le Groupe affiche une augmentation des coûts logistique, avec la mise en service de la nouvelle plateforme de La Boisse, qui impacte négativement le Résultat Opérationnel Courant de 12,0 M€ sur l'exercice 2025.

Une opération de cession-bail a été réalisée le 29 septembre 2025 et a concerné 9 sites immobiliers du Groupe SAMSE. La valeur totale de cession des sites s'est élevée à 33,1 millions d'euros. Les impacts sur le compte de résultat consolidé sont décrits en note 24.

### Note 1 – Principes comptables

#### 1.1 - Application des normes, règlements et interprétations des normes

Les états financiers consolidés du Groupe SAMSE sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne et publié au Journal Officiel de l'Union Européenne.

Le référentiel IFRS comprend les Normes IFRS, les Normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) telles que publiées par l'IASB. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne.

Les états financiers consolidés du Groupe SAMSE ont été établis selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement.

#### 1.2 - Bases de préparation

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées de manière permanente aux périodes présentées dans les états financiers consolidés, après prise en compte des nouvelles normes et interprétations décrites ci-après. Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros.

#### 1.3 - Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2025

Les normes, amendements et interprétations mentionnés ci-dessous sont appliqués pour la première fois sur l'exercice.

- Amendement à IAS 12 – Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction.
- Amendement à IAS 21 – Absence de convertibilité d'une devise.

Les textes mentionnés ci-dessus n'ont pas engendré de conséquence particulière sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2025.

## 4 Eléments financiers

### [1.4 - Normes, amendements de normes et interprétations d'application ultérieure au sein de l'Union Européenne](#)

#### **Textes applicables par anticipation :**

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Contrats d'achat d'électricité renouvelable (PPA).
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Classement et évaluation des instruments financiers.
- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers.
- Améliorations annuelles des normes IFRS - Volume 11.

#### **Textes publiés non encore applicables :**

- IFRS 19 – Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : informations à fournir.
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise.

Le Groupe n'a appliqué aucun de ces nouveaux amendements ou nouvelles normes/interprétations par anticipation.

### [1.5 - Base d'évaluation](#)

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des actifs et passifs acquis dans le cadre des regroupements d'entreprises, des instruments dérivés et des actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global qui ont été évalués à leur juste valeur.

Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les valeurs comptables des actifs et passifs couverts et de leurs instruments de couverture sont évalués à leur juste valeur.

### [1.6 - Utilisation d'estimations et hypothèses](#)

La préparation des états financiers implique que la Direction Générale du Groupe procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les actifs et passifs du bilan consolidé, sur les charges et produits du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces évaluations ou estimations sont revues à chaque clôture et confrontées aux réalisations afin d'ajuster les hypothèses.

Toutefois, les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 décembre 2025 sont les suivants :

- L'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles et corporelles,
- L'évaluation des engagements de retraite et assimilés,
- L'estimation des provisions pour risques et charges,
- La valeur de réalisation des stocks et des créances.

Les estimations utilisées par le Groupe sur ces différents thèmes sont détaillées dans les notes spécifiques se rapportant à chaque rubrique.

### [1.7 - Périmètre et méthodes de consolidation](#)

#### **Périmètre**

Les états financiers consolidés du Groupe SAMSE comprennent les comptes de la société SAMSE (société consolidante) et de toutes ses filiales contrôlées directement ou indirectement, les filiales détenues conjointement ainsi que les sociétés sous influence notable.

Le périmètre de consolidation du Groupe, ainsi que son évolution au cours de l'année 2025, sont présentés en note 2.

#### **Méthodes de consolidation**

Les sociétés dans lesquelles le Groupe a le contrôle exclusif ou majoritaire, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des actionnaires minoritaires.

Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de 50 % des droits de vote, a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise ou le pouvoir de nommer (ou de révoquer) la majorité des membres du Conseil d'Administration (ou de l'organe de

direction équivalent) ou de réunir la majorité des droits de vote aux réunions de cet organe, lorsque le contrôle est exercé par celui-ci.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Les entreprises associées sont celles dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière, mais dont il n'a pas le contrôle.

Les sociétés concernées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée exister lorsque plus de 20 % des droits de vote sont détenus.

Le pouvoir de décision détenu est également pris en compte.

Les coentreprises sont les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint, c'est-à-dire dont il partage le contrôle des activités économiques en vertu d'un accord contractuel. Les coentreprises sont comptabilisées dans le bilan consolidé selon la méthode de la mise en équivalence conformément à l'application de la norme IFRS 11.

Les titres de sociétés non significatives ou dans lesquelles le Groupe n'exerce pas d'influence notable sont classés en tant qu'actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains et pertes résultant de cette évaluation sont comptabilisés en capitaux propres.

### **Engagement de rachat de minoritaires**

Lorsqu'il existe des options croisées d'achat et de vente contractées avec un minoritaire sur des titres d'une société du Groupe, ces options sont considérées en substance comme des contrats fermes d'achats/ventes avec différé de paiement. Les engagements d'achat donnés relatifs aux filiales consolidées par intégration globale sont comptabilisés en « passifs financiers » pour la valeur actualisée du prix d'exercice estimé de l'option lorsque cette option est à prix fixe, et pour sa juste valeur lorsque cette dernière est à prix variable.

Depuis l'application de la version révisée de la norme IAS 27, les options émises sont traitées

comme des transactions entre actionnaires (impacts enregistrés dans les capitaux propres).

### **Transactions internes**

Les soldes et les transactions intra-groupes ainsi que les profits latents résultant de transactions intra-Groupe sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés.

Les pertes latentes résultant de transactions intra-Groupe ne sont éliminées que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

Les profits latents résultant de transactions avec des entreprises mises en équivalence sont éliminés au prorata de l'intérêt du Groupe dans ces entreprises et enregistrés en déduction de l'investissement.

Les pertes latentes ne sont éliminées au prorata de l'intérêt du Groupe que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

### **Intérêts non contrôlants**

Les intérêts non contrôlants sont définis comme la part d'intérêts dans une filiale qui n'est pas attribuable directement ou indirectement à la société mère.

Les transactions réalisées avec les actionnaires minoritaires induisant une variation de parts d'intérêt de la société mère sans prise ou perte de contrôle affectent uniquement les capitaux propres.

Si les capitaux propres de fin de période d'une société consolidée sont négatifs, la part des intérêts minoritaires dans ces capitaux propres est prise en charge par le Groupe, sauf si les tiers ont une obligation de combler leur quote-part de pertes.

Si ces sociétés redeviennent bénéficiaires, la part du Groupe dans leur résultat est prise en compte par l'actionnaire majoritaire à hauteur des pertes comptabilisées antérieurement.

### **Écarts d'acquisition**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément à IFRS 3 révisée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010, et selon IFRS 3 pour les acquisitions ayant eu lieu avant cette date.

La contrepartie transférée (coût d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux

propres émis et passifs encourus à la date de l'échange.

Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Tout excédent de la contrepartie transférée sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition.

A la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un écart d'acquisition partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe) soit pour un écart d'acquisition complet. Dans le cas d'une option pour la méthode de l'écart d'acquisition complet, les intérêts ne donnant pas le contrôle sont évalués à la juste valeur et le Groupe comptabilise un écart d'acquisition sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables. Cette option s'applique transaction par transaction.

Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2010 étaient traités selon la méthode de l'écart d'acquisition partiel, seule méthode applicable avant IFRS 3 révisée.

Les frais directement attribuables à la prise de contrôle sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus. L'acquisition ultérieure d'intérêts minoritaires ne donne pas lieu à la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire.

L'analyse des écarts d'acquisition est finalisée durant la période d'évaluation, soit 12 mois à compter de la date de la prise de contrôle.

En cas d'acquisition par étapes, la participation antérieurement détenue fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'écart entre la juste valeur et la valeur nette comptable de cette participation est enregistré directement en résultat. Par ailleurs, les compléments de prix sont inclus dans la contrepartie transférée à leur juste valeur dès la date d'acquisition et quelle que soit leur probabilité de survenance.

Durant la période d'évaluation, les ajustements ultérieurs trouvent leur contrepartie en écart d'acquisition lorsqu'ils se rapportent à des faits et circonstances existant lors de l'acquisition ; à défaut et au-delà, les ajustements de compléments de prix sont comptabilisés directement en résultat, sauf si

les compléments de prix avaient comme contrepartie un instrument de capitaux propres. Dans ce dernier cas, le complément de prix n'est pas réévalué ultérieurement.

Les écarts d'acquisition concernant les sociétés consolidées par mise en équivalence sont classés dans le poste du bilan « Titres mis en équivalence ».

### **Impôts**

La rubrique « charge d'impôt » du compte de résultat consolidé correspond à l'impôt exigible de chaque filiale consolidée, corrigé des impositions différées.

Les impôts différés sont comptabilisés dans les capitaux propres lorsqu'ils proviennent d'éléments imputés en capitaux propres.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs (analyse bilancielle).

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires respectivement déductibles et imposables.

L'activation des impôts différés liés à des déficits fiscaux ou moins-values reportables est limitée à ceux dont la récupération est fortement probable, compte tenu de perspectives bénéficiaires. Les déficits fiscaux suivent le régime fiscal des sociétés françaises et sont donc indéfiniment reportables.

Les actifs et passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

### **Autres immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises par voie de regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur.

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou leur coût de production pour le Groupe. Ce coût comprend tous

#### 4 Eléments financiers

les coûts directement attribuables à la préparation de l'utilisation de ces incorporels.

Il est diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, le cas échéant.

Les autres immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les marques et les logiciels acquis.

Les marques déposées ou acquises ont une durée d'utilité indéfinie car elles n'ont pas vocation à être cédées ou remplacées par une autre marque du Groupe. A ce titre, elles ne sont pas amorties.

Les logiciels créés en interne sont amortis sur leur durée d'utilité estimée. Les logiciels acquis sont amortis sur trois années.

Le mode d'amortissement et les durées d'utilité sont révisés au moins à la clôture de chaque exercice. Le cas échéant, l'incidence des modifications de ceux-ci est comptabilisée de manière prospective comme un changement d'estimation comptable.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par voie de regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur.

Les autres immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, le cas échéant.

Le coût d'acquisition inclut tous les coûts directement attribuables à sa création ou son acquisition et au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction.

Les intérêts des emprunts relatifs à l'acquisition des immobilisations corporelles sont comptabilisés en charges. Ils ne sont pas immobilisés dans le coût de l'actif.

Les subventions d'investissements sont comptabilisées au passif du bilan, en tant que «produits différés» et réparties systématiquement au compte de résultat, sur une durée propre à permettre leur rattachement aux coûts qu'elles sont censées compenser.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction des composants identifiés et de leurs durées d'utilité effectives.

Constructions et aménagements selon les différents composants retenus (1)	8 - 30 ans
Matériels et outillages industriels	5 - 8 ans
Matériels de transport	5 - 8 ans
Agencements et aménagements mobiliers	6 - 10 ans
Matériel de bureau	3 - 6 ans
Matériel informatique	3 ans
Mobilier de bureau	10 ans

(1) Les différents composants retenus sont les suivants :

Structure plateforme et bâtiment	30 ans
Toiture	20 ans
Second oeuvre	10 ans
Chauffage / Climatisation / Electricité	10 ans
Enrobés et clôtures	8 ans

Le Groupe a retenu des valeurs résiduelles pour deux catégories d'immobilisations corporelles : les matériels de manutention et les matériels de transport. Ces actifs sont destinés à être remplacés

au terme de leur durée d'utilité, mais conservent une valeur de marché.

Le mode d'amortissement, les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont revues au moins à chaque fin de période annuelle.

Le cas échéant, l'incidence des modifications de ceux-ci est comptabilisée de manière prospective comme un changement d'estimation comptable.

Les gains et pertes de cessions d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le prix de cession à la valeur nette comptable.

Ils sont enregistrés au compte de résultat sur la ligne «autres produits et charges de l'exploitation courante» en ce qui concerne les gains ou pertes des cessions de matériels de l'exploitation courante ; sur la ligne «autres produits et charges opérationnels» en ce qui concerne les gains ou pertes des cessions d'ensembles immobiliers.

### **Dépréciation des actifs immobilisés hors financiers**

Le Groupe réalise régulièrement des tests de dépréciation sur la valeur des actifs suivants : écarts d'acquisition, autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles.

D'une manière générale, ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable qui correspond au montant le plus élevé entre leur valeur vénale et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation. Le déclenchement d'un test de dépréciation est réalisé généralement lorsqu'un indice de perte de valeur est mis en évidence, notamment par une perte d'exploitation non conjoncturelle.

#### – Dépréciation des écarts d'acquisition

Les tests de dépréciation sont effectués au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur.

Pour réaliser ces tests, les écarts d'acquisition sont affectés aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou à des groupements d'UGT.

Le Groupe répartit ses activités en 2 segments de reporting (Bricolage et Négoce), chaque segment regroupant plusieurs UGT. L'UGT correspond au site physique d'un magasin ou d'une agence ou d'un ensemble de magasins ou agences si ces derniers se situent sur une même zone géographique, et ne présentent pas de risque de compensation de perte de valeur. La méthode consiste à comparer la valeur

nette comptable de l'UGT ou du groupe d'UGT, à laquelle l'écart d'acquisition est affecté, avec sa valeur recouvrable. Cette dernière correspond au montant le plus élevé entre d'une part, la valeur de marché diminuée des coûts de vente et d'autre part, la valeur d'utilité qui est estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs reflétant la rentabilité attendue des actifs attachés à l'UGT ou au groupe d'UGT.

Si la valeur de marché n'est pas corroborée par des transactions récentes similaires, l'utilisation des projections actualisées des flux de trésorerie futurs est privilégiée pour déterminer la valeur recouvrable.

Les flux de trésorerie futurs sont déterminés hors frais financiers à partir des projections sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale. La valeur terminale est calculée à partir de la capitalisation à l'infini du dernier flux de trésorerie normalisé, basée sur un taux de croissance à long terme.

Leur utilisation aboutit à la détermination de valeurs recouvrables identiques à celles obtenues en utilisant des taux avant impôts à des flux de trésorerie non fiscalisés. Les hypothèses retenues en termes de progression de l'activité et de valeurs terminales sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles.

Les dépréciations constatées sur les écarts d'acquisition revêtent un caractère irréversible et ne font donc pas l'objet d'une reprise.

Elles figurent sous la rubrique «Dotations aux provisions et dépréciations» du compte de résultat, en résultat opérationnel courant.

#### – Dépréciations des autres immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles

Les immobilisations incorporelles amortissables et les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation à tout moment au cours d'une période annuelle lorsqu'il existe un indice interne ou externe de perte de valeur.

Pour les immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service et pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, la valeur recouvrable de ces immobilisations fait également l'objet d'une estimation systématique à la clôture de chaque exercice.

Le Groupe comptabilise une perte de valeur lorsque la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable. Les pertes et les reprises de perte de valeur sont comptabilisées en «Dotations aux provisions et dépréciations» et viennent affecter le résultat opérationnel courant, à l'exception des dépréciations relatives aux ensembles immobiliers qui sont enregistrées en «Autres produits et charges opérationnels».

### **Contrats de location**

L'application rétrospective de la décision finale de l'IFRIC publiée en décembre 2019 relative à IFRS 16 a été mise en œuvre pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Le Groupe a essentiellement deux types de contrats: les voitures de société en location et les baux commerciaux. Concernant les durées de location, les contrats afférents aux véhicules de société sont établis sur des périodes courtes et prévisibles (environ 4 ans en moyenne). Pour les baux commerciaux le Groupe prend en compte les options de renouvellement sur un horizon de 5 ans. Sauf exception, le Groupe reste sur un principe de renouvellement en prenant en compte la continuité d'exploitation. Les fins de contrats peuvent résulter de la fermeture du site d'exploitation, un déménagement, ou encore le rachat du bien immobilier pour qu'il soit en pleine propriété. Les durées retenues pour les baux commerciaux restent supérieures aux durées d'amortissement des agencements sur les sites concernés.

La méthode utilisée afin de déterminer le taux d'actualisation pour évaluer le montant des droits d'utilisation est différenciée en fonction du type de bien. Pour les véhicules, le Groupe utilise le taux implicite des contrats de location. Pour les baux commerciaux, le taux est déterminé en prenant en considération le financement sur la base d'un emprunt avec des caractéristiques similaires/équivalentes (type de bien, garantie, duration).

### **Actifs destinés à être cédés**

Conformément à la norme IFRS 5, «Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées», les actifs non courants destinés à être vendus sont les actifs qui seront réalisés au travers de leur cession et non de leur utilisation. Lors de leur classification, les actifs non courants destinés à être vendus sont évalués au montant le plus faible entre leur valeur nette comptable et leur

juste valeur diminuée des coûts de cession, une perte de valeur étant constatée le cas échéant. Ces actifs cessent d'être amortis.

### **Stocks**

Les stocks sont évalués au plus bas de leur prix de revient réel ou de leur valeur nette de réalisation. Le prix de revient inclut les coûts d'acquisition et les autres coûts encourus pour amener le stock dans l'endroit et l'état où il se trouve.

Le prix de revient est calculé selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

### **Créances et dettes d'exploitation**

Les créances clients, les dettes fournisseurs et les autres créances et dettes sont comptabilisées à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement inférieures à trois mois.

Les créances clients font l'objet de dépréciations au cas par cas en fonction des risques encourus, et de l'évaluation des pertes attendues.

Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

### **Instruments financiers**

#### **a) Actifs financiers**

La désignation et le classement des actifs financiers sont réalisés lors de la comptabilisation initiale et sont revus à chaque clôture.

Lors de la comptabilisation initiale, le Groupe comptabilise les actifs financiers à la date à laquelle le Groupe devient partie prenante dans les dispositions contractuelles de tels actifs financiers. Les actifs financiers sont évalués à leur juste valeur majorée des coûts directs de transactions lorsque ces actifs ne sont pas classés en tant qu'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

A chaque clôture, le Groupe évalue s'il y a une indication objective de dépréciation. Par exemple, une baisse prolongée ou significative de la juste valeur en dessous du coût d'un actif financier est

## 4 Eléments financiers

considérée comme un indicateur objectif de dépréciation.

Le Groupe gère plusieurs catégories d'instruments financiers, et leurs classements dépendent de la finalité de chaque acquisition.

Ces catégories sont détaillées comme suit :

- 1) Placements détenus jusqu'à leur échéance : il s'agit d'actifs financiers, autres que les instruments financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que le Groupe a la ferme intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance.

Ils sont valorisés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif et dépréciés en cas de pertes de valeur en contrepartie du compte de résultat.

- 2) Prêts et créances : il s'agit d'actifs financiers, autres que les instruments financiers non dérivés, à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif.

Valorisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, ils sont dépréciés en cas de pertes de valeur en contrepartie du compte de résultat.

Cette catégorie inclut les créances d'exploitation, les dépôts et cautionnements ainsi que les prêts.

Les créances clients, ayant une échéance de moins de 12 mois à la date d'arrêté des comptes, sont présentées en actifs courants sous la rubrique «clients et comptes rattachés».

Les créances sur participations, prêts et dépôts et cautionnements ayant une échéance de plus de 12 mois à la date d'arrêté des comptes sont présentés en actifs non courants sous la rubrique «autres actifs immobilisés».

- 3) Actifs financiers en juste valeur par résultat : il s'agit d'actifs financiers dont le Groupe a, dès l'origine, une intention de revente à court terme.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées au compte de résultat sous la rubrique «autres produits et charges financiers» dans la période au cours desquelles elles interviennent.

Cette catégorie regroupe les instruments dérivés de taux que le Groupe SAMSE utilise dans le but de couvrir les risques liés aux variations des taux d'intérêts qui peuvent intervenir dans le cadre des opérations courantes.

- 4) Actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global : il s'agit des actifs financiers, autres que les instruments financiers dérivés, n'appartenant pas aux autres catégories.

Cette catégorie inclut les participations dans des sociétés cotées ou non, autres que les participations dans les sociétés mises en équivalence et les joint-ventures, que la direction a l'intention de conserver à long terme. Ces participations sont classées en actifs financiers sous la rubrique «autres actifs immobilisés».

Les variations de juste valeur sont enregistrées en capitaux propres dans la période au cours de laquelle elles interviennent, à l'exception des pertes de valeur relatives aux instruments de dettes.

Lorsque les actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont vendus ou dépréciés, les ajustements cumulés de variations de juste valeur comptabilisés en capitaux propres sont transférés au compte de résultat. En cas d'appréciation ultérieure de la valeur d'action classée en actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les pertes de valeur comptabilisées en résultat ne sont pas reprises en compte de résultat. En revanche, toute appréciation ultérieure de la valeur d'instruments de dettes classés parmi ces actifs est comptabilisée en résultat.

Lorsque le Groupe est en droit de recevoir un paiement, les produits d'intérêts ou les dividendes liés aux instruments de capitaux propres sont enregistrés dans le compte de résultat à la rubrique «produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie».

### b) Opérations de couverture

Les instruments financiers dérivés ne sont pas désignés comme instruments de couverture par le Groupe. Par conséquent, ils ne sont pas comptabilisés selon les principes de la comptabilité de couverture énoncés par IAS 39. Il s'agit principalement de SWAP de taux relatifs à certains emprunts souscrits par le Groupe et d'achats à termes de devises.

Les variations de juste valeur liées à ces instruments sont directement enregistrées en résultat financier (cf. note 16).

## 4 Eléments financiers

### c) Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières sont évalués initialement à la juste valeur de la contrepartie reçue, diminuée des coûts de transaction directement attribuables à l'opération. Par la suite, ils sont évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, la différence entre le coût et la valeur de remboursement étant comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée de l'emprunt.

Les dettes financières à long terme comprennent la part des emprunts auprès des établissements de crédit et autres dettes financières diverses dont le terme est supérieur à un an.

Les dettes financières à court terme comprennent la part à court terme des emprunts auprès des établissements de crédit, des autres dettes financières ainsi que les concours bancaires et autres dettes à court terme.

### d) Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur un marché actif est déterminée par référence au cours de bourse à la date de clôture dans le cas d'instruments financiers cotés.

L'évaluation de la juste valeur des autres instruments financiers, actifs ou passifs, qui ne sont pas cotés sur un marché actif, est fondée sur différentes méthodes d'évaluation et hypothèses déterminées par le Groupe en fonction des conditions de marché existant à la date de clôture.

### e) Décomptabilisation

Le Groupe décomptabilise les actifs financiers lorsque les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie de ces actifs ont pris fin ou ont été transférés et lorsque le Groupe a transféré la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété des actifs. Par ailleurs, si le Groupe ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété, les actifs financiers sont décomptabilisés dès lors que le contrôle n'est pas conservé.

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque les obligations contractuelles sont levées, annulées ou éteintes.

### f) Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie sont constitués de valeurs mobilières de placement liquides, facilement

convertibles et qui, à l'origine, ont une échéance inférieure ou égale à trois mois.

Les disponibilités comprennent les comptes bancaires et les soldes de caisse.

### Actions propres

Les actions conservées sont inscrites pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. En cas de cession de ces titres totalement ou partiellement, le résultat de cession (avec l'impôt correspondant), est imputé directement dans les capitaux propres et ne contribue donc pas au résultat.

### Provisions

Une provision pour risques ou charges est constituée lorsqu'il existe une obligation à l'égard d'un tiers identifié dont le montant peut être estimé de manière fiable et qu'il est probable que cela se traduira par une sortie de ressources sans contrepartie équivalente.

Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont constatées pour leur montant actualisé, c'est à dire la valeur actuelle des dépenses attendues jugées nécessaires pour régler les obligations correspondantes.

Les variations des provisions enregistrées pour refléter les effets de l'écoulement du temps sont comptabilisées en produits financiers ou charges financières.

### – Engagements de retraite et assimilés

Au sein du Groupe, les engagements de retraites regroupent les indemnités de fin de carrière du personnel en activité. Ils sont évalués selon la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode tient compte d'hypothèses d'espérance de vie, du taux de rotation du personnel et de l'évolution des salaires. Une actualisation des sommes à verser et un coefficient d'actualisation financière des paiements futurs sont appliqués.

Les engagements sont intégralement provisionnés et correspondent exclusivement au régime de retraite à prestations définies localisé en France, comprenant les indemnités légales de départ à la retraite.

## 4 Eléments financiers

### – Cartes de fidélité

Dans les magasins de Bricolage, une remise future potentielle accordée au client est calculée sur la base de ses achats successifs.

Ces avantages sont comptabilisés en réduction des ventes, et éventuellement repris en cas d'annulation.

### – Litiges

Les provisions pour litiges ont fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en fonction des risques encourus. Ces provisions concernent essentiellement des litiges matériels nés dans l'année.

### – Autres provisions pour risques et charges

Les autres provisions pour risques et charges ont été constituées en fonction des risques connus à la date d'arrêt des comptes et des charges futures estimées.

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires et les autres produits de l'activité sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Ils sont évalués nets des retours, remises et avantages commerciaux consentis dès lors que les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des produits ont été transférés à l'acheteur ou que le service a été rendu. Le chiffre d'affaires comprend la vente de marchandises et diverses prestations liées à la vente, notamment le transport et le grutage.

En application de la norme IFRS 15, le Groupe agissant en tant qu'agent au titre de la collecte de l'éco-participation, les sommes perçues auprès des clients sont compensées dans les coûts de revient des marchandises avec les sommes reversées aux organismes de collecte.

Les ventes de marchandises ne comprennent pas d'obligations de performance particulières ou complexes, et les prestations complémentaires de transport proposées par le Groupe sont effectuées sur des durées très courtes. Le chiffre d'affaires inclut également des prestations réalisées envers des fournisseurs, et des opérations promotionnelles. Des détails complémentaires figurent en note 19 de l'annexe.

Les autres produits de l'activité comprennent divers produits de gestion courante.

## Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant comprend l'ensemble des charges de l'exploitation courante y compris les dépréciations de l'actif immobilisé et les dépréciations des écarts d'acquisition directement liés à l'exploitation et affectés par UGT.

Les autres produits et charges de l'exploitation courante, dont notamment les éléments de cessions d'actifs qui entrent dans le cycle de l'exploitation courante à proprement parler, concourent également à la détermination du résultat opérationnel courant.

## Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels prennent en compte les plus et moins-values liées à la cession d'ensembles immobiliers et tout élément significatif et non récurrent qui fausserait la lecture du résultat opérationnel courant.

## Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel est constitué du résultat opérationnel courant corrigé des autres produits et charges opérationnels.

## Frais d'acquisition

Les coûts liés à l'acquisition d'une entité sont constatés dans le coût des titres en cas de prise d'influence notable, en résultat dans le cas d'une prise de contrôle ou en capitaux propres dans le cas d'une acquisition d'intérêts minoritaires.

## Résultat financier

Le résultat financier comprend les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie, le coût de l'endettement financier brut ainsi que divers charges et produits.

Les escomptes de règlements obtenus des fournisseurs ne figurent pas en résultat financier ; ils concourent à la détermination du coût d'achat net des marchandises.

## Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen

d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction des actions conservées par le Groupe.

Le résultat dilué par action est calculé sur la même base de résultat net en prenant en compte dans le nombre moyen d'actions en circulation la conversion de l'ensemble des instruments dilutifs (notamment les plans d'options sur actions). La méthode utilisée est celle du rachat d'actions au prix de marché. Le prix de marché retenu correspond au cours moyen de l'action sur l'exercice.

### **Informations sectorielles**

Un secteur est une composante distincte du Groupe, engagée dans la fourniture de produits ou services (secteur d'activité) ou dans la fourniture de produits et services au sein d'un environnement économique particulier (secteur géographique), et exposée à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs.

L'activité du Groupe s'articule autour de deux pôles, le Négoce de matériaux de construction et le Bricolage sur un même secteur géographique, la France.

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles.

Ils comprennent les écarts d'acquisition attribuables, les immobilisations incorporelles et corporelles, ainsi que les actifs courants utilisés dans les activités opérationnelles du secteur. Ils n'incluent ni les impôts différés, ni les autres participations, créances et autres actifs financiers non courants.

Les passifs sectoriels sont les passifs résultant des activités d'un secteur, qui sont directement attribuables à ce secteur ou qui peuvent raisonnablement lui être affectés. Ils comprennent les passifs courants et non courants à l'exception des dettes financières et des impôts différés passifs.

### **Contexte général de l'arrêté des comptes**

Une vigilance accrue a été portée sur les éventuelles défaillances des clients et les retards de paiement font l'objet d'une surveillance toute particulière.

Le contexte économique a été pris en compte, notamment dans la détermination des prévisions utilisées pour les tests de dépréciation.

Le Groupe veille à respecter un équilibre entre ses ressources long terme et ses besoins d'investissements structurels.

La gestion de la trésorerie à court terme est accompagnée d'une surveillance accrue de la solvabilité de ses clients et d'une mise en œuvre de leviers d'amélioration du BFR notamment en ce qui concerne la gestion des stocks.

Les facteurs de risque suivants ont été analysés afin de répondre aux Recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers :

- La valeur recouvrable des écarts d'acquisition et autres incorporels proche de la valeur nette comptable, a fait l'objet d'une attention toute particulière.
- Les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des actifs non courants dans le cadre des tests de dépréciation ont fait l'objet de tests de sensibilité. Les dépréciations nécessaires ont été prises en compte dans le résultat de l'exercice.
- Le risque clients a été revu et analysé à la clôture des comptes au 31 décembre 2025.
- Les actifs financiers figurant au bilan du Groupe ne présentent pas de risque significatif ; de même que les équivalents de trésorerie. Il n'y a aucun risque de liquidité en fin d'exercice.
- Le niveau des ratios liés aux covenants a été examiné. Aucune rupture de covenants n'est intervenue en fin d'exercice.

4 **Éléments financiers**

Note 2 - Périmètre de consolidation et évolution au cours de l'année

2.1 - Détentions directes par la société mère

SOCIETES DETENUES	EVENEMENTS DE L'ANNEE	METHODE DE CONSOLIDATION RETENUE	AU 31 DÉCEMBRE 2025		AU 31 DÉCEMBRE 2024	
			QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS
SAS LA BOITE A OUTILS	- 1 - SAMSE SA	I.G	99,98 %	99,98 %	99,98 %	99,98 %
SAS CHRISTAUD	- 2 - SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS ETS PIERRE HENRY ET FILS	- 3 - SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS BTP DISTRIBUTION	- 4 - SAMSE SA	I.G	98,86 %	98,86 %	98,86 %	98,86 %
SAS M+ MATERIAUX	- 5 - SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS FINANCIERE VMD	- 6 - SAMSE SA	<b>Fusion absorption dans la société SAMSE avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2025</b>			100,00 %	100,00 %
SAS ETS RENE DE VEYLE	- 7 - SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS DORAS	- 8 - SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS VM DISTRIBUTION	SAMSE SA	<b>Reclassement interne des titres</b>		100,00 %	100,00 %	
SAS VM TRANSPORT	SAMSE SA	<b>Reclassement interne des titres</b>		100,00 %	100,00 %	
SAS MAURIS BOIS	SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS EPPS	SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SARL SUD APPRO	SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS BLANC MATERIAUX	SAMSE SA	I.G	77,50 %	77,50 %	77,50 %	77,50 %
SAS ZANON TRANSPORTS	SAMSE SA	I.G	75,00 %	75,00 %	75,00 %	75,00 %
SCI LA REGLE	SAMSE SA	I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI LE BOURG	SAMSE SA	I.G	99,60 %	99,60 %	99,60 %	99,60 %
SCI CELESTIN CHASSIEU	SAMSE SA	I.G	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
SCI DU ROUSSILLON	SAMSE SA	I.G	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
SCI VALMAR	SAMSE SA	I.G	96,00 %	96,00 %	96,00 %	96,00 %
SCI DU VIEUX PORT	SAMSE SA	I.G	90,00 %	90,00 %	90,00 %	90,00 %
SCI BRANLY	SAMSE SA	I.G	60,00 %	60,00 %	60,00 %	60,00 %
SCI LES ARTISANS	SAMSE SA	I.G	60,00 %	60,00 %	60,00 %	60,00 %
SCI CHARPIEU	SAMSE SA	I.G	0,14 %	0,14 %	0,14 %	0,14 %
SAS BOURG MATERIAUX	SAMSE SA	MEQ	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
SAS TARARE MATERIAUX	SAMSE SA	<b>Prise de contrôle</b>		100,00 %	100,00 %	
SAS MATERIAUX SIMC	- 10 - SAMSE SA	MEQ	44,78 %	44,78 %	44,78 %	44,78 %
SAS PLATTARD SAS	- 9 - SAMSE SA	MEQ	33,99 %	33,99 %	33,99 %	33,99 %
SAS DIDIER	SAMSE SA	MEQ	25,00 %	25,00 %	25,00 %	25,00 %

Légende : I.G - Intégration Globale - MEQ - Mise en Équivalence

4 **Eléments financiers**

2.2 - Détentions indirectes ou conjointes par les filiales

SOCIETES DETENUES	SOCIETES DETENTRICES	EVENEMENTS DE L'ANNEE	METHODE DE CONSOLIDATION RETENUE DANS LE GROUPE SAMSE	31 DÉCEMBRE 2025		31 DÉCEMBRE 2024		
				QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS DANS LE GROUPE SAMSE	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS DANS LE GROUPE SAMSE	
<b>- 1 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE LA BOITE A OUTILS</b>								
SAS COMPTOIRS DU SUD	SAS LA BOITE A OUTILS		I.G	70,00 %	69,99 %	70,00 %	69,99 %	
SAS EDB FROMENT	SAS LA BOITE A OUTILS		I.G	50,00 %	49,99 %	50,00 %	49,99 %	
SAS COMPTOIR FROMENT	SAS LA BOITE A OUTILS		I.G	50,00 %	49,99 %	50,00 %	49,99 %	
SCI IMMOBILIERE MOISERIE	SAS LA BOITE A OUTILS		I.G	100,00 %	99,98 %	100,00 %	99,98 %	
SCI IMMOBILIERE FONTAINE	SAS LA BOITE A OUTILS		I.G	100,00 %	99,98 %	100,00 %	99,98 %	
SCI ENTREPOT NIMES	SAS LA BOITE A OUTILS		MEQ	40,00 %	39,99 %	40,00 %	39,99 %	
SCI CHABER	SAS LA BOITE A OUTILS					40,00 %	39,99 %	
			<b>Cession sur le deuxième semestre 2025</b>					
SCI ENTREPOT FROMENT	SAS LA BOITE A OUTILS		MEQ	40,00 %	39,99 %	40,00 %	39,99 %	
SAS RG BRICOLAGE	SAS LA BOITE A OUTILS	Prise de contrôle	I.G	69,99 %	69,98 %	39,98 %	39,97 %	
SCI CHAMPIMMO	SAS LA BOITE A OUTILS		MEQ	30,00 %	29,99 %	30,00 %	29,99 %	
SCI LE CARREAU	SAS LA BOITE A OUTILS		MEQ	20,00 %	20,00 %	20,00 %	20,00 %	
<b>- 2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE CHRISTAUD</b>								
SAS PLASTI +	SAS CHRISTAUD	Fusion absorption dans la société CHRISTAUD avec effet au 1er janvier 2025				100,00 %	100,00 %	
SAS COMINEX	SAS CHRISTAUD		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
SAS GEMOISE-PLAST	SAS CHRISTAUD		I.G	96,62 %	96,62 %	96,62 %	96,62 %	
SAS GEMOISE PARIS	SAS CHRISTAUD & GEMOISE-PLAST		I.G	98,00 %	98,00 %	98,00 %	98,00 %	
<b>- 3 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE HENRY</b>								
SARL DAUPHINOISE DE TRANSPORTS ET AFFRETEMENT	SAS HENRY		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
SAS PROVVEDI INDUSTRIE	SAS HENRY		MEQ	45,00 %	45,00 %	45,00 %	45,00 %	
<b>- 4 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE BTP DISTRIBUTION</b>								
SAS TRANSPORTS SCHWARTZ	SAS BTP DISTRIBUTION		I.G	100,00 %	98,86 %	100,00 %	98,86 %	
SCI BRANLY	SAS BTP DISTRIBUTION		I.G	40,00 %	39,54 %	40,00 %	39,54 %	
SCI LES ARTISANS	SAS BTP DISTRIBUTION		I.G	40,00 %	39,54 %	40,00 %	39,54 %	
<b>- 5 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE M+ MATERIAUX</b>								
SCI MINETTI	SAS M+ MATERIAUX		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
<b>- 6 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE VMD</b>								
SAS VM DISTRIBUTION	SAS FINANCIERE VMD	Reclassement interne des titres suite à fusion absorption				100,00 %	100,00 %	
SAS VM TRANSPORT	SAS FINANCIERE VMD	Reclassement interne des titres suite à fusion absorption				100,00 %	100,00 %	

## 4 Eléments financiers

SOCIETES DETENUES	SOCIETES DETENTRICES	EVENEMENTS DE L'ANNEE	METHODE DE CONSOLIDATION RETENUE DANS LE GROUPE SAMSE	31 DÉCEMBRE 2025		31 DÉCEMBRE 2024	
				QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS DANS LE GROUPE SAMSE	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS DANS LE GROUPE SAMSE
<b>- 7 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE RENE DE VEYLE</b>							
SCI DU ROUSSILLON	SAS RENE DE VEYLE		I.G	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %
SCI VALMAR	SAS RENE DE VEYLE		I.G	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %
SCI CHARPIEU	SAS RENE DE VEYLE		I.G	99,86 %	99,86 %	99,86 %	99,86 %
SCI DU VIEUX PORT	SAS RENE DE VEYLE		I.G	10,00 %	10,00 %	10,00 %	10,00 %
SCI CELESTIN CHASSIEU	SAS RENE DE VEYLE		I.G	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %
SCI LE BOURG	SAS RENE DE VEYLE		I.G	0,40 %	0,40 %	0,40 %	0,40 %
<b>- 8 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE DORAS</b>							
SAS MENUISERIE RENOVATION	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS SOCOBOIS	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS OXYGEN FERMETURES	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SPRL BELPARMAT	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI DES MINES	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI DE LA BOUDEAUDE	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI IMMODOR	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI DES ESSARDS	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI DES ABATTOIRS	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI TETE AU LOUP	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI LA JONCTION	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI MONBOUTOT LA TOUR	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI LE PETIT FORT	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI SAINT GEORGES	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI LE PETIT BOUREY	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI POUSSON COSNE	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI LOUIS PERGAUD	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI LES CAVALIERS	SAS DORAS		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SA DUJON BETON	SAS DORAS		MEQ	23,30 %	23,30 %	23,30 %	23,30 %
SCI ESPACE +	SAS DORAS		MEQ	20,00 %	20,00 %	20,00 %	20,00 %

## 4 Éléments financiers

### 2.3 - Sociétés détenues par les groupes intégrés par mise en équivalence

SOCIÉTÉS DÉTENUES	SOCIÉTÉS DÉTENTRICES	ÉVÉNEMENTS DE L'ANNÉE	MÉTHODE DE CONSOLIDATION RETENUE	31 DÉCEMBRE 2025		31 DÉCEMBRE 2024	
				QP CAPITAL DÉTENU en % DE CONTRÔLE DANS LE SOUS-GROUPE	QP CAPITAL DÉTENU en % D'INTERETS DANS LE SOUS-GROUPE	QP CAPITAL DÉTENU en % DE CONTRÔLE DANS LE SOUS-GROUPE	QP CAPITAL DÉTENU en % D'INTERETS DANS LE SOUS-GROUPE
<b>-9- PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE PLATTARD</b>							
SAS PLATTARD CARRELAGES	SAS PLATTARD		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS PLATTARD NEGOCE	SAS PLATTARD		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS PLATTARD BETON	SAS PLATTARD		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS PLATTARD INDUSTRIES	SAS PLATTARD		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS PLATTARD GRANULATS	SAS PLATTARD		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS PROVVEDI INDUSTRIE	SAS PLATTARD		I.G	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %
SAS SOREAL	SAS PLATTARD GRANULATS		I.G	96,10 %	96,10 %	96,10 %	96,10 %
SAS OLLIER BOIS	SAS PLATTARD NEGOCE		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS THIMONIER TRANSPORTS	SAS PLATTARD NEGOCE		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS CHUZEVILLE MATERIAUX	SAS PLATTARD NEGOCE		I.G	75,00 %	75,00 %	75,00 %	75,00 %
SCI ODETTE	SAS PLATTARD		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS BOURG MATERIAUX	SAS PLATTARD NEGOCE		MEQ	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
SAS TARARE MATERIAUX	SAS PLATTARD NEGOCE		MEQ	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
SARL ALBON PREFA	SAS PLATTARD INDUSTRIES		MEQ	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
SARL SOBEFA	SARL ALBON PREFA		MEQ	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
ANCYCLA ( EX BEAUJOLAISE DE RECYCLAGE )	SAS PLATTARD GRANULATS		MEQ	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
SARL DDM	SAS PLATTARD GRANULATS		MEQ	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
SAS DP GRANULATS	SAS PLATTARD GRANULATS		MEQ	32,50 %	32,50 %	32,50 %	32,50 %
SAS TFD	SARL DDM		MEQ	50,00 %	25,00 %	50,00 %	25,00 %
SAS FC ING & CONSEILS	SAS PLATTARD		MEQ	33,51 %	33,51 %	33,51 %	33,51 %
SAS BCE DEVELOPPEMENT	SAS FC ING & CONSEILS		MEQ	68,38 %	22,91 %	68,38 %	22,91 %
<b>-10- PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE MATERIAUX SIMC</b>							
SAS TRANSMATLOG	SAS MATERIAUX SIMC		I.G	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS MS MATERIAUX	SAS MATERIAUX SIMC		MEQ	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
SAS GMD	SAS MATERIAUX SIMC	Fusion absorption dans la société SIMC avec effet au 1er janvier 2025				100,00 %	100,00 %

### 2.4 - Évolution du périmètre de consolidation au cours de l'année 2025

#### Prises de contrôle

Sociétés	Date effective	Activité	Méthode de consolidation retenue	% de détention au 31/12/2025	Société détentrice
SAS RG BRICOLAGE	21/11/2025	Bricolage	I.G	69,99	SAS LA BOITE A OUTILS
SAS TARARE MATERIAUX	22/12/2025	Négoce	I.G	100,00	SAMSE SA

#### Opérations de restructuration interne par voie de fusion absorption

Sociétés	Date effective	Activité	Société absorbante
SAS FINANCIERE VMD	01/01/2025	Négoce	SAMSE SA
SAS PLASTI +	01/01/2025	Négoce	SAS CHRISTAUD

#### Opérations de cession

Sociétés	Date effective	Activité	Société détentrice
SCI CHABER	21/11/2025	Bricolage	SAS LA BOITE A OUTILS

Informations complémentaires :

Les mouvements de périmètre qui affectent les sous-groupes consolidés par mise en équivalence ne sont pas traités dans l'évolution du périmètre de consolidation.

Ces mouvements concernent les sociétés SAS PLATTARD et SAS MATERIAUX SIMC.

L'information figure sur la page précédente, dans la colonne intitulée «évènements de l'année».

#### 4 Eléments financiers

Les comptes consolidés du Groupe SAMSE, établis au 31 décembre 2025, regroupent les comptes des sociétés mentionnées ci-dessus et peuvent se résumer ainsi :

	Au 31 DÉCEMBRE 2025		Au 31 DÉCEMBRE 2024	
	France	Etranger	France	Etranger
<b>Nombre de sociétés</b>		(1)		(1)
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	57	1	57	1
Sociétés consolidées par mise en équivalence	13		16	
<b>sous - total</b>	<b>70</b>	<b>1</b>	<b>73</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>71</b>		<b>74</b>	

(1) Société belge (BELPARMAT) détenue par la SAS DORAS. Société sans activité commerciale, non significative au niveau du Groupe SAMSE.

#### 2.5 - Principaux contributeurs significatifs du Groupe (+ de 10 % du chiffre d'affaires)

Valeurs nettes consolidées	Au 31 décembre 2025						
	SAMSE	LA BOITE A OUTILS	DORAS	M+ MATÉRIAUX	VMD	Autres filiales	Total consolidé
Actifs non courants (y compris les écarts d'acquisition)	210 209	97 642	69 207	69 185	135 835	238 209	820 287
Endettement financier hors Groupe	255 481	61 969	60 419	47 895	95 562	82 549	603 875
Trésorerie au bilan	25 521	2 078	21 235	16 544	2 471	43 557	111 406
Flux de trésorerie liés à l'activité	28 459	21 020	18 246	19 228	-5 957	42 019	123 015

#### Événements postérieurs à la clôture des comptes

– Reclassement interne des titres de participation de la société SOCOBOIS de DORAS à MAURIS BOIS, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2026. Cette opération n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés du Groupe.

#### Note 3 – Écarts d'acquisition

##### 3.1 - Évolution des écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	Écarts d'acquisition
<b>Valeur brute</b>	
à l'ouverture de l'exercice	105 993
Augmentations / Acquisitions	10 562
Diminutions / Sorties	-25
à la clôture de l'exercice	116 530
<b>Dépréciations</b>	
à l'ouverture de l'exercice	32 638
Dépréciations / pertes de valeur	2 007
à la clôture de l'exercice	34 645
<b>Valeur nette</b>	
à l'ouverture de l'exercice	73 355
à la clôture de l'exercice	81 885

## 4 Eléments financiers

## 3.2 - Détail des écarts d'acquisition à l'ouverture et à la clôture de l'exercice

		A l'ouverture	Mouvements				A la clôture
			Augmentations acquisitions	Diminutions sorties	Dépréciations	Virements de poste à poste	
GROUPE VM DISTRIBUTION	Transfert d'activité Travaux Publics en 2025	21 246				-8 099	13 147
SAS GEMOISE PARIS		11 040					11 040
SAS RG BRICOLAGE	Prise de contrôle en 2025		10 462				10 462
SAS ETS PIERRE HENRY ET FILS		8 592					8 592
CHRISTAUD LNTF	Transfert d'activité Travaux Publics en 2025					8 099	8 099
SAS DORAS		5 841			435		5 406
SAS M+ MATERIAUX		4 136			448		3 688
SAS ZANON TRANSPORTS		2 286					2 286
SAS GEMOISE-PLAST		1 747					1 747
SAS DEDB	Société absorbée par LA BOITE A OUTILS en 2014	1 722					1 722
SAS OXYGEN FERMETURES		1 619					1 619
SA SAM	Société absorbée par SAMSE en 2004	1 433					1 433
SAS TS HABITAT	Société tupée avec LA BOITE A OUTILS en 2012	1 300					1 300
SAS GAMAG	Société absorbée par SAMSE en 2014	1 320					1 078
SAS LA BOITE A OUTILS		706			242		706
SA BENET	Société absorbée par SAMSE en 2004	669					669
SAS CO DI PLAST	Société absorbée par CELESTIN MATERIAUX en 2015	619					619
CHAIX MATERIAUX CASTELLANE		555					555
PLOTON	Société absorbée par DORAS en 2012	523					523
SAS PLASTI +	Société absorbée par CHRISTAUD en 2025	459					459
SAS LEADER CARRELAGES	Société absorbée par SAMSE en 2021	433					433
SA ROCH MATERIAUX	Société absorbée par SAMSE en 2002	385					385
SAS BILLMAT	Société absorbée par CHRISTAUD en 2022	564			198		366
CLAIRE CARRELAGE MONTROND		366					366
CGB REIMS		350					350
SAS BLANC MATERIAUX		340					340
SAS SOCOBOIS		286					286
CSI MATERIAUX	Société absorbée par DORAS en 2010	282					282
RUDIGOZ	Société absorbée par SAMSE	577			300		277
SAS TC-HP	Société absorbée par LA BOITE A OUTILS en 2017	237					237
JUSSEY MATERIAUX		220					220
SAS EXPOTEO	Société absorbée par SAMSE en 2012	204					204
BTP WOIPPY		204					204
SAS MATERIAUX DES ALPES	Société tupée avec SAMSE en 2011	182					182
SARL LECHENNE	Société absorbée par SAMSE en 2002	176					176
SAS ENTREPOT DU BRICOLAGE FROMENT		176					176
SA FRANCHEVILLE MATERIAUX	Société tupée avec SAMSE en 2012	169					169
SARL ISO-NEG	Société tupée avec M+ MATERIAUX en 2016	167					167
LASSERE		159					159
SAS MAURIS BOIS		149					149
SAS TRANSPORTS SCHWARTZ		145					145
SOVAPRO & SOVAPRO MHD	Société absorbée par BTP DISTRIBUTION en 2020	141					141
SA BRICO ALES	Société absorbée par COMPTOIR FROMENT en 2008	132					132
SAS DEGUERRY	Société absorbée par SAMSE en 2021	342			215		127
MOTTY	Société absorbée par SAMSE	110					110
SAS FOREZ MAT	Société absorbée par SAMSE en 2019	161			134		27
AUTRES, INDIVIDUELLEMENT NON SIGNIFICATIFS		885	100	25	35		925
<b>Total</b>		<b>73 355</b>	<b>10 562</b>	<b>25</b>	<b>2 007</b>	<b>—</b>	<b>81 885</b>

## Pertes de valeur

L'UGT (Unité Génératrice de Trésorerie) est définie dans le Groupe SAMSE, comme le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des flux de trésorerie (cash-flow) indépendants des flux de trésorerie générés par les autres actifs ou groupes d'actifs.

La réflexion sur la détermination des UGT a été alimentée par l'examen des critères suivants :

- Existence ou non d'un marché actif,
- Importance des relations de dépendance économique entre les différentes unités,
- Découpage opérationnel : manière dont le management organise son reporting,
- Découpage stratégique : manière dont le management prend ses décisions de poursuite ou d'abandon d'activités.

L'implantation des sites répond parfois à plusieurs de ces critères.

Le critère déterminant qui a été retenu est le découpage opérationnel. Ainsi, l'UGT retenue est devenue le site physique (notion d'agence ou de magasin).

Cependant, il existe quelques exceptions pour des sites répondant à un découpage stratégique sur des marchés peu actifs.

Dans ce cas, l'UGT retenue est un ensemble de deux agences, interdépendantes économiquement. Cela concerne 20 couples de 2 sites physiques sur 399 UGT.

Les écarts d'acquisition concernant les sociétés consolidées par mise en équivalence sont classés dans le poste du bilan «Titres mis en équivalence».

Les écarts d'acquisition au 31 décembre 2025 se répartissent par secteur d'activité sur un même secteur géographique (la France) comme suit :

Négoce	67 150
Bricolage	14 735

Les écarts d'acquisition sont affectés par unité ou groupe d'unités génératrices de trésorerie.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'une description détaillée par entité juridique (cf. tableau ci-dessus).

Il faut noter également que l'écart d'acquisition concernant DORAS correspond à un ensemble de 51 UGT, celui de VM DISTRIBUTION à 64 UGT et celui de GEMOISE Paris à 2 UGT.

Les tests de dépréciation réalisés sur les UGT (comprenant les écarts d'acquisition affectés) sont basés sur la juste valeur diminuée des coûts de vente.

Pour déterminer la juste valeur diminuée des coûts de vente, il est fait référence aux transactions comparables, en considérant le résultat des transactions récentes portant sur des actifs similaires dans le même secteur d'activité.

La valorisation repose sur des multiples d'agrégats comptables (entre 10 % et 15 % du chiffre d'affaires ajouté à un multiple de 2 fois le résultat d'exploitation). Une analyse de sensibilité est effectuée avec des valeurs de multiple dégradées (5 % du chiffre d'affaires). Cette analyse n'a pas conduit à remettre en cause la conclusion du test.

Dans le cas où le test de valeur annuel révèle une valeur recouvrable inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée

Si la juste valeur diminuée des coûts de vente n'est pas corroborée par des transactions comparables, ou si l'analyse de sensibilité réalisée n'est pas satisfaisante, il est alors procédé au calcul de la valeur d'utilité estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs. Des précisions sur la méthode de calcul sont fournies en note 1 - principes comptables - rubrique : dépréciation des écarts d'acquisition. Les flux de trésorerie sont actualisés sur la base du coût moyen pondéré du capital du Groupe, utilisé comme taux d'actualisation, et s'élevant à 9,03 % pour 2025 (9,72 % en 2024). Ces taux d'actualisation sont des taux après impôts appliqués à des flux de trésorerie après impôts. Le taux de croissance à long terme retenu s'élève à 1 % pour 2025 (identique en 2024).

Sur la base de cette méthode, la valeur recouvrable de chaque UGT à laquelle est affectée une quote-part de la valeur comptable des écarts d'acquisition, fait l'objet d'une analyse permettant de détecter si la valeur d'utilité de l'UGT n'est pas inférieure à la valeur nette comptable de ses actifs.

Cette analyse a conduit à comptabiliser des dépréciations sur les écarts d'acquisition de 17 UGT pour un montant global de **2 007 milliers d'euros**.

#### 4 Eléments financiers

L'analyse de sensibilité, consistant à faire varier raisonnablement les paramètres du test, n'a pas conduit à changer la conclusion de celui-ci. Une variation du taux d'actualisation de plus ou moins 0,5% engendrerait une modification des valeurs recouvrables de plus ou moins 5,5 millions d'euros.

Le Groupe tient compte également du contexte économique de chaque clôture et les hypothèses opérationnelles retenues reflètent les meilleures estimations de la direction. Elles incluent la mise en place de plans d'actions portant sur les taux de marge et sur le développement du chiffre d'affaires.

#### VENTILATION DES ECARTS D'ACQUISITION

	Valeurs nettes
<b>Négoce</b>	
UGT HENRY (Saint Hilaire du Rosier)	8 592
UGT GEMOISE PARIS St Mard	7 507
UGT GEMOISE PARIS Orly	3 533
UGT ZANON TRANSPORTS	2 286
VM L'ILE D'YEU	2 219
VM LNTP RENNES	2 187
UGT GEMOISE-PLAST (Clairoix)	1 747
OXYGEN FERMETURES	1 619
VM LNTP VANNES	1 618
UGT DORAS DIJON	1 581
Autres UGT sans écart d'acquisition individuellement supérieur à 1,5 M€	34 261
<b>Bricolage</b>	
RG BRICOLAGE	10 462
Autres UGT sans écart d'acquisition individuellement supérieur à 1,5 M€	4 273
<b>TOTAL</b>	<b>81 885</b>

#### 3.3 - Détermination des écarts d'acquisition - prise de contrôle

	RG BRICOLAGE
Prix d'acquisition des 30% (A)	4 253
Juste valeur de la quote-part antérieurement détenue de 40% (B)	5 666
Juste valeur des intérêts non contrôlants (30%) (C)	4 253
Actifs et passifs identifiables acquis à 100%, nets (D)	3 710
Frais d'acquisition (enregistrés en charges de la période)	15
<b>Écart d'acquisition (A+B+C-D)</b>	<b>10 462</b>

Dans le cadre de l'acquisition de la société RG BRICOLAGE, aucun ajustement à la juste valeur significatif n'a été constaté sur les actifs et passifs acquis. Le Groupe a opté pour la méthode de l'écart d'acquisition complet. La part de l'écart d'acquisition allouée aux intérêts non contrôlants s'élève à 3 140 milliers d'euros. La trésorerie nette reprise de la société RG BRICOLAGE au moment de l'acquisition s'élevait à -17 milliers d'euros. Le passage de la mise en équivalence à une intégration globale à 70 % a entraîné, conformément à IFRS 3R, la constatation d'un produit de réévaluation de la quote-part antérieurement détenue pour un montant de 3 832 milliers d'euros.

#### 4 Eléments financiers

Ce produit, déterminé à la date de prise de contrôle, a été enregistré au niveau des autres produits et charges opérationnels (cf. note 24).

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation de cet écart d'acquisition.

#### Note 4 – Autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Marques	Logiciels progiciels	Autres	Total
<b>Valeur brute</b>				
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>699</b>	<b>39 008</b>	<b>849</b>	<b>40 556</b>
Augmentations / Acquisitions	7	998	100	1 105
Diminutions / Sorties	7	5		12
Mouvements de périmètre	Entrées	15	16	31
Mouvements de périmètre	Sorties		100	100
Virements de poste à poste	-21	808	-117	670
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>678</b>	<b>40 824</b>	<b>748</b>	<b>42 250</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>				
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>35 909</b>	<b>597</b>	<b>36 506</b>
Dotations aux amortissements		2 589		2 589
Dépréciations / pertes de valeur			13	13
Reprises de dépréciations / pertes de valeur			276	276
Diminutions / cessions		5	7	12
Mouvements de périmètre	Entrées	15	16	31
Mouvements de périmètre	Sorties			—
Virements de poste à poste		19	251	270
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>38 527</b>	<b>594</b>	<b>39 121</b>
<b>Valeur nette</b>				
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>699</b>	<b>3 099</b>	<b>252</b>	<b>4 050</b>
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>678</b>	<b>2 297</b>	<b>154</b>	<b>3 129</b>

## 4 Eléments financiers

### Note 5 – Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Ensembles immobiliers	Droits d'utilisation locations immobilières IFRS 16	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Droits d'utilisation autres immobilisations IFRS 16	En cours, avances et acomptes	Total
<b>Valeur brute</b>							
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>526 665</b>	<b>424 907</b>	<b>88 664</b>	<b>240 694</b>	<b>29 703</b>	<b>20 264</b>	<b>1 330 897</b>
Augmentations / Acquisitions	12 619	56 177	5 225	9 190	8 520	7 478	99 209
Diminutions / Sorties	34 561	14 284	5 166	10 413	7 749	1 396	73 569
Mouvements de périmètre	Entrées	597	9 742	443	1 981	36	12 799
Mouvements de périmètre	Sorties						0
Virements de poste à poste	12 120	115	-7 551	10 915	105	-16 908	-1 204
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>517 440</b>	<b>476 657</b>	<b>81 615</b>	<b>252 367</b>	<b>30 615</b>	<b>9 438</b>	<b>1 368 132</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>							
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>292 000</b>	<b>128 520</b>	<b>59 438</b>	<b>174 274</b>	<b>15 391</b>	<b>0</b>	<b>669 623</b>
Dotations aux amortissements	18 070	32 569	6 349	17 783	8 434		83 205
Dépréciations / pertes de valeur	23			230			253
Reprises de dépréciations / pertes de valeur	44			158			202
Diminutions / cessions	19 393	4 652	4 609	9 304	7 559		45 517
Mouvements de périmètre	Entrées	257	3 174	262	1 136	14	4 843
Mouvements de périmètre	Sorties						0
Virements de poste à poste	1 688		-5 920	3 588	35		-609
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>292 601</b>	<b>159 611</b>	<b>55 520</b>	<b>187 549</b>	<b>16 315</b>	<b>0</b>	<b>711 596</b>
<b>Valeur nette</b>							
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>234 665</b>	<b>296 387</b>	<b>29 226</b>	<b>66 420</b>	<b>14 312</b>	<b>20 264</b>	<b>661 274</b>
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>(1) 224 839</b>	<b>317 046</b>	<b>26 095</b>	<b>64 818</b>	<b>14 300</b>	<b>9 438</b>	<b>656 536</b>

(1) 919 K€ d'actif immobilier destiné à la vente au 31 décembre 2025. Ces actifs figurent sur l'état de la situation financière consolidée au niveau de la ligne «Actifs classés comme détenus en vue de la vente».

Les immobilisations corporelles ont fait l'objet d'une analyse approfondie quant à la détermination d'éventuelles pertes de valeur qui auraient pu apparaître au cours de l'année 2025.

En ce qui concerne les ensembles immobiliers, qui représentent 69,3 % des immobilisations corporelles nettes hors IFRS 16, le Groupe a mis en œuvre une démarche pour identifier tout indice de perte de valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur sur cette catégorie d'actif, un test de dépréciation est effectué en comparant la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur actuelle.

A titre de règle pratique, le Groupe détermine la valeur vénale ; cette valeur représente le montant qui pourrait être obtenu à la date de clôture ou à une autre date prédéterminée de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

Au 31 décembre 2025, aucune dépréciation pour perte de valeur n'a été constatée.

Conformément à IFRS 5, le Groupe présente les actifs destinés à être cédés sur une ligne distincte de l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2025, le Groupe dispose de deux actifs immobiliers destinés à la vente.

#### 4 Eléments financiers

##### 5.1 - Écarts de première consolidation affectés

Les valeurs du bilan comprennent les écarts de première consolidation affectés selon détail ci-dessous :

	Valeur brute au 01/01/2025	Valeur nette au 01/01/2025	Entrées dans le périmètre	Sorties du périmètre	Cessions	Valeur brute au 31/12/2025	Valeur nette au 31/12/2025
Terrains	10 124	9 920			51	10 073	9 869
Constructions	36 266	22 962			153	36 113	21 216
<b>Total</b>	<b>46 390</b>	<b>32 882</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204</b>	<b>46 186</b>	<b>31 085</b>

##### 5.2.a - Contrats de location financement (crédit-bail immobilier)

	Terrains	Constructions	Total
<b>Valeur brute</b>			
à l'ouverture de l'exercice	1 493	16 141	17 634
Augmentations / Acquisitions			
Diminutions / Sorties			
Mouvements de périmètre			
à la clôture de l'exercice	1 493	16 141	17 634
<b>Amortissements</b>			
à l'ouverture de l'exercice	0	14 286	14 286
Dotations aux amortissements		140	140
Diminutions / Sorties			
Mouvements de périmètre			
à la clôture de l'exercice	0	14 426	14 426
<b>Valeur nette</b>			
à l'ouverture de l'exercice	1 493	1 855	3 348
à la clôture de l'exercice	1 493	1 715	3 208

##### 5.2.b - Contrats de location financement (crédit-bail mobilier)

	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Valeur brute</b>			
à l'ouverture de l'exercice	467	4 652	5 119
Augmentations / Acquisitions		290	290
Diminutions / Sorties	95	29	124
Mouvements de périmètre			0
à la clôture de l'exercice	372	4 913	5 285
<b>Amortissements</b>			
à l'ouverture de l'exercice	326	2 410	2 736
Dotations aux amortissements	19	425	444
Diminutions / Sorties	95	43	138
Mouvements de périmètre			0
à la clôture de l'exercice	250	2 792	3 042
<b>Valeur nette</b>			
à l'ouverture de l'exercice	141	2 242	2 383
à la clôture de l'exercice	122	2 121	2 243

#### 4 Eléments financiers

##### 5.3.a - Information sur la dette de crédit-bail immobilier

	2025	2024
Valeur résiduelle de la dette à la clôture de l'exercice	37	109
Echéancier de la dette résiduelle à la clôture de l'exercice :		
Moins d'un an	37	72
De 2 à 5 ans		37
Plus de 5 ans		
	<b>37</b>	<b>109</b>

##### 5.3.b - Information sur la dette de crédit-bail mobilier

	2025	2024
Valeur résiduelle de la dette à la clôture de l'exercice	1709	1 903
Echéancier de la dette résiduelle à la clôture de l'exercice :		
Moins d'un an	400	424
De 2 à 5 ans	1309	1 287
Plus de 5 ans		192
	<b>1709</b>	<b>1 903</b>

##### 5.4 - Infrastructures d'exploitation (Terrains et Constructions)

Les infrastructures d'exploitation se répartissent comme suit :  
(les infrastructures d'exploitation des sociétés mises en équivalence ne sont pas prises en compte)

## 4 Eléments financiers

## Infrastructures d'exploitation du Groupe SAMSE

AGENCES DE NEGOCE							
* propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location simple	superficie en m <sup>2</sup>	bail à constructon	superficie en m <sup>2</sup>
<b>SA SAMSE</b>							
Aix les Bains	9 766	Gap	33 004	Alès	15 246	Cluses	18 649
Albertville	23 972	Modane	4 870	Annonay	17 907	Embrun	13 039
Annemasse	1 123	Saint Martin d'Hères	35 961	Barcelonnette	15 829	Joyeuse	6 228
Aubenas	25 040	Veynes	9 051	Bernis	11 425	Vienne	16 820
Bellegarde	12 014			Briançon	16 487		
Bourg d'Oisans	8 209			Cornillon	15 087		
Bourg Saint Maurice	11 689			Crolles	7 198		
Chambéry	4 968			Digne	19 845		
Château Arnoux	4 606			Echirolles (CAREO)	3 000		
Corbas	22 416			Eybens	6 690		
Digne (CAREO)	3 910			Gap (CAREO)	2 200		
La Mure	10 000			Grenoble Centre	698		
La Tour du Pin	15 307			Guillestre	12 000		
Largentière	7 818			La Grand Combe	5 700		
Le Pouzin	10 080			La Motte Servolex	14 817		
Lyon	4 114			Lans en Vercors	4 500		
Meximieux	27 238			Le Pont de Beauvoisin	15 137		
Moirans	18 657			Margencel	12 537		
Privas	8 115			Meythet (CAREO)	2 392		
Pusignan	10 618			Monistrol	8 046		
Ruoms	8 635			Montpezat	4 015		
Saint Etienne de Saint Geoirs	10 063			Montréal la Cluse (DEGUERRY)	18 532		
Saint Genis Laval	17 416			Moutiers	6 908		
Saint Genis Pouilly	19 521			Nozières	18 085		
Saint Jean de Maurienne	9 029			Pontcharra	10 000		
Saint Julien en Genevois	10 467			Retournac	11 695		
Saint Marcellin	13 943			Saint Ambroix	14 063		
Saint Pierre d'Albigny	9 335			Saint Firmin	6 350		
Saint Quentin Fallavier	20 000			Saint Jean de Moirans (MENEO)	10 251		
Saint Savin	16 881			Saint Priest	19 335		
Seyne les Alpes	5 970			Sisteron	20 876		
Sillingy	31 474			St Etienne (MENEO)	1 065		
St Etienne	15 431			St Etienne MPPI	7 000		
Valence	24 738			Sury Le Comtal	6 762		
Vif	8 000			Tassin la demi lune	4 214		
Ville la Grand	19 074			Vallon Pont d'Arc	4 593		
				Vaulx en Velin	8 256		
				Villemoirieu	2 509		

\* Propriété : tènement immobilier dont le Groupe est propriétaire (tènements figurant dans ses actifs).

Tènement mixte : immobilier dont une partie est propriété du Groupe, le reste appartient à un propriétaire externe et fait l'objet d'un bail commercial ou bail à construction.

Location simple : tènement immobilier appartenant à un propriétaire externe et faisant l'objet d'un bail commercial.

Bail à construction : tènement immobilier appartenant à un propriétaire externe et faisant l'objet d'un bail à construction.

Les superficies exprimées correspondent à la superficie globale des terrains.

## 4 Eléments financiers

## Infrastructures d'exploitation du Groupe SAMSE

AGENCES DE NEGOCE					
* propriété du Groupe	superficie	tènement mixte	superficie	location simple	superficie
<b>SAS BLANC MATERIAUX</b>					
		Annot	3 158	Castellane	4 869
				La Mure Argens	3 732
				Villars Colmars	13 333
<b>SAS CHRISTAUD</b>					
Aubenas	4 958			Ambarés et Lagrave	3 724
Beaumont les Valence	13 008			Aiffres (LNTP)	9 365
Bourgoin Jallieu	9 378			Brive la gaillarde	4 150
Chassieu	5 615			Castelculier	7 242
Coutances	7 812			Caudan	3 895
Echirolles	8 618			Clermont Ferrand	3 222
Irigny	6 275			Cluses	590
Meyzieu	3 000			Colombelles	5 615
Pusignan	8 010			Dannemarie sur Crête	2 852
Saint Genis Pouilly	193			Fegersheim	260
Vogllans	4 000			Fontanes	6 116
				Gap	500
				Grand Couronne	960
				Haguenau	2 187
				La Roche sur Yon Sud	21 684
				La Talaudière	5 000
				Lagny sur Marne	2 004
				Lens	4 200
				Miniac Morvan (LNTP)	9 605
				Parçay Meslay	7 673
				Pierrelatte	8 800
				Ploufragan (LNTP)	9 819
				Ploumagoar	2 823
				Richwiller	1 736
				Saint Barthelemy	11 145
				Saint Herblain (LNTP)	11 010
				Saint Jacques de la	8 741
				Saint Léonard	3 890
				Saint Nazaire (LNTP)	5 600
				Soullans (LNTP)	16 951
				St Germain Laprade	1 980
				St Jacques de la Lande	18 061
				Vannes (LNTP)	9 107
				Vienne	3 010
				Villeneuve sur Lot	3 909
				Vinsobres	10 600
				Vire	5 093
				Woustviller	236
<b>SAS GEMOISE-PLAST</b>					
				Clairoix	4 904
<b>SAS GEMOISE PARIS</b>					
				Saint Mard	8 626
				Orly	1 289
<b>SAS BTP DISTRIBUTION</b>					
Haguenau	24 009			Châlon sur Saone	5 154
Fegersheim	11 271			Dannemarie sur Crete	13 960
Richwiller	19 300			Dijon	14 924
Woippy	12 912			Etupes	5 700
Woustviller	14 739				

#### 4 Eléments financiers

---

**SAS MAURIS BOIS**

Argonay	59 802	Seyssins	16 697	Briançon	4 066
Meyzieu	15 671			Montélimar	5 000
Sallanches	8 775				
Sorbiers	21 307				
Valence	8 236				
Voiron	5 797				

**SAS OXYGEN FERMETURES**

				Dinsheim sur bruche	7 285
--	--	--	--	---------------------	-------

---

4 Eléments financiers

AGENCES DE NEGOCE						
* propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location simple	superficie en m <sup>2</sup>	bail à construction superficie en m <sup>2</sup>
<b>SAS DORAS</b>						
Arbois	13 736	Crottet	13 773	Baume les Dames	6 663	
Arcy sur Cure (Claude Matériaux)	7 003	Luxeuil (Caréo)	3 450	Beaune	23 829	
Besançon	16 300			Boz	9 969	
Bourg en Bresse (MENEO)	4 409			Brethenay	2 095	
Béthoncourt	12 548			Brethenay (Ménéo)	5 658	
Chalindrey	6 206			Chatenoy le Royal	1 100	
Chenôve	30 824			Chenôve 6	42 250	
Ciel	9 344			Dijon	11 970	
Cluny	9 845			Fain les Montbard	12 430	
Corbigny	9 700			Joigny	7 660	
Cosne sur Loire	8 547			Nuits Saint Georges	10 124	
Decize	7 596			Ormans	5 119	
Dole	17 000			Polisot	5 055	
Dracy le Fort (Cléau)	42 335			Reims	7 156	
Faverney	5 000			Remiremont	10 352	
Gueugnon	7 698			Rioz	10 457	
Is sur Tille	14 162			Saint Dizier	11 312	
Jussey	8 829			Saint Marcel	24 130	
Langres	11 473			Saint Thibault (Martin Carrelage)	5 213	
Le Creusot	9 054			Saint Usage	11 569	
Lons le Saunier	17 430			Torcy le Grand	9 300	
Macon	12 468			Toucy	11 828	
Montceau les Mines	20 238					
Moulins Engilbert	5 779					
Nevers jonction	3 063					
Nevers Saint Eloi	30 466					
Pont sur Yonne	6 467					
Pontarlier	15 214					
Saint Satur	5 612					
Sainte Colombe sur Seine	10 554					
Semur en Auxois	6 028					
Seurre	7 619					
Vesoul	10 286					
<b>SAS SOCOBOIS</b>						
				Rosières-près-Troyes	38 622	
<b>SAS M+ MATERIAUX</b>						
Agde	4 520	Hossegor	5 686	Agen	13 869	
Bergerac PPI / M+express / Socobois	15 000	Sarlat	18 128	Alès	9 046	
Carcassonne (ménéo)	6 324			Argelès	5 688	
Castelginest (Socobois)	32 424			Aureilhan	5 195	
Castres	7 819			Baillargues	15 179	
Claira	12 504			Baillargues PPI	7 100	
Congénies	7 296			Begles (careo)	250	
Le Buisson de Cadouin	12 285			Begles (PPI)	4 500	
Mérignac PPI	3 895			Beziers (PPI)	5 166	
Peyriac-Minervois	4 413			Brive	14 173	
Saint Loubes	7 717			brive (PPI)	17 350	
St Jean d'Illiac	12 310			Béziers	10 550	
Villeneuve s/ Lot (Allez)	20 091			Canhoes	4 000	
				Carcassonne (G.O.)	8 790	
				Castanet Tolosan	9 264	
				Castelginest	8 000	
				Colombiers	4 000	
				Colombiers 2	3 300	
				Cornebarrieu	10 977	
				Dax	7 501	
				Fenouillet	6 722	
				Floirac	3 790	
				Frontignan	4 666	
				La Teste de Buch	2 442	
				Lescar	5 000	
				Libourne	4 866	
				Lézignan (PPI)	3 154	
				Lézignan-Corbières	8 978	
				Montauban	12 620	
				Montpellier	7 915	
				Montredon-des-Corbières	12 587	
				Mouguerre	7 015	
				Mérignac charpente	8 591	
				Naves (Tulles)	7 510	
				Nîmes	8 750	

## 4 Eléments financiers

AGENCES DE NEGOCE							
* propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location simple	superficie en m <sup>2</sup>	bail à construction	superficie en m <sup>2</sup>
				Paulhan	5 218		
				Portet sur Garonne	7 309		
				Périgueux	13 620		
				Ria	6 736		
				Rodez	6 622		
				Roques	6 534		
				Saillagouse	6 352		
				Saint Alban	3 898		
				Saint Chely d'Apcher	3 980		
				Salles	9 100		
SAS VM DISTRIBUTION							
Angouleme	12 304			Aizenay	15 243		
Bouguenais	16 700			Ancenis Saint Gereon	10 760		
Brioux Sur Boutonne	23 755			Avrille	12 549		
Chatellerault	28 267			Aytre	22 344		
Chauvigny	9 411			Beauvoir sur Mer	13 016		
Eguzon Chantome	10 293			Biganos	15 979		
Fontaines Etoupefour	13 450			Bretteville du Grand Caux	4 361		
Grandchamps Des Fontaines	22 463			Bressuire	10 988		
La Chataigneraie	9 761			Carbon Blanc	15 034		
La Roche Sur Yon Sud	19 844			Cholet	13 986		
Le Blanc	8 436			Demouville	12 460		
Le Havre	21 018			Eysines	9 163		
Les Sables d'Olonne (Le Château d'Olonne)	28 753			Eysines (bois)	3 688		
Medis	8 531			Guerande	10 982		
Mirebeau	7 324			Guerande (carrelage)	2 949		
Nalliers	11 339			Ile d'yeu	4 168		
Niort	13 310			La plaine sur Mer	7 771		
Niort (bois)	7 355			La roche sur Yon Nord	1 369		
Parthenay	21 066			Le Houleme	12 766		
Pouzauges	9 956			Le Petit Quevilly	3 922		
Saint Aignan	16 127			Les Herbiers	18 447		
Saint Philbert de Grand Lieu	6 874			Les Sables d'Olonne (Le Château d'Olonne)	6 869		
Vouneuil Sous Biard	82 857			Les sables d'olonne (Olonne sur mer)	9 582		
				Longeville sur Mer	11 306		
				Lucon	12 032		
				Montaigu Vendee	11 316		
				Poitiers	12 001		
				Reze	217		
				Roulet Saint Estephe	19 425		
				Saint Barthelemy d'Anjou	32 575		
				Saint Gilles Croix de Vie	10 354		
				Saint Herblain	13 101		
				Saint Pierre d'Oleron	16 816		
				Sainte Eulalie	17 842		
				Sainte Verge	9 256		
				Saintes	7 237		
				Tonnay Charente	14 465		
				Tours	11 600		
				Trignac	15 883		
				Vertou	6 765		

## 4 Eléments financiers

## Infrastructures d'exploitation du Groupe SAMSE

MAGASINS DE BRICOLAGE							
* propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location simple	superficie en m <sup>2</sup>	bail à construction	superficie en m <sup>2</sup>
<b>SAS LA BOITE A OUTILS</b>							
Arlès	20 000	Bassens	20 660	Alès	16 702	Albertville	8 900
Echirolles	22 423	Briançon	12 798	Annecy (Seynod)	17 203		
L'Isle d'Abeau	11 910	Décines	9 498	Annemasse	15 399		
Le Creusot	11 184	Saint Jean de Moirans	31 059	Aubenas	14 245		
Saint Julien en Genevois	2 489			Champagnole	13 934		
Saint Martin d'Hères	14 146			Château-Thierry	16 016		
Thyez	17 816			Dijon	19 423		
				Drumettaz	9 000		
				Gap	8 029		
				La Tour du Pin	12 429		
				Le Pont de Beauvoisin	8 769		
				Margencel	13 346		
				Montélimar	15 383		
				Narbonne	20 717		
				Pontarlier	17 500		
				Privas	944		
				Remiremont	9 002		
				Romans	8 000		
				Saint Jean de Maurienne	11 278		
				Sallanches	14 065		
				Thonon	9 138		
<b>UNITES LOGISTIQUES</b>							
* propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location simple	superficie en m <sup>2</sup>	bail à construction	superficie en m <sup>2</sup>
<b>SA SAMSE</b>							
Brézins	107 759			La Boisse	112 490		
<b>SAS VM DISTRIBUTION</b>							
Herbergement	57 658						
<b>SAS LA BOITE A OUTILS</b>							
Brézins	11 400						
<b>SAS ETS PIERRE HENRY ET FILS</b>							
		Saint Hilaire du Rozier	57 097	Vinay/Beaulieu	26 363		
<b>SAS CHRISTAUD</b>							
Brezins (ex LOG-EAU)	700						
<b>SAS TRANSPORTS SCHWARTZ</b>							
				Haguenau	1 218		
<b>CENTRALES PHOTOVOLTAIQUES</b>							
* propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location emphytéotique	superficie en m <sup>2</sup>	bail à construction	superficie en m <sup>2</sup>
<b>SAS EPPS</b>							
Aix les Bains	642			Annemasse	2 932	Vitrolles	600
Beaumont les Valence	465			Argonay	1 010		
Gap	550			Barcelonnette	665		
La Motte Servolex	463			Cadenet	614		
La Mure	467			Digne	1 240		
La Tour de Salvagny	223			Le Pont de Beauvoisin	666		
Lyon	240			Meyreuil	641		
Montélimar	667			Mouans Sartoux	280		
Pusignan	220			Saint Savin	636		
Ruoms	657			Valence	665		
Saint Etienne de Saint Geoirs	360						
Saint Marcellin	222						
Sillingy	667						
Vif	487						
<b>CENTRES ADMINISTRATIFS</b>							
* propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location simple	superficie en m <sup>2</sup>	bail à construction	superficie en m <sup>2</sup>
<b>SA SAMSE</b>							
Brézins	12 000						
<b>SAS VM DISTRIBUTION</b>							
Herbergement	8 424						
<b>SAS DORAS</b>							
Chenôve	1 300						
<b>SAS M+ MATERIAUX</b>							
Claira	1 000						
<b>SIEGE SOCIAL GROUPE</b>							

#### 4 Eléments financiers

MAGASINS DE BRICOLAGE								
*	propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location simple	superficie en m <sup>2</sup>	bail à construction	superficie en m <sup>2</sup>
*	propriété du Groupe	superficie en m <sup>2</sup>	tènement mixte	superficie en m <sup>2</sup>	location simple	superficie en m <sup>2</sup>	bail à construction	superficie en m <sup>2</sup>
<b>SA SAMSE</b>								
Grenoble		21 420						

Le Groupe SAMSE au travers de ses deux activités (Négoce de matériaux de construction et Bricolage) est propriétaire de **138 points de vente**.

**219 points** de vente sont en location dans le cadre de baux commerciaux ou de baux à construction, et **14 sites** sont mixtes avec une partie des surfaces en propriété, le reste faisant l'objet de locations immobilières.

Les superficies mentionnées ci-après, sont totalement utilisées pour l'exploitation.

Note 6 – Titres mis en équivalence

##### 6.1 - Valeur des titres mis en équivalence

à l'ouverture de l'exercice		63 819
Augmentations		294
Diminutions		2 425
Mouvements de périmètre	Entrée	
Mouvements de périmètre	Sortie (1)	3 048
à la clôture de l'exercice		58 640

(1): Cession SCI CHABER (951 K€) et prises de contrôle RG BRICOLAGE (1 833 K€) et TARARE MATERIAUX (264 K€).

##### 6.2 - Détails des titres mis en équivalence

	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
PLATTARD (Groupe)	32 417	32 770
MATERIAUX SIMC (Groupe) (1)	19 195	19 311
SAS BOURG MATERIAUX	2 908	2 800
SA DIJON BETON (1)	2 346	2 472
SCI ENTREPOT FROMENT	1 644	1 586
SAS DIDIER (1)	818	1 090
SCI CHAMPIMMO	413	406
SCI ENTREPOT NIMES	101	464
SCI LE CARREAU	84	84
SCI ESPACE PLUS	14	8
SAS PROVVEDI (1)	-1 300	-467
SAS RG BRICOLAGE (1)		2 088
SCI CHABER		947
SAS TARARE MATERIAUX		260
<b>Total</b>	<b>58 640</b>	<b>63 819</b>

(1) dont écarts d'acquisition affectés (cf. note 6.4)

## 4 Eléments financiers

### 6.3 - Informations générales sur les entreprises associées et coentreprises

Toutes les entreprises associées du Groupe sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Il n'existe pas de coentreprise significative au niveau du Groupe SAMSE.

Les informations générales sur les sociétés mises en équivalence sont détaillées ci-dessous :

(en milliers d'euros)	% de détention	QP de capitaux propres avant résultat	Résultat de l'exercice	Quote part de résultat	Dividendes ou quote part de résultat reçus	Chiffre d'affaires	Secteur d'Activité	Effectif moyen
<b>données consolidées</b>								
PLATTARD (Groupe)	33,99	31 850	1 668	567	918	235 000	Négoce	606
MATERIAUX SIMC (Groupe)	44,78	19 100	215	96	249	150 275	Négoce	542
SA DIJON BETON	23,30	2 487	-609	-142	0	30 005	Négoce	61
SAS BOURG MATERIAUX	50,00	2 791	233	117	0	22 347	Négoce	38
SAS PROVVEDI	45,00	-467	-1 851	-833	0	7 582	Négoce	41
SAS DIDIER	25,00	1 093	-1 100	-275	0	10 000	Négoce	41
SCI ENTREPOT FROMENT	40,00	1 266	945	378	320	1 804	Bricolage	0
SCI LE CARREAU	20,00	66	85	17	17	85	Bricolage	0
SCI ENTREPOT NIMES	40,00	464	-907	-363	0	869	Bricolage	0
SCI ESPACE PLUS	20,00	1	63	13	7	76	Négoce	0
SCI CHAMPIMMO	30,00	406	24	7	0	253	Négoce	0

Les deux principales entités du Groupe mises en équivalence sont le Groupe PLATTARD et MATERIAUX SIMC. Ces deux entités appartiennent au secteur opérationnel «Négoce».

Les éléments financiers de ces deux entités pour les exercices 2025 et 2024, établis en conformité avec les normes IFRS, se résument comme suit :

	Groupe PLATTARD		MATERIAUX SIMC		Autres entités Négoce		Entités Bricolage	
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	235 000	242 780	150 275	160 908	70 010	72 158	3 011	22 609
Résultat opérationnel courant	2 075	6 183	969	2 035	-2 173	-3 754	1 974	5 267
Résultat net	721	1 524	215	1 466	-2 172	-3 611	147	3 688
Autres éléments du résultat global	0	0	105	-55	59	-24	0	-22
<b>Résultat global total</b>	<b>721</b>	<b>1 524</b>	<b>320</b>	<b>1 411</b>	<b>-2 113</b>	<b>-3 635</b>	<b>147</b>	<b>3 666</b>
Part attribuable aux actionnaires	1 668	2 413	320	1 411	-2 113	-3 635	147	3 666
Part attribuable aux intérêts non contrôlants	-947	-889	0	0	0	0	0	0
Actifs non courants	117 645	117 919	74 020	60 611	13 094	15 086	18 472	32 630
Actifs courants (y compris actifs destinés à être cédés)	120 930	124 531	63 556	63 971	28 388	30 846	342	8 260
Dettes non courantes	74 672	75 296	61 693	42 052	10 280	8 257	12 594	19 353
Dettes courantes	68 365	70 401	35 237	41 829	15 955	19 762	66	7 900
<b>Actifs nets</b>	<b>95 538</b>	<b>96 753</b>	<b>40 646</b>	<b>40 701</b>	<b>15 247</b>	<b>17 913</b>	<b>6 154</b>	<b>13 637</b>
Part attribuable aux actionnaires	95 373	96 411	40 646	40 701	15 247	17 913	6 154	13 637
Part attribuable aux intérêts non contrôlants	165	342	0	0	0	0	0	0
<b>Quote part d'actifs nets à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>32 770</b>	<b>33 114</b>	<b>18 201</b>	<b>18 271</b>	<b>5 635</b>	<b>7 590</b>	<b>5 237</b>	<b>4 558</b>
Résultat global total attribuable au Groupe	567	820	143	631	-843	-1 428	741	1 453
Dividendes reçus	918	1 156	249	740	7	527	1 290	1 206
Autres mouvements / Cessions	-2	-8	-10	39	-263		-2 447	432
<b>Quote part d'actifs nets à la clôture de l'exercice</b>	<b>32 417</b>	<b>32 770</b>	<b>18 085</b>	<b>18 201</b>	<b>4 522</b>	<b>5 635</b>	<b>2 241</b>	<b>5 237</b>
Ecarts d'acquisition	0	0	1 110	1 110	264	527	0	338
<b>Titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice</b>	<b>32 417</b>	<b>32 770</b>	<b>19 195</b>	<b>19 311</b>	<b>4 786</b>	<b>6 162</b>	<b>2 241</b>	<b>5 575</b>

## 4 Eléments financiers

### 6.4 - Écarts d'acquisition des sociétés mises en équivalence

	au 31/12/2025	au 31/12/2024
SAS MATERIAUX SIMC	1 110	1 110
SAS DIDIER	147	292
SA DIJON BETON	117	235
SAS PROVVEDI	—	—
SAS RG BRICOLAGE		338
<b>Total</b>	<b>1 374</b>	<b>1 975</b>

#### Note 7 – Titres de sociétés non consolidées

### 7.1 - Informations générales sur les titres de sociétés non consolidées

(en milliers d'euros)	% de détention	Capitaux propres avant résultat	Résultat net de l'exercice	Valeur comptable brute des titres détenus	Dépréciation des titres	Valeur nette comptable des titres détenus	Juste Valeur des titres détenus	Dividendes reçus	Chiffre d'affaires	Secteur d'activité	Effectif moyen
SA DUMONT INVESTISSEMENT	2,64	148 291	19 495	10 436	2 292	8 144	8 144	95	2 463	Négoce	4
DIVERS	0,00	0	0	5	0	5	5	0	0	Négoce	0
<b>Total</b>		<b>148 291</b>	<b>19 495</b>	<b>10 441</b>	<b>2 292</b>	<b>8 149</b>	<b>8 149</b>	<b>95</b>	<b>2 463</b>		<b>4</b>

### 7.2 - Actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

En fin d'exercice, les titres DUMONT INVESTISSEMENT ont été appréciés à leur juste valeur pour un montant de **8 144 milliers d'euros** et

la variation nette de juste valeur de l'année a été comptabilisée dans les capitaux propres pour un montant de **-981 milliers d'euros**.

Détail de la variation de juste valeur enregistrée en capitaux propres :

<b>Plus value potentielle au 31 décembre 2024</b>	<b>-1 502</b>
Juste valeur transférée au compte de résultat / cessions de l'exercice	190
Impact de la réévaluation des titres acquis au 31 décembre 2025	-981
<b>Plus value potentielle au 31 décembre 2025</b>	<b>-2 293</b>
<b>Variation de la juste valeur des actions DUMONT INVESTISSEMENT sur l'exercice 2025</b>	<b>-981</b>
<b>Variation constatée dans les capitaux propres</b>	<b>-981</b>
Valeur des titres au 01/01/2025	7 227
Cessions de titres au cours de l'exercice 2025	-836
Acquisitions de titres au cours de l'exercice 2025	2 734
Impact de la réévaluation des titres acquis au 31/12/2025	-981
Valeur des titres au 31/12/2025	8 144

Les actions DUMONT INVESTISSEMENT sont valorisées selon une méthode fixée par un expert indépendant. La méthode est basée sur une approche patrimoniale consistant à ajouter aux capitaux propres de la société la plus-value théorique dégagée entre la valeur comptable des actions SAMSE détenues à l'actif du bilan et leur valorisation selon la méthodologie définie par l'expert indépendant.

En application de cette méthode d'évaluation, la valeur de l'action DUMONT INVESTISSEMENT ressort à 190,12 € au 31 décembre 2025.

Au cours de l'exercice 2025, le Groupe SAMSE a cédé 4 065 titres DUMONT INVESTISSEMENT. Le prix de vente total s'élève à 835 milliers d'euros avec une valeur nette comptable des titres cédés équivalente.

4 **Éléments financiers**

7.3 - Évolution des titres de sociétés non consolidées

<b>Valeur brute</b>	
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>7 232</b>
Augmentations / Acquisitions	2 734
Diminutions / Sorties	836
Variation de juste valeur des titres acquis (par capitaux propres)	-981
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 149</b>
<b>Dépréciations</b>	
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>—</b>
Dotations	
Reprises	
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>
<b>Valeur nette</b>	
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>7 232</b>
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 149</b>

Note 8 – Autres actifs financiers immobilisés

(en milliers d'euros)	Créances sur participation (1)	Autres actifs financiers	<b>Total</b>
<b>Valeur brute</b>			
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>5 362</b>	<b>5 113</b>	<b>10 475</b>
Augmentations / Acquisitions	1 635	169	1 804
Diminutions / Sorties	2 558	314	2 872
Mouvements de périmètre		17	17
Virements de poste à poste			
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 439</b>	<b>4 985</b>	<b>9 424</b>
<b>Dépréciations</b>			
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>470</b>	<b>151</b>	<b>621</b>
Dotations	830		830
Reprises			
Mouvements de périmètre			—
Virements de poste à poste			
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 300</b>	<b>151</b>	<b>1 451</b>
<b>Valeur nette</b>			
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>4 892</b>	<b>4 962</b>	<b>9 854</b>
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 139</b>	<b>4 834</b>	<b>7 973</b>
<b>(1) détail des créances sur participations</b>			
SCI ENTREPOT FROMENT	1 324		
SAS PROVVEDI INDUSTRIE	1 465		
SAS BOURG MATERIAUX	200		
SCI ENTREPOT NIMES	150		
<b>Total</b>	<b>3 139</b>		

#### 4 Eléments financiers

Analyse par nature d'instruments financiers :

	Valeur nette	
	2025	2024
<b>Actifs financiers en juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :</b>		
Titres de participation non consolidés	8 149	7 232
<b>Prêts, créances et dettes émis par l'entreprise :</b>		
Créances sur participations	3 139	4 892
Autres actifs financiers	4 834	4 962
<b>Total</b>	<b>16 122</b>	<b>17 086</b>

Au 31 décembre 2025, l'ensemble de ces actifs ne présente pas de risque de non recouvrement.

#### Note 9 – Stocks de marchandises

(en milliers d'euros)	2025			2024		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Marchandises Négoce	315 387	18 483	296 904	313 689	18 279	295 410
Marchandises Bricolage	76 867	3 898	72 969	66 970	3 412	63 558
<b>Total</b>	<b>392 254</b>	<b>22 381</b>	<b>369 873</b>	<b>380 659</b>	<b>21 691</b>	<b>358 968</b>

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré, majoré des coûts de transport et d'un coefficient d'approche.

Ils sont minorés de l'impact des rabais, remises, ristournes et des escomptes obtenus sur les achats.

Une provision pour dépréciation, effectuée article par article, est calculée en tenant compte du taux de rotation du stock depuis le début de l'exercice et éventuellement de l'obsolescence liée à l'évolution des techniques utilisées.

#### Note 10 – Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	2025			2024		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Clients et comptes rattachés Négoce	247 533	30 249	217 284	241 791	31 180	210 611
Clients et comptes rattachés Bricolage	4 420	264	4 156	3 064	139	2 925
<b>Total</b>	<b>251 953</b>	<b>30 513</b>	<b>221 440</b>	<b>244 855</b>	<b>31 319</b>	<b>213 536</b>

#### 10.1 - Balance âgée des créances clients

	Valeur brute	Valeur brute
	2025	2024
Non échues	185 605	177 941
Retard n'excédant pas un mois	15 331	15 387
Retard compris entre un et deux mois	8 311	9 715
Retard compris entre trois et cinq mois	6 233	6 266
Au-delà	36 473	35 546
<b>Total</b>	<b>251 953</b>	<b>244 855</b>

#### 4 Eléments financiers

	Provisions	Provisions
	2025	2024
Non échues et retard n'excédant pas un mois	336	584
Retard compris entre un et deux mois	281	408
Retard compris entre trois et cinq mois	3 394	2 630
Au-delà	26 502	27 697
<b>Total</b>	<b>30 513</b>	<b>31 319</b>

Les créances clients résultent des ventes réalisées, et sont réparties sur l'ensemble du périmètre du Groupe.

Il n'existe pas de concentration majeure du risque de non recouvrement. Le Groupe applique une politique de prévention du risque client par un recours à l'assurance-crédit et autres formes de garantie.

La provision pour dépréciation des comptes clients a fait l'objet pour chaque société du Groupe, d'une appréciation au cas par cas en fonction des risques encourus.

Les créances clients (hors créances douteuses) ont également fait l'objet d'une dépréciation dont le calcul est basé sur les retards de paiements (règles basées sur l'historique).

Le tableau suivant, indique le % de provision constaté sur les retards de paiements considérés :

	2025	2024	% de variation
Créances clients échues depuis 1 mois et au-delà (H.T.)	42 514	42 939	-0,99
Provision constatée	30 513	31 319	-2,57
% de créances échues depuis plus d'un mois couvertes par une provision	<b>71,77</b>	<b>72,94</b>	

#### 10.2 - Provisions pour dépréciation

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		2025	2024
<b>Provisions pour dépréciation en début d'exercice</b>		<b>31 319</b>	<b>31 498</b>
Dotations de l'exercice aux provisions		12 317	11 098
Reprises de provisions pour dépréciation :		13 223	14 362
▪ utilisées (1)	4 388	6 944	
▪ non utilisées	8 835	7 418	
Mouvements de périmètre	entrée	100	3 085
Mouvements de périmètre	sortie		
<b>Provisions pour dépréciation en fin d'exercice</b>		<b>30 513</b>	<b>31 319</b>

(1) pertes sur créances irrécouvrables (enregistrées dans le poste «Autres produits et charges de l'exploitation courante»).

#### Note 11 – Les créances d'exploitation

(en milliers d'euros)	2025			2024		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Autres créances Négoce (1)	134 102	95	134 007	150 670	103	150 567
Autres créances Bricolage (1)	13 563		13 563	14 217		14 217
Charges constatées d'avance Négoce	6 510		6 510	6 238		6 238
Charges constatées d'avance Bricolage	531		531	931		931
<b>Total</b>	<b>154 706</b>	<b>95</b>	<b>154 611</b>	<b>172 056</b>	<b>103</b>	<b>171 953</b>

(1) détail ci-après

#### 4 Eléments financiers

	2025	2024
(1) Les autres créances d'exploitation qui représentent un montant global net de : se décomposent de la manière suivante :	147 570	164 784
Remises, rabais et ristournes à recevoir (a)	66 566	56 245
Fournisseurs débiteurs (a)	18 009	22 197
Avoirs et sommes diverses à recevoir (a)	11 024	23 960
Créances sur cessions d'immobilisations	22	82
Créances de TVA	36 498	34 610
Débiteurs divers	11 744	11 865
Créances sociales	673	1 595
État - impôt sur les sociétés	2 668	13 287
Autres créances fiscales	285	852
Autres créances diverses	81	91

Les autres créances de l'exploitation sont constituées principalement des remises, rabais et ristournes à recevoir des fournisseurs.

(a) Les CPV (Conditions Particulières de Ventes) correspondent aux remises accordées par les fournisseurs sur la base de dispositions contractuelles et de volumes d'achats réalisés.

Les COOP (Services de Coopérations Commerciales) donnent lieu à des facturations émises sur la base de contrats de prestations de services dont le contenu et la rémunération sont définis entre les fournisseurs et la société.

A la clôture de l'exercice, la Direction évalue les avoires à recevoir relatifs aux CPV sur la base des dispositions contractuelles définies avec chaque fournisseur et des statistiques d'achats issues du système de gestion de Groupe. La provision pour avoires à recevoir est diminuée des avoires versés par ces fournisseurs et comptabilisés au cours de l'exercice relatifs à ces contrats.

Les factures à établir relatives aux COOP sont estimées sur la base des contrats conclus pour l'exercice et pour lesquels les prestations ont été effectuées mais non encore facturées.

Compte tenu des intérêts financiers communs entre les différentes sociétés du Groupe SAMSE et afin d'améliorer la facturation, le recouvrement et le règlement des CPV et COOP, une convention de centralisation des règlements a été établie, pour une durée indéterminée.

Les schémas de comptabilisation de cette convention conduisent à faire apparaître distinctement les montants des créances et des dettes relatives à ces opérations.

Les soldes figurant en créances et en dettes correspondent aux positions avec les sociétés mises en équivalence.

Aucune des autres créances ne présente un risque significatif de non recouvrement.

#### Note 12 – Disponibilités et équivalents de trésorerie

	au 31/12/2025	au 31/12/2024
Valeurs mobilières de placement Négoce	53 164	56 570
Valeurs mobilières de placement Bricolage	—	—
Disponibilités Négoce	55 687	63 449
Disponibilités Bricolage	2 555	1 553
<b>Total</b>	<b>111 406</b>	<b>121 572</b>

#### 4 Eléments financiers

##### Trésorerie nette à la clôture

	2025	2024
Valeurs mobilières de placement	53 164	56 570
Disponibilités	58 241	65 002
Trésorerie passive	-12 085	-9 189
<b>Total</b>	<b>99 320</b>	<b>112 383</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les comptes bancaires et les soldes de caisse, ainsi que les valeurs mobilières de placement constituées de comptes de dépôt à terme et de SICAV monétaires en euros.

Ces valeurs mobilières répondent aux différents critères pour pouvoir être reconnues en équivalents de trésorerie : il s'agit de placements à court terme

qui à l'origine ont une échéance inférieure ou égale à trois mois (la durée de placement peut aller jusqu'à six mois si tous les autres critères sont respectés), très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les critères d'IAS 7 des placements à court terme sont respectés.

##### Note 13 – Capitaux propres

##### 13.1 - Composition du capital social

Le capital social entièrement libéré est constitué par 3 458 084 actions de 1 € de valeur nominale chacune.

Nombre d'actions de la société en circulation			
	Actions émises	Actions propres détenues	Actions en circulation
	3 458 084	83 965	3 374 119

##### 13.2 - Capitalisation boursière

	Actions émises	Cours de bourse au 31/12/2025	Capitalisation boursière en €
	3 458 084	132,00	456 467 088

Évolution du capital social au cours des quatre dernières années :

	Valeur nominale de l'action en €	Nombre d'actions		Augmentation de capital	Montant du capital social en €
		émises	total		
Au 31 décembre 2022	1	0	3 458 084	0	3 458 084
Au 31 décembre 2023	1	0	3 458 084	0	3 458 084
Au 31 décembre 2024	1	0	3 458 084	0	3 458 084
<b>Au 31 décembre 2025</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3 458 084</b>	<b>0</b>	<b>3 458 084</b>

##### 13.3 - Intérêts non contrôlants

	2025	2024
La part hors Groupe dans les réserves représente un montant de :	6 532	2 006
La part hors Groupe dans le résultat représente un montant de :	1 532	1 728
<b>Total</b>	<b>8 064</b>	<b>3 734</b>

## 4 Eléments financiers

Les intérêts non contrôlants du Groupe SAMSE sont principalement issus des entités suivantes :

Nom de l'entité	Secteur d'activité	Part détenue par les intérêts non contrôlants (en %)	
		2025	2024
ENTREPOT DU BRICOLAGE FROMENT	Bricolage	50,01	50,01
COMPTOIR FROMENT	Bricolage	50,01	50,01
RG BRICOLAGE	Bricolage	30,02	
COMPTOIRS DU SUD	Bricolage	30,01	30,01

Les informations financières relatives aux entités mentionnées ci-dessus, préparées en conformité avec les normes IFRS, se résument comme suit :

(données avant élimination interco. avec les autres entités du Groupe)	EDB FROMENT		COMPTOIR FROMENT		RG BRICOLAGE		COMPTOIRS DU SUD	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Chiffre d'affaires	17 670	19 100	21 849	23 258	1 924		31 191	36 433
Résultat opérationnel courant	877	932	2 393	2 615	345		729	496
Résultat net	638	693	1 771	1 949	240		-208	185
<b>Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants</b>	<b>319</b>	<b>347</b>	<b>886</b>	<b>975</b>	<b>72</b>		<b>-62</b>	<b>56</b>
Autres éléments du résultat global	-6	-10	-7	-11	-5		-8	-4
Résultat global total	632	683	1 764	1 938	235		-216	181
<b>Résultat global total - Part attribuable aux intérêts non contrôlants</b>	<b>316</b>	<b>342</b>	<b>882</b>	<b>969</b>	<b>71</b>		<b>-65</b>	<b>54</b>
Actifs non courants	4 547	5 630	7 927	8 572	18 752		13 197	17 773
Actifs courants	5 129	4 757	5 498	5 289	7 231		9 224	11 058
Dettes non courantes	3 157	3 779	5 250	5 660	6 654		13 741	19 060
Dettes courantes	4 293	4 164	4 833	4 843	4 922		7 143	8 019
Actifs nets	2 226	2 444	3 342	3 358	14 407		1 537	1 752
<b>Actifs nets - Part attribuable aux intérêts non contrôlants</b>	<b>1 113</b>	<b>1 222</b>	<b>1 671</b>	<b>1 679</b>	<b>4 325</b>		<b>461</b>	<b>526</b>
Flux de trésorerie généré par l'activité	1 265	1 499	2 406	2 647	1 110		3 650	3 010
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	242	133	25	-348	-43		210	-42
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-1 527	-1 774	-2 434	-2 331	-934		-3 908	-2 743
<b>Augmentation ou diminution de la trésorerie</b>	<b>-20</b>	<b>-142</b>	<b>-3</b>	<b>-32</b>	<b>133</b>		<b>-48</b>	<b>225</b>
<b>Dividendes versés aux intérêts non contrôlants au cours de l'exercice</b>	<b>425</b>	<b>550</b>	<b>889</b>	<b>851</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

### 13.4 - Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capitaux propres solide pour préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et faire face au développement futur de l'activité.

Le Groupe porte une attention particulière au rendement des capitaux propres et au niveau des dividendes versés.

Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'Assemblée Générale du 22 mai 2025.

Le pourcentage maximum du capital dont le rachat est autorisé est de **10 %**.

Le prix d'achat unitaire maximum a été fixé à **260 €**.

## 4 Eléments financiers

### 13.5 - Titres d'autocontrôle

	2025	2024
Nombre d'actions	83 965	71 087
Montant en K€	10 334	9 954
<b>Valeur d'inventaire :</b>	<b>10 334</b>	<b>9 954</b>

Ces titres figurent pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres.

Ils sont affectés soit à l'attribution d'actions aux salariés dans le cadre de la participation des salariés, soit à l'animation du marché.

Ces actions auto-détenues n'ont pas droit de vote.

Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'Assemblée Générale du 22 mai 2025. Le pourcentage de rachat autorisé a été fixé à 10 % du capital.

Sur l'exercice 2025, 18 306 titres ont été acquis et 5 428 ont été cédés.

### 13.6 - Réserves et résultats nets consolidés - part du Groupe

	2025	2024
Réserves	580 363	585 585
Résultat	25 613	26 263
<b>Total</b>	<b>605 976</b>	<b>611 848</b>

### 13.7 - Répartition du capital et droits de vote

	2025				2024		
	Actions détenues	% du capital	Droits de vote	% Droits de vote	Actions détenues	% du capital	% Droits de vote
Nominatifs :							
- DUMONT INVESTISSEMENT	2 673 161	77,30	5 346 322	84,88	2 673 161	77,30	85,21
- CREDIT MUTUEL EQUITY SCR	293 438	8,49	527 733	8,38	293 438	8,49	7,59
- DIVERS	172 181	4,98	189 284	3,01	156 261	4,52	2,99
<b>Sous-total</b>	<b>3 138 780</b>	<b>90,77</b>	<b>6 063 339</b>	<b>96,26</b>	<b>3 122 860</b>	<b>90,31</b>	<b>95,79</b>
Porteurs :							
- CREDIT MUTUEL EQUITY SCR	39 728	1,15	39 728	0,63	39 728	1,15	0,63
- NOVA 2	33 640	0,97	33 640	0,53	37 340	1,08	0,60
- AUTO-DETENTION	83 965	2,43	0	0,00	71 087	2,06	0,00
- DIVERS	161 971	4,68	161 971	2,57	187 069	5,41	2,98
<b>Sous-total</b>	<b>319 304</b>	<b>9,23</b>	<b>235 339</b>	<b>3,74</b>	<b>335 224</b>	<b>9,69</b>	<b>4,21</b>
<b>Total</b>	<b>3 458 084</b>	<b>100,00</b>	<b>6 298 678</b>	<b>100,00</b>	<b>3 458 084</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Note 14 – Provisions

### 14.1 - Détail des provisions pour risques et charges

	2025			2024		
	Courant	Non Courant	Total	Courant	Non Courant	Total
Provisions pour litiges	3 209	592	3 801	1 492	2 066	3 558
Autres provisions pour risques et charges	1 498	587	2 085	1 762	1 145	2 907
Provisions pour retraites et autres obligations	245	17 135	17 380	76	18 772	18 848
Provisions pour restructurations	367	417	784		730	730
<b>Total</b>	<b>5 319</b>	<b>18 731</b>	<b>24 050</b>	<b>3 330</b>	<b>22 713</b>	<b>26 043</b>

Les provisions pour litiges ont fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en fonction des risques encourus.

#### 4 Eléments financiers

Les autres provisions pour risques et charges ont été constituées en fonction des risques connus à la date d'arrêté des comptes et des sorties de ressources futures estimées.

Elles sont de natures diverses ; on retrouve notamment des provisions liées à des affaires prud'homales et à des risques et charges de l'exploitation courante.

#### 14.2 - Évolution des provisions

	Litiges	Risques et charges	Retraites et autres obligations	Restructurations	Autres	Total
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>3 558</b>	<b>2 907</b>	<b>18 848</b>	<b>730</b>	<b>—</b>	<b>26 043</b>
Dotations	2 890	395	3 749	1 120		8 154
Reprises utilisées	2 723	1 125	4 009	225		8 082
Reprises non utilisées	124	104	464	841		1 533
Variations de périmètre	Entrées	200	12	63		275
Variations de périmètre	Sorties					—
Écarts actuariels constatés en capitaux propres			-807			-807
Virements de poste à poste						—
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 801</b>	<b>2 085</b>	<b>17 380</b>	<b>784</b>	<b>—</b>	<b>24 050</b>

##### détail de la provision pour risques et charges :

Provision pour travaux	172
Provision pour charges de personnel	651
Provision pour charges liées à des contrôles et des restructurations	1 262

Conformément à la norme IAS 37 - Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels - des provisions sont constatées lorsque le Groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé et que cette obligation peut être estimée de manière fiable. Le montant comptabilisé correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation à la date de clôture des comptes.

Les provisions pour litiges sont calculées à partir d'informations recueillies auprès du service commercial qui recense les réclamations des clients.

Le Groupe comptabilise également des provisions fondées sur des données statistiques établies sur la base de son expérience passée et sur des hypothèses déterminées face au risque attendu sur des produits techniques récents qui peuvent s'altérer plus rapidement que prévu

#### 14.3 - Engagements de retraite et médailles du travail

##### A – Provisions pour indemnités de fin de carrière

Il n'existe pas, pour le Groupe, de régime de retraite à prestations définies, autre que les indemnités légales de départ à la retraite en France.

Les régimes à prestations définies sont comptabilisés au bilan, sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture.

Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies sont comptabilisées en charges de l'exercice.

La provision pour indemnités de fin de carrière s'élève à **15 288 milliers d'euros au 31 décembre 2025**.

La provision a été calculée selon les paramètres suivants :

##### Paramètres économiques

Augmentation annuelle des salaires : **Taux**

Cadres : 2 % (2 % en 2024)

Non cadres : 2 % (2 % en 2024)

##### Paramètres sociaux

Départ à l'initiative du salarié, sauf dérogation individuelle entre 65 et 67 ans pour les cadres et non cadres.

Le taux de charges sociales retenu est de 41 % pour l'ensemble des catégories.

Le taux de turn-over annuel a été établi par tranche d'âge de la façon suivante :

#### 4 Eléments financiers

	Cadres	Non cadres		Cadres	Non cadres
	Activité Négoce			Activité Bricolage	
16 - 25 ans	8,33 %	19,89 %	16 - 25 ans	1,00 %	33,00 %
26 - 30 ans	4,46 %	19,56 %	26 - 30 ans	9,00 %	21,00 %
31 - 35 ans	12,82 %	14,47 %	31 - 35 ans	9,00 %	21,00 %
36 - 40 ans	5,24 %	12,89 %	36 - 40 ans	8,00 %	18,00 %
41 - 45 ans	10,80 %	9,02 %	41 - 45 ans	6,00 %	15,00 %
46 - 50 ans	6,86 %	8,19 %	46 - 50 ans	5,00 %	15,00 %
51 - 55 ans	2,28 %	7,06 %	51 - 55 ans	5,00 %	13,00 %
56 - 67 ans	0,00 %	0,00 %	56 - 67 ans	0,00 %	12,00 %

#### Paramètres techniques

La table de survie retenue est la table INSEE 2024.

La méthode de calcul retenue est la méthode des unités de crédits projetés.

Le taux d'actualisation utilisé est le taux IBOXX € corporate AA 10+.

Le taux retenu s'élève à 3,79 % au 31 décembre 2025 (contre 3,10 % en 2024).

Le Groupe n'a pas couvert l'engagement de retraite par des versements significatifs à un fonds sur l'exercice 2025.

La reprise nette de l'exercice s'élève à : **1 401 milliers d'euros.**

Cette reprise se répartit de la façon suivante :

	en milliers d'euros
Coût des services rendus	-1 108
Coût de l'actualisation	514
Ecarts actuariels (1)	-807

(1) Enregistrés directement dans les autres éléments du résultat global

#### Sensibilité des hypothèses actuarielles

L'impact d'une variation de - 15 points de base sur le taux d'actualisation générerait une variation de +1,35 % du montant total de l'engagement.

#### B – Médailles du travail

Au 31 décembre 2025, cette provision représente un montant de **2 092 milliers d'euros.**

Le calcul de cette provision s'effectue selon les divers paramètres suivants :

Durée de travail	
pour l'attribution de la médaille du travail :	20, 30, 35 et 40 ans
Paramètres	détermination d'un coefficient de mortalité selon la table INSEE 2024 détermination d'un coefficient de probabilité d'être encore présent dans l'entreprise d'après les taux annuels de turnover suivants :

	Cadres	Non cadres		Cadres	Non cadres
	Activité Négoce			Activité Bricolage	
16 - 25 ans	8,33 %	19,89 %	16 - 25 ans	1,00 %	33,00 %
26 - 30 ans	4,46 %	19,56 %	26 - 30 ans	9,00 %	21,00 %
31 - 35 ans	12,82 %	14,47 %	31 - 35 ans	9,00 %	21,00 %
36 - 40 ans	5,24 %	12,89 %	36 - 40 ans	8,00 %	18,00 %
41 - 45 ans	10,80 %	9,02 %	41 - 45 ans	6,00 %	15,00 %
46 - 50 ans	6,86 %	8,19 %	46 - 50 ans	5,00 %	15,00 %
51 - 55 ans	2,28 %	7,06 %	51 - 55 ans	5,00 %	13,00 %
56 - 67 ans	0,00 %	0,00 %	56 - 67 ans	0,00 %	12,00 %

## 4 Eléments financiers

Le taux de charges sociales retenu est de 41 % pour l'ensemble des catégories.

Le taux d'augmentation annuelle des salaires retenu pour les cadres et les non cadres s'élève à 2 % (taux identique à celui de 2024).

### 14.4 - Provisions cartes de fidélité (programme de fidélisation des clients)

La carte fidélité est un outil de fidélisation de la clientèle mis en place dans les magasins de Bricolage. Au fur et à mesure de leurs achats, les clients obtiennent des avantages valorisés en euros qu'ils peuvent par la suite utiliser en déduction de leurs futurs passages en caisse.

Règle d'obtention des avantages :

- Pour un montant d'achats compris entre 0,01 € et 19,99 € : 0,10 € cumulés sur la carte.
- Puis 0,10 € seront cumulés par tranche de 10 € d'achats supplémentaires.

Les avantages accumulés n'ont pas de date de fin de validité à condition d'au minimum un passage en caisse par année civile, et ne sont pas convertibles en espèces.

Ces avantages sont comptabilisés en réduction des ventes, et éventuellement repris en cas d'annulation.

L'impact de ce programme de fidélisation augmente le chiffre d'affaires de l'activité Bricolage de 174 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

Note 15 – [Impôts sur les résultats et impôts différés](#)

### 15.1 - Impôts différés au bilan

	2025	2024
Impôts différés actifs	4 894	2 992
Impôts différés passifs	6 867	9 412
<b>Impôts différés nets</b>	<b>-1 973</b>	<b>-6 420</b>

Les impôts différés actifs relatifs aux reports déficitaires s'élèvent à 4 007 milliers d'euros (16 028 milliers d'euros en base) au 31 décembre 2025, contre 3 875 milliers d'euros au 31 décembre 2024.

Les déficits cumulés n'ayant pas donné lieu à la constitution d'un impôt différé actif s'élèvent à 9 644 milliers d'euros au 31 décembre 2025. Il n'existe pas de limitation de temps pour l'utilisation de ces déficits.

4 **Eléments financiers**15.2 - Impôts différés

	2025	2024	Variation
			2025/2024
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>			
à l'ouverture de l'exercice	2 992	3 717	-725
Produit de l'exercice	-526	9	
Charge de l'exercice			0
Impacts réserves		-58	58
Mouvements de périmètre Entrées	109	2 686	
Mouvements de périmètre Sorties			0
Virements de poste à poste	2 318	-3 362	5 680
à la clôture de l'exercice	4 893	2 992	1 901
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>			
à l'ouverture de l'exercice	9 412	5 569	3 843
Produit de l'exercice			0
Charge de l'exercice	-5 005	1 658	
Impacts réserves	170	-300	470
Mouvements de périmètre Entrées	-28	5 847	
Mouvements de périmètre Sorties			
Virements de poste à poste	2 318	-3 362	5 680
à la clôture de l'exercice	6 867	9 412	-2 545
<b>VALEUR NETTE</b>			
à l'ouverture de l'exercice	-6 420	-1 852	-4 568
à la clôture de l'exercice	-1 974	-6 420	4 446
<b>Variation nette des impôts différés</b>	<b>4 446</b>	<b>-4 568</b>	<b>9 014</b>

4 **Eléments financiers****15.3 - Preuve d'impôts**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Résultat net des sociétés intégrées (hors quote-part de résultat -sociétés MEQ-)	26 852	27 705
Impôt exigible	13 583	13 248
Impôts différés	-4 474	1 648
<b>RESULTAT AVANT IMPOT (A)</b>	<b>35 961</b>	<b>42 601</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition	2 031	3 126
Impact des différences permanentes	1 425	2 425
Retraitement des paiements en actions	-185	32
Instruments de couverture	104	—
Reports déficitaires non reconnus sur l'exercice	58	10 221
Consommation des déficits fiscaux antérieurs non reconnus	—	—
Impact des dividendes	1 529	1 052
ID sur titres mis en équivalence	-303	129
Plus-values exonérées	—	—
Quote-part de frais sur plus-values exonérées	23	—
Quote-part des résultats des sociétés transparentes	14	-59
Gains et pertes liés à des variations de parts d'intérêts avec prise de contrôle	-3 832	—
Effets des bases sans impôt différé	-35	114
Dépenses de mécénat ouvrant droit à crédit d'impôt	337	1 196
<b>BASE FISCALE</b>	<b>37 127</b>	<b>60 837</b>
Taux de l'impôt	25,00	25,00
<b>IMPOT THEORIQUE</b>	<b>9 282</b>	<b>15 209</b>
Contribution sociale (3,3 %)	205	162
Crédit d'impôt	-206	-724
Impôts liés à des redressements	-169	245
Divers	-4	4
<b>CHARGE REELLE D'IMPOT (B)</b>	<b>9 108</b>	<b>14 896</b>
Taux réel de l'impôt	24,53	24,49
Taux d'impôt apparent (B/A)	25,33	34,97

**15.4 - Principaux éléments à l'origine des impôts différés**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Congés payés	48	-146
Participation des salariés	-128	-1 182
Provisions pour indemnités de fin de carrière	-432	1 149
Amortissements dérogatoires, amortissements et provisions à caractère fiscal	7	-2 332
Taxes C3S et Tascom	-50	274
Activation des déficits	131	3 481
Crédit bail et contrats de locations	4 080	570
Ecart évaluation terrains et constructions	449	-6 514
Autres	341	133
<b>Total</b>	<b>4 446</b>	<b>-4 567</b>
Variation des impôts différés actif	1 901	-724
Variation des impôts différés passif	2 545	-3 843
<b>Total</b>	<b>4 446</b>	<b>-4 567</b>

#### 4 Eléments financiers

	2025	2024
Analyse de la variation nette des impôts différés :		
Charge ou produit d'impôts différés au compte de résultat	4 479	-1 648
Impôts différés sur les écarts d'évaluation des terrains et constructions des sociétés entrées dans le périmètre		-6 829
Impôts différés sur les entrées ou sorties du périmètre	137	3 668
Impôts différés sur les retraitements impactant les réserves	-170	242
<b>Total</b>	<b>4 446</b>	<b>-4 567</b>

Note 16 – Passifs financiers courants et non courants

#### 16.1 - Détail des dettes financières

	31 DÉCEMBRE 2025			31 DÉCEMBRE 2024		
	Non courants	Courants	Total	Non courants	Courants	Total
Locations financement	1 309	437	1 746	1 516	496	2 012
Locations simples - IFRS 16 (1)	316 919	40 757	357 676	285 525	35 151	320 676
Emprunts	158 031	65 322	223 353	187 040	63 357	250 397
Engagements de rachat de minoritaires	3 251	—	3 251	3 337	—	3 337
Autres financements (2)	996	4 554	5 550	22 172	8 912	31 084
Instruments financiers dérivés	177	37	214	83	26	109
<b>Total des passifs financiers</b>						
(hors concours bancaires)	<b>480 683</b>	<b>111 107</b>	<b>591 790</b>	<b>499 673</b>	<b>107 942</b>	<b>607 615</b>
Concours bancaires courants		12 085	12 085		9 189	9 189
<b>Total des passifs financiers</b>						
(avec concours bancaires)	<b>480 683</b>	<b>123 192</b>	<b>603 875</b>	<b>499 673</b>	<b>117 131</b>	<b>616 804</b>

(1) Les mouvements d'augmentation de dette de l'exercice s'élevaient à 77,8 M€ (ces mouvements n'impactent pas le tableau de flux de trésorerie), et les remboursements à 37,8 M€ (présentés en remboursements d'emprunts dans le tableau de flux de trésorerie consolidé).

(2) Dont 4,0 M€ au 31 décembre 2025 de dettes financières courantes relatives aux cessions de créances de factoring non déconsolidantes (7,9 M€ en 2024).

#### 16.2 - Échéances des dettes courantes et non courantes

	31 DÉCEMBRE 2025			31 DÉCEMBRE 2024		
	à 1 an au +	1 an à 5 ans	à + de 5 ans	à 1 an au +	1 an à 5 ans	à + de 5 ans
Dettes financières (hors IFRS 16)	82 435	154 303	9 461	81 980	185 422	28 727
Dettes financières locatives	40 757	146 900	170 019	35 151	135 907	149 618
Fournisseurs et comptes rattachés	265 586			251 663		
Autres dettes	164 118			169 101		
<b>Total</b>	<b>552 896</b>	<b>301 203</b>	<b>179 480</b>	<b>537 895</b>	<b>321 329</b>	<b>178 345</b>

#### 16.3 - Risques de crédit, de liquidité et de marché (cf chapitre 3.4 du Document de Référence)

Le Groupe est normalement exposé aux risques de taux d'intérêt et de liquidité. La gestion de ces risques est centralisée au niveau de la Direction Financière.

– Le risque de taux est suivi de manière régulière. Les emprunts souscrits par le Groupe sont libellés en taux fixe et en taux variable. Les emprunts à

taux variables sont couverts à hauteur de 73% par des couvertures de taux (Cap de taux).

– Le Groupe SAMSE est peu exposé au risque de liquidité. Il s'assure que ses lignes de crédit permettent de financer notamment les dépenses d'investissements opérationnels.

#### 4 Eléments financiers

– Le Groupe dispose d'une centralisation de trésorerie interne et, en fonction des besoins de trésorerie, il peut faire appel à des concours bancaires.

Le montant des découverts autorisés à la clôture de l'exercice s'élève à **150 M€**. Ils sont peu utilisés au 31 décembre 2025 (12,1 M€).

Certains emprunts souscrits par le Groupe sont soumis à des «covenants» susceptibles d'entraîner un remboursement anticipé en cas de non-respect. Les ratios financiers en question doivent être respectés sur une base annuelle uniquement, au 31 décembre :

- Le Groupe s'est engagé à respecter le ratio suivant au 31 décembre 2025: endettement global net élargi au crédit-bail / fonds propres. Ce ratio doit être inférieur à 1. Au 31 décembre 2025, ce ratio financier est respecté et s'élève à **0,80**. La dette financière concernée représente 1 929 milliers d'euros à fin décembre 2025 (contre 2 971 milliers d'euros au 31 décembre 2024).
- Dans le cadre du rachat du groupe VMD sur le premier semestre 2024, la société SAMSE a contracté des emprunts pour une valeur de 60 millions d'euros soumis au ratio suivant: Endettement global net élargi au crédit-bail / EBITDA consolidé. Ce ratio doit être inférieur à 3. Au 31 décembre 2025, ce ratio financier est respecté et s'élève à 2,02. La dette financière concernée représente 47,1 millions d'euros à fin décembre 2025 (contre 55,7 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Dans le cadre de sa politique de financement, le sous-groupe VMD dispose d'un contrat d'affacturage. Il lui permet d'augmenter ses liquidités à court terme. Ce contrat d'affacturage se traduit par une cession sans recours pour les créances cédées et assurées. Le Factor s'est engagé à mettre à la disposition du sous-groupe VMD une ligne de financement global d'un montant maximum de 105 M€. Au 31 décembre 2025, les créances cédées dans le cadre du contrat

d'affacturage et exclues du poste clients s'élèvent à 19,3 millions d'euros. Les autres postes sont impactés de la manière suivante:

	31 DÉCEMBRE 2025
Dépôt de garantie court terme affacturage (en autres créances)	2 964
Commissions et rémunérations d'affacturage (en charges financières)	996

Le Groupe SAMSE ne dispose pas d'autre contrat d'affacturage au 31 décembre 2025.

– Dans le cadre de ses différents programmes d'opérations sur actions propres, le Groupe SAMSE a acquis au cours de l'exercice 18 306 actions et en a cédé 5 428.

Au 31 décembre 2025, le Groupe SAMSE est propriétaire de 83 965 actions propres. A cette date, ces actions sont valorisées à leur valeur historique pour 12 283 milliers d'euros. La valeur d'inventaire de ces actions au 31 décembre 2025 est de 10 334 milliers d'euros.

Les valeurs mobilières du Groupe SAMSE sont représentées essentiellement par des comptes à terme d'une valeur de 53 164 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

La dette financière est libellée en euro uniquement, le Groupe n'est donc pas exposé au risque de change sur sa dette financière.

#### [16.4 - Caractéristiques des autres financements à court terme et découverts bancaires](#)

Les autres financements à court terme s'élèvent à **12 085 milliers d'euros** et sont relatifs à des découverts bancaires.

#### [16.5 - Encours des dettes financières](#)

Une hausse des taux d'intérêts de 1 % majorerait le coût de l'endettement du Groupe SAMSE de 316 milliers d'euros après prise en compte des couvertures de taux.

	31 DÉCEMBRE 2025				31 DÉCEMBRE 2024			
	A 1 an au +	1 an à 5 ans	Au delà	Total	A 1 an au +	1 an à 5 ans	Au delà	Total
Passifs financiers	123 192	301 203	179 481	603 876	117 131	321 329	178 345	616 805
Taux fixe	94 029	253 669	175 194	522 892	89 654	279 647	162 424	531 725
Taux variable	29 163	47 534	4 286	80 983	27 477	41 682	15 921	85 080
Position nette avant gestion	29 163	47 534	4 286	80 983	27 477	41 682	15 921	85 080
Couverture de taux	8 571	34 286	4 286	47 143	8 571	34 286	12 857	55 714
Position nette après gestion	20 592	13 248	—	33 840	18 906	7 396	3 064	29 366

4 **Eléments financiers****16.6 - Détermination de l'endettement financier net**

	2025	2024
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts et dettes	222 922	249 842
Intérêts courus sur dettes et agios bancaires	431	555
Dettes relatives au crédit bail	1 746	2 012
Dettes locations simples	357 676	320 675
Dettes rattachées à des participations ( 1 )	912	21 648
Dettes diverses	4 852	9 546
Engagements de rachat de minoritaires	3 251	3 337
<b>Total</b>	<b>591 790</b>	<b>607 615</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		
Emprunts et dettes financières	591 790	607 615
Trésorerie nette	99 320	112 383
<b>Total</b>	<b>492 470</b>	<b>495 232</b>
<b>VALEUR NETTE AU BILAN</b>		
Dettes à long terme	480 683	499 673
Dettes à court terme	123 192	117 131
Total des dettes	603 875	616 804
Disponibilités et Equivalents de Trésorerie	111 406	121 572
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>492 469</b>	<b>495 232</b>
<b>( 1 ) Détail des dettes rattachées à des participations</b>		
DUMONT INVESTISSEMENT		17 990
RG BRICOLAGE		2 436
SCI ENTREPOT FROMENT	394	554
SCI CHABER	110	348
SCI CHAMPIMMO	408	
SCI ENTREPOT NIMES		320
<b>Total</b>	<b>912</b>	<b>21 648</b>

## Note 17 – Fournisseurs et comptes rattachés

	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs Négoce	229 223	217 017
Fournisseurs Bricolage	36 363	34 646
<b>Total</b>	<b>265 586</b>	<b>251 663</b>

#### 4 Eléments financiers

##### Note 18 – Autres dettes d'exploitation

	31/12/2025	31/12/2024
Dettes fiscales et sociales Négoce	80 435	82 885
Dettes fiscales et sociales Bricolage	29 731	31 578
Dettes sur immobilisations Négoce	2 225	3 006
Dettes sur immobilisations Bricolage	112	430
Autres dettes Négoce	47 673	47 266
Autres dettes Bricolage	561	378
Produits constatés d'avance Négoce	249	390
Produits constatés d'avance Bricolage	3 131	3 168
<b>Total</b>	<b>164 117</b>	<b>169 101</b>

Le poste «Autres dettes Négoce» comprend les opérations relatives à la convention de centralisation des règlements des CPV et COOP (cf. note 11).

##### Note 19 – Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

###### 19.1 - Détail du chiffre d'affaires

	31/12/2025			31/12/2024		
	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total
Ventes nettes de marchandises	1 498 635	348 648	1 847 283	1 488 746	369 290	1 858 036
Camionnages et prestations de services	50 340	24 170	74 510	48 529	23 079	71 608
Intérêts des créances commerciales	9		9	12		12
Frais fixes de facturation	2 830		2 830	2 406		2 406
<b>Total</b>	<b>1 551 814</b>	<b>372 818</b>	<b>1 924 632</b>	<b>1 539 693</b>	<b>392 369</b>	<b>1 932 062</b>

###### 19.2 - Autres produits de l'activité

	Au 31/12/2025			Au 31/12/2024		
	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total
Produits divers	153		153	71		71
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>0</b>	<b>153</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>71</b>

###### 19.3 - Évolution du chiffre d'affaires par activité

	2025	2024	% d'évolution 2025/2024	
			à périmètre "non comparable"	à périmètre "comparable"
Négoce	1 551 814	1 539 693	0,79	-6,00
Bricolage	372 818	392 369	-4,98	-5,47
<b>Total</b>	<b>1 924 632</b>	<b>1 932 062</b>	<b>-0,38</b>	<b>-5,90</b>

Le chiffre d'affaires à périmètre «non comparable» est le chiffre d'affaires réel du Groupe publié.

Pour mesurer sa croissance organique, le Groupe utilise la notion de «comparable» qui consiste à retraiter le chiffre d'affaires des effets de variations de périmètre significatives intervenues au cours des années 2024 et 2025.

Le principal impact de périmètre sur l'activité Négoce concerne le groupe VMD depuis début mai 2024.

#### 4 Eléments financiers

##### Note 20 – Charges de personnel

##### 20.1.a - Frais de personnel par activité

	2025	2024
Négoce	238 843	227 915
Bricolage	83 132	88 819
<b>TOTAL</b>	<b>321 975</b>	<b>316 734</b>

##### 20.1.b - Charges prises en compte dans les frais de personnel

Participation des salariés		Abondement FCP	
2025	2024	2025	2024
536	1 301	2 552	3 638
3 699	3 832	1 943	2 139
<b>4 235</b>	<b>5 133</b>	<b>4 495</b>	<b>5 777</b>

##### 20.1.c - Évolution des frais de personnel

	2025	2024	% d'évolution 2025/2024	
			à périmètre "non comparable"	à périmètre "comparable"
Négoce	238 843	227 915	4,79	-2,69
Bricolage	83 132	88 819	-6,40	-6,65
<b>Total</b>	<b>321 975</b>	<b>316 734</b>	<b>1,65</b>	<b>-3,80</b>

Le principal effet de périmètre sur l'activité Négoce concerne le groupe VMD depuis début mai 2024.

##### 20.1.d - Paiements fondés sur des actions

- Conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale réunie le 11 décembre 2020, le Conseil d'Administration de la société SAMSE, dans sa séance du 4 mars 2021, a décidé d'attribuer gratuitement un nombre maximal de 40 125 actions ordinaires à certains membres du personnel salarié de la société ou de sociétés du Groupe SAMSE et a fixé les conditions et critères d'attribution par tranches des actions gratuites. L'attribution définitive des actions, à l'issue de la période d'acquisition de la tranche concernée, est conditionnée à la présence effective, pendant l'année civile complète précédant l'expiration de la période d'acquisition au sein de la société ou de l'une de ses filiales, en qualité de salarié. Elle est également conditionnée à la réalisation de conditions de performance liées à l'atteinte du taux de Résultat Opérationnel Courant (ROC) Groupe, du taux ROC Enseigne ou du taux de Résultat d'Exploitation (REX) Enseigne. Ces conditions sont appréciées sur une période de cinq ans et traduisent ainsi l'intérêt de la société à moyen terme.
- Conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale DUMONT INVESTISSEMENT, réunie le 4 décembre 2020, le Directoire de DUMONT INVESTISSEMENT, dans sa séance du 4 mars 2021, a décidé d'attribuer gratuitement un nombre maximal de 56 378 actions ordinaires à certains membres du personnel salarié de la société DUMONT INVESTISSEMENT ou de sociétés du Groupe SAMSE ainsi qu'aux mandataires sociaux. L'attribution définitive des actions, à l'issue de la période d'acquisition de la tranche concernée, est conditionnée à la présence effective, pendant l'année civile complète précédant l'expiration de la période d'acquisition au sein de la société DUMONT INVESTISSEMENT ou de l'une de ses filiales, en qualité de salarié ou de mandataire social. Les deux tiers de l'attribution sont également conditionnés à la réalisation de conditions de performance liées à l'atteinte du taux de Résultat Opérationnel Courant (ROC) Groupe et/ou du taux ROC Enseigne. Ces conditions sont appréciées sur une période de cinq ans. Les actions ainsi attribuées font l'objet d'une refacturation, au coût de revient, à chacune des filiales du Groupe en fonction des montants attribués aux bénéficiaires qu'elles emploient.

#### 4 Eléments financiers

- S'agissant du plan d'attribution de la société SAMSE (mis en place le 4 mars 2021):

	Tranche 1	Tranche 2	Tranche 3	Tranche 4	Tranche 5
Date d'Assemblée	11/12/2020	11/12/2020	11/12/2020	11/12/2020	11/12/2020
Date du Conseil d'Administration	4/03/2021	4/03/2021	4/03/2021	4/03/2021	4/03/2021
Nombre total d'actions attribuées gratuitement	8 025	8 025	8 025	8 025	8 025
Nombre de bénéficiaires (1)	321	321	321	321	321
Date d'acquisition des actions	05/2022	05/2023	05/2024	05/2025	05/2026
Date de fin de période de conservation	05/2026	05/2026	05/2026	05/2027	05/2027

(1) A la date d'attribution

- S'agissant du plan d'attribution de la société DUMONT INVESTISSEMENT (mis en place le 4 mars 2021):

	Tranche 1	Tranche 2	Tranche 3	Tranche 4	Tranche 5
Date d'Assemblée	04/12/2020	04/12/2020	04/12/2020	04/12/2020	04/12/2020
Date du Directoire	4/03/2021	4/03/2021	4/03/2021	4/03/2021	4/03/2021
Nombre total d'actions attribuées gratuitement	11 275	11 275	11 275	11 275	11 275
Nombre de bénéficiaires (1)	235	235	235	235	235
Date d'acquisition des actions	05/2022	05/2023	05/2024	05/2025	05/2026
Date de fin de période de conservation	05/2026 (2)	05/2027 (2)	05/2028 (2)	05/2029 (2)	05/2029 (2)
	05/2025 (3)	05/2026 (3)	05/2027 (3)	05/2028 (3)	05/2028 (3)

(1) A la date d'attribution

(2) Bénéficiaires membres du Comité Exécutif et mandataires sociaux

(3) Bénéficiaires autres que les membres du Comité Exécutif et mandataires sociaux

L'avantage accordé au titre de ces plans d'attributions d'actions gratuites est évalué à la juste valeur au moment de l'attribution et constitue un complément de rémunération. Il est comptabilisé en charges de personnel sur la durée d'acquisition des droits représentatifs de l'avantage consenti, et tient compte d'une hypothèse de présence à l'issue de la période d'acquisition et de respect des conditions de performances.

Pour le plan d'attribution DUMONT INVESTISSEMENT, la juste valeur moyenne pondérée par action à la date d'attribution est de 158 €. Pour le plan SAMSE la valeur est de 170 €.

Au titre de l'exercice 2025, la charge totale constatée en charges de personnel s'élève à 0,5 million d'euros. Cette charge a pour contrepartie une augmentation des capitaux propres. Une reprise de 2,0 million d'euros a également été enregistrée au titre des objectifs 2025 non atteints.

4 **Eléments financiers****20.2 - Détail des effectifs moyens par activité intégrée**

<b>SOCIETES</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>NEGOCE</b>	<b>4 920</b>	<b>5 157</b>
SA SAMSE	1 692	1 739
VMD (GROUPE)	973	1 100
SAS M+ MATERIAUX	669	727
SAS DORAS	651	703
SAS CHRISTAUD	292	224
SAS MAURIS BOIS	183	184
SAS SOCOBOIS	103	112
SAS BTP DISTRIBUTION	99	106
SAS ZANON TRANSPORTS	96	96
PIERRE HENRY ET FILS (GROUPE)	66	71
SAS GEMOISE PARIS	32	24
SAS BLANC MATERIAUX	23	22
SAS TRANSPORTS SCHWARTZ	22	22
SAS OXYGEN FERMETURES	11	12
SA DUMONT INVESTISSEMENT	5	4
SAS GEMOISE-PLAST	3	4
SAS PLASTI + (absorbée par CHRISTAUD en 2025)		7
<b>BRICOLAGE</b>	<b>2 059</b>	<b>2 133</b>
SAS LA BOITE A OUTILS	1 672	1 760
SAS COMPTOIRS DU SUD	152	187
SAS ENTREPOT DU BRICOLAGE FROMENT	84	96
SAS COMPTOIR FROMENT	80	90
SAS RG BRICOLAGE (prise de contrôle en 2025)	71	
	<b>6 979</b>	<b>7 290</b>

**20.3 - Effectifs moyens par catégorie**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Employés et Ouvriers	4 256	4 523
Techniciens, Agents de maîtrise	1 450	1 472
Cadres	1 273	1 295
<b>TOTAL</b>	<b>6 979</b>	<b>7 290</b>

## 4 Eléments financiers

## Note 21 – Charges externes

	2025	2024	% de variation à périmètre non comparable	% de variation à périmètre comparable
Sous traitance, Locations et Transport de biens (1)	34 845	27 566	26,41	16,54
Entretiens et réparations	28 265	26 152	8,08	0,60
Primes d'assurance	7 880	7 812	0,87	-7,49
Services extérieurs divers	2 972	2 716	9,43	7,99
Personnel extérieur à l'entreprise	9 364	9 539	-1,83	-5,17
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	7 456	9 735	-23,41	-30,32
Publicité, publications et relations publiques	11 239	13 675	-17,81	-22,25
Déplacements, missions et réceptions	12 630	12 096	4,41	-1,04
Frais postaux et télécommunications	3 784	3 772	0,32	-5,41
Services bancaires et assimilés	3 334	3 497	-4,66	-6,55
Autres services	290	861	-66,32	-77,82
	<b>122 059</b>	<b>117 421</b>	<b>3,95</b>	<b>-2,87</b>

(1): ce poste comprend les charges de loyers non incluses en dette de locations pour un montant de 4,0 millions d'euros sur 2025 (4,7 millions d'euros au titre de 2024). L'ensemble des charges de location du Groupe s'élèvent à 47,4 millions d'euros sur l'exercice 2025 (41,3 millions d'euros pour 2024).

## Note 22 – Dotations aux provisions et dépréciations

	2025		2024	
	dotations	reprises	dotations	reprises
Dotations pour dépréciation des immobilisations incorporelles				
Reprises de provision pour dépréciation des immobilisations incorporelles				
Dotations pour dépréciation des immobilisations corporelles	40		211	
Reprises de provision pour dépréciation des immobilisations corporelles		352		170
<b>Net</b>		<b>312</b>	<b>41</b>	
Dotations pour dépréciation des stocks	20 161		17 945	
Reprises de provision pour dépréciation des stocks		19 616		20 935
<b>Net</b>	<b>545</b>		<b>2 990</b>	
Dotations pour dépréciation des créances	12 317		11 099	
Reprises de provision pour dépréciation des créances		13 199		14 441
<b>Net</b>		<b>882</b>		<b>3 342</b>
Dotations aux provisions pour risques et charges	7 054		5 313	
Reprises de provisions pour risques et charges		8 728		4 509
<b>Net</b>		<b>1 674</b>	<b>804</b>	
Dépréciations des écarts d'acquisition	2 007		3 126	
Divers				
<b>Total</b>	<b>41 579</b>	<b>41 895</b>	<b>37 694</b>	<b>40 055</b>
<b>Total Net</b>		<b>316</b>		<b>2 361</b>

La variation globale des dotations aux provisions et dépréciations nettes entre 2025 et 2024 provient :

des dépréciations nettes :	
des immobilisations incorporelles et corporelles	353
des stocks de marchandises	-3 535
des créances	-2 460
des provisions pour risques et charges	2 478
des écarts d'acquisition	1 119
<b>Total Net</b>	<b>-2 045</b>

#### 4 Eléments financiers

##### Note 23 – Autres produits et charges de l'exploitation courante

	2025		2024	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits de cession d'actifs		2 180		1 923
Autres produits opérationnels		5 657		9 208
VNC des éléments d'actifs cédés	1 512		1 247	
Autres charges opérationnelles	7 518		12 983	
<b>Total</b>	<b>9 030</b>	<b>7 837</b>	<b>14 230</b>	<b>11 131</b>
<b>Net</b>	<b>1 193</b>		<b>3 099</b>	

##### Note 24 – Autres produits et charges opérationnels

	2025		2024	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits de cession d'actifs		35 345		271
VNC des éléments d'actifs cédés	29 811		275	
Autres produits opérationnels		11 417		7 167
Autres charges opérationnelles	2 890		8 236	
<b>Total</b>	<b>32 701</b>	<b>46 762</b>	<b>8 511</b>	<b>7 438</b>
<b>Net</b>		<b>14 061</b>	<b>1 073</b>	

#### Passage du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel

	2025	2024
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>34 203</b>	<b>52 181</b>
Détail des autres produits et charges opérationnels :		
Produits de cession de l'actif immobilier	35 113	271
VNC des éléments de l'actif immobilier cédés	-15 330	-275
Retraitement plus-value de cession sur opération de cession-bail (1)	-13 096	
Frais d'opération de cession-bail	-558	
Dépréciations immobilières Négoce		
Dépréciations immobilières Bricolage		
Résultat de cession SCI CHABER	1 670	
Autres produits et charges sur opérations immobilières	110	-15
Produit de réévaluation RG BRICOLAGE	3 832	
Charges liées à des contrôles et des restructurations (2)	2 320	-1 054
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>48 264</b>	<b>51 108</b>

(1): fin septembre 2025, le Groupe a effectué une opération de cession-bail pour 9 ensembles immobiliers. Le produit total des cessions s'est élevé à 33,1 M€ et une plus-value brute avant impôts de 18,3 M€ a ainsi été comptabilisée. Cette dernière a été retraitée à hauteur de - 13,1 M€, correspondant à l'évaluation des droits d'utilisation résultant des contrats de location et plus particulièrement de la proportion de la valeur nette comptable de l'actif transféré, représentant les droits d'utilisation conservés selon IFRS 16.

(2): dont 4,6 millions d'euros d'effets positifs sur 2025 au titre de la conclusion favorable d'un contrôle URSSAF, et dont les années concernées sont prescrites au 31 décembre 2025.

##### Note 25 – Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

	2025	2024
Produits de valeurs mobilières de placement et autres créances	2 191	2 957
<b>Total</b>	<b>2 191</b>	<b>2 957</b>

#### 4 Eléments financiers

##### Note 26 – Coût de l'endettement financier brut

	2025	2024
Intérêts et charges assimilées sur emprunts auprès des établissements de crédit	7 300	6 887
Charge financière "IFRS 16"	5 555	3 897
<b>Total</b>	<b>12 855</b>	<b>10 784</b>

##### Note 27 – Autres produits et charges financiers

	2025		2024	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Reprise de provisions financières				
Produits des participations		95		103
Produits de cession des immobilisations financières		847		2 691
VNC des immobilisations financières cédées	836		2 691	
Autres produits divers		174		948
Autres charges diverses	1 018		1 260	
Dotations aux dépréciations financières	865		469	
Différences positives de change		7		13
Différences négatives de change	44		14	
	<b>2 763</b>	<b>1 123</b>	<b>4 434</b>	<b>3 755</b>
	<b>-1 640</b>		<b>-679</b>	

##### Note 28 – Formation du résultat financier

	2025	2024	% de variation
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 191	2 957	-25,90
Coût de l'endettement financier brut	12 855	10 784	19,20
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-10 664</b>	<b>-7 827</b>	<b>36,25</b>
Autres produits et charges financiers	-1 640	-679	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-12 304</b>	<b>-8 506</b>	<b>44,65</b>

##### Note 29 – Charges d'impôt

	2025	2024
Charges d'impôt social	13 583	13 248
Impôts différés	-4 474	1 648
	<b>9 109</b>	<b>14 896</b>

## 4 Eléments financiers

## Note 30 – Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence

	2025	2024
SAS RG BRICOLAGE	589	852
PLATTARD (Groupe)	567	820
SCI ENTREPOT FROMENT	378	368
SCI CHABER	119	116
SAS BOURG MATERIAUX	117	190
SAS MATERIAUX SIMC	96	656
SCI LE CARREAU	17	17
SCI ESPACE PLUS	13	7
SCI CHAMPIMMO	7	-14
SAS TARARE MATERIAUX	4	-87
SAS MCD	—	79
SA DIJON BETON	-142	-175
SAS DIDIER	-275	-56
SCI ENTREPOT NIMES	-363	122
SAS PROVVEDI (1)	-833	-2 610
	<b>294</b>	<b>285</b>

(1): dont 1 315 milliers d'euros de dépréciations d'écart d'acquisition en 2024 (dépréciation en totalité).

## Note 31 – Résultat par action

	Actions émises	Actions propres	Actions en circulation
Nombre d'actions à l'ouverture de l'exercice	3 458 084	71 087	3 386 997
Achats d'actions propres en cours d'exercice		12 878	-12 878
Nombre d'actions à la clôture de l'exercice	3 458 084	83 965	3 374 119
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation en fin d'exercice			<b>3 382 287</b>
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de la société SAMSE - ( en € )			<b>25 613 388</b>
	<b>Résultat par action</b>		<b>7,57</b>

	Actions en circulation	Dilution	Nombre de titres
Nombre moyen pondéré et dilué de titres	3 382 287	0	<b>3 382 287</b>
	<b>Résultat dilué par action</b>		<b>7,57</b>

Le résultat dilué par action est calculé selon la méthode du rachat d'action qui, au dénominateur, rajoute au nombre basique d'actions, le nombre d'actions potentielles qui résultera des instruments dilutifs (stock-options et actions gratuites) déduction faite du nombre d'actions qui pourraient être rachetées au prix du marché avec les fonds recueillis de l'exercice des instruments concernés.

Le prix du marché retenu correspond au cours moyen de l'action sur l'exercice.

Les fonds recueillis à l'exercice des options sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix du marché.

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation en fin d'exercice a été obtenu de la manière suivante :

	Avant pondération	Pondération calculée au prorata temporis	Après pondération
Achats d'actions propres en cours d'exercice	12 878	-8 168	4 710

4 **Eléments financiers**Note 32 – Engagements Hors Bilan

<b>A - ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AU PERIMETRE DU GROUPE CONSOLIDE</b>		
<b>I - ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Engagements de prise de participations	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B - ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AU FINANCEMENT DE LA SOCIETE</b>		
<b>I - ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Garanties financières</b>		
Cautions bancaires	11 130	18 766
<b>II - ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Ligne de crédit reçue et non utilisée	0	0
<b>C - ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES DE LA SOCIETE</b>		
<b>I - ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Compromis d'achat immobilier</b>		
Terrains	0	14
Ensembles immobiliers	0	250
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
<b>Cautions données dans le cadre de l'exploitation</b>		
Cautions douanières et diverses	429	439
<b>Indemnités de résiliation de convention de rémunération</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II - ENGAGEMENTS RECUS</b>		
<b>Compromis de vente immobilier</b>		
Ensembles immobiliers	4 500	0
Indemnités d'expropriation et de transfert d'activité	0	0
<b>Total</b>	<b>4 500</b>	<b>0</b>

Note 33 – Informations sur les transactions avec les parties liées

Les parties liées sont :

- la société mère du Groupe (la société DUMONT INVESTISSEMENT),
- les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable,
- les entreprises associées,
- les coentreprises,
- les membres du Comité Exécutif.

Les opérations effectuées avec les filiales intégrées globalement sont éliminées.

Seules subsistent dans les comptes consolidés les opérations effectuées avec les sociétés mises en équivalence et les sociétés avec lesquelles le Groupe a un lien de participation. Ces opérations sont considérées comme des opérations effectuées avec des tiers.

#### 4 Eléments financiers

Informations (en milliers d'euros)	TRANSACTIONS		
	Entités mises en équivalence	Autres parties liées	DUMONT INVESTISSEMENT
Produits	37 349	0	38
Charges	10 091	0	4 452
Créances rattachées à des participations	3 139	0	0
Dettes rattachées à des participations	912	0	0
Comptes courants intra-groupe :			
	Actifs	3 688	0
	Passifs	253	1 067

D'une manière générale, les transactions réalisées avec les entités liées sont effectuées selon des conditions de marché.

Les comptes du Groupe sont intégrés dans les comptes consolidés établis par la SA DUMONT INVESTISSEMENT, société mère du Groupe SAMSE.

La société DUMONT INVESTISSEMENT a des membres du «key personnel» commun avec l'émetteur.

Siège social : 2, rue Raymond Pitet  
38100 Grenoble  
N° Siren : 345 287 734  
Date de clôture : 31/12/2025

	2025
Le chiffre d'affaires social réalisé par l'ensemble des sociétés opérationnelles détenues par le Groupe représente un montant global de :	<b>2 679 696</b>
<b>Le passage du social au consolidé s'explique de la manière suivante :</b>	
Elimination du CA des sociétés mises en équivalence	-458 296
Retraitement IFRIC 13	174
Elimination des opérations réciproques réalisées entre les sociétés consolidées	-296 942
<b>Total</b>	<b>1 924 632</b>

Rémunération des principaux dirigeants pour l'exercice 2025 se décompose de la manière suivante :

Rémunération annuelle fixe:	954 832 €
Avantages en nature:	87 894 €
Rémunération annuelle variable:	389 549 €
Valorisation des actions attribuées gratuitement:	119 000 €
Indemnités de fin carrière provisionnées:	488 201 €
<b>TOTAL:</b>	<b>2 039 476 €</b>

Note 34 – [Instruments financiers](#)

### A – Instruments financiers inscrits au bilan

#### *Juste valeur des instruments financiers*

Le tableau ci-dessous présente les éléments comptabilisés en juste valeur par classe d'instruments financiers selon la hiérarchie suivante :

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à l'aide de données, autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix) ;

#### 4 Eléments financiers

- Niveau 3 : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La Juste Valeur des titres de sociétés non consolidées est de niveau 2.

(en milliers d'euros)

31/12/2025		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participation	8 149	8 149	8 149			
Autres actifs financiers non courants	7 973	7 973		7 973		
Clients et comptes rattachés	221 440	221 440		221 440		
Autres actifs financiers courants	154 611	154 611		154 611		
Équivalents de trésorerie	53 164	53 164		53 164		
Trésorerie	58 242	58 242		58 242		
<b>Actifs</b>	<b>503 579</b>	<b>503 579</b>	<b>8 149</b>	<b>495 430</b>		
Passifs financiers non courants	480 683	480 683			480 485	198
Fournisseurs et comptes rattachés	265 586	265 586			265 586	
Autres dettes courantes	164 118	164 118			164 118	
Passifs financiers courants	123 192	123 192			123 151	41
<b>Passifs</b>	<b>1 033 579</b>	<b>1 033 579</b>			<b>1 033 340</b>	<b>239</b>

31/12/2024		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participation	7 232	7 232	7 232			
Autres actifs financiers non courants	9 854	9 854		9 854		
Clients et comptes rattachés	213 537	213 537		213 537		
Autres actifs financiers courants	171 953	171 953		171 953		
Équivalents de trésorerie	56 570	56 570		56 570		
Trésorerie	65 002	65 002		65 002		
<b>Actifs</b>	<b>524 148</b>	<b>524 148</b>	<b>7 232</b>	<b>516 916</b>		
Passifs financiers non courants	499 673	499 673			499 590	83
Fournisseurs et comptes rattachés	251 663	251 663			251 663	
Autres dettes courantes	169 101	169 101			169 101	
Passifs financiers courants	117 131	117 131			117 105	26
<b>Passifs</b>	<b>1 037 568</b>	<b>1 037 568</b>			<b>1 037 459</b>	<b>109</b>

#### Informations complémentaires

– IFRS 7.37 a - à la date de clôture, l'analyse des actifs financiers selon leur ancienneté ne fait pas apparaître d'actifs à risque qui n'auraient pas été dépréciés.

– IFRS 7.14 - à la date de clôture, il n'y a pas d'actifs financiers donnés en garantie des passifs.

– IFRS 7.39 a - échéancier des passifs : cf note 16.2.

## 4 Eléments financiers

## B – Impact des instruments financiers

(en milliers d'euros)

	31/12/2025		
	Effets sur le résultat financier	Effets sur les capitaux propres	
		Juste valeur	Autre
Actifs disponibles à la vente		-981	
Instruments dérivés	-104		
Équivalents de trésorerie			
<b>Total</b>	<b>-104</b>	<b>-981</b>	

	31/12/2024		
	Effets sur le résultat financier	Effets sur les capitaux propres	
		Juste valeur	Autre
Actifs disponibles à la vente		-1 712	
Instruments dérivés	-110		
Équivalents de trésorerie			
<b>Total</b>	<b>-110</b>	<b>-1 712</b>	

## Note 35 – Informations sectorielles consolidées (par nature d'activité)

Il convient de rappeler qu'aucun regroupement de secteurs opérationnels n'a été effectué dans le Groupe SAMSE.

Le Groupe prend en compte deux secteurs d'activité distincts : le Négoce et le Bricolage qui correspondent aux deux secteurs revus par le principal décideur opérationnel.

Les Unités Génératrices de Trésorerie, qui représentent le niveau le plus bas auquel les écarts d'acquisition font l'objet d'un suivi, sont affectées

systématiquement au secteur opérationnel dont elles dépendent.

Les tests annuels de dépréciation des écarts d'acquisition sont effectués conformément à la norme IAS 36.

Au 31 décembre 2025, le Groupe est structuré en deux secteurs distincts d'activité :

- le Négoce de matériaux de construction
- le Bricolage

Les résultats par secteur d'activité pour les exercices clos au 31 décembre sont détaillés ci-après :

	2025			2024		
	Activité			Activité		
	Négoce	Bricolage	Total Groupe	Négoce	Bricolage	Total Groupe
Chiffre d'affaires	1 826 823	394 751	2 221 574	1 786 153	415 728	2 201 881
inter-secteurs	-275 009	-21 933	-296 942	-246 460	-23 359	-269 819
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 551 814	372 818	1 924 632	1 539 693	392 369	1 932 062
Résultat Opérationnel Courant	20 242	13 961	34 203	29 473	22 707	52 180
Résultat Opérationnel	26 862	21 402	48 264	27 910	23 197	51 107
Résultat financier	-12 902	598	-12 304	-10 066	1 560	-8 506
Quote part des résultats des entreprises associées	-453	747	294	-1 177	1 462	285
Impôt			-9 108			-14 896
Résultat net			27 146			27 990

#### 4 Eléments financiers

Les autres éléments du compte de résultat ventilés par secteur sont :

	2025			2024		
	Activité			Activité		
	Négoce	Bricolage	Total Groupe	Négoce	Bricolage	Total Groupe
Dotations aux amortissements	71 283	14 402	85 685	59 892	14 384	74 276
Dépréciations des écarts d'acquisition	2 007		2 007	3 126		3 126
Dépréciations des immobilisations incorporelles	24		24			0
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	-306	-41	-347	-37	-41	-78
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	9		9	105	14	119
Dotations et reprises de provisions pour dépréciation des créances	-1 004	122	-882	-3 349	7	-3 342
Dotations et reprises de provisions pour dépréciation des stocks	192	354	546	-2 396	-593	-2 989
Dotations et reprises de provisions diverses	-1 219	-454	-1 673	845	-42	803

Le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels, ainsi que les acquisitions d'actifs pour les exercices clos le 31 décembre :

	2025			2024		
	Activité			Activité		
	Négoce	Bricolage	Total Groupe	Négoce	Bricolage	Total Groupe
Actifs	1 361 617	258 278	1 619 895	1 419 471	205 316	1 624 787
Entreprises associées	56 398	2 242	58 640	58 244	5 575	63 819
<b>Total des actifs</b>	<b>1 418 015</b>	<b>260 520</b>	<b>1 678 535</b>	<b>1 477 715</b>	<b>210 891</b>	<b>1 688 606</b>
<b>Total des dettes</b>	<b>937 901</b>	<b>126 594</b>	<b>1 064 495</b>	<b>992 306</b>	<b>80 718</b>	<b>1 073 024</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	27 662	8 704	36 366	49 712	5 730	55 442

Le Groupe dispose de deux secteurs d'activité qui correspondent aux unités opérationnelles stratégiques. Ces unités offrent des produits et des services distincts et sont dirigées séparément dans la mesure où elles exigent des stratégies d'achat et commerciales différentes.

Les opérations réalisées dans chacun des secteurs présentés du Groupe sont résumées ainsi :

- Négoce de matériaux de construction, qui comprend la distribution de matériaux pour le bâtiment et les travaux publics.
- Bricolage, qui comprend la distribution d'articles de Bricolage, de jardinage et d'équipements intérieur.

Toutes les activités du Groupe ont été regroupées au sein de ces deux secteurs et n'opèrent que sur un seul secteur géographique, la France.

Concernant le niveau d'intégration, chaque secteur correspond à un regroupement d'entités juridiques qui sont chacune dédiée à un et un seul secteur d'activité.

Les méthodes comptables des secteurs présentés sont identiques et les résultats communiqués dans le reporting interne sont arrêtés selon les mêmes méthodes retenues en fin d'exercice, conformément aux normes IFRS appliquées dans le Groupe.

Par conséquent, aucun tableau de rapprochement des données consolidées avec le total des secteurs réconciliés n'est présenté.

La performance est évaluée sur la base du résultat avant impôt du secteur. La Direction Générale utilise le résultat du secteur parce qu'elle juge que cette information est la plus pertinente pour comprendre la performance par rapport à celle d'autres entités intervenant dans ces activités.

Les prix de transferts entre les secteurs sont déterminés dans des conditions de concurrence normale.

Aucun client ne représente plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé dans les deux secteurs concernés.

4 **Éléments financiers**

Note 36 – Honoraires des Commissaires aux comptes

	FORVIS MAZARS				AGILI(3F)				Autres			
	2025		2024		2025		2024		2025		2024	
	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%
<i>(en milliers d'euros)</i>												
<b>AUDIT</b>												
Certification des comptes individuels et consolidés	376 230 €	53 %	366 650 €	51 %	274 620 €	39 %	206 145 €	29 %	219 390 €	31 %	139 695 €	20 %
- Emetteur	110 913 €	50 %	140 050 €	52 %	108 750 €	50 %	128 495 €	48 %	0 €	0 %	0 €	0 %
- Filiales intégrées globalement	265 317 €	41 %	226 600 €	51 %	165 870 €	25 %	77 650 €	17 %	219 390 €	34 %	139 695 €	31 %
Services de certification des informations de durabilité	0 €	0 %			0 €	0 %			50 000 €	100 %		
- Emetteur	0 €	0 %			0 €	0 %			50 000 €	100 %		
- Filiales intégrées globalement	0 €	0 %			0 €	0 %			0 €	0 %		
Services autres que la certification des comotes	32 039 €	77 %	10 700 €	54 %	9 000 €	22 %	8 000 €	40 %	600 €	1 %	1 200 €	6 %
- Emetteur	6 838 €	43 %	7 700 €	49 %	9 000 €	57 %	8 000 €	51 %	0 €	0 %	0 €	0 %
- Filiales intégrées globalement	25 201 €	98 %	3 000 €	71 %	0 €	0 %	0 €	— %	600 €	2 %	1 200 €	29 %
<b>SOUS-TOTAL AUDIT</b>	<b>408 269 €</b>	<b>45 %</b>	<b>377 350 €</b>	<b>52 %</b>	<b>283 620 €</b>	<b>31 %</b>	<b>214 145 €</b>	<b>29 %</b>	<b>219 990 €</b>	<b>24 %</b>	<b>140 895 €</b>	<b>19 %</b>
<b>AUTRES PRESTATIONS</b>												
Juridique, fiscal, social et autres												
<b>SOUS-TOTAL AUTRES PRESTATIONS</b>												
<b>TOTAL</b>	<b>408 269 €</b>	<b>45 %</b>	<b>377 350 €</b>	<b>52 %</b>	<b>283 620 €</b>	<b>31 %</b>	<b>214 145 €</b>	<b>29 %</b>	<b>219 990 €</b>	<b>24 %</b>	<b>140 895 €</b>	<b>19 %</b>

(1) dont pour les SACC :

- rapport sur les conventions réglementées
- revue du rapport de gestion
- lettre de fin de travaux
- attestation portant sur des ratios financiers
- revue de la mise en œuvre de la réglementation sur la Taxonomie verte Européenne
- attestations spécifiques
- Diiigences réalisées dans le cadre d'un projet d'acquisition