

RESULTATS ANNUELS 2025

Bonne résilience du résultat net et de la structure financière dans un contexte de marché dégradé

Résultats consolidés En M€	2025	2024	Variation
Chiffre d'affaires	1 924,6	1 932,1	-0,4%
Résultat Opérationnel Courant	34,2	52,2	-34,5%
Taux de marge opérationnelle courante	1,78%	2,70%	
Résultat opérationnel	48,3	51,1	-5,6%
Résultat net des sociétés intégrées	27,1	28,0	-3,0%
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	25,6	26,3	-2,5%
Capitaux propres	614,0	615,6	-0,3%
Dette financière nette	492,5	495,2	-0,6%
Ratio d'endettement financier	80,2%	80,5%	-0,3%
Ratio d'endettement financier hors IFRS 16	22,0%	28,4%	-22,6%

Activité

Sur l'exercice 2025, le chiffre d'affaires consolidé du groupe atteint 1 925 M€, quasiment stable par rapport à 2024 en données publiées. A périmètre comparable, il s'inscrit en repli de 5,8 % compte tenu de l'entrée dans le périmètre, au 1er mai 2024, des enseignes VM Matériaux, LNTP et Cominex.

Le chiffre d'affaires de l'activité Négoce s'élève à 1 552 M€ sur l'exercice, en progression de 0,8 % en données publiées. A périmètre comparable, il recule de 6,0 %, reflétant un contexte de marché dégradé tout au long de l'année sur l'ensemble des territoires de présence commerciale du Groupe.

L'activité Bricolage réalise un chiffre d'affaires de 373 M€ en 2025, en baisse de 5,1 % sur un marché orienté à la baisse sur l'ensemble de l'exercice.

Résultats

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du groupe s'élève à 34,2 M€ en retrait de 18,0 M€ comparé à l'année 2024.

Le Résultat Opérationnel Courant de l'activité Négoce est en baisse de 31,3 % pour s'établir à 20,2 M€ au 31 décembre 2025. Il a été impacté par la contraction de l'activité à périmètre constant malgré une bonne tenue de la marge commerciale.

L'activité Bricolage fait apparaître un Résultat Opérationnel Courant de 14,0 M€, en diminution de 8,7 M€ (-38,5 %), la bonne maîtrise des coûts d'exploitation n'ayant pas compensé l'impact du repli de l'activité et l'augmentation des coûts logistiques.

Les charges de personnel affichent une hausse de 5,2 M€ (+1,7%). A périmètre comparable, elles sont en baisse de 12,0 M€ (-3,8%).

Les charges externes augmentent de 4,6 M€ (+4,0 %). A périmètre comparable, elles diminuent de 2,9% (soit - 3,4 M€) compte tenu d'une gestion rigoureuse des dépenses dans un contexte économique complexe. L'augmentation sensible des coûts logistiques impacte négativement le Résultat Opérationnel Courant du groupe de 12,0 M€. La difficile montée en puissance de la nouvelle plateforme logistique située à La Boisse (01) a conduit, d'un commun accord, à la reprise en direct de l'exploitation par le Groupe en août 2025.

Les encours clients ont fait l'objet d'un suivi renforcé tout au long de la période et le coût du risque client reste ainsi contenu sur 2025.

Le résultat opérationnel, qui tient compte de plus-values immobilières et autres charges et produits opérationnels s'établit à 48,3 M€ en diminution de 2,8 M€ par rapport à 2024. Ces plus-values immobilières proviennent de l'opération de cession-bail intervenue le 29 septembre 2025 et concernent 9 sites immobiliers du Groupe SAMSE pour une valeur totale de cession de 33,1 millions d'euros.

Le résultat net

La charge d'impôt s'élève à 9,1 M€ (14,9 M€ en 2024).

La quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à 0,3 M€, stable par rapport à 2024.

Le résultat net des sociétés intégrées ressort ainsi à 27,1 M€ et diminue de 0,8 M€ (-3,0%) par rapport à 2024.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 25,6 M€ contre 26,3 M€ en 2024.

Structure financière

Le ratio d'endettement financier net est quasiment stable, il passe de 80,5% au 31 décembre 2024 à 80,2% au 31 décembre 2025. Hors IFRS 16 (dette financière locative long terme), le ratio s'élève à 22,0% au 31 décembre 2025 (contre 28,4% l'année précédente).

Au-delà de l'effet des cessions immobilières mentionnées précédemment, cette amélioration s'explique notamment par une bonne performance en termes de trésorerie générée par l'activité (y compris le besoin en fonds de roulement) et la bonne maîtrise du niveau des investissements.

Dividende

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 21 mai 2026 un dividende de 5,00 € par action. Ce dividende serait mis en paiement à compter du 2 juillet 2026.

Perspectives

Malgré des signaux d'amélioration encore faibles à ce stade, l'environnement économique et géopolitique reste toujours incertain. Dans ce contexte, le Groupe poursuit le déploiement de sa dynamique commerciale et l'exploitation des synergies issues de ses dernières acquisitions.

Créé en 1920 et basé à Grenoble, SAMSE est le deuxième groupe français de distribution de matériaux de construction pour le bâtiment et l'habitat. Composé de 23 enseignes, il emploie 7 000 collaborateurs, dispose de 410 points de vente répartis sur 68 départements et a réalisé un chiffre d'affaires de 1,9 Mds d'euros en 2025.

Euronext Paris – Compartiment B – Code ISIN [FR 0000060071]

Code Reuters : SAMS.PA – Code Bloomberg : SAMS:FP

Prochain rendez-vous :

30 avril 2026 : Parution du chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre 2026.