

3^{ème} trimestre 2016

- **Chiffre d'affaires** **379,2 m€**
- **EBITDA⁽¹⁾** **15,9 m€ (4,2% du chiffre d'affaires)**

Le Conseil d'Administration du 8 novembre 2016 présidé par Eric Jacquet a examiné les comptes consolidés non audités au 30 septembre 2016.

en m€	T3 2016	T3 2015 ⁽²⁾	30 sept. 2016 (9 mois)	30 sept. 2015 (9 mois) ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	379,2	378,0	1 218,8	1 000,8
Marge brute	95,2	78,2	290,8	228,7
en % du chiffre d'affaires	25,1%	20,7%	23,9%	22,8%
EBITDA⁽¹⁾	15,9	9,4	40,1	37,4
en % du chiffre d'affaires	4,2%	2,5%	3,3%	3,7%
Résultat opérationnel courant⁽¹⁾	11,7	3,7	25,7	24,4
en % du chiffre d'affaires	3,1%	0,9%	2,1%	2,4%
Résultat opérationnel	12,1	52,7 ⁽³⁾	26,6	73,3 ⁽³⁾
Résultat net part du Groupe	5,4	48,7⁽³⁾	7,8	59,6⁽³⁾

⁽¹⁾ Ajusté des éléments non-récurrents. La définition et les modalités de calcul des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS sont intégrées dans le rapport d'activité.

⁽²⁾ Intègre les activités de distribution acquises auprès de Schmolz+Bickenbach à partir du 22 juillet 2015

⁽³⁾ Le résultat opérationnel et le résultat net part du Groupe au 3^{ème} trimestre 2015 intègrent 48,9 millions d'euros de produits non récurrents liés à l'acquisition de Schmolz+Bickenbach

Activité et résultats au 3^{ème} trimestre 2016

Le chiffre d'affaires du Groupe au troisième trimestre s'établit à 379,2 millions d'euros, supérieur de +0,3% à celui du troisième trimestre 2015 avec les effets suivants :

- Périmètre : +7,2% correspondant au chiffre d'affaires (27,1 millions d'euros) de Schmolz+Bickenbach Distribution pour la période du 1^{er} au 22 juillet 2016 (date anniversaire de cette acquisition).
- Volumes distribués : +0,5%. Hors Schmolz+Bickenbach Distribution, la croissance des volumes du Groupe est de +2.3%.
- Prix : -7,3%. Les prix de vente restent inférieurs de 7,3% à ceux constatés au troisième trimestre 2015, mais sont supérieurs de 2,4% à ceux du deuxième trimestre 2016.

La marge brute s'établit à 95,2 millions d'euros et représente 25,1% du chiffre d'affaires (25,4% à périmètre constant) contre 20,7% au troisième trimestre 2015.

Les charges opérationnelles courantes sont, à périmètre constant, stables par rapport à celles enregistrées au troisième trimestre 2015.

Dans ces conditions l'EBITDA s'établit à 15,9 millions d'euros, soit 4,2% du chiffre d'affaires contre 2,5% au troisième trimestre 2015, et le résultat opérationnel courant à 11,7 millions d'euros, soit 3,1% du chiffre d'affaires contre 0,9% au troisième trimestre 2015.

Le résultat net part du Groupe du troisième trimestre 2016 s'élève à 5,4 millions d'euros (contre 48,7 millions d'euros au troisième trimestre 2015 après prise en compte de produits exceptionnels pour 48,9 millions d'euros).

Activité et résultats au 30 septembre 2016 (9 mois)

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 1 218,8 millions d'euros, en croissance de +21,8% par rapport à 2015 avec les effets suivants :

- Périmètre : +29,4% correspondant au chiffre d'affaires de Schmolz+Bickenbach Distribution pour la période allant du 1^{er} janvier au 22 juillet 2016 (294 millions d'euros).
- Volumes distribués : +3,6%
- Prix : -11,2%

L'EBITDA au 30 septembre 2016 s'établit à 40,1 millions d'euros (3,3% du chiffre d'affaires), le résultat opérationnel courant à 25,7 millions d'euros (2,1% du chiffre d'affaires) contre 24,4 millions d'euros au 30 septembre 2015.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 7,8 millions d'euros.

Structure financière

Au 30 septembre 2016, le besoin en fonds de roulement opérationnel s'établit à 376,4 millions d'euros et représente 23,6% du chiffre d'affaires contre 27% fin 2015. Le flux de trésorerie d'exploitation généré par le Groupe s'élève à 33,4 millions d'euros et les investissements à 11,9 millions d'euros.

L'endettement net fin septembre 2016 est de 208,2 millions d'euros pour des capitaux propres de 289,9 millions d'euros, soit un ratio d'endettement net (gearing) de 71,8% contre 72,3% au 31 décembre 2015.

Résultats par division

en m€	 JACQUET ABRASERVICE tôles quarto aciers inox et anti-abrasion		 STAPPERT produits longs Inoxydables		 ms aciers pour la Mécanique	
	T3 2016	30 sept. 2016 (9 mois)	T3 2016	30 sept. 2016 (9 mois)	T3 2016	30 sept. 2016 (9 mois)
Chiffre d'affaires	77,4	246,5	103,5	320,3	197,1	650,9
Variation 2016 v. 2015	-3,1%	-5,8%	-5,1%	-7,4%	3,8%	64,8%
Effet prix	-8,4%	-14,9%	-8,0%	-13,0%	-6,5%	-6,9%
Effet volume	5,3%	9,1%	2,9%	5,6%	-4,0%	-2,9%
Effet périmètre	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,3%	74,5%
EBITDA ^{(1) (2)}	3,0	7,6	6,5	13,2	4,4	13,8
en % du chiffre d'affaires	3,9%	3,1%	6,3%	4,1%	2,2%	2,1%
Résultat opérationnel courant ⁽²⁾	1,2	1,9	5,7	11,5	3,4	8,8
en % du chiffre d'affaires	1,5%	0,8%	5,5%	3,6%	1,7%	1,4%

⁽¹⁾ Les activités hors divisions (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent à l'EBITDA pour 2,0 millions d'euros au T3 2016 et 5,5 millions d'euros au 30 septembre 2016.

⁽²⁾ Ajusté des éléments non-récurrents. La définition et les modalités de calcul des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS sont intégrées dans le rapport d'activité.

Jacquet - Abraservice

Au troisième trimestre 2016, les volumes distribués par la division ont progressé de +5,3% par rapport au troisième trimestre 2015. Le chiffre d'affaires s'établit à 77,4 millions d'euros contre 79,8 millions d'euros un an auparavant (soit -3,1%), affecté par des prix de vente inférieurs de -8,4% à ceux du troisième trimestre 2015. Par rapport au deuxième trimestre 2016, l'effet prix au troisième trimestre 2016 est de +3,2%.

La marge brute du troisième trimestre progresse de 4,4 points, à 31,1% du chiffre d'affaires, et s'établit à 24,1 millions d'euros contre 21,3 millions d'euros au troisième trimestre 2015.

L'EBITDA s'élève à 3 millions d'euros (3,9% du chiffre d'affaires) contre 1,4 millions d'euros (1,8% du chiffre d'affaires) au troisième trimestre 2015.

Au 30 septembre 2016 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 246,5 millions d'euros contre 261,6 millions un an auparavant (soit -5,8% avec effet volume +9,1% et effet prix -14,9%). L'EBITDA s'élève à 7,6 millions d'euros, soit 3,1% du chiffre d'affaires contre 2,9% au 30 septembre 2015.

Stappert

Au troisième trimestre 2016, les volumes distribués ont progressé de +2,9% par rapport au troisième trimestre 2015. Le chiffre d'affaires s'établit à 103,5 millions d'euros contre 109,1 millions d'euros un an auparavant (soit -5,1%), affecté par des prix de vente inférieurs de -8% à ceux du troisième trimestre 2015. Par rapport au deuxième trimestre 2016, l'effet prix au troisième trimestre 2016 est de +4,6%.

La marge brute progresse de 5 points, à 23,7% du chiffre d'affaires, et s'établit à 24,6 millions d'euros contre 20,4 millions d'euros au troisième trimestre 2015.

L'EBITDA s'élève à 6,5 millions d'euros (6,3% du chiffre d'affaires) contre 3,1 millions d'euros (2,9% du chiffre d'affaires) au troisième trimestre 2015.

Au 30 septembre 2016 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 320,3 millions d'euros contre 345,9 millions un an auparavant (soit -7,4% dont effet volume +5,6% et effet prix -13%). L'EBITDA s'élève à 13,2 millions d'euros, soit 4,1% du chiffre d'affaires contre 3,9% au 30 septembre 2015.

- **IMS group**

La division intègre Schmolz+Bickenbach Distribution depuis le 22 juillet 2015.

Au troisième trimestre 2016, le chiffre d'affaires s'établit à 197,1 millions d'euros contre 189,8 millions au troisième trimestre 2015, soit une croissance de +3,8% avec les effets suivants :

- Périmètre : +14,3% correspondant au chiffre d'affaires de Schmolz+Bickenbach Distribution pour la période du 1^{er} au 22 juillet 2016 (27,1 millions d'euros).
- Volumes distribués : -4%. Cette baisse s'explique notamment par des conditions de marché difficiles rencontrées en Allemagne dans le marché des aciers pour la mécanique et par la décision de Schmolz+Bickenbach Distribution de ne plus distribuer certaines gammes de produits non stratégiques.
- Prix : -6,5%. Par rapport au deuxième trimestre 2016, l'effet prix du troisième trimestre 2016 est de +1%.

La marge brute du troisième trimestre progresse de 4,3 points, à 22,9% du chiffre d'affaires, contre 18,6% au troisième trimestre 2015. L'EBITDA quant à lui s'élève à 4,4 millions d'euros (2,2% du chiffre d'affaires) contre 1,2 millions d'euros (0,6% du chiffre d'affaires) au troisième trimestre 2015.

Au 30 septembre 2016 (9 mois), le chiffre d'affaires d'IMS group s'établit à 650,9 millions d'euros contre 395 millions d'euros un an auparavant (soit +64,8% dont effet volume -2,9%, effet prix -6,9%, effet périmètre +74,5% correspondant au chiffre d'affaires de Schmolz+Bickenbach Distribution du 1^{er} janvier au 22 juillet 2016).

L'EBITDA s'élève à 13,8 millions d'euros (soit 2,1% du chiffre d'affaires) contre 10,7 millions d'euros au 30 septembre 2015.

En 2016, la division s'attache principalement à l'intégration et au redressement de Schmolz+Bickenbach Distribution.

Rapport trimestriel disponible : www.jacquetmetalservice.com

Résultats annuels 2016: 15 mars 2017 après bourse