

Résultats du 1^{er} semestre 2019

18 septembre 2019 - 18h00 CET

> Chiffre d'affaires	884 m€	(-3,8 % vs. S1 2018)
> EBITDA	47 m€	(5,3 % du chiffre d'affaires)
> Résultat net part du Groupe	18 m€	

Le Conseil d'Administration du 18 septembre 2019 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 juin 2019 ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux comptes.

m€	T2 2019 ¹	T2 2018 PF ²	S1 2019 ¹	S1 2018 PF ²
Chiffre d'affaires	424	452	884	920
Marge brute	100	114	204	228
% du chiffre d'affaires	23,7 %	25,2 %	23,1 %	24,8 %
EBITDA³	23	31	47	62
% du chiffre d'affaires	5,5 %	6,8 %	5,3 %	6,7 %
Résultat opérationnel courant³	15	27	32	54
% du chiffre d'affaires	3,5 %	6,0 %	3,6 %	5,8 %
Résultat opérationnel	13	27	31	58
Résultat net part du Groupe	6	18	18	41

¹ Conformément à la norme IFRS 5 – actifs détenus en vue de la vente, la contribution d'Abraservice n'est plus comptabilisée dans le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel du groupe.

² Afin de permettre la comparaison avec les chiffres 2019, les comptes 2018 ont été retraités des résultats du groupe Abraservice dont la cession est en cours et des résultats des activités cédées en 2018 (données proforma "PF").

³ 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.

Faits marquants

Le 1^{er} semestre 2019 a été marqué par une conjoncture inégale, nettement moins favorable que celle de l'exercice précédent :

- > la distribution d'aciers mécanique a été affectée par le ralentissement des activités manufacturières, notamment en Allemagne. Les volumes distribués par IMS group sont ainsi inférieurs à ceux du 1^{er} semestre 2018 de -10,2 % (-9,7 % au T2) ;
- > pour les divisions STAPPERT et JACQUET, l'érosion des volumes a été plus limitée au 1^{er} semestre 2019, respectivement de -0,2 % (-2,6 % au T2) et -1,5 % (-4,7 % au T2).

Dans ces conditions, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019 s'établit à 884 millions d'euros (-3,8 % dont -6,1 % au T2) et l'EBITDA à 47 millions d'euros (dont 23 millions d'euros au T2) soit 5,3 % du chiffre d'affaires (5,5 % au T2).

Au 3^e trimestre 2019, les conditions de marché ne devraient pas s'améliorer et le Groupe anticipe un chiffre d'affaires sensiblement inférieur à celui du 3^e trimestre 2018.

Dans ce contexte, le Groupe s'attachera à la gestion de son Besoin en Fonds de Roulement et de ses coûts d'exploitation en restant attentif, par ailleurs, aux opportunités de croissance externe que la présente conjoncture pourrait révéler.

Le 25 juillet 2019, le Groupe a conclu avec SSAB un contrat de cession portant sur 100 % des titres de sa filiale Abraservice Holding, société faitière du Groupe Abraservice spécialisé dans la distribution d'aciers résistants à l'abrasion. Avec 10 centres de distribution localisés dans 11 pays principalement en Europe, Abraservice a réalisé un chiffre d'affaires de 78 millions d'euros en 2018. Au 30 juin 2019, conformément à la norme IFRS 5 – actifs détenus en vue de la vente, la contribution d'Abraservice n'est plus comptabilisée dans le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel du Groupe. Seul le résultat net d'Abraservice, comptabilisé sur la ligne " résultat net des activités en cours de cession ", contribue au résultat net part du Groupe. La réalisation de cette opération, prévue pour le 4^e trimestre 2019, reste soumise à l'autorisation préalable des autorités compétentes en matière de contrôle des concentrations.

Activité et résultats du 1^{er} semestre 2019

Le chiffre d'affaires s'établit à 884 millions d'euros, inférieur de -3,8 % par rapport à celui du 1^{er} semestre 2018 (-6,1 % au T2) avec les effets suivants :

- > volumes distribués : -5,9 % (-6,8 % au T2);
- > prix : +2 % (+0,7 % au T2). Par rapport au 1^{er} trimestre 2019, les prix du 2^e trimestre 2019 sont supérieurs de +1,3 %.

La marge brute s'élève à 204 millions d'euros et représente 23,1 % du chiffre d'affaires (23,7 % au T2), contre 228 millions d'euros (24,8 % du chiffre d'affaires) au 1^{er} semestre 2018.

Les charges opérationnelles courantes s'élèvent à 172 millions d'euros et sont, à périmètre constant, inférieures de 1,2 % à celles du 1^{er} semestre 2018.

L'EBITDA s'établit à 47 millions d'euros soit 5,3 % du chiffre d'affaires. Il bénéficie d'un effet positif de 8,6 millions d'euros lié à l'application de la norme *IFRS 16 – Contrats de location* depuis le 1^{er} janvier 2019. Retraité de cet effet, l'EBITDA est de 39 millions d'euros, soit 4,4 % du chiffre d'affaires contre 6,7 % au 1^{er} semestre 2018.

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève à 32 millions d'euros soit 3,6 % du chiffre d'affaires, contre 54 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 (5,8 % du chiffre d'affaires). L'application de la norme IFRS 16 n'a pas d'impact significatif sur le résultat opérationnel courant.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 18 millions d'euros (2 % du chiffre d'affaires) contre 41 millions d'euros (dont 2,8 millions d'euros de profit sur cessions d'actifs) au 1^{er} semestre 2018 (4,4 % du chiffre d'affaires). L'application de la norme IFRS 16 n'a pas d'impact significatif sur le résultat net.

Structure financière

Au 1^{er} semestre 2019, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation de +51 millions d'euros.

Au 30 juin 2019 :

- > le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 421 millions d'euros (dont 446 millions d'euros de stocks) soit 24,6 % du chiffre d'affaires, contre 24,5 % fin 2018 (BFR opérationnel proforma de 428 millions d'euros dont 478 millions d'euros de stocks);
- > l'endettement net s'élève à 158 millions d'euros (gearing de 41,9 % contre 56,9 % fin 2018).

Conformément à la norme *IFRS 16 – Contrats de location*, appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019, le bilan du Groupe au 30 juin 2019 fait apparaître :

- > un actif " droits d'utilisation " de 90,7 millions d'euros dont 18,4 millions d'euros classés en " actif immobilisé net " au 31 décembre 2018;
- > un passif " obligations locatives " de 87,7 millions d'euros dont 15,8 millions d'euros classés en " dettes financières " au 31 décembre 2018.

Conformément à la norme *IFRS 5 – Actifs détenus en vue de la vente*, les actifs (42 millions d'euros) et passifs (25 millions d'euros) du groupe Abraservice sont reportés sur des lignes distinctes du bilan (actifs et passifs destinés à être cédés).

Activité 1^{er} semestre 2019 par division hors impacts IFRS 16

	JACQUET					
	Tôles quarto inox ³		Produits longs inox		Aciers pour la mécanique ³	
m€	T2 2019	S1 2019	T2 2019	S1 2019	T2 2019	S1 2019
Chiffre d'affaires	89	179	121	254	218	460
Variation 2019 vs. 2018	+1,6 %	+5,2 %	-2,4 %	+0,4 %	-10,7 %	-9 %
Effet prix	+6,3 %	+6,7 %	+0,2 %	+0,6 %	-1,0 %	+1,2 %
Effet volume	-4,7 %	-1,5 %	-2,6 %	-0,2 %	-9,7 %	-10,2 %
EBITDA^{1,2}	7	13	5	10	6	14
% du chiffre d'affaires	7,6 %	7,2 %	4,5 %	4,1 %	2,8 %	3 %
Résultat opérationnel courant²	5	9	5	10	5	12
% du chiffre d'affaires	5,5 %	5,1 %	4,1 %	4,0 %	2,3 %	2,6 %

¹ Hors divisions, les activités (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent à l'EBITDA pour 1,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2019 et l'EBITDA bénéficie d'un effet positif de 8,6 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location.

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.

³ Afin de permettre la comparaison avec les chiffres 2019, les comptes 2018 de JACQUET ont été retraités des résultats du groupe Abraservice dont la cession est en cours et ceux d'IMS group des résultats des activités cédées en 2018.

JACQUET est spécialisé dans la distribution de tôles quarto en aciers inoxydables. La division réalise 69 % de son activité en Europe et 26 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 179 millions d'euros contre 170 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 soit une évolution de +5,2 % (+1,6 % au T2):

- > volumes : -1,5 % (-4,7 % au T2);
- > prix : +6,7 % (T2 : +6,3 % vs T2.18 et +3,1 % vs. T1.19).

La marge brute s'élève à 53,9 millions d'euros et représente 30,2 % du chiffre d'affaires (31 % au T2) contre 53,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 (31,7 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA s'élève à 12,8 millions d'euros (6,7 millions d'euros au T2) représentant 7,2 % du chiffre d'affaires contre 14,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 (8,5 % du chiffre d'affaires).

STAPPERT est spécialisé dans la distribution de produits longs inoxydables en Europe. La division réalise 41 % de ses ventes en Allemagne, premier marché Européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 254 millions d'euros contre 253 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 soit une évolution de +0,4 % (-2,4% au T2) :

- > volumes : -0,2 % (-2,6 % au T2);
- > prix : +0,6 % (T2 : +0,2 % vs T2.18 et +2 % vs. T1.19).

La marge brute s'élève à 50,1 millions d'euros et représente 19,8 % du chiffre d'affaires (20,8 % au T2) contre 55,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 (21,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA s'élève à 10,5 millions d'euros (5,4 millions d'euros au T2) représentant 4,1 % du chiffre d'affaires contre 14,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 (5,9 % du chiffre d'affaires).

IMS group est spécialisé dans la distribution d'aciers pour la mécanique le plus souvent sous forme de produits longs. La division réalise 46 % de ses ventes en Allemagne, premier marché Européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 460 millions d'euros contre 506 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 soit une évolution de -9 % (-10,7 % au T2) :

- > volumes : -10,2 % (-9,7 % au T2);
- > prix : +1,2 % (T2 : -1 % vs T2.18 et +0,2 % vs. T1.19)

La marge brute s'élève à 100,2 millions d'euros et représente 21,8 % du chiffre d'affaires (21,9 % au T2) contre 118,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 (23,5 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA s'élève à 13,6 millions d'euros (6,2 millions d'euros au T2) représentant 3 % du chiffre d'affaires contre 29,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 (5,9 % du chiffre d'affaires).

Informations financières clés

Résultats

m€	T2 2019 ¹	T2 2018 PF ²	S1 2019 ¹	S1 2018 PF ²
Chiffre d'affaires	424	452	884	920
Marge brute	100	114	204	228
% du chiffre d'affaires	23,7 %	25,2 %	23,1 %	24,8 %
EBITDA³	23	31	47	62
% du chiffre d'affaires	5,5 %	6,8 %	5,3 %	6,7 %
Résultat opérationnel courant³	15	27	32	54
% du chiffre d'affaires	3,5 %	6,0 %	3,6 %	5,8 %
Résultat opérationnel	13	27	31	58
Résultat net part du Groupe	6	18	18	41

¹ Conformément à la norme IFRS 5 – actifs détenus en vue de la vente, la contribution d'Abraservice n'est plus comptabilisée dans le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel du groupe.

² Afin de permettre la comparaison avec les chiffres 2019, les comptes 2018 ont été retraités des résultats du groupe Abraservice dont la cession est en cours et des résultats des activités cédées en 2018 (données proforma "PF").

³ 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.

Flux de trésorerie

m€	S1 2019	S1 2018 PF ¹
Capacité d'autofinancement	40,7	51,8
Variation du BFR	10,2	(63,8)
Flux de trésorerie d'exploitation	50,9	(12,0)
Investissements	(12,7)	(8,3)
Cession d'actifs	0,3	4,2
Dividendes versés aux actionnaires de Jacquet Metal Service SA	–	–
Intérêts versés	(5,9)	(4,6)
Flux des opérations en cours de cession	5,5	3,2
Autres mouvements	19,1	(1,8)
Variation de l'endettement net	57,0	(19,2)
Endettement net à l'ouverture	214,5	183,1
Endettement net à la clôture	157,5	202,3

¹ Afin de permettre la comparaison avec les chiffres 2019, les données 2018 ont été retraitées des données du groupe Abraservice dont la cession est en cours et des données des activités cédées en 2018, à l'exclusion de l'endettement net de clôture du 30 juin 2018 présenté tel que précédemment publié (données proforma "PF").

Bilans

m€	30.06.19	31.12.18
Écarts d'acquisition	66	68
Actif immobilisé net	132	156
Droits d'utilisation ¹	91	–
Stocks nets	446	493
Clients nets	206	182
Autres actifs	90	100
Trésorerie	173	119
Actifs destinés à être cédés	42	–
Total Actif	1 246	1 119
Capitaux propres	376	377
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	94	96
Fournisseurs	230	228
Dettes financières	330	338
Autres passifs	102	80
Obligations locatives ¹	88	–
Passifs destinés à être cédés	25	–
Total Passif	1 246	1 119

¹ Application de la norme IFRS 16 - Contrats de location au 1^{er} janvier 2019.

Rapport d'activité disponible : www.jacquetmetalservice.com Résultats au 30 septembre 2019 : 13 novembre 2019 après bourse

Jacquet Metal Service est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux. Le groupe développe et exploite un portefeuille de marques qui sont aujourd'hui au nombre de trois : JACQUET tôles quarto inox - STAPPERT produits longs inox - IMS group aciers pour la mécanique.

Avec un effectif de 3 060 collaborateurs, Jacquet Metal Service dispose d'un réseau de 101 centres de distribution dans 25 pays en Europe, en Chine, en Amérique du Nord.

Jacquet Metal Service
Thierry Philippe - Directeur Général Finance
comfi@jacquetmetals.com

NewCap - Relation investisseurs
Emmanuel Huynh
Tel. : +33 1 44 71 94 94
jacquetmetalservice@newcap.eu

JCQ
LISTED
EURONEXT

Compartment B
ISIN : FR0000033904
Reuters : JCQ.PA
Bloomberg : JCQ FP