

## Résultats au 30 septembre 2020

18 novembre 2020 – 18h00 CET

> Chiffre d'affaires	<b>1 039 m€</b>	(-17,5 % vs. 30 septembre 2019)
> EBITDA courant	<b>32 m€</b>	(3,1 % du chiffre d'affaires)
> Cash flow d'exploitation	<b>+83 m€</b>	

Le Conseil d'Administration du 18 novembre 2020 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 septembre 2020.

m€	T3 2020	T3 2019	30.09.20 9 mois	30.09.19 9 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>312</b>	<b>375</b>	<b>1 039</b>	<b>1 259</b>
<b>Marge brute</b>	<b>73</b>	<b>83</b>	<b>235</b>	<b>288</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>23,4 %</i>	<i>22,2 %</i>	<i>22,6 %</i>	<i>22,8 %</i>
<b>EBITDA courant<sup>1</sup></b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>32</b>	<b>63</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,2 %</i>	<i>4,1 %</i>	<i>3,1 %</i>	<i>5 %</i>
<b>Résultat Opérationnel Courant<sup>1</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>7</b>	<b>(3)</b>	<b>39</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,0 %</i>	<i>1,9 %</i>	<i>-0,3 %</i>	<i>3,1 %</i>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>0,2</b>	<b>7</b>	<b>(7)</b>	<b>39</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>(19)</b>	<b>20</b>

<sup>1</sup> 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 disponible sur le site corporate.jacquetmetals.com.

## Commentaires généraux

Au 30 septembre 2020, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 1 039 millions d'euros, inférieur de -17,5 % à celui du 30 septembre 2019 (T3 -16,7 %), l'EBITDA courant à +32 millions d'euros (T3 +13 millions d'euros) et la génération de cash flow d'exploitation à +83 millions d'euros (T3 +3 millions d'euros).

Le Groupe a ainsi amélioré sa structure financière par rapport à fin 2019 et termine le mois de septembre avec un ratio d'endettement net (gearing) de 43 %.

Après un 1<sup>er</sup> semestre marqué par les interruptions d'activité consécutives à la pandémie, les conditions de marché du 3<sup>e</sup> trimestre ont été caractérisées, pour l'ensemble des divisions et des régions, par une demande faible et des prix de vente sous pression.

IMS group, spécialisée dans la distribution d'aciers mécaniques, pâtit à la fois du ralentissement des activités manufacturières observé depuis 2019, notamment en Allemagne, marché représentant 46 % des ventes de la division, et de son positionnement fort sur les marchés du sud de l'Europe particulièrement affectés par la crise sanitaire (cette région représente 34 % des ventes d'IMS group, contre 25 % pour JACQUET et 6 % pour STAPPERT).

Les ventes d'IMS group ressortent ainsi inférieures de -24,8 % à celles du 30 septembre 2019 (T3 -21,3 % dont effet prix - 4,1%).

L'activité des divisions JACQUET et STAPPERT spécialisées dans la distribution d'aciers inoxydables a mieux résisté, avec des ventes en retrait par rapport à 2019 de respectivement -10,8 % (T3 -14,9 % dont effet prix -4,9 %) et -9,4 % (T3 -9,7 % dont effet prix -4,6 %).

Dans un environnement sanitaire et macroéconomique toujours incertain, les conditions de marché restent difficiles et le Groupe n'anticipe pas d'amélioration significative dans les mois à venir. De plus, avec les récentes directives visant à réduire le risque de contamination notamment en Europe, le taux d'utilisation des centres de service devrait être assez faible au 4<sup>e</sup> trimestre.

Toutes les mesures et initiatives nécessaires pour limiter les effets de la crise sur le résultat opérationnel et la trésorerie sont mises en œuvre sans toutefois remettre en cause le développement du Groupe.

Des plans d'économies ont également été mis en place dans toutes les divisions. Ils visent à des économies annuelles globales de 8 millions d'euros.

## Activité et résultats au 30 septembre 2020

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 039 millions d'euros, inférieur de -17,5 % à celui du 30 septembre 2019 (T3 -16,7 %) avec les effets suivants :

- > volumes distribués : -15,5 % (T1 -9,8 % ; T2 -24,4 % ; T3 -12,4 %) ;
- > prix : -2,0 % (T1 -0,5 % ; T2 -1,7 % ; T3 -4,3 %). Les prix du 3<sup>e</sup> trimestre 2020 sont inférieurs de -3,1 % à ceux constatés au 2<sup>e</sup> trimestre 2020.

La marge brute s'élève à 235 millions d'euros, soit 22,6 % du chiffre d'affaires (T3 23,4 %), contre 22,8 % au 30 septembre 2019.

Les charges opérationnelles courantes (hors amortissements et provisions) s'élèvent à 202 millions d'euros, en baisse de 23 millions d'euros (-10 %) par rapport au 30 septembre 2019.

Cette réduction s'explique principalement par l'ajustement des charges variables et la mise en place de mesures de flexibilisation de la masse salariale. Ces dernières ont permis de réduire les charges de personnel de 7 millions d'euros.

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 32 millions d'euros (3,1 % du chiffre d'affaires) contre 63 millions d'euros (5 % du chiffre d'affaires) au 30 septembre 2019.

Enfin, le Groupe a enregistré des amortissements de 27 millions d'euros et des dotations aux provisions représentant 15 millions d'euros, majoritairement liées aux plans d'économies.

Après enregistrement de ces amortissements et provisions, le résultat opérationnel s'élève à -7,2 millions d'euros (T3 +0,2 m€) et le résultat net part du Groupe à -19 millions d'euros (T3 -4 m€).

## Structure financière

Au 30 septembre 2020, le Groupe a généré +83 millions d'euros de cash-flow d'exploitation.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 367 millions contre 417 millions d'euros fin 2019, cette baisse étant en grande partie liée à l'adaptation des niveaux de stocks aux conditions de marché (stocks -73 millions à 369 millions d'euros).

Les investissements s'élèvent à 22 millions d'euros, prenant en compte l'acquisition du principal centre de distribution de la division IMS group en Italie pour 7,5 millions d'euros.

Après prise en compte du dividende (5 millions d'euros versés en juillet) et du programme de rachat d'actions (6 millions d'euros achetés entre février et septembre), l'endettement net s'élève à 147 millions d'euros, contre 175 millions d'euros à fin décembre 2019.

Avec un ratio d'endettement net sur capitaux propres de 43 % (46 % fin 2019), 326 millions d'euros de trésorerie et d'importantes lignes de crédits (735 millions d'euros dont 262 millions non utilisés), le Groupe dispose d'une structure financière solide pour faire face à la situation actuelle et ses potentielles évolutions.

## Activité au 30 septembre 2020 par division hors impacts IFRS 16

m€	<b>JACQUET</b>					
	Tôles quarto inox		Produits longs inox		Aciers pour la mécanique	
	T3 2020	30.09.20 9 mois	T3 2020	30.09.20 9 mois	T3 2020	30.09.20 9 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>72</b>	<b>235</b>	<b>99</b>	<b>329</b>	<b>144</b>	<b>484</b>
<b>Variation 2020 vs. 2019</b>	<b>-14,9 %</b>	<b>-10,8 %</b>	<b>-9,7 %</b>	<b>-9,4 %</b>	<b>-21,3 %</b>	<b>-24,8 %</b>
Effet prix	-4,9 %	-1,7 %	-4,6 %	-1,4 %	-4,1 %	-2,6 %
Effet volume	-10,0 %	-9,1 %	-5,1 %	-8,0 %	-17,2 %	-22,3 %
<b>EBITDA courant<sup>1</sup></b>	<b>2,5</b>	<b>7,6</b>	<b>3,8</b>	<b>12,2</b>	<b>0,5</b>	<b>(4,7)</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,5 %	3,2 %	3,8 %	3,7 %	0,3 %	-1,0 %
<b>Résultat opérationnel courant<sup>2</sup></b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>3,0</b>	<b>9,6</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(12,8)</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	0,8 %	0,3 %	3,0 %	2,9 %	-2,5 %	-2,7 %

<sup>1</sup> Au 30 septembre 2020, les activités hors divisions et l'application de la norme IFRS 16 – Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 4 millions d'euros et 13 millions d'euros.

<sup>2</sup> 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 disponible sur le site corporate.jacquetmetals.com.

**JACQUET** est spécialisé dans la distribution de tôles quarto en aciers inoxydables. La division réalise 68 % de son activité en Europe et 25 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 235 m€ contre 263 m€ au 30 septembre 2019, soit une évolution de -10,8 % :

- > volumes : -9,1 % (-10,0 % au T3);
- > prix : -1,7 % (T3 : -4,9 % vs. T3.19 et -3,2 % vs. T2.20).

La marge brute s'élève à 64 m€ et représente 27,4 % du chiffre d'affaires (27,3 % au T3) contre 79 m€ au 30 septembre 2019 (30,2 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 7,6 m€ (2,5 m€ au T3) représentant 3,2 % du chiffre d'affaires contre 19 m€ au 30 septembre 2019 (7,2 % 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, 1<sup>er</sup> marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 329 m€ contre 364 m€ au 30 septembre 2019, soit une évolution de -9,4 % :

- > volumes : -8,0 % (-5,1 % au T3);
- > prix : -1,4 % (T3 : -4,6 % vs. T3.19 et -4,7 % vs. T2.20).

La marge brute s'élève à 66 m€ et représente 20,0 % du chiffre d'affaires (20,7 % au T3) contre 70 m€ au 30 septembre 2019 (19,1 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 12,2 m€ (3,8 m€ au T3) représentant 3,7 % du chiffre d'affaires contre 12,4 m€ au 30 septembre 2019 (3,4 % 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, 1<sup>er</sup> marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 484 m€ contre 644 m€ au 30 septembre 2019, soit une évolution de -24,8 % :

- > volumes : -22,3 % (-17,2 % au T3);
- > prix : -2,6 % (T3 : -4,1 % vs. T3.19 et -2,2 % vs. T2.20).

La marge brute s'élève à 105 m€ et représente 21,6 % du chiffre d'affaires (22,8 % au T3) contre 139 m€ au 30 septembre 2019 (21,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à -4,7 m€ (0,5 m€ au T3) représentant -1,0 % du chiffre d'affaires contre 15,3 m€ au 30 septembre 2019 (2,4 % du chiffre d'affaires).

# Informations financières clés

## Résultats

m€	T3 2020	T3 2019	30.09.20 9 mois	30.09.19 9 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>312</b>	<b>375</b>	<b>1 039</b>	<b>1 259</b>
<b>Marge brute</b>	<b>73</b>	<b>83</b>	<b>235</b>	<b>288</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>23,4 %</i>	<i>22,2 %</i>	<i>22,6 %</i>	<i>22,8 %</i>
<b>EBITDA courant<sup>1</sup></b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>32</b>	<b>63</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,1 %</i>	<i>3,1 %</i>	<i>5 %</i>
<b>Résultat Opérationnel Courant<sup>1</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>7</b>	<b>(3)</b>	<b>39</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,0 %</i>	<i>1,9 %</i>	<i>-0,3 %</i>	<i>3,1 %</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0,2</b>	<b>7</b>	<b>(7)</b>	<b>39</b>
Résultat financier	(3)	(3)	(9)	(9)
Impôts sur les résultats	(1)	(2)	(1)	(10)
Résultat net des activités en cours de cession	—	1	—	3
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)	(1)	(3)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>(19)</b>	<b>20</b>

<sup>1</sup> 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 disponible sur le site corporate.jacquetmetals.com.

## Flux de trésorerie

m€	30.09.20 9 mois	30.09.19 9 mois
Capacité d'autofinancement	22	50
Variation du BFR	61	(10)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>83</b>	<b>40</b>
Investissements	(22)	(20)
Cession d'actifs	1	0
Dividendes versés aux actionnaires de Jacquet Metals SA	(5)	(17)
Intérêts versés	(10)	(9)
Autres mouvements	(20)	21
<b>Variation de l'endettement net</b>	<b>28</b>	<b>15</b>
<b>Endettement net à l'ouverture</b>	<b>175</b>	<b>215</b>
<b>Endettement net à la clôture</b>	<b>147</b>	<b>199</b>

## Bilans

m€	30.09.20	31.12.19
Écarts d'acquisition	66	66
Actif immobilisé net	150	143
Droits d'utilisation	74	85
Stocks nets	369	442
Clients nets	150	152
Autres actifs	89	91
Trésorerie	326	206
<b>Total Actif</b>	<b>1 226</b>	<b>1 186</b>
Capitaux propres	345	379
Provisions (y.c. provisions pour engagements sociaux)	111	99
Fournisseurs	153	178
Dettes financières	474	381
Autres passifs	68	63
Obligations locatives	75	86
<b>Total Passif</b>	<b>1 226</b>	<b>1 186</b>

### Rapport d'activité disponible : corporate.jacquetmetals.com — Résultats 2020 : 9 mars 2021 après bourse

Jacquet Metals 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 3 006 collaborateurs, Jacquet Metals dispose d'un réseau de 103 centres de distribution dans 25 pays en Europe, en Chine et en Amérique du Nord.