COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats au 30 septembre 2026

04.11.2026 - 18H00 CET

Chiffre d'affaires : 1 479 m€ (+3,7 % vs 30.09.2025)
EBITDA courant : 95 m€ (6,4 % du chiffre d'affaires vs 4,9 % au 30.09.2025)
Cash-flow d'exploitation : 37 m€
Résultat Net Part du Groupe : 34 m€

Au 30 septembre 2026, les **ventes** du Groupe s'élèvent à 1,5 milliard d'euros, supérieures de +3,7 % à celles enregistrées un an auparavant et la marge brute représente 25,4 % du chiffre d'affaires (T3 : 25,9%) contre 23,5 % au 30 septembre 2025.

Dans un climat d'incertitude persistant, le Groupe a su préserver ses performances opérationnelles.

Les divisions JACQUET et STAPPERT, spécialisées dans la distribution d'aciers inoxydables, ont d'une manière générale plutôt bien évolué sur leurs marchés.
Les volumes distribués par JACQUET sont supérieurs de +8,9 % à ceux enregistrés au 30 septembre 2025 (T3 : +6,5%), bénéficiant notamment du dynamisme de la division en Amérique du Nord, soutenu par sa politique d'investissement.
Pour sa part, STAPPERT enregistre des volumes en hausse de +5% sur la même période (T3 : +5,8%).

La division IMS group, spécialisée dans la distribution d'aciers mécaniques, reste pénalisée par le marché allemand, toujours difficile, dans un contexte européen par ailleurs un peu mieux orienté.
Les volumes distribués par IMS group sont ainsi inférieurs de -5,4 % sur un an (T3 : -7,7 %).

L'**EBITDA** courant s'établit à 95 millions d'euros, représentant 6,4 % du chiffre d'affaires contre 4,9% au 30 septembre 2025, le **Résultat Net Part du Groupe** à 34 millions d'euros et les **flux de trésorerie d'exploitation** à 37 millions d'euros.

Au cours des 9 premiers mois de l'année, les **investissements** (hors acquisitions) se sont élevés à 47 millions d'euros, principalement dédiés aux acquisitions foncières d'IMS group à Saragosse et Valence (Espagne) et de JACQUET à Montréal (Canada) et Chengdu (Chine). À Montréal, le nouveau centre de service acheté en août regroupera à partir de mi-2027 les activités de deux sites actuellement loués. À Chengdu, le nouveau centre de service, désormais opérationnel, permettra à JACQUET de tripler à moyen terme ses capacités de distribution dans cette province.

Le Groupe a par ailleurs réalisé deux **acquisitions** : **SABATER Fundimol** en Espagne (chiffre d'affaires : 11 millions d'euros), renforçant le pôle aluminium d'IMS group et **Energy Steel Products** aux États-Unis (chiffre d'affaires : 25 millions d'euros) renforçant le réseau de JACQUET en Amérique du Nord.
À l'issue de cette dernière acquisition, l'Amérique du Nord représente 38 % des ventes de la division JACQUET et 10 % de celles du Groupe.

Fin septembre 2026, les **capitaux propres** s'élèvent à 689 millions d'euros et le ratio d'endettement net sur capitaux propres (**gearing**) à 31,1 % (21,4 % fin 2025).

La conjoncture des prochains trimestres devrait ressembler à celle observée depuis le début de l'année. Dans ce contexte marqué par une visibilité réduite, le Groupe s'attachera à gérer rigoureusement ses équilibres financiers, tout en poursuivant sa politique d'investissement et de développement.

Résultats au 30 septembre 2026

Le Conseil d'administration du 4 novembre 2026 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 septembre 2026.

m€	T3 2026	T3 2025	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Chiffre d'affaires	**478**	**441**	**1 479**	**1 427**
Variation 2026 vs 2025	+8,6 %		+3,7 %	
Effet prix	+8,2 %		+2,3 %	
Effet volume	-0,6 %		+0,9 %	
Effet périmètre	+1,1 %		+0,5 %	
Marge brute	**124**	**104**	**375**	**336**
en % du chiffre d'affaires	*25,9 %*	*23,5 %*	*25,4 %*	*23,5 %*
EBITDA courant *	**35**	**22**	**95**	**71**
en % du chiffre d'affaires	*7,3 %*	*5,0 %*	*6,4 %*	*4,9 %*
Résultat Opérationnel Courant *	**23**	**11**	**64**	**40**
en % du chiffre d'affaires	*4,9 %*	*2,5 %*	*4,3 %*	*2,8 %*
Résultat opérationnel	**23**	**11**	**67**	**40**
Résultat net part du Groupe	**12**	**3**	**34**	**9**

* Ajusté des éléments non-récurrents.

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 1 479 millions d'euros, supérieur de +3,7 % à celui du 30 septembre 2025 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +0,9 % (T1 +0,8 % ; T2 +2,3% ; T3 -0,6 %) ;
- prix : +2,3 % (T1 -2,4 % ; T2 +2,1 % ; T3 +8,2 % et +3,7 % vs T2 2026) ;
- périmètre : +0,5 % (T2 +0,4 % ; T3 +1,1 %) avec les acquisitions de SABATER Fundimol en mai 2026 et de Energy Steel Products en septembre 2026.

La **marge brute** s'élève à 375 millions d'euros et représente 25,4 % du chiffre d'affaires (T3 : 25,9 %) contre 336 millions d'euros un an plus tôt (23,5 % du chiffre d'affaires).

Les **charges opérationnelles** courantes* s'élèvent à 280 millions d'euros, en hausse de 5,5 % par rapport à celles du 30 septembre 2025 (5,2 % à périmètre constant).

Les mesures visant à adapter la structure de la division IMS group ont généré des économies additionnelles de 3 millions d'euros au 30 septembre 2026, après 4 millions d'euros déjà réalisées en 2025. Au total, ces mesures généreront des économies annuelles d'environ 10 millions d'euros (dont les pleins effets sont attendus en 2028).

* hors amortissements (32) m€ et provisions 0,1 m€

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 95 millions d'euros et représente 6,4 % du chiffre d'affaires contre 71 millions d'euros au 30 septembre 2025 (4,9 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant à lui à 64 millions d'euros (4,3 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Net Part du Groupe** est de 34 millions d'euros, contre 9 millions d'euros au 30 septembre 2025.

Structure financière au 30 septembre 2026

Au cours des 9 premiers mois de l'année, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 37 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel s'élève à 624 millions d'euros (32,5 % du chiffre d'affaires) contre 537 millions d'euros fin 2025 (29,2 % du chiffre d'affaires), avec des stocks en hausse de 45 millions d'euros (613 millions d'euros fin septembre 2026 par rapport à 569 millions d'euros fin 2025).

Après financement des investissements, **l'endettement net** s'élève à 214 millions d'euros pour des capitaux propres de 689 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 31,1 %, contre 21,4 % fin 2025.

Fin septembre 2026, la **trésorerie** s'élève à 154 millions d'euros et les lignes de crédit à 751 millions d'euros (dont 383 millions d'euros non utilisés).

Résultats au 30 septembre 2026 par division

JACQUET METALS décline son offre au travers d'un portefeuille de 3 divisions, chacune s'adressant à des clients et marchés spécifiques :

Tôles quarto inox | **Produits longs inox** | **Métaux pour la mécanique**







m€	T3 2026 JACQUET Tôles quarto inox	T3 2026 STAPPERT Produits longs inox	T3 2026 IMS group Métaux pour la mécanique	30.09.26 9 mois JACQUET Tôles quarto inox	30.09.26 9 mois STAPPERT Produits longs inox	30.09.26 9 mois IMS group Métaux pour la mécanique
Chiffre d'affaires	**130**	**139**	**214**	**386**	**416**	**690**
Variation 2026 vs 2025	+19,2 %	+12,9 %	+0,8 %	+12,6 %	+5,1 %	-1,5 %
Effet prix	+10,6 %	+7,1 %	+7,3 %	+3,1 %	+0,1 %	+3,2 %
Effet volume	+6,5 %	+5,8 %	-7,7 %	+8,9 %	+5,0 %	-5,4 %
Effet périmètre	+2,0 %	n.a.	+1,2 %	+0,6 %	n.a.	+0,6 %
EBITDA courant[1] [2]	**11**	**10**	**7**	**33**	**24**	**18**
en % du chiffre d'affaires	*8,4 %*	*7,0 %*	*3,4 %*	*8,5 %*	*5,7 %*	*2,7 %*
Résultat Opérationnel Courant[2]	**9**	**9**	**5**	**27**	**23**	**13**
en % du chiffre d'affaires	*6,8 %*	*6,7 %*	*2,2 %*	*6,9 %*	*5,4 %*	*1,9 %*

[1] Hors impacts *IFRS 16*. Au 30 septembre 2026, les activités hors divisions (essentiellement holdings et foncières) et l'application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location* contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 5 millions d'euros et 15 millions d'euros.
[2] Ajusté des éléments non-récurrents.
n.a. : Non applicable.

JACQUET

La division est spécialisée dans la distribution de **tôles quarto en aciers inoxydables**. Elle réalise **56 % de son activité en Europe et 38 % en Amérique du Nord.**

Le chiffre d'affaires s'établit à 386 millions d'euros contre 342 millions d'euros au 30 septembre 2025 soit une évolution de +12,6 % :

- volumes distribués : +8,9 % (T1 +8,2 % ; T2 +12,2 % ; T3 +6,5 %) ;
- prix : +3,1 % (T1 -5,8 % ; T2 +5,1 % ; T3 +10,6 % et +3,8 % vs T2 2026).
- périmètre : +0,6 % (T3 +2,0 %) avec l'acquisition de Energy Steel Products en septembre 2026.

La marge brute s'élève à 119 millions d'euros et représente 30,9 % du chiffre d'affaires contre 96 millions d'euros au 30 septembre 2025 (28,2% du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 33 millions d'euros représentant 8,5 % du chiffre d'affaires contre 18 millions d'euros au 30 septembre 2025 (5,2 % du chiffre d'affaires).

En septembre 2026, la division a réalisé l'**acquisition** de la société américaine Energy Steel Products, spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables (chiffre d'affaires : 25 millions d'euros).
Cette société, qui opère depuis Houston et Chicago, vient renforcer le réseau de distribution de la division JACQUET en Amérique du Nord.
Avec cette acquisition, cette région du monde représente 38 % environ de l'activité de la division.

m€	T3 2026	T3 2025	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Chiffre d'affaires	**130,2**	**109,2**	**385,5**	**342,4**
Variation 2026 vs 2025	+19,2 %		+12,6 %	
Effet prix	+10,6 %		+3,1 %	
Effet volume	+6,5 %		+8,9 %	
Effet périmètre	+2,0 %		+0,6 %	
Marge brute	**40,0**	**31,2**	**119,3**	**96,5**
en % du chiffre d'affaires	*30,7 %*	*28,6 %*	*30,9 %*	*28,2 %*
EBITDA courant	**11,0**	**6,0**	**32,8**	**17,7**
en % du chiffre d'affaires	*8,4 %*	*5,5 %*	*8,5 %*	*5,2 %*
Résultat Opérationnel Courant	**8,9**	**4,2**	**26,8**	**11,9**
en % du chiffre d'affaires	*6,8 %*	*3,8 %*	*6,9 %*	*3,5 %*

STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de **produits longs inoxydables** principalement en Europe. Elle réalise **41 % de ses ventes en Allemagne, 1er marché européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 416 millions d'euros contre 396 millions d'euros au 30 septembre 2025 soit une évolution de +5,1 % :

- volumes distribués : +5,0 % (T1 +2,3 % ; T2 +7,3 % ; T3 +5,8 %) ;
- prix : +0,1 % (T1 -4,3 % ; T2 -1,7 % ; T3 +7,1 % et +4,8 % vs T2 2026).

La marge brute s'élève à 91 millions d'euros et représente 22,0 % du chiffre d'affaires contre 82 millions d'euros au 30 septembre 2025 (20,8 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 24 millions d'euros représentant 5,7 % du chiffre d'affaires contre 18 millions d'euros au 30 septembre 2025 (4,6 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2026	T3 2025	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Chiffre d'affaires	**138,6**	**122,7**	**416,1**	**395,9**
Variation 2026 vs 2025	+12,9 %		+5,1 %	
Effet prix	+7,1 %		+0,1 %	
Effet volume	+5,8 %		+5,0 %	
Marge brute	**31,7**	**24,8**	**91,5**	**82,5**
en % du chiffre d'affaires	*22,9 %*	*20,2 %*	*22,0 %*	*20,8 %*
EBITDA courant	**9,8**	**4,2**	**23,9**	**18,1**
en % du chiffre d'affaires	*7,0 %*	*3,4 %*	*5,7 %*	*4,6 %*
Résultat Opérationnel Courant	**9,3**	**3,5**	**22,7**	**16,9**
en % du chiffre d'affaires	*6,7 %*	*2,8 %*	*5,4 %*	*4,3 %*

IMS group

La division est spécialisée dans la distribution de **métaux pour la mécanique** le plus souvent sous forme de produits longs. Elle réalise **36 % de ses ventes en Allemagne, 1er marché européen.**

Le chiffre d'affaires s'établit à 690 millions d'euros contre 700 millions d'euros au 30 septembre 2025 soit une évolution de -1,5 % :

- volumes distribués : -5,4 % (T1 -3,7 % ; T2 -5,2 % ; T3 -7,7 %) ;
- prix : +3,2 % (T1 +0,3 % ; T2 +2,7 % ; T3 +7,3 % et +3,0 % vs T2 2026) ;
- périmètre : +0,6 % (T2 +0,8 % ; T3 +1,2 %) avec l'acquisition de SABATER Fundimol en mai 2026.

La marge brute s'élève à 164 millions d'euros et représente 23,9 % du chiffre d'affaires contre 157 millions d'euros au 30 septembre 2025 (22,4 % du chiffre d'affaires).

Les mesures visant à adapter la structure de la division IMS group ont généré des économies additionnelles de 3 millions d'euros au 30 septembre 2026, après 4 millions d'euros déjà réalisées en 2025. Au total, ces mesures généreront des économies annuelles d'environ 10 millions d'euros (dont les pleins effets sont attendus en 2028).

L'EBITDA courant s'élève à 18 millions d'euros représentant 2,7 % du chiffre d'affaires contre 13 millions d'euros au 30 septembre 2025 (1,9 % du chiffre d'affaires).

En mai 2026, avec l'**acquisition** de la société espagnole SABATER Fundimol (chiffre d'affaires : 11 millions d'euros), la division IMS group a renforcé son pôle aluminium qui représente dorénavant 10% environ de son activité.

m€	T3 2026	T3 2025	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Chiffre d'affaires	**213,6**	**211,9**	**689,5**	**700,3**
Variation 2026 vs 2025	+0,8 %		-1,5 %	
Effet prix	+7,3 %		+3,2 %	
Effet volume	-7,7 %		-5,4 %	
Effet périmètre	+1,2 %		+0,6 %	
Marge brute	**52,1**	**47,6**	**164,5**	**157,0**
en % du chiffre d'affaires	*24,4 %*	*22,5 %*	*23,9 %*	*22,4 %*
EBITDA courant	**7,2**	**4,3**	**18,3**	**13,2**
en % du chiffre d'affaires	*3,4 %*	*2,0 %*	*2,7 %*	*1,9 %*
Résultat Opérationnel Courant	**4,7**	**2,0**	**13,0**	**8,4**
en % du chiffre d'affaires	*2,2 %*	*1,0 %*	*1,9 %*	*1,2 %*

États de synthèse du compte de résultat consolidé

Les résultats au 30 septembre 2026 sont comparés aux résultats disponibles dans le communiqué du 30 septembre 2025 et dans le Document d'Enregistrement Universel 2025 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 23 avril 2026 (n° de dépôt D.26-0283).

k€	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Chiffre d'affaires	**1 479 445**	**1 427 183**
Marge brute	**375 258**	**336 013**
en % du chiffre d'affaires	*25,4 %*	*23,5 %*
Charges opérationnelles	(280 153)	(265 499)
Dotation nette aux amortissements	(31 580)	(32 352)
Dotation nette aux provisions	65	1 969
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	3 307	355
Autres produits et charges non courants	-	-
Résultat opérationnel	**66 897**	**40 486**
Résultat financier	(13 763)	(18 009)
Résultat avant impôts	**53 134**	**22 477**
Impôts sur les résultats	(16 497)	(12 236)
Résultat net consolidé	**36 637**	**10 241**
Résultat net part du Groupe	**34 020**	**9 032**
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	**1,62**	**0,42**
Résultat opérationnel	**66 897**	**40 486**
Eléments non récurrents et résultat de cession	(3 307)	(355)
Résultat Opérationnel Courant	**63 590**	**40 131**
en % du chiffre d'affaires	*4,3 %*	*2,8 %*
Dotation nette aux amortissements	31 580	32 352
Dotation nette aux provisions	(65)	(1 969)
Eléments non récurrents	-	-
EBITDA courant	**95 105**	**70 514**
en % du chiffre d'affaires	*6,4 %*	*4,9 %*

Chiffre d'affaires

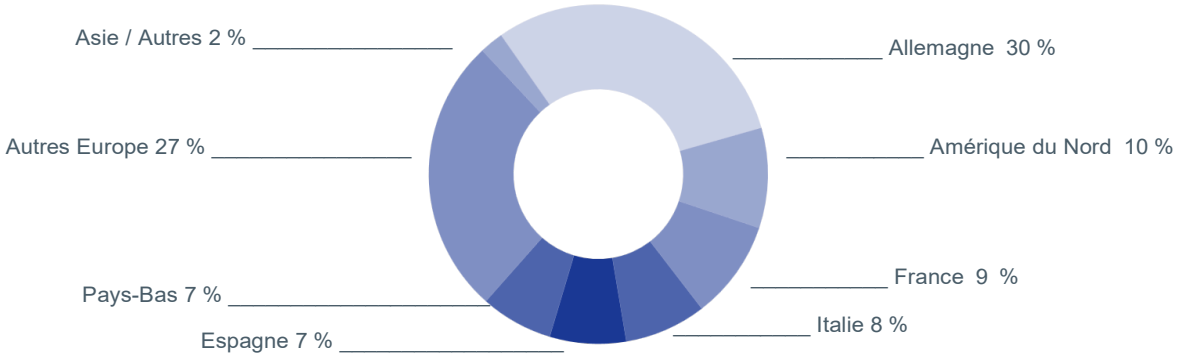
Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 479 millions d'euros, supérieur de +3,7 % à celui du 30 septembre 2025.

m€	T3 2026	T3 2025	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Chiffre d'affaires	**478**	**441**	**1 479**	**1 427**
Variation 2026 vs 2025	**+8,6 %**		**+3,7 %**	
Effet prix	+8,2 %		+2,3 %	
Effet volume	-0,6 %		+0,9 %	
Effet périmètre	+1,1 %		+0,5 %	

Les différents effets sont calculés comme suit :

- effet volume = (Vn - Vn-1) × Pn-1 avec V = volumes et P = prix de vente moyen converti en euro au taux de change moyen ;
- effet prix = (Pn - Pn-1) × Vn ;
- effet de change est inclus dans l'effet prix. Il n'a pas d'impact significatif au 30 septembre 2026 ;
- effet de périmètre / opérations de l'exercice N :
  - acquisitions : l'effet périmètre correspond à la contribution (volumes et chiffre d'affaires) de l'entité acquise depuis la date d'acquisition,
  - cessions : l'effet périmètre correspond à la contribution (volumes et chiffre d'affaires) en N-1 de l'entité cédée depuis la date de cession -1 an ;
- effet de périmètre / opérations de l'exercice précédent N-1 :
  - acquisitions : l'effet périmètre correspond à la contribution (volumes et chiffre d'affaires) de l'entité acquise au 1er janvier N jusqu'à la date anniversaire en N de l'acquisition,
  - cessions : l'effet périmètre correspond à la contribution (volumes et chiffre d'affaires) en N-1 de l'entité cédée depuis le 1er janvier N-1 jusqu'à la date de cession.

La répartition géographique du chiffre d'affaires est la suivante :



Marge brute

La marge brute s'élève à 375 millions d'euros et représente 25,4 % du chiffre d'affaires contre 336 millions d'euros au 30 septembre 2025 (23,5 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2026	T3 2025	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Chiffre d'affaires	**478**	**441**	**1 479**	**1 427**
Coût des ventes	**(355)**	**(337)**	**(1 104)**	**(1 091)**
Dont achats consommés	(355)	(340)	(1 097)	(1 106)
Dont dépréciation des stocks	0	3	(7)	15
Marge brute	**124**	**104**	**375**	**336**
en % du chiffre d'affaires	*25,9 %*	*23,5 %*	*25,4 %*	*23,5 %*

Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 280 millions d'euros, en hausse de 5,5 % par rapport à celles du 30 septembre 2025 (5,2% à périmètre constant).
Les mesures visant à adapter la structure de la division IMS group ont généré des économies additionnelles de 3 millions d'euros au 30 septembre 2026, après 4 millions d'euros déjà réalisées en 2025. Au total, ces mesures généreront des économies annuelles d'environ 10 millions d'euros (dont les pleins effets sont attendus en 2028).

* hors amortissements (32) m€ et provisions 0,1 m€

Les charges opérationnelles courantes se décomposent ainsi :

- charges de personnel (156 millions d'euros) ;
- autres charges (124 millions d'euros) composées principalement de charges variables (transports, consommables, énergies, maintenance, etc.) et pour le reste de charges fixes (honoraires, assurances, etc.).

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 95 millions d'euros et représente 6,4 % du chiffre d'affaires contre 71 millions d'euros au 30 septembre 2025 (4,9 % du chiffre d'affaires) ; il n'est retraité d'aucun élément non récurrent.

Les amortissements s'élèvent à 32 millions d'euros, en ce compris 13 millions d'euros d'amortissements de droits d'utilisation (en application de la norme IFRS 16).

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève à 64 millions d'euros (4,3 % du chiffre d'affaires). Le Résultat opérationnel, après intégration d'un produit sur cession d'actifs immobilisés de 3,3 millions d'euros lié principalement à la vente d'un site en Allemagne, s'établit à 67 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier représente une charge de 14 millions d'euros, contre 18 millions d'euros au 30 septembre 2025.

Le taux moyen de l'endettement brut au 30 septembre 2026 (sur 12 mois glissants) est de 4,2 % (endettement brut moyen : 339 millions d'euros), contre 4,6 % en 2025 (endettement brut moyen 2025 : 397 millions d'euros).

m€	T3 2026	T3 2025	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Coût de l'endettement net	**(3,9)**	**(3,7)**	**(11,2)**	**(13,4)**
Autres éléments financiers	(0,3)	(2,6)	(2,6)	(4,6)
Résultat financier	**(4,2)**	**(6,3)**	**(13,8)**	**(18,0)**

Résultat net

Le Résultat net part du Groupe s'établit à 34,0 millions d'euros, contre 9 millions d'euros au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2026, le taux d'impôt moyen ressort à 31,0 %.

m€	T3 2026	T3 2025	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Résultat avant impôts	**19,1**	**5,2**	**53,1**	**22,5**
Impôts sur les résultats	(6,8)	(2,2)	(16,5)	(12,2)
Taux d'impôt	35,5 %	42,8 %	31,0 %	54,4 %
Résultat net consolidé	**12,3**	**3,0**	**36,6**	**10,2**
Part des minoritaires	(0,7)	(0,3)	(2,6)	(1,2)
Résultat net part du Groupe	**11,6**	**2,6**	**34,0**	**9,0**
en % du chiffre d'affaires	*2,4 %*	*0,6 %*	*2,3 %*	*0,6 %*

Événements postérieurs à la clôture

Néant.

États de synthèse de la situation financière consolidée

Bilan

m€	30.09.26	31.12.25
Écarts d'acquisition	77	70
Actif immobilisé net	288	254
Droits d'utilisation	62	66
Stocks nets	613	569
Clients nets	250	186
Autres actifs	98	98
Trésorerie	154	179
Total Actif	**1 543**	**1 421**
Capitaux propres	689	654
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	78	79
Fournisseurs	239	217
Dettes financières	368	319
Autres passifs	99	78
Obligations locatives	70	74
Total Passif	**1 543**	**1 421**

Besoin en fonds de roulement

Au 30 septembre 2026, le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 624 millions d'euros (32,5 % du chiffre d'affaires) contre 537 millions d'euros fin 2025 (29,2 % du chiffre d'affaires), avec des stocks en hausse de 45 millions d'euros (613 millions d'euros fin septembre 2026 par rapport à 569 millions d'euros fin 2025).

Le Besoin en Fonds de Roulement intègre une provision de l'ordre de 8 millions d'euros au titre du mécanisme européen d'ajustement carbone aux frontières (MACF). Entrées en vigueur début 2026, les modalités de taxation ne sont encore que partiellement définies par le régulateur. En conséquence, si les filiales du Groupe concernées par ce mécanisme s'efforcent d'intégrer progressivement cette charge dans leurs prix de vente, il ne s'agit pour l'instant que d'une estimation. Cette taxe sera payée pour la première fois en 2027.

m€	30.09.26	31.12.25	Variations
Stocks nets	613	569	+45
Nombre de jours de vente[1]	*190*	*189*	
Clients nets	250	186	+65
Nombre de jours de vente	*48*	*49*	
Fournisseurs	(239)	(217)	-22
Nombre de jours d'achats	*56*	*63*	
BFR opérationnel net	**624**	**537**	**+87**
en % du chiffre d'affaires[1]	*32,5 %*	*29,2 %*	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(43)	(25)	
BFR hors impôts et éléments financiers	**582**	**512**	**+69**
Autres et variations de périmètre		26	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	**582**	**539**[2]	**+43**
en % du chiffre d'affaires[1]	*30,3 %*	*28,8 %*	

[1] 12 mois glissants (intégrant les acquisitions en 2026 de SABATER Fundimol et Energy Steel Products sur 12 mois glissants au 30 septembre 2026).

[2] Retraité des autres variations et variations de périmètre.

Provisions pour risques et charges et engagements sociaux

Les provisions pour risques et charges et engagements sociaux s'établissent à 78 millions d'euros fin septembre 2026 par rapport à 79 millions d'euros fin 2025. Elles sont composées de :

- provisions pour engagements sociaux (30 millions d'euros fin septembre 2026 contre 32 millions d'euros à fin 2025) qui correspondent à des engagements de retraite pour l'essentiel ;

- provisions courantes et non courantes (48 millions d'euros fin septembre 2026, contre 47 millions d'euros à fin 2025) principalement liées à des engagements contractuels (remise en état de site, etc.), des risques contentieux, des coûts de réorganisation ou encore à des risques de taxation rétroactive de certaines importations.

Flux de trésorerie et endettement net

m€	30.09.26 9 mois	30.09.25 9 mois
Capacité d'autofinancement	80	53
Variation du BFR	(43)	7
Flux de trésorerie d'exploitation	**37**	**60**
Investissements	(47)	(16)
Cession d'actifs	6	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	(4)	(4)
Intérêts versés	(12)	(16)
Autres mouvements	(54)	(19)
Variation de l'endettement net	**(74)**	**6**
Endettement net à l'ouverture	**140**	**175**
Endettement net à la clôture	**214**	**170**

Au 30 septembre 2026, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation positif de 37 millions d'euros.

Au cours des 9 premiers mois de l'année, les investissements (hors acquisitions) se sont élevés à 47 millions d'euros, principalement dédiés aux acquisitions foncières d'IMS group à Saragosse et Valence (Espagne) et de JACQUET à Montréal (Canada) et Chengdu (Chine). À Montréal, le nouveau centre de service acheté en août regroupera à partir de mi-2027 les activités de deux sites actuellement loués. À Chengdu, le nouveau centre de service, désormais opérationnel, permettra à JACQUET de tripler à moyen terme ses capacités de distribution dans cette province.

Le poste " Autres mouvements " comprend notamment le prix d'acquisition de SABATER Fundimol et d'Energy Steel Products, les loyers en application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location* (14 millions d'euros) ainsi que l'impact de la première application de l'amendement à *IFRS9 – Instruments financiers*. Cet amendement conduit à un reclassement d'actifs et de passifs qui augmente l'endettement net et le Besoin en Fonds de Roulement de 7 millions d'euros à l'ouverture et de 8 millions d'euros à fin septembre 2026.

Fin septembre 2026, l'endettement net s'élève à 214 millions d'euros pour des capitaux propres de 689 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 31,1 %, contre 21,4 % fin 2025.

m€	30.09.26	31.12.25
Dettes financières	368,3	318,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie	154,3	179,0
Dette nette	**214,0**	**139,8**
Gearing (Dette nette / Capitaux propres)	*31,1 %*	*21,4 %*

Financements

Au 30 septembre 2026, le Groupe dispose de 751 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 49 % :

m€				Échéances			
	Autorisés au 30.09.26	Utilisés au 30.09.26	% utilisation	2026 et durée indéterminée	2027-2028	2029-2030	2031-Et au delà
Crédit syndiqué revolving 2028	160	-	0%	-	-	-	-
Schuldscheindarlehen 2029	72	72	100%	-	-	72	-
Schuldscheindarlehen 2030	80	80	100%	-	-	80	-
Crédits amortissables	93	83	89%	7	45	28	3
Autres lignes de credit	134	67	50%	32	35	-	-
Financements JACQUET METALS SA	**539**	**302**	**56%**	**39**	**80**	**180**	**3**
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc)	142	39	27%	31	8	-	-
Factoring	44	1	3%	1	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc)	26	26	100%	1	16	4	6
Financements filiales	**212**	**66**	**31%**	**33**	**24**	**4**	**6**
Total	**751**	**368**	**49%**	**73**	**104**	**183**	**9**

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 73 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 42 millions d'euros au 30 septembre 2026.

Décomposition des dettes financières :

m€	30.09.26	31.12.25
Dettes financières à taux fixe	72	89
Dettes financières à taux variable	297	230
Dettes financières	**368**	**319**

Au 30 septembre 2026, les dettes financières à taux variables sont couvertes à hauteur de 8 % par des contrats de couverture.

Les obligations associées aux financements concernent principalement les financements suivants :

	Crédit syndiqué revolving 2028	Schuldscheindarlehen 2029	Schuldscheindarlehen 2030
Date de signature	juillet 2023	février 2024	avril 2025
Date d'échéance	juillet 2028	février 2029	avril 2030
Montant	160 millions d'euros (non utilisé au 30 septembre 2026)	72 millions d'euros (entièrement utilisé)	80 millions d'euros (entièrement utilisé)
Amortissement	n.a.	*in fine*	
Garantie	Néant		
Clause de changement de contrôle	JSA doit détenir au minimum 37 % du capital social ou des droits de vote de JACQUET METALS SA		
Principales obligations	Respect de l'un des deux ratios : - ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 %, **ou** - levier inférieur à 2	Ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 %	

n.a. : Non applicable

Au 30 septembre 2026, les obligations associées aux financements sont respectées.

Réunion analystes financiers : 4 novembre 2026 - 18H15 CET

Accès

cliquez ici

Calendrier de communication financière

Résultats annuels 2026	17 mars 2027

L'ensemble des informations financières est à la disposition des investisseurs et des actionnaires sur le site internet de la Société à l'adresse suivante : jacquetmetals.com

JACQUET METALS est un acteur majeur de la distribution de métaux spéciaux.
Le Groupe développe et exploite un portefeuille de trois marques :

JACQUET tôles quarto inox - **STAPPERT** produits longs inox - **IMS group** métaux pour la mécanique

Avec un effectif de 3 305 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de 122 centres de distribution dans 23 pays en Europe, Asie et Amérique du Nord.

JACQUET METALS : Thierry Philippe - Directeur général finance - comfi@jacquetmetals.com
NEWCAP : Thomas Grojean - T +33 1 44 71 98 55 - jacquetmetals@newcap.eu

JCQ
LISTED
EURONEXT