

Présentation du groupe – mai 2011



1 Profil du groupe

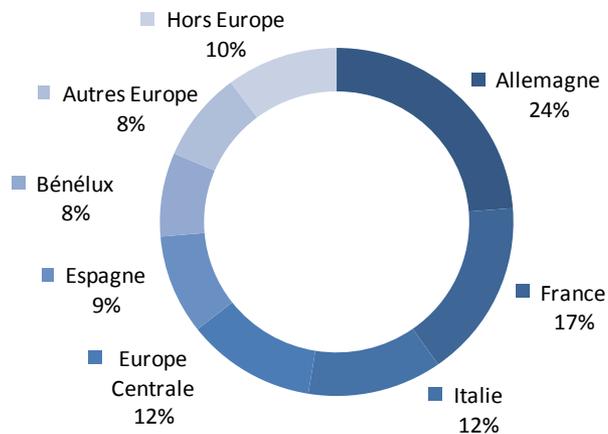
2 Marchés , Métiers et Marques

3 JACQUET Metals – IMS : 7 mois après la fusion

4 Résultats 2010 et perspectives

- **Un leader européen dans la distribution d'aciers spéciaux**
- Acteur mondial : **Europe, Etats-Unis, Chine**
- CA 2010 : **1,1 Md€**
- Effectif : **2 270**
- Centres de distribution : **83**
- Pays : **22**

Chiffre d'affaires 2010 par destination



Présence internationale



Jacquet Metals

IMS

Création à Lyon par Michel Jacquet, père d'Eric Jacquet, des Etablissements JACQUET

1962

1960

Premier développement à l'étranger

1991

1990

Eric Jacquet prend le contrôle de 100% du groupe qui devient JACQUET Industries

1993

1994

Entrée au second marché de la Bourse de Paris

1997

1998

Développement en Europe

2004

JACQUET Industries devient **JACQUET Metals**

2006

Développement aux USA et en Asie

Eric Jacquet et JACQUET Metals acquièrent 33,19% du capital d'IMS

2008

1980 Naissance d'IMS sous la dénomination sociale "International Metal Service". IMS regroupe les anciennes "sociétés de commerce" de Creusot-Loire.

1980

1987 **Entrée au second marché de la Bourse de Paris**

1987

1996

Développement en Europe

2004

Arcelor sort du capital. Chequers Capital prend le contrôle (51% du capital)

2006

Chequers Capital met sur le marché sa participation

2008

Acquisitions en Italie, Belgique, Pays de l'Est, Pays-Bas, ...

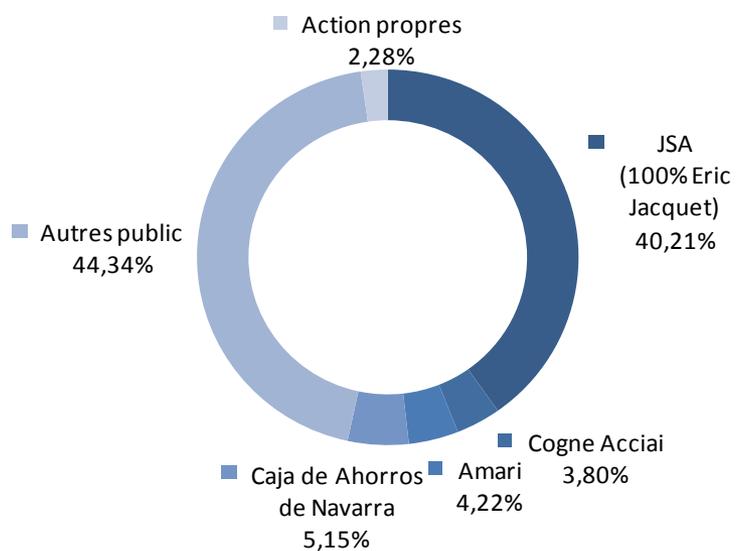
2010

20 juillet 2010 : Prise de contrôle d'IMS par Jacquet Metals, fusion

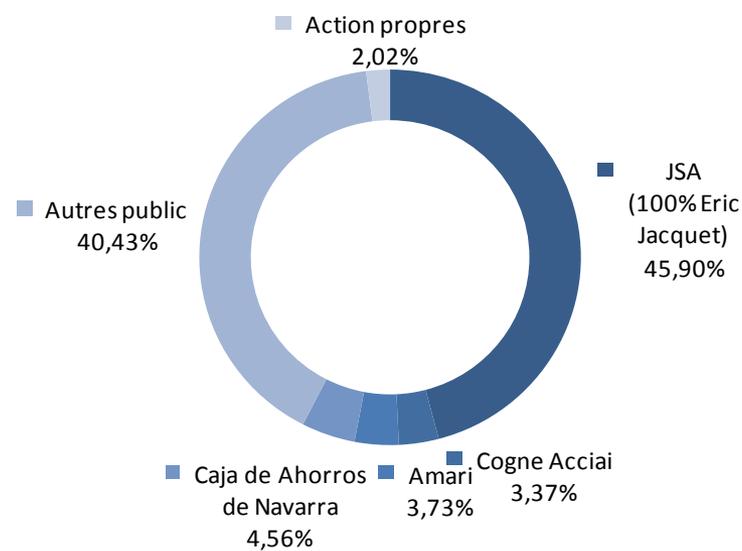
2011

Février 2011 : Cession des activités non ferreux d'IMS France et d'Euralliage

Répartition du capital (%) *

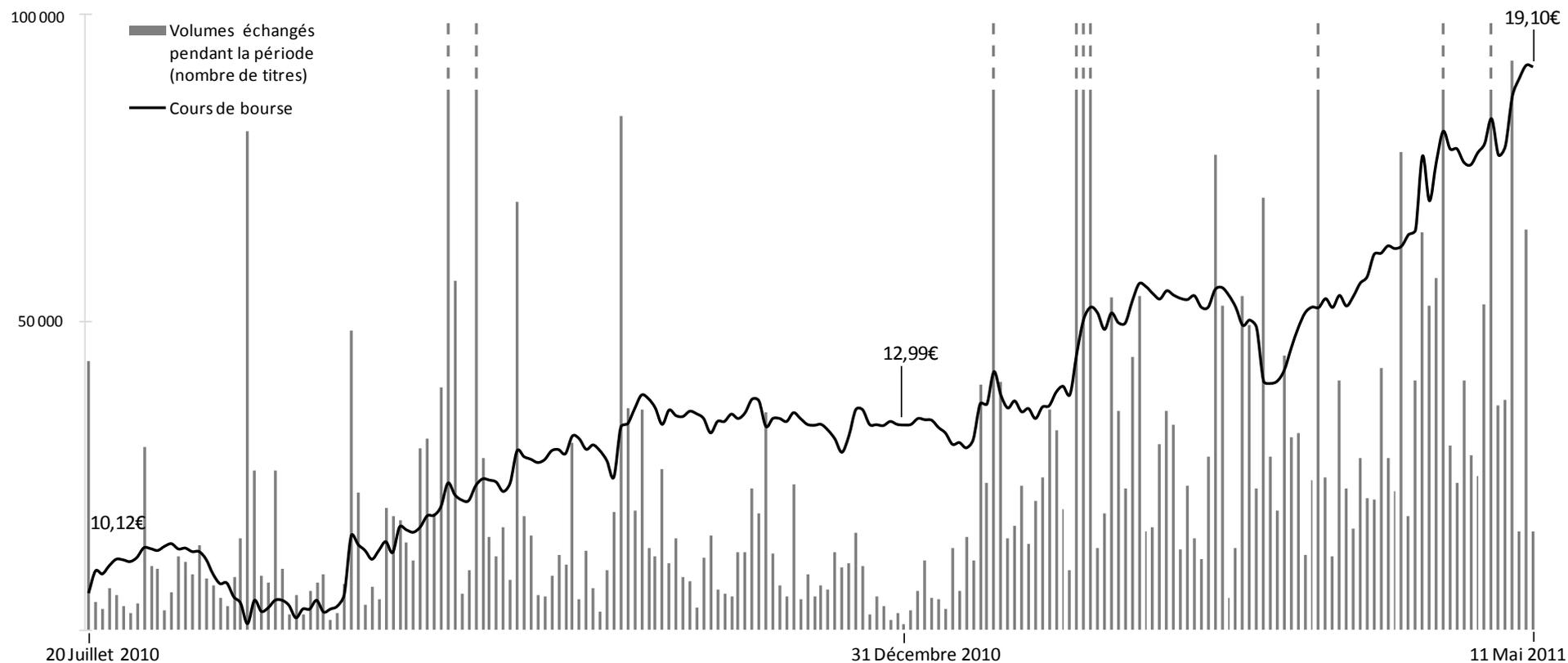


Répartition des droits de votes (%) *



* : en date du 31 décembre 2010

- **+89 % depuis le 20 juillet 2010**
- **Market Cap. > 450 m€**
- **Volume moyen : 28 075 titres par jour** (sur 6 mois)



NYSE Euronext Paris
Compartment B – CAC®All-Tradable – CAC®Small

1 Profil du groupe

2 Marchés , Métiers et Marques

3 JACQUET Metals – IMS : 7 mois après la fusion

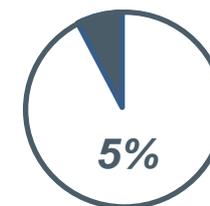
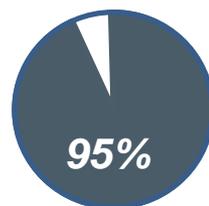
4 Résultats 2010 et perspectives

➤ Commodités et spécialités, 2 marchés distincts

commodités > 1,2 milliard tonnes

spécialités < 70 millions tonnes

Part du marché
de l'acier :



Produits :



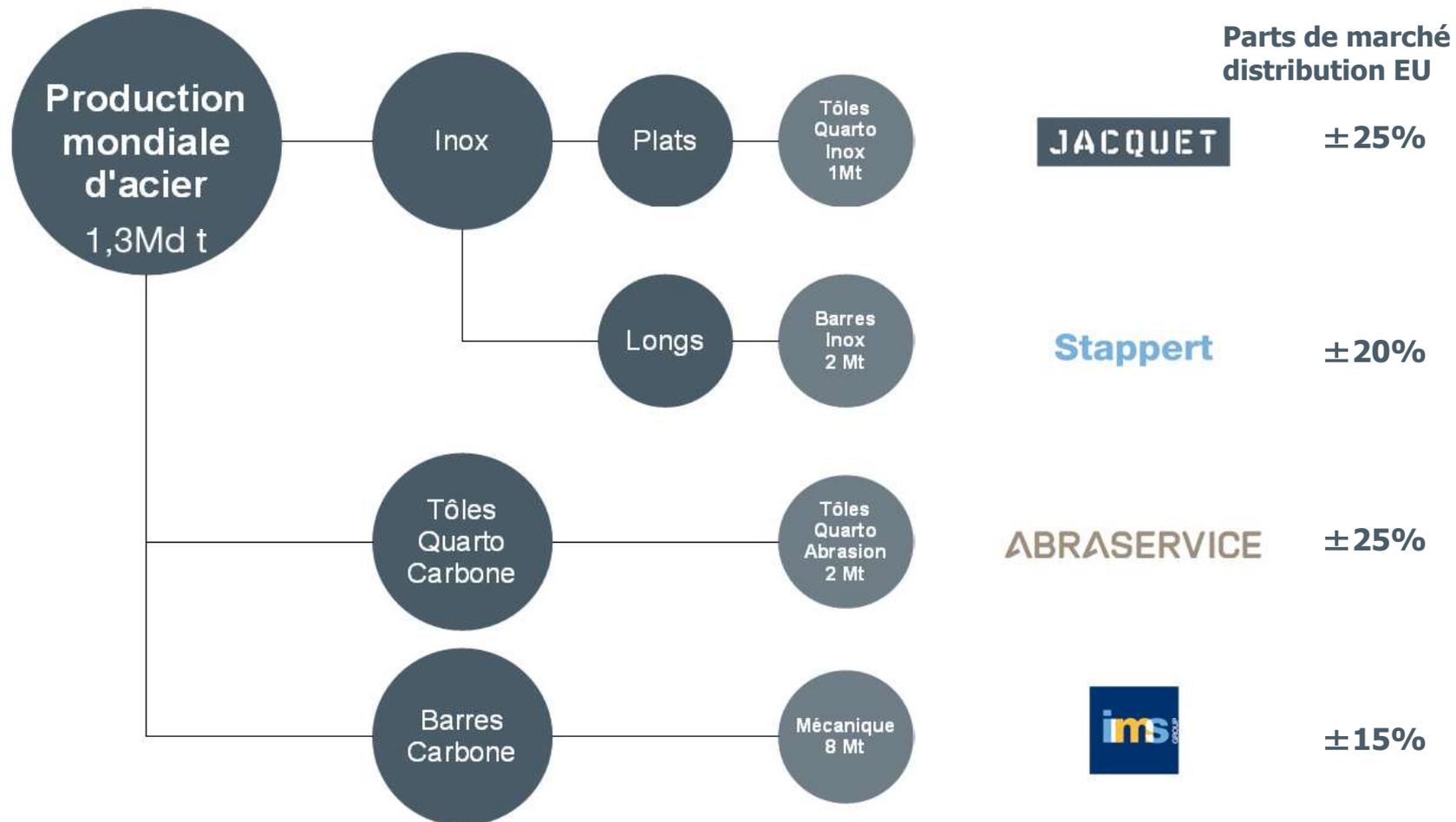
Produits finis :



- un distributeur indépendant peut acquérir une position forte dans les marchés de niche

	commodités	spécialités
taille	+ de 80 % du marché des métaux	différents marchés de niches
	marchés en x10 millions de tonnes	marchés : < 10 millions tonnes
typologie	gros volumes	applications ciblées
	grandes séries	petites séries
	stratégie de la tonne	stratégie de la marge
produits	produits standards	produits spécifiques
	gamme restreinte	gamme large
distribution	principalement intégrée	généralement indépendante
concurrence	forte	moins forte
marge	faible	élevée
acteurs	Thyssen, Klöckner, Mittal, ...	IMS, Amari, ...

- **Vocation : exploiter et développer un portefeuille de marques dans la distribution des aciers spéciaux**



IMS SA

Produits
distribués

C.A. 2010
% groupe

JACQUET

**Tôles quarto
inox**

**176 m€
16%**

Stappert

Barres inox

**382 m€
35 %**



**Tôles quarto
anti-abrasion**

**89 m€
8 %**



**Aciers pour la
mécanique**

**352 m€
32 %**

Fonctions Centrales

Achats

Finance

Communication

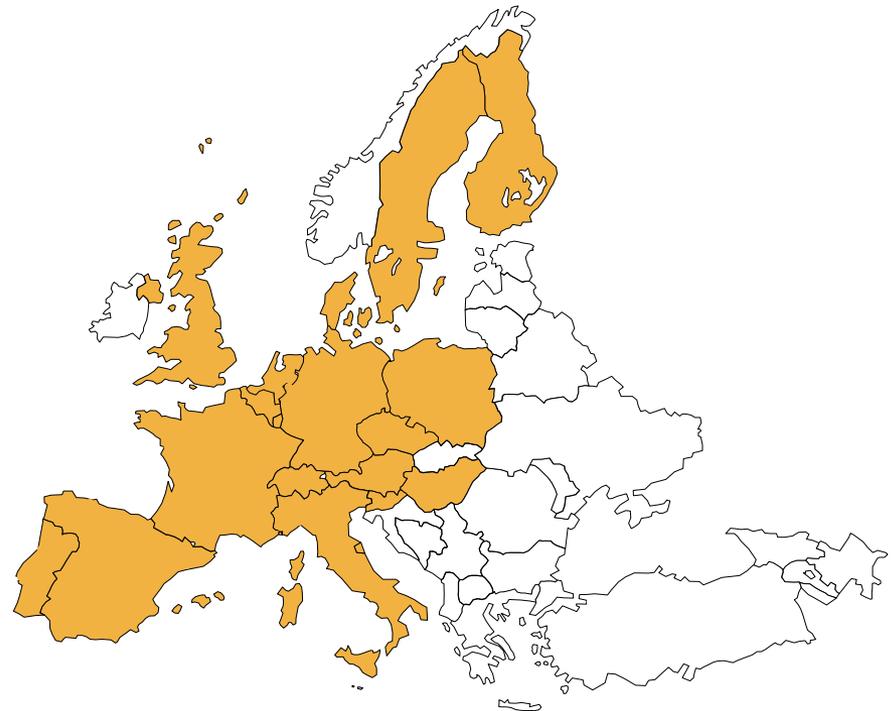
Informatique – assurance crédit

➤ Fort potentiel de développement hors d'Europe



**Tôles Quarto inox
Alliages de nickel**

Part de marché distribution EU	±25%
% CA Groupe	16%
Collaborateurs	430



- Fort potentiel de développement en France, Angleterre, Italie et Espagne



Barres & profilés Inox

Part de marché distribution EU	±20%
% CA Groupe	35%
Collaborateurs	608

➤ Exploiter l'excellent positionnement sur le marché de la marque Abraservice



**Tôles résistant à l'abrasion
(+ HLE)**

Part de marché distribution EU	± 25%
% CA Groupe	8%
Collaborateurs	246

➤ Capitaliser sur la marque IMS group pour développer la mécanique (Allemagne, Turquie, etc.)



**Aciers mécaniques
Aciers à outils**

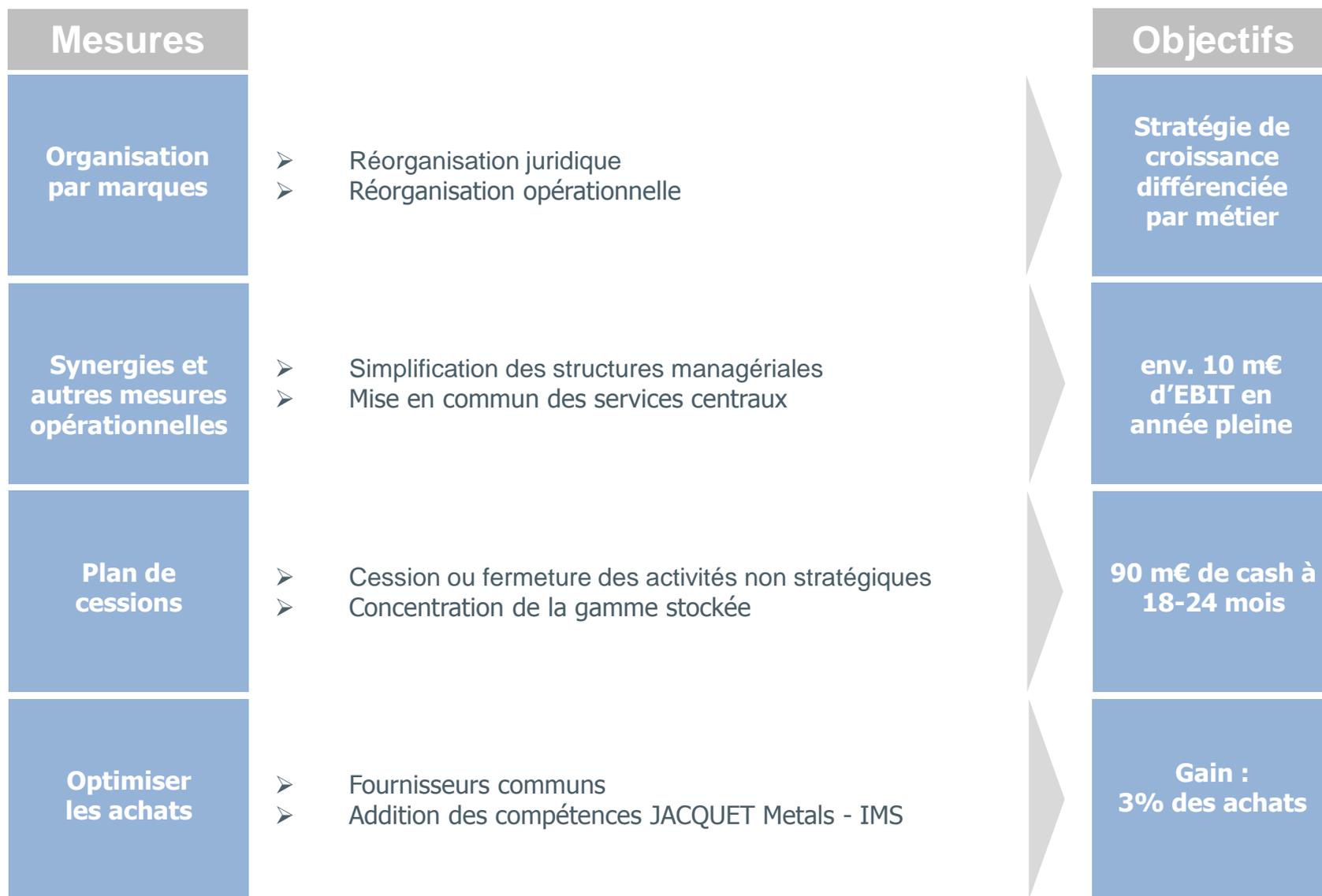
Part de marché distribution EU	± 15%
% CA Groupe	33%
Collaborateurs	756

1 Profil du groupe

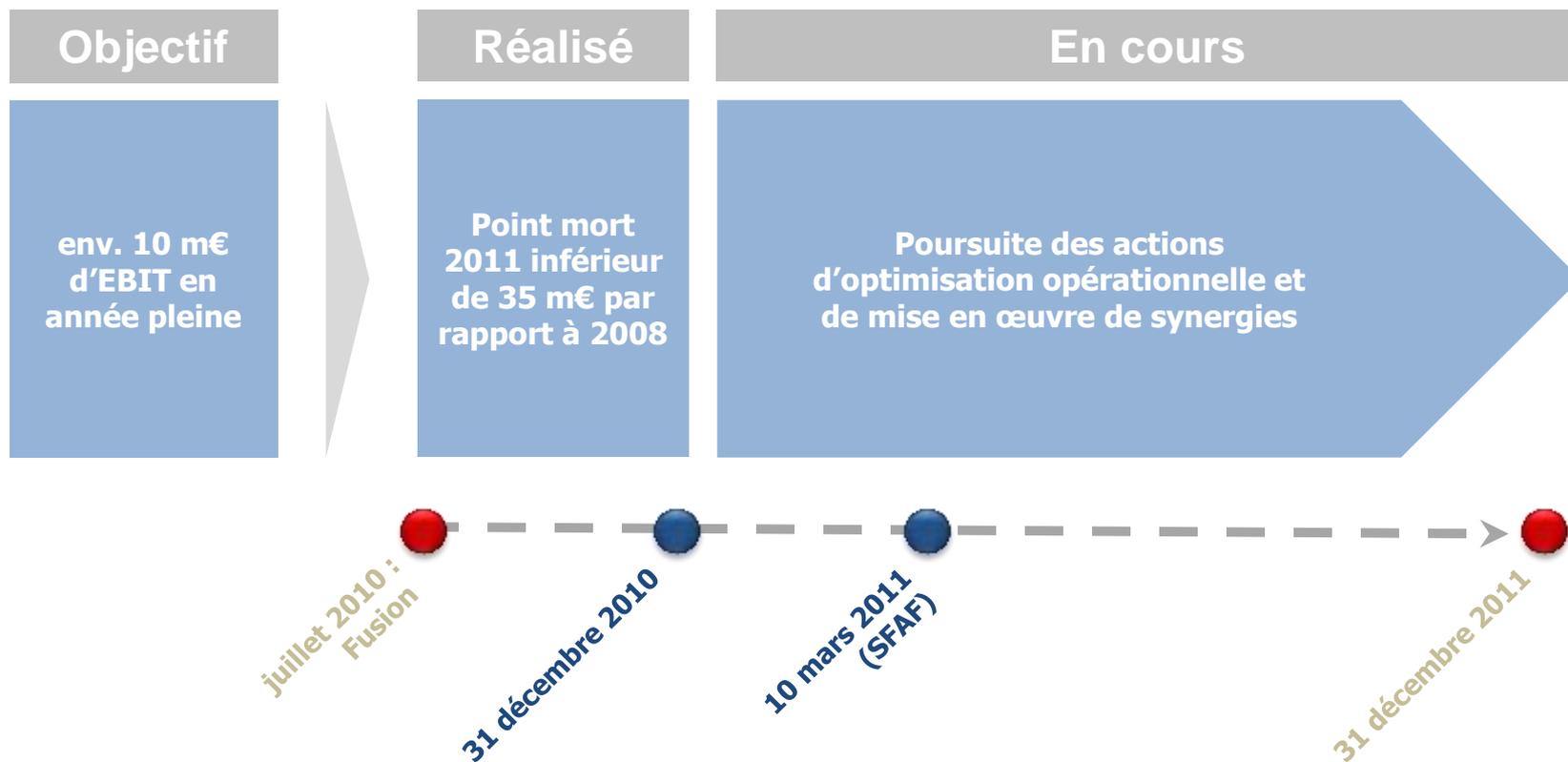
2 Marchés , Métiers et Marques

3 JACQUET Metals – IMS : 7 mois après la fusion

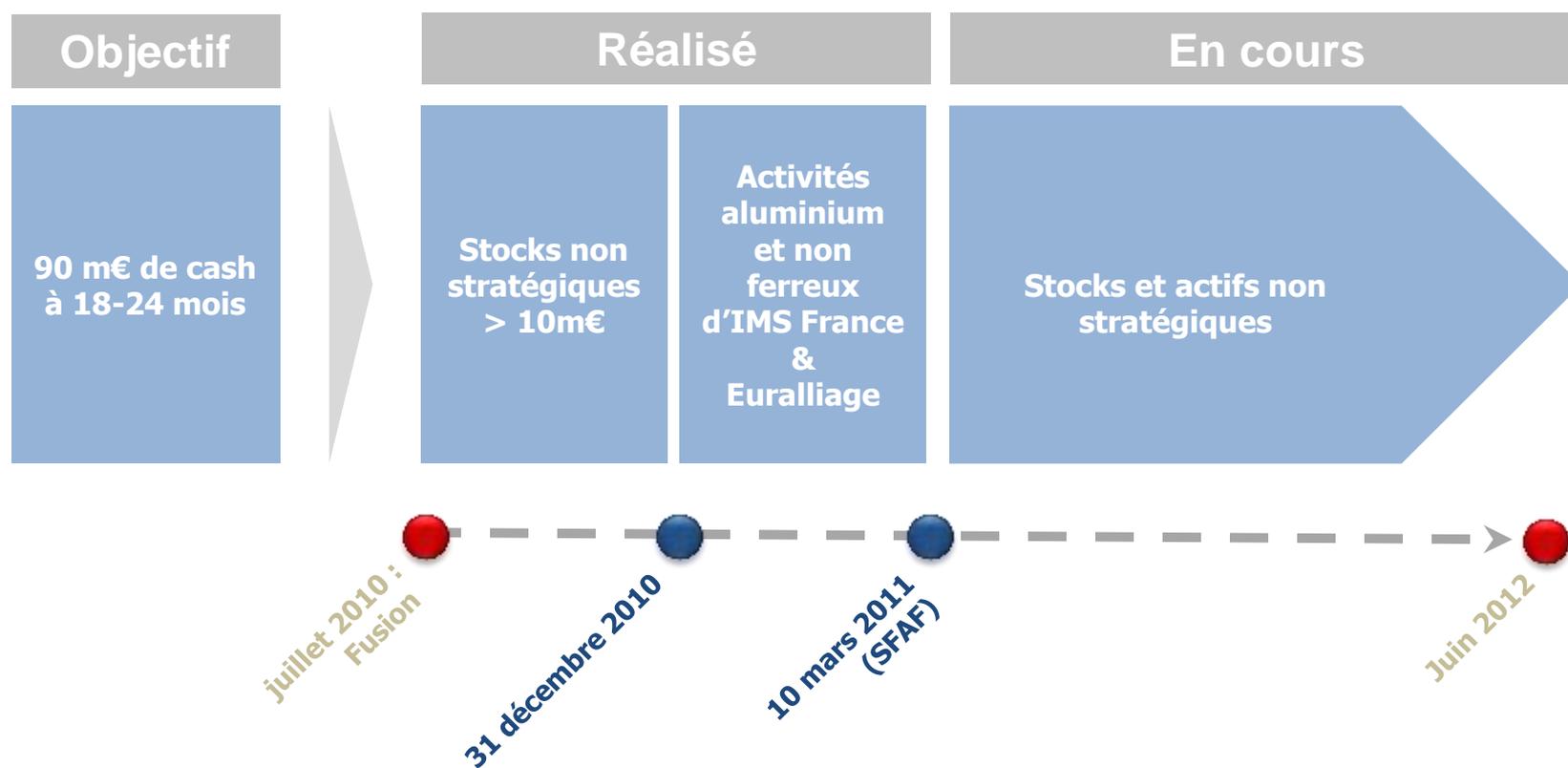
4 Résultats 2010 et perspectives



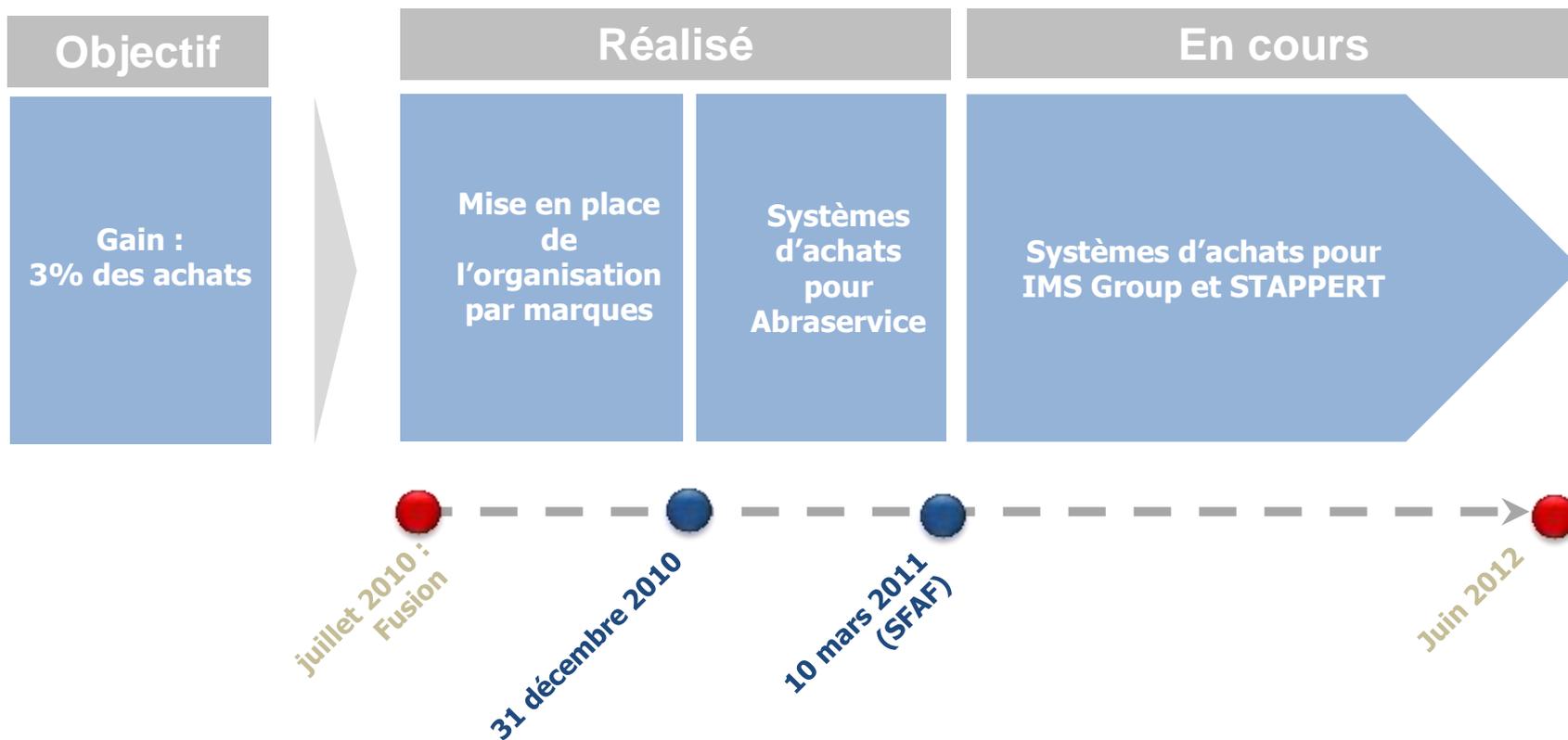
➤ Objectif d'économies atteint



➤ **Plan de cessions en ligne avec l'objectif**



➤ Premiers effets au S2 2011



1 Profil du groupe

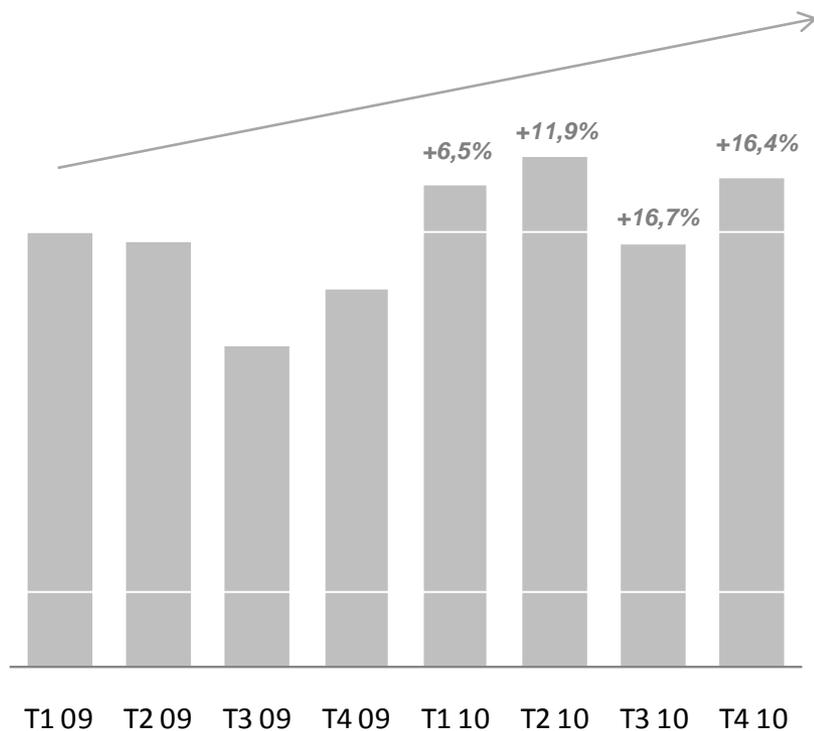
2 Marchés , Métiers et Marques

3 JACQUET Metals – IMS : 7 mois après la fusion

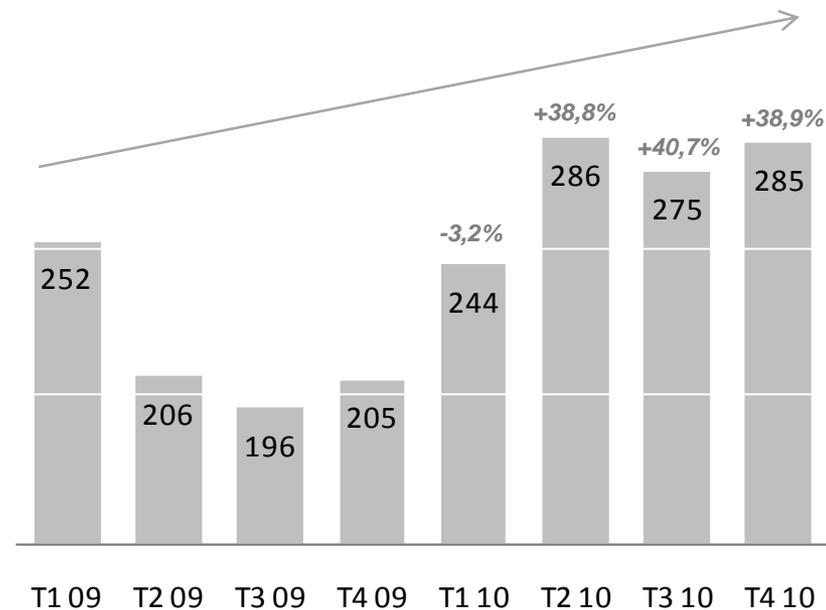
4 Résultats 2010 et perspectives

➤ Forte croissance de l'activité en 2010 vs. 2009

Volumes : +13%



Chiffre d'affaires : +27%



Base 100 au T1 2009

+x% : variation T2009 / T2010

➤ **EBIT 2010 courant⁽²⁾ : + 24 m€**

<i>en millions d'euros</i>			
<i>Pro forma</i>	2008 ⁽³⁾	2009	2010
Chiffre d'affaires	1 645,4	858,5	1 090,7
Marge brute	342,7	131,4	249,1
<i>Marge brute en %</i>	20,8%	15,3%	22,8%
Résultat opérationnel	67,1	-115,0	-14,7
<i>Éléments opérationnels non récurrents</i>	-0,7	-18,4	-38,6
Résultat opérationnel courant	67,8	-96,6	24,0
<i>en % CA</i>	4,1%	-11,3%	2,2%

(1) : IMS + Jacquet Metals, après élimination des frais engagés dans le contexte de fusion pour 8,1 millions d'euros dont 5,2 millions de frais opérationnels et après annulation des écritures d'allocation de première consolidation pour 11,4 millions.

(2) : cf. Annexe.

(3) : non audité.

➤ **BFR opérationnel fin 2010 : 25% du CA v. 32% fin juin 2010**

<i>(en millions d'euros)</i> Pro forma	30-juin-10	31-déc-10	variation 30.06 / 31.12
Ecarts d'acquisition	68	62	
Actif immobilisé	112	113	
BFR opérationnel net	290	269	-7,1%
en % du CA ⁽¹⁾	32%	25%	
Total BFR	261	239	
<i>en % du CA ⁽¹⁾</i>	29%	22%	
Provisions et autres	-3	-6	
Dettes financières nettes	-163	-150	-8,0%
Capitaux propres	275	258	
<i>Gearing</i>	59,4%	58,3%	

(1) calculé sur 12 mois glissants.

- **L'essentiel des mesures de réorganisation réalisé à fin 2010**
- **Poursuite des actions engagées (cessions d'actifs, systèmes d'achats, etc.)**
- **Activité soutenue sur le 1^{er} trimestre**

A

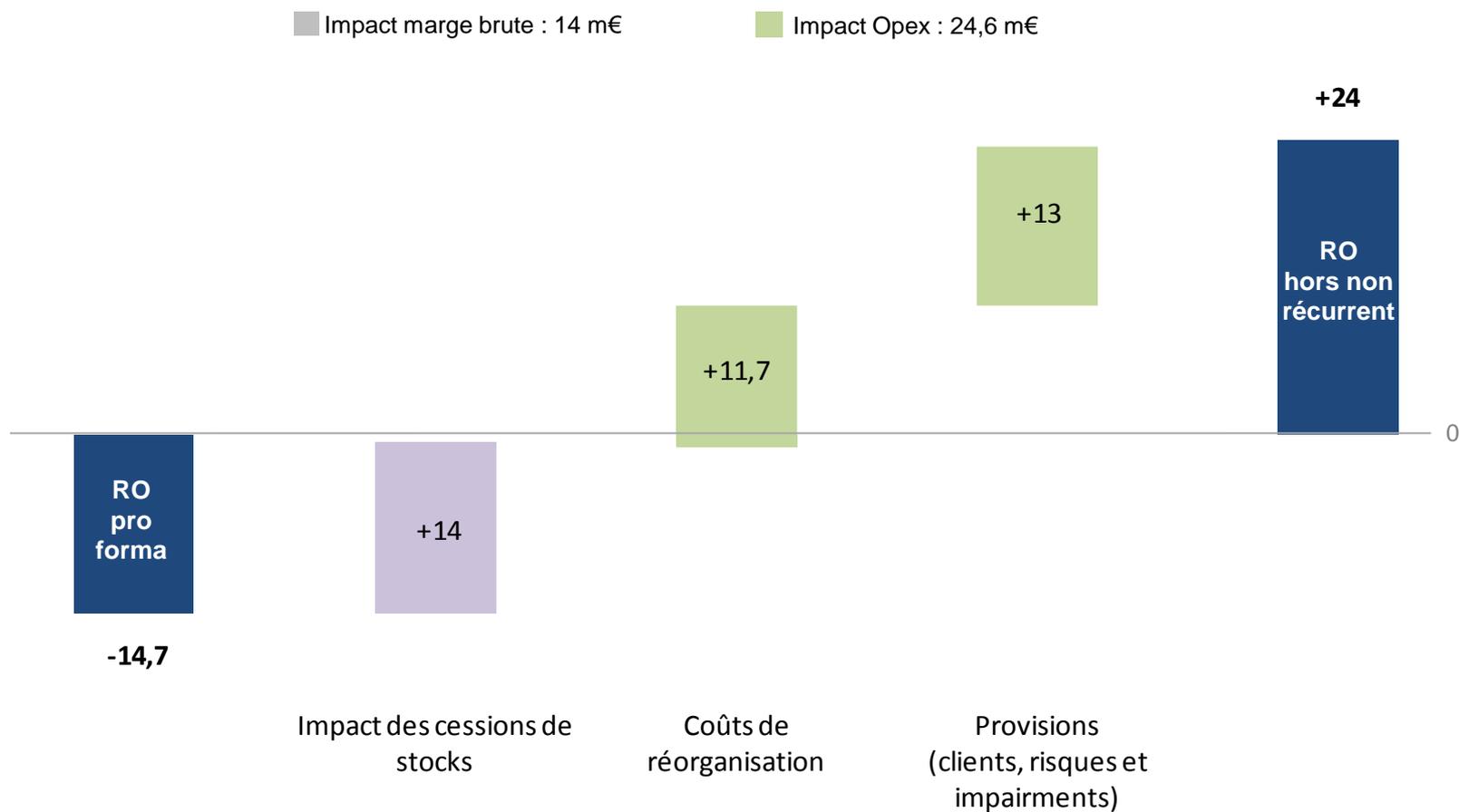
Annexes

➤ **Flux de trésorerie d'exploitation : +17 m€**

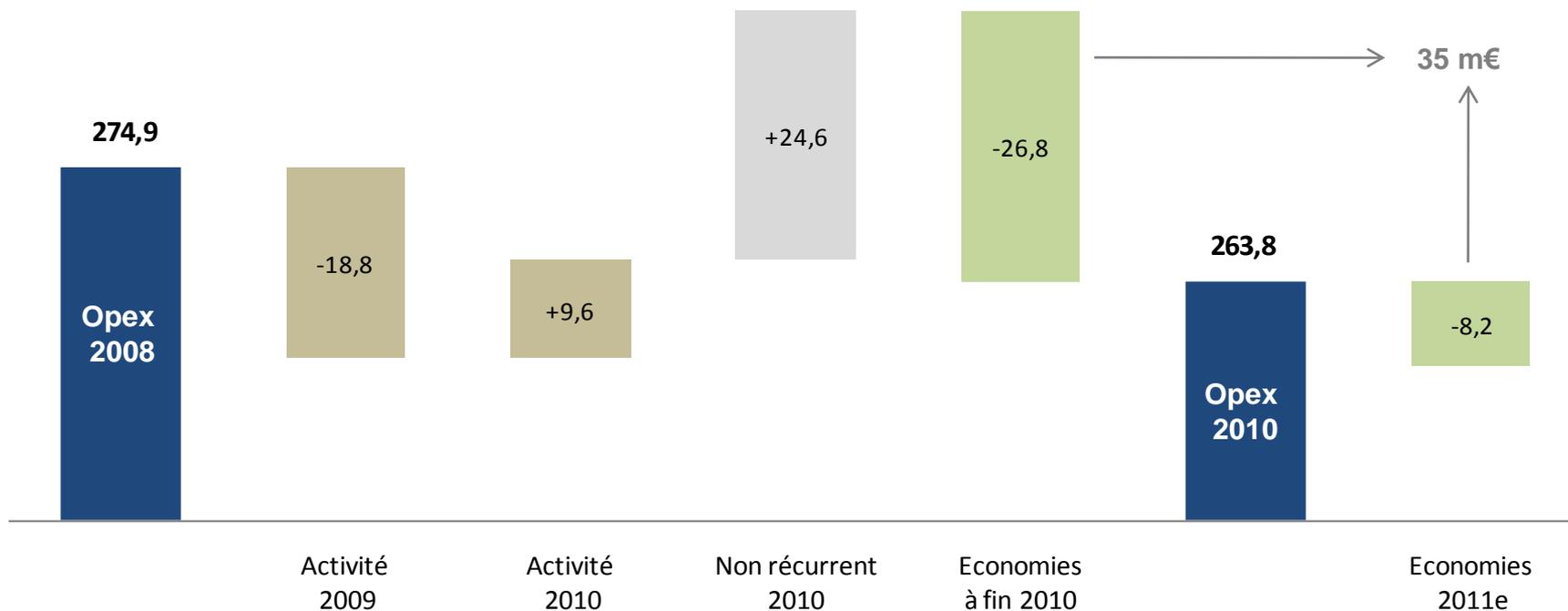
<i>en millions d'euros</i>	2010
Capacité d'autofinancement	(6)
Variation du BFR	23
Flux de trésorerie résultant de l'exploitation	17
Investissements* nets	(13)
Dividendes versés aux minoritaires	(1)
Autres mouvements	1
Variation de la trésorerie	6
Endettement net à l'ouverture	156
Endettement net à la clôture	150

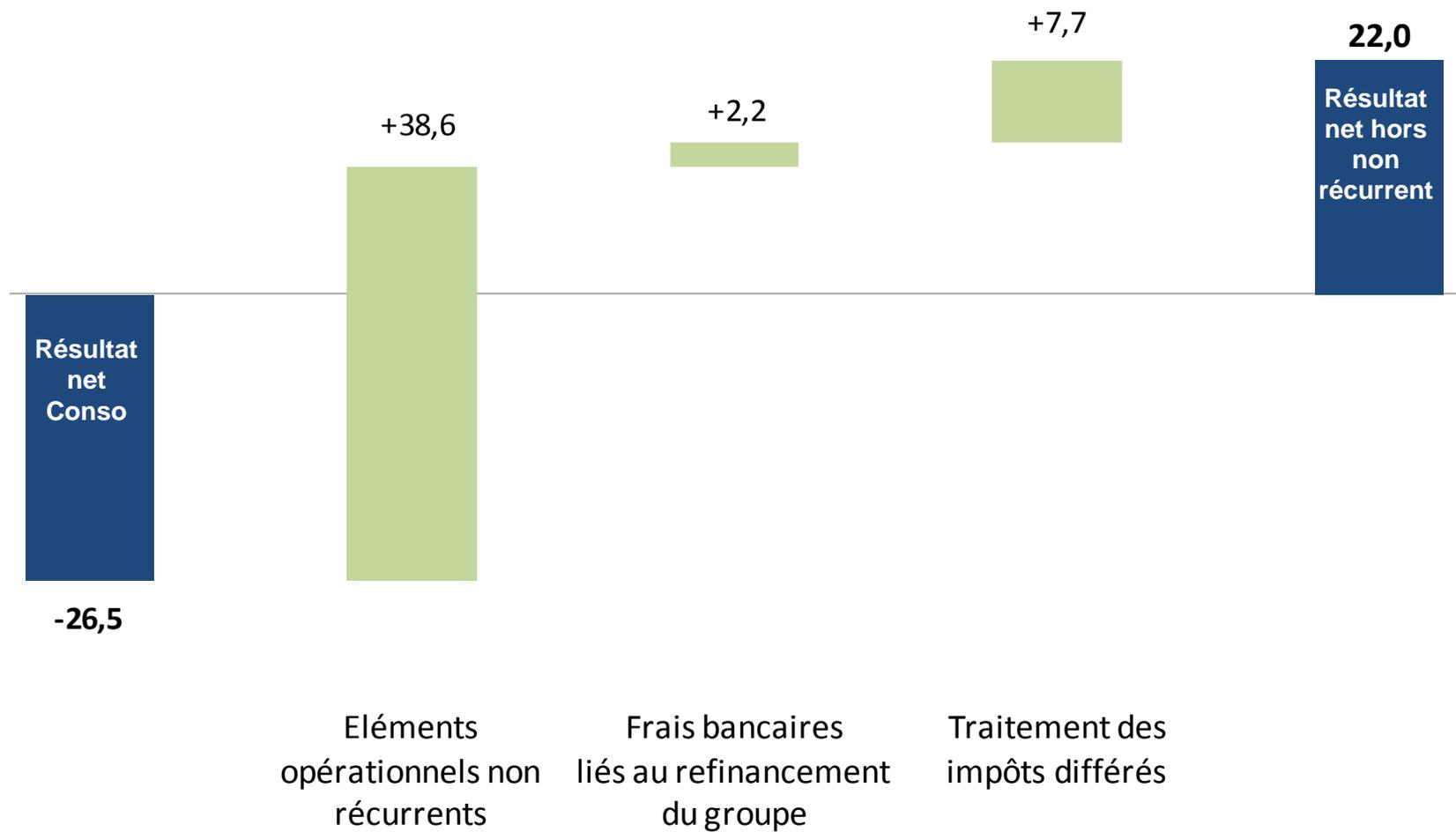
* Covenat bancaire au 31 décembre 2010 : < 15 m€

➤ **Eléments non récurrents : 38,6 m€**



➤ **Point mort 2011 inférieur de 35 m€ à celui de 2008, avant la crise**





➤ **BFR opérationnel fin 2010 : 25% du CA v. 33% fin 2009**

➤ **Stocks (93% du BFR op.) :**

- Cessions de stocks non stratégiques réalisées au 2nd semestre 2010 > 10m€
- Niveau de rotation des stocks d'avant crise

