

Résultats 2010

Présentation investisseurs - 10 mars 2011



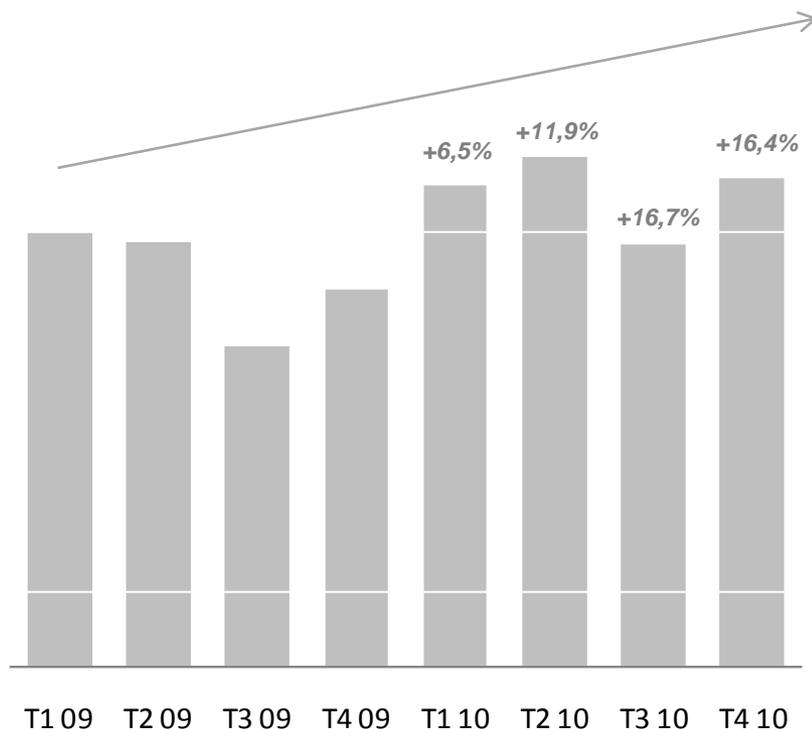
1 Résultats 2010 pro forma

2 JACQUET Metals – IMS : 7 mois après la fusion

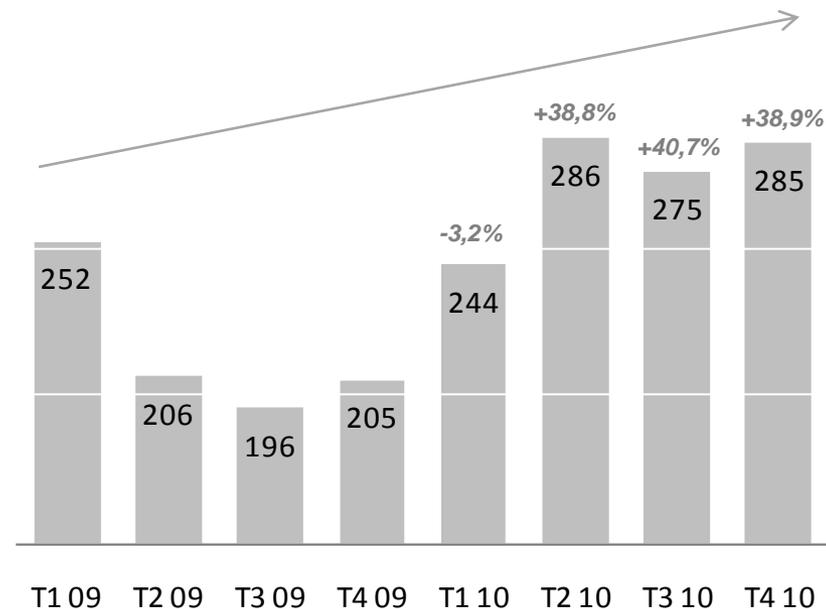
3 Perspectives

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

Volumes : +13%



Chiffre d'affaires : +27%



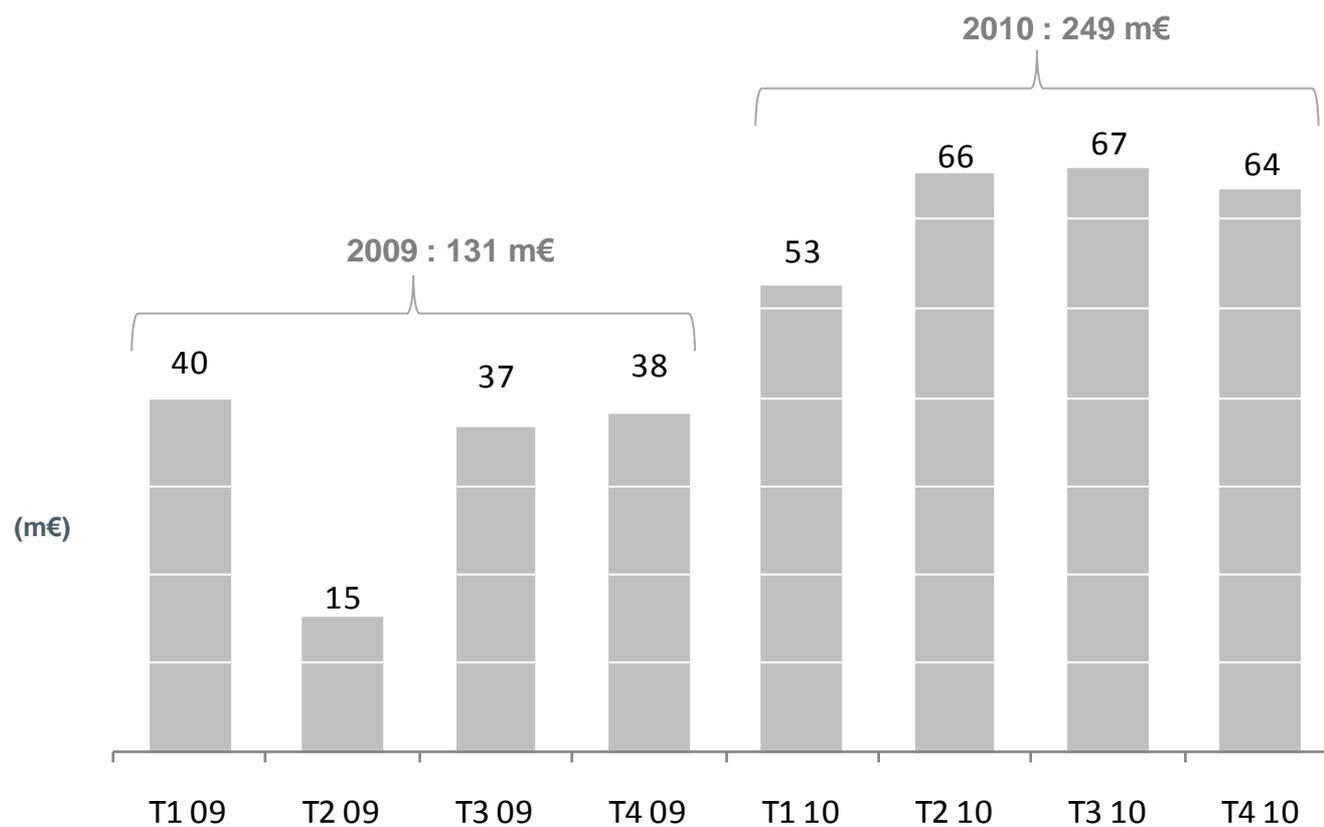
Base 100 au T1 2009

+x% : variation T2009 / T2010

➤ **Croissance des volumes sur l'ensemble des lignes de produits**

Chiffre d'affaires <i>pro-forma en m€</i>	2009	2010	Variation	Effet volume	Effet prix	T4 2010 v. T4 2009	
						Effet volume	Effet prix
Total groupe	858,5	1090,0	27,0%	12,7%	14,4%	+16,4%	22,5%
dont Jacquet Metals	131,4	175,5	33,6%	11,5%	22,6%	28,3%	21,3%
dont Inox	364,1	506,5	39,1%	13,7%	25,4%	11,3%	27,8%
dont Abrasion	95,3	104,1	9,3%	16,2%	-7,0%	16,3%	3,5%
dont Mécanique	227,6	264,7	16,3%	17,0%	-0,7%	28,1%	16,6%

➤ **Marge brute 2010 v. 2009 : + 90%**



- **EBIT 2010 hors éléments non récurrents : 24 m€**
- **Résultat net 2010 hors éléments non récurrents⁽²⁾ : 22 m€**

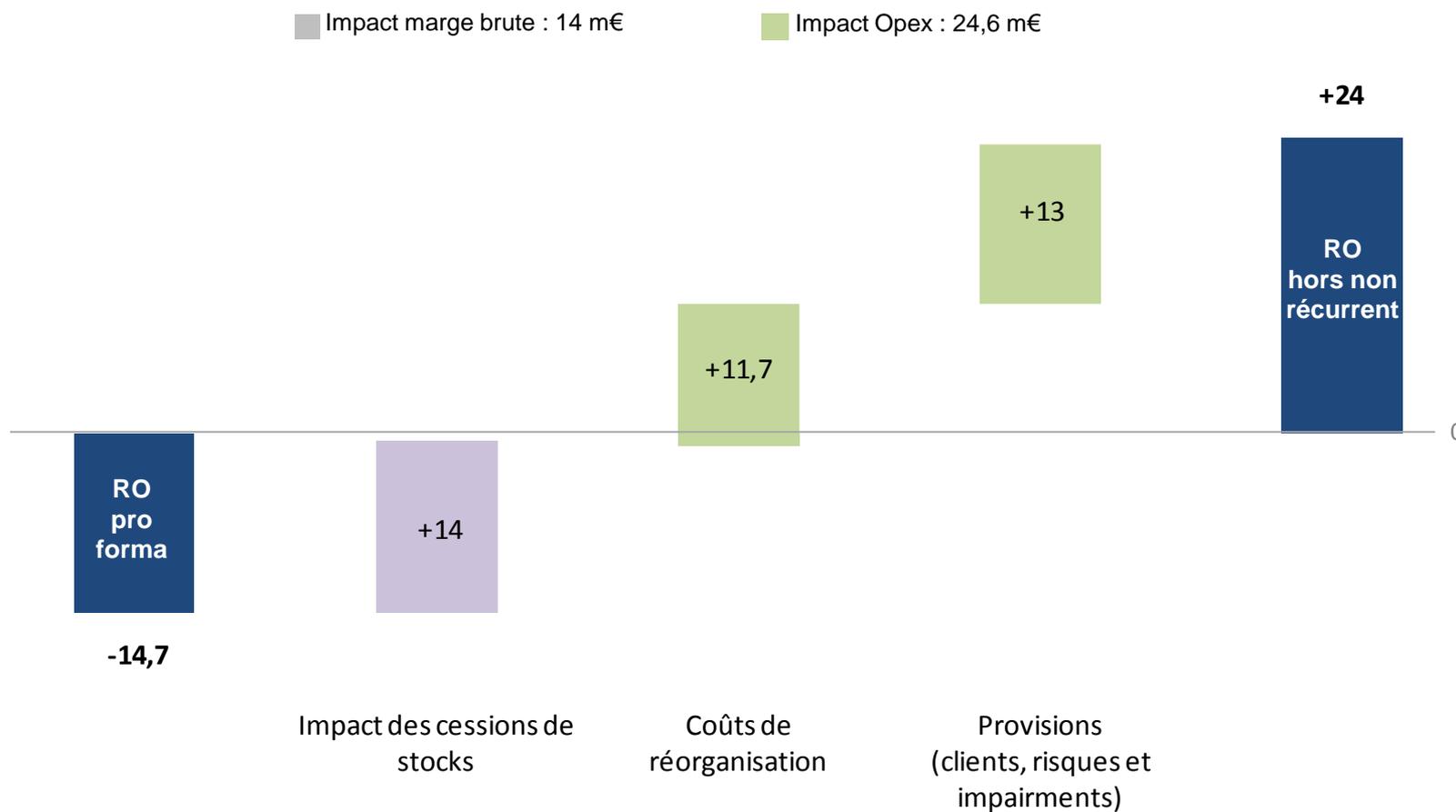
<i>en millions d'euros</i>	2008 ⁽³⁾	2009	2010
Pro forma			
Chiffre d'affaires	1 645,4	858,5	1 090,7
Marge brute	342,7	131,4	249,1
<i>Marge brute en %</i>	20,8%	15,3%	22,8%
Résultat opérationnel hors éléments non récurrents	67,8	-96,6	24,0
<i>en % CA</i>	4,1%	-11,3%	2,2%
Résultat opérationnel	67,1	-115,0	-14,7
Résultat financier	-18,8	-14,2	-11,1
Impôts	-16,3	32,0	-0,8
Résultat net consolidé	32,0	-97,2	-26,5
<i>en % CA</i>	1,9%	-11,3%	-2,4%

(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.

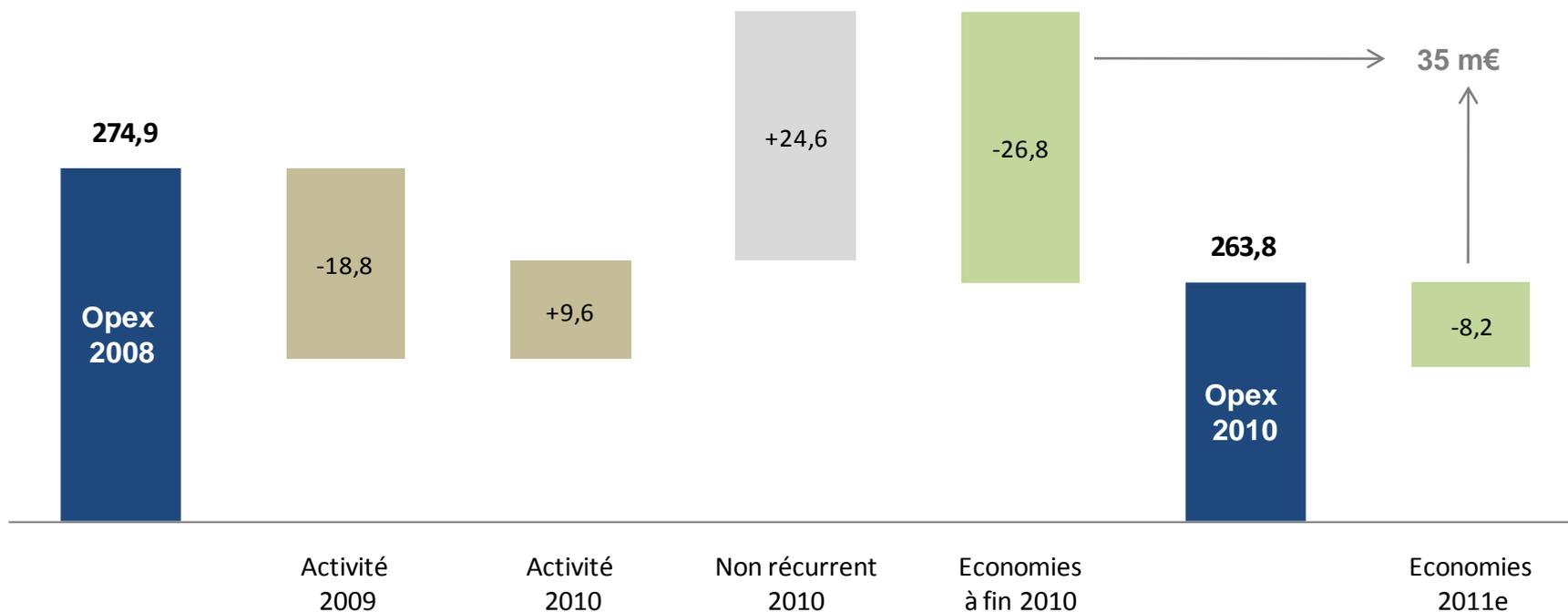
(2) : cf. Annexe.

(3) : non audité.

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



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



➤ Dette* financière nette au 31 décembre 2010 : 150 m€

<i>(en millions d'euros)</i>	31-déc-09	30-juin-10	31-déc-10	variation 30.06 / 31.12
<i>Pro forma</i>				
Ecarts d'acquisition	68	68	62	
Actif immobilisé	115	112	113	
BFR opérationnel net	282	290	269	-7,1%
<i>en % du CA ⁽¹⁾</i>	33%	32%	25%	
Total BFR	265	261	239	
<i>en % du CA ⁽¹⁾</i>	31%	29%	22%	
Provisions et autres	-1	-3	-6	
Dette financière nette	-156	-163	-150	-8,0%
Capitaux propres	291	275	258	
<i>Gearing</i>	53,7%	59,4%	58,3%	

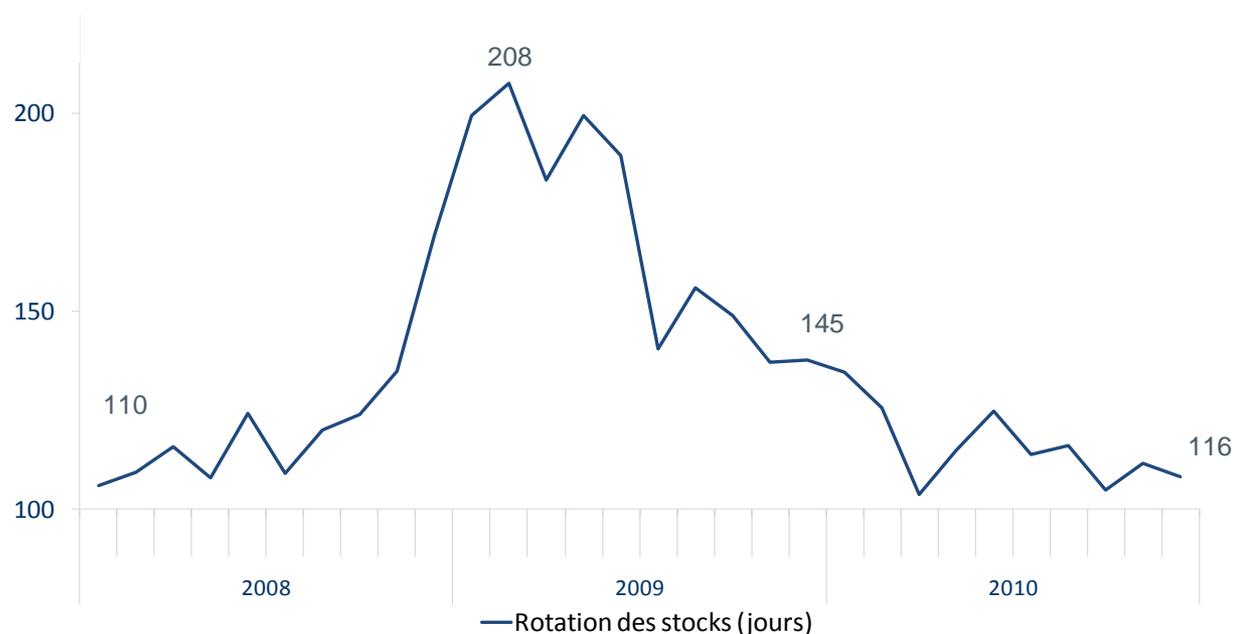
(1) calculé sur 12 mois glissants.

* Covenants bancaires au 31 décembre 2010 : < 235 m€

➤ **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



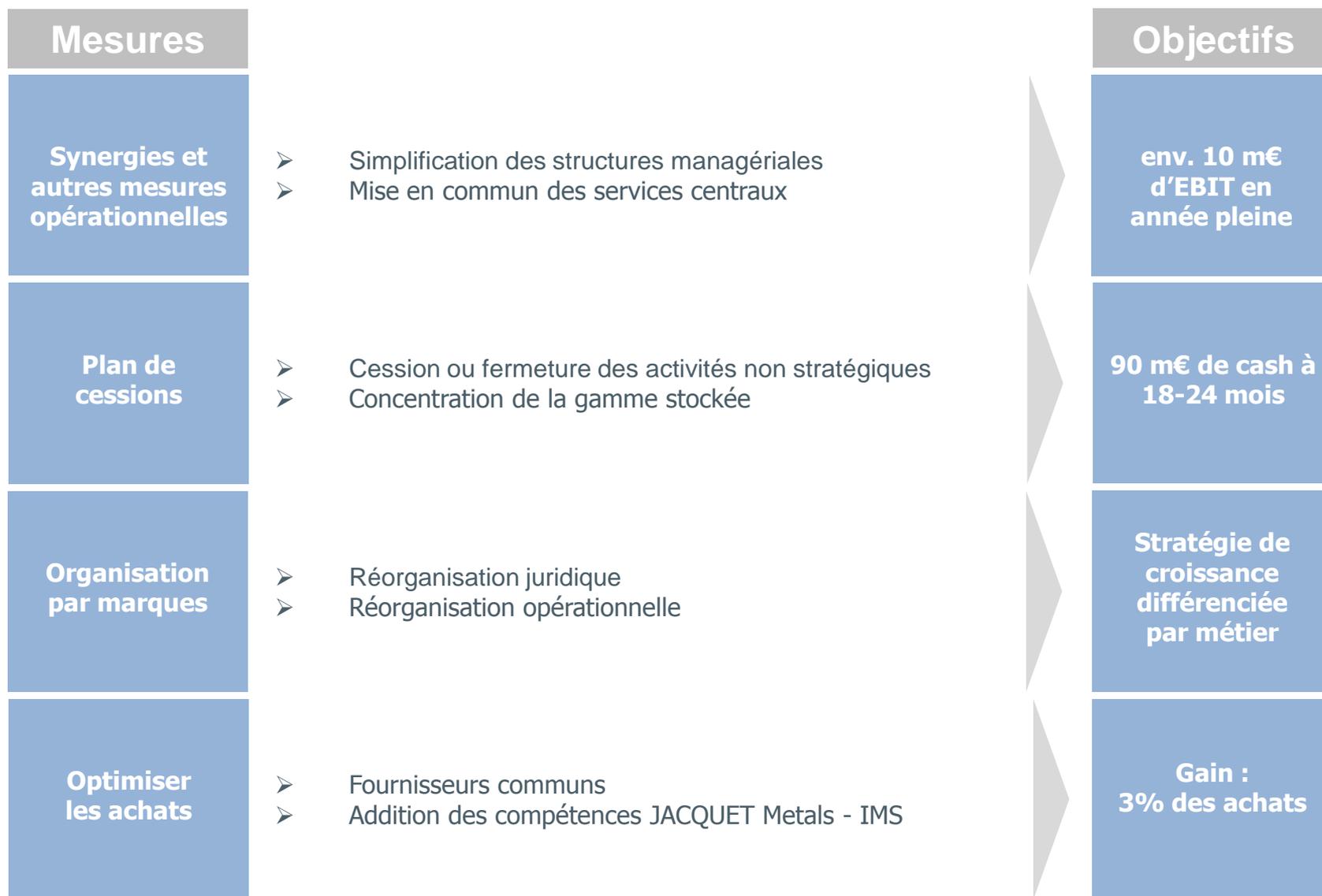
➤ Chiffre d'affaires	1,1Md€	858 m€ (+27%)
➤ Profit opérationnel (hors non récurrents)	+24 m€	-97m€
➤ Dettes financières nettes au 31 décembre	150 m€	156 m€
➤ Effectifs	2 303p	2 435p
➤ Centres de distribution	84	89
➤ Pays	22	22



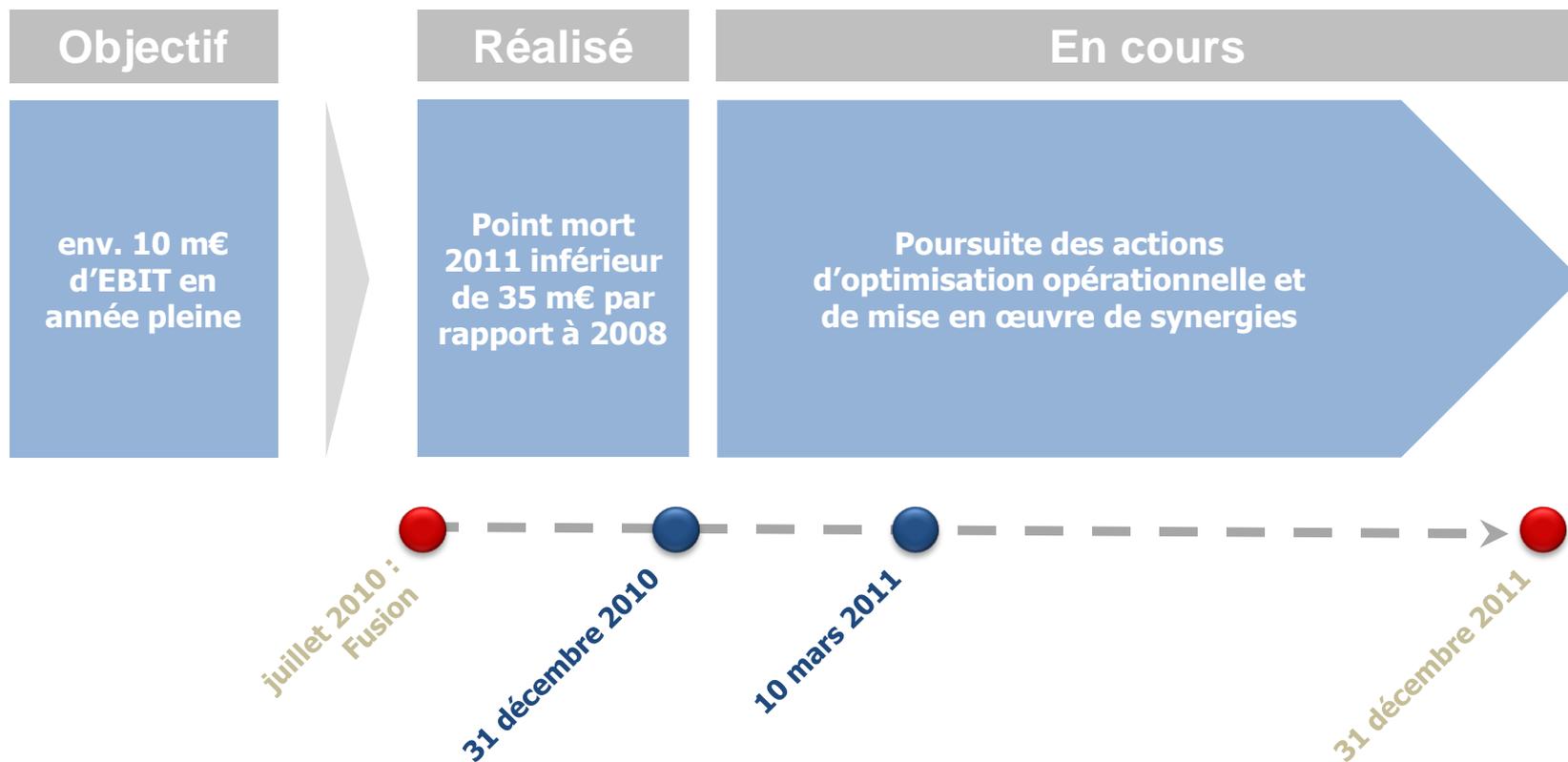
1 Résultats 2010 pro forma

2 JACQUET Metals – IMS : 7 mois après la fusion

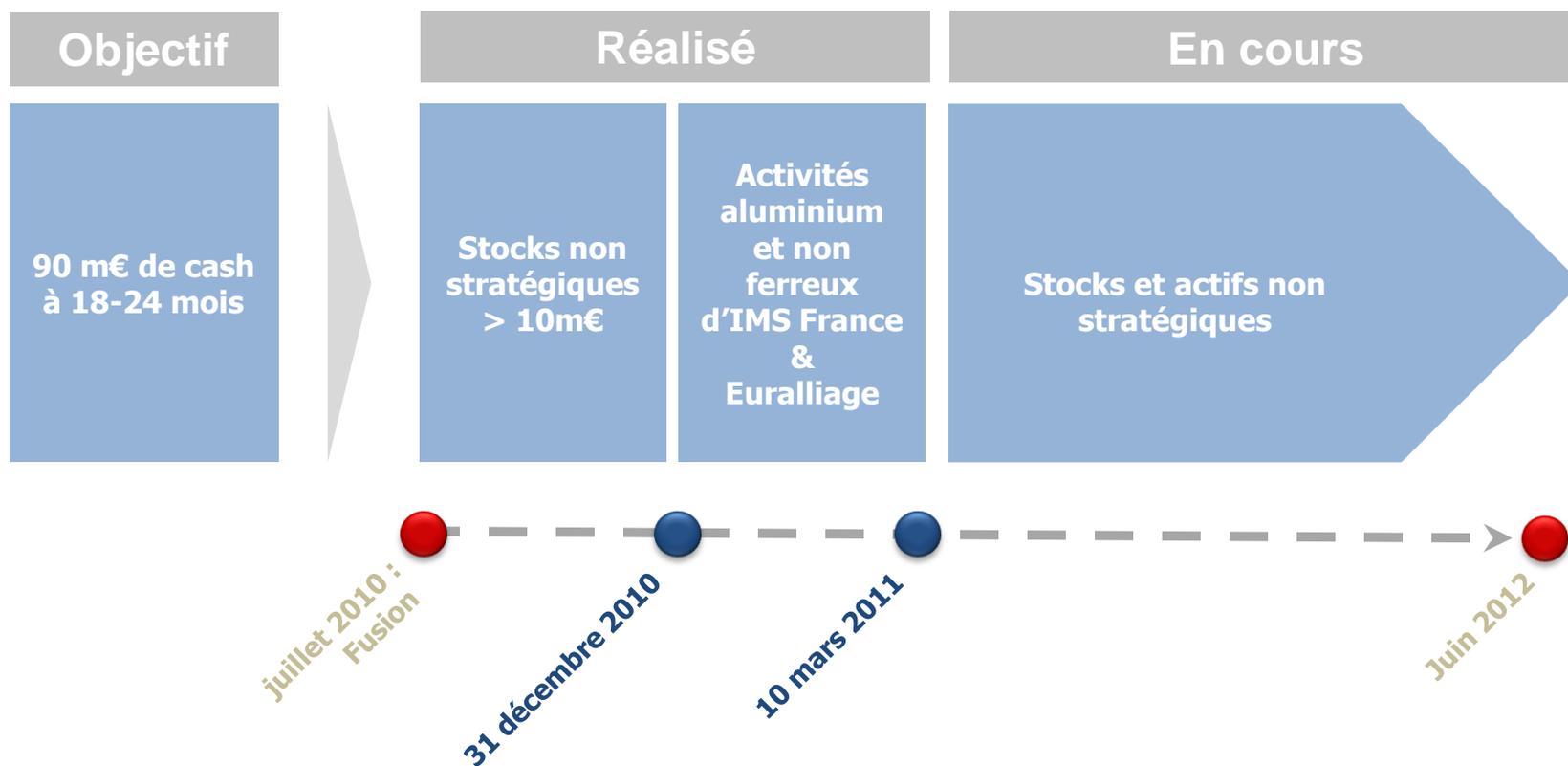
3 Perspectives



➤ Objectif d'économies atteint



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



- Une organisation effective au 1^{er} janvier 2011

JACQUET

Stappert



**JACQUET
Holding**

Stappert GmbH

**Abraservice
Holding**

**IMS group
Holding**

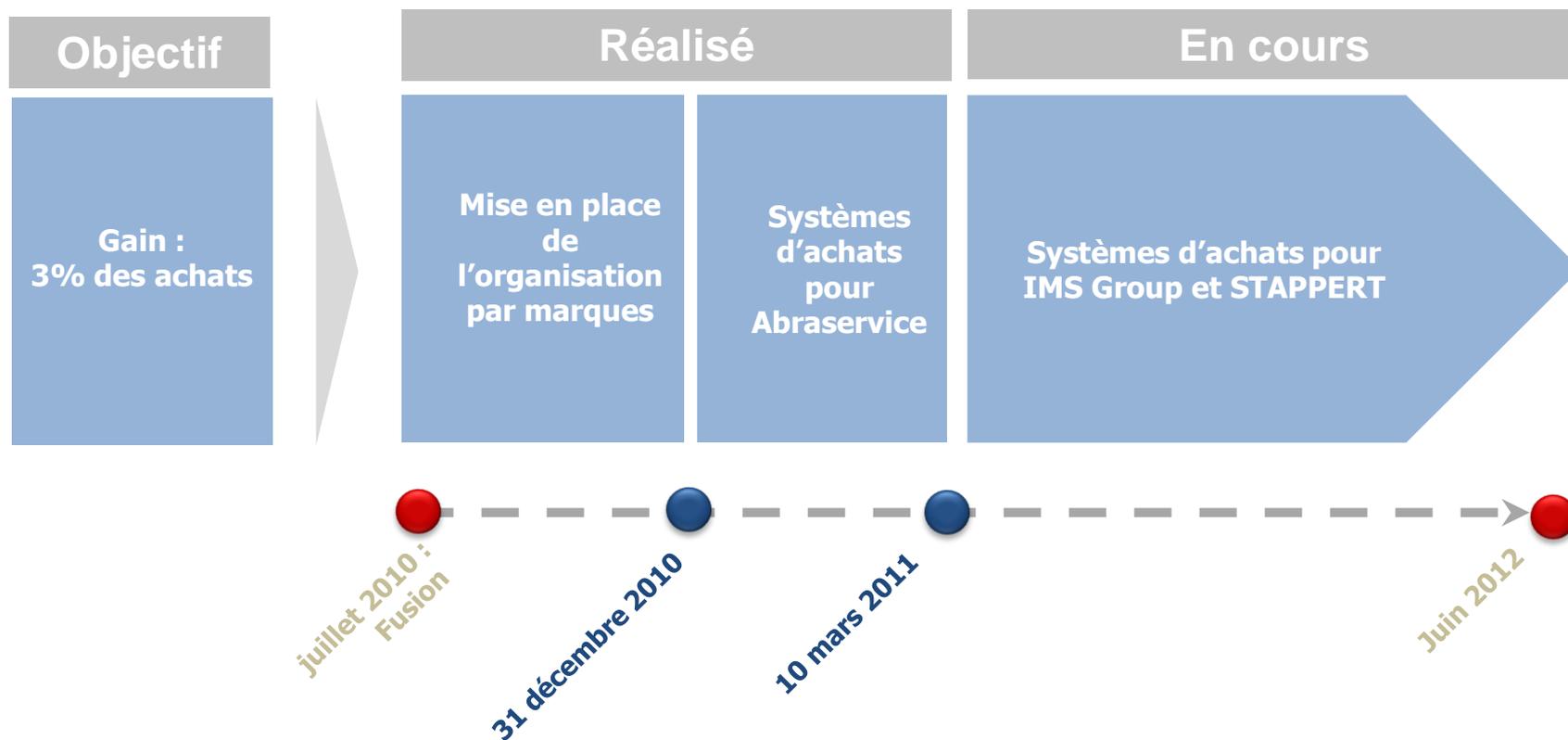
JACQUET Lyon
JACQUET Paris
JACQUET Deutschland
JACQUET Polska
JACQUET Export
JACQUET Shanghai
...

Fleischmann
Lega Inox
R&T
Specialstal AB
Kupa
Stalserwis
...

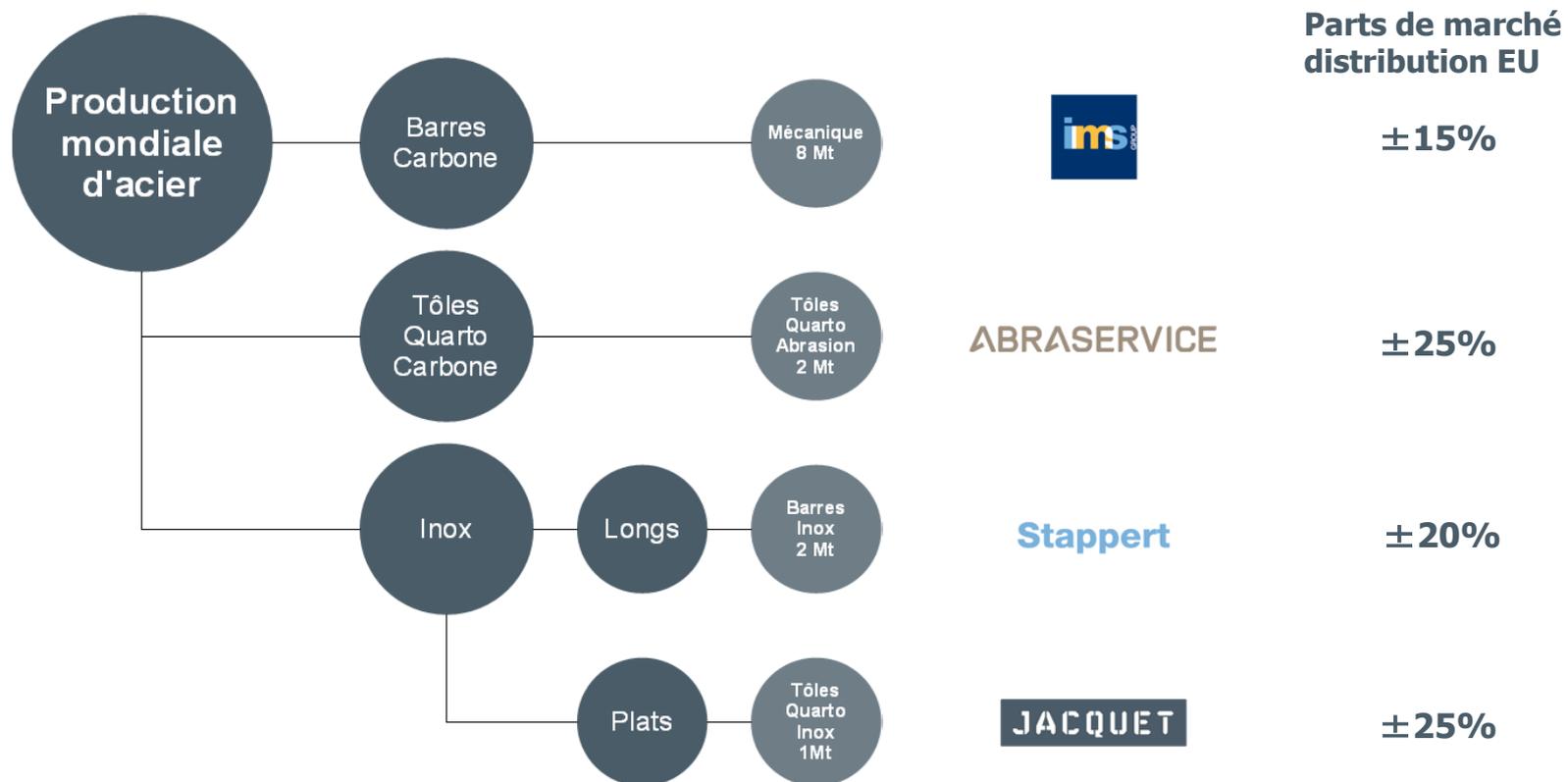
Abraservice France
Abrasive Deutschland
Abrasive Italia
Abrasive Ibérica
Abrasive Benelux
Produr
...

IMS France
IMS Aceros
IMS Portugal
IMS SpA
IMS Ozel Celik
Calibraciers
...

➤ Premiers effets au S2 2011



- Exploiter et développer un portefeuille de marques dans la distribution des aciers spéciaux



1 Résultats 2010 pro forma

2 JACQUET Metals – IMS : 7 mois après la fusion

3 Perspectives

- **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 2011**

- Market Cap. > 350 m€
- Volume moyen : 24 813 titres par jour (sur 6 mois)
- NYSE Euronext Paris
Compartiment B
 - SBF 250 - Small 90
 - ISIN : FR0000033904
 - Reuters : ITMT.PA
 - Bloomberg : IMS FP
- Prochaines communications :
 - Résultats T1 2011 : 16 mai 2011
 - Assemblée générale : 30 juin 2011
 - Résultats S1 2011 : 31 août 2011



■ Volumes échangés pendant la période
— Cours moyen €

A

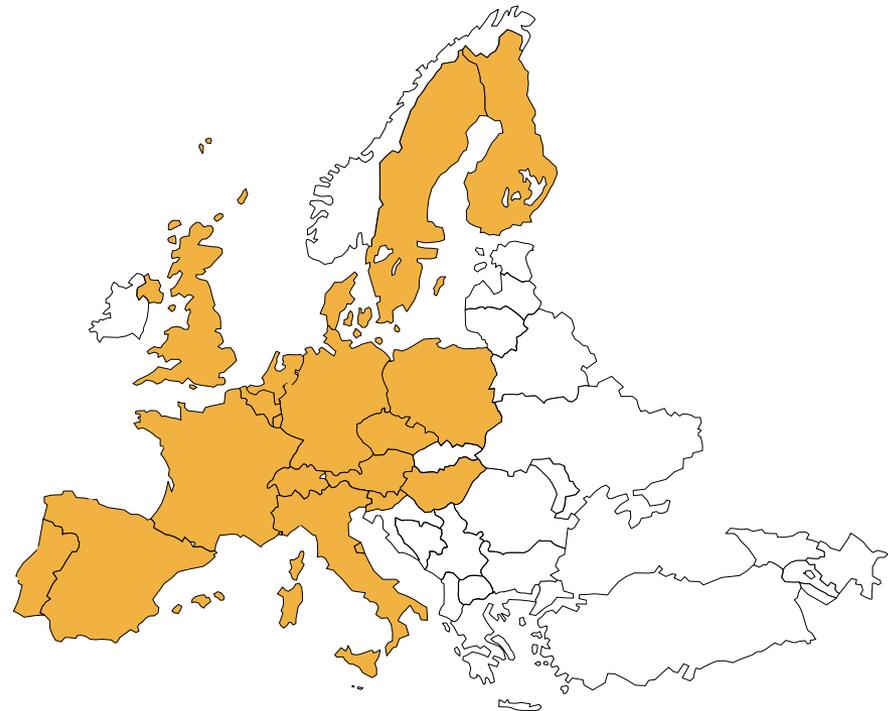
Annexes

➤ 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.)

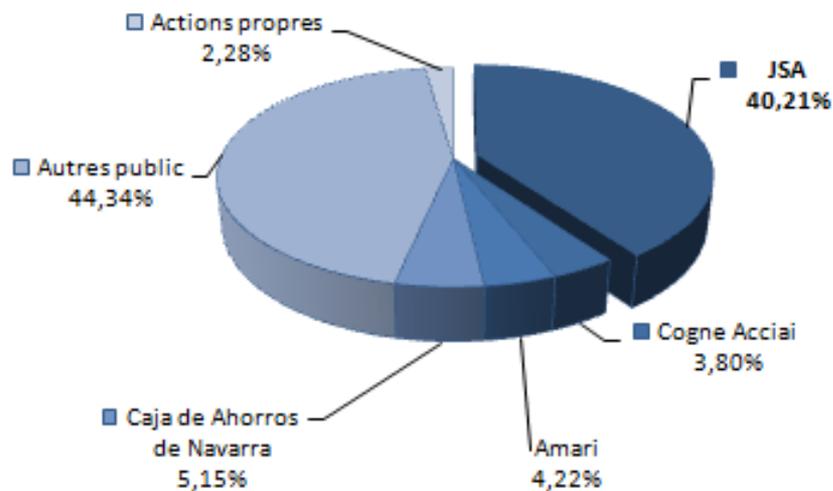


Aciers mécaniques Aciers à outils	

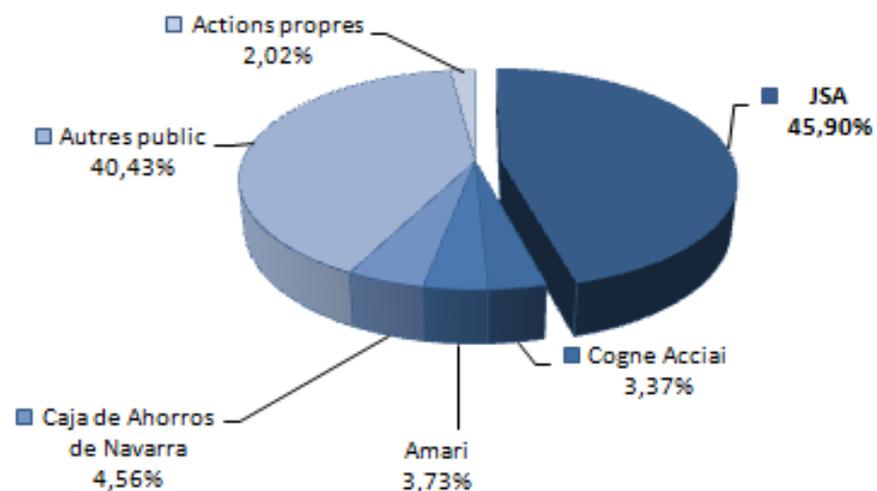
Part de marché distribution EU	± 15
%	
% CA Groupe	33%
Collaborateurs	756

➤ Un actionnaire de référence, JSA (100% Eric Jacquet)

**%
de détention**



**%
de droits de vote**



➤ 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€

