

*Assemblée générale des actionnaires  
30 juin 2011*



**1 Le Groupe : un an après la fusion**

**2 Activité et comptes consolidés proforma 2010**

**3 Comptes sociaux 2010**

**4 Présentation des rapports par le Président du Conseil  
d'administration et les commissaires aux comptes**

**5 Vos questions**

**6 Vote des résolutions**

## 20 juillet 2010 :

- **Fusion de JACQUET Metals et IMS**
- **Actionnaire de référence** : JSA (M. Eric Jacquet) avec 40,21% du capital et 45,99% des droits de vote
- **Nouvelle gouvernance** : Conseil d'administration composé de 9 membres, Président : Eric Jacquet

## Septembre 2010 : financement du Groupe de 160 m€

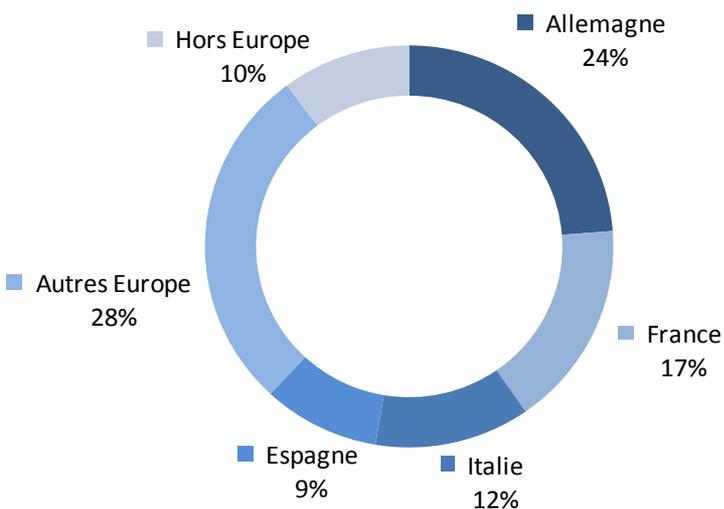
- Prêt à terme amortissable de 110 m€ jusqu'à fin 2012
- Crédit revolving de 50 m€ à échéance fin 2013

## Second semestre 2010 :

- Programme de cessions des stocks et actifs non stratégiques
- Organisation par marques

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

### Chiffre d'affaires 2010



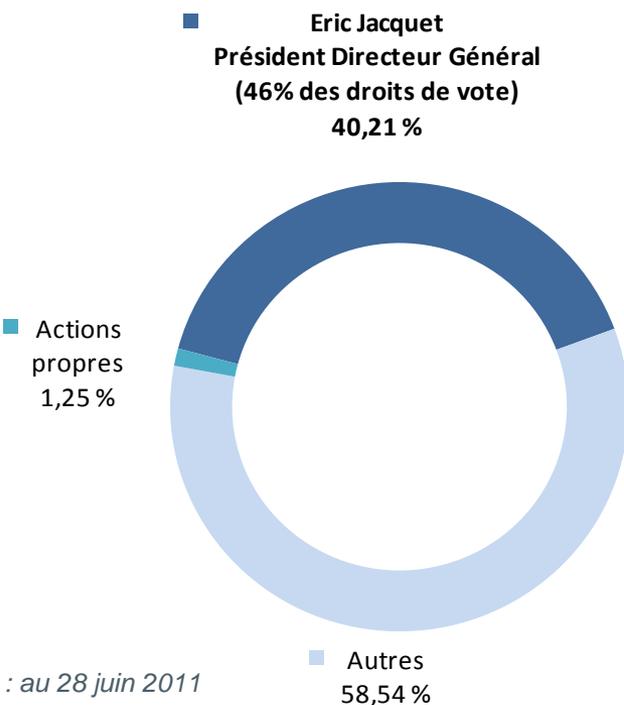
### Un acteur global



- Coté sur NYSE Euronext (FR0000033904) - Paris
- Capitalisation boursière > 400 m€

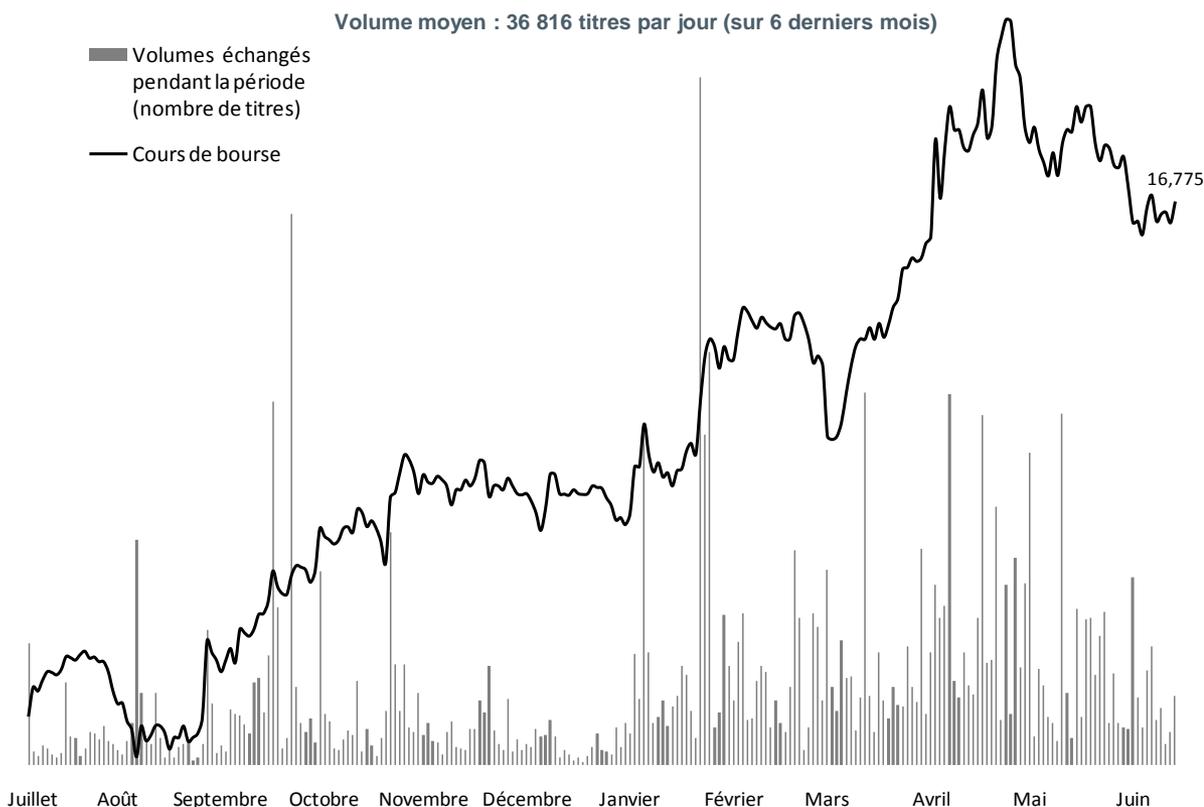


## Actionnariat (%) \*



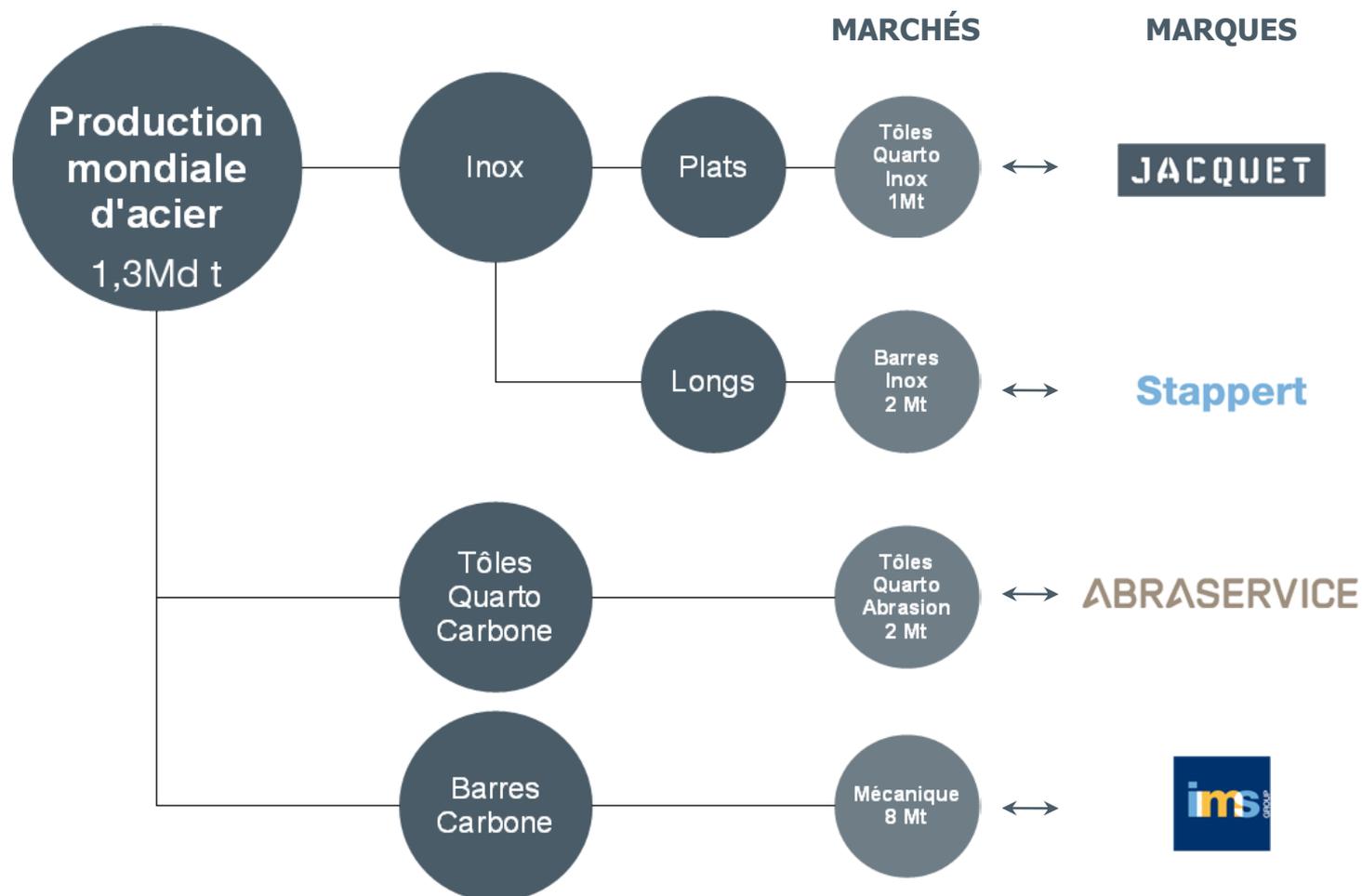
\* : au 28 juin 2011

## Cours de bourse : +66% depuis le 20 juillet 2010



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 30 JUIN 2011

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



## résistance à la corrosion

chimie

pharmaceutique, cosmétique

agro-alimentaire

traitement et stockage des gaz et de l'eau

environnement et énergie



*Tôles quarto inox*

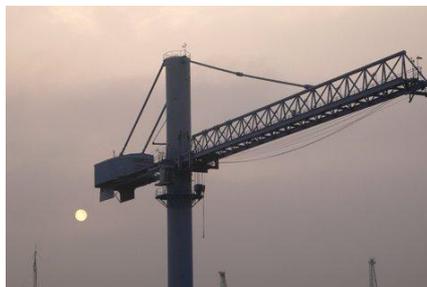
**JACQUET**

*Produits longs inox*

**Stappert**

## résistance à l'usure

mines et carrières, dragage  
engins de travaux publics, manutention et levage  
convoyage  
cimenterie



*Tôles quarto anti-abrasion*

**ABRASERVICE**

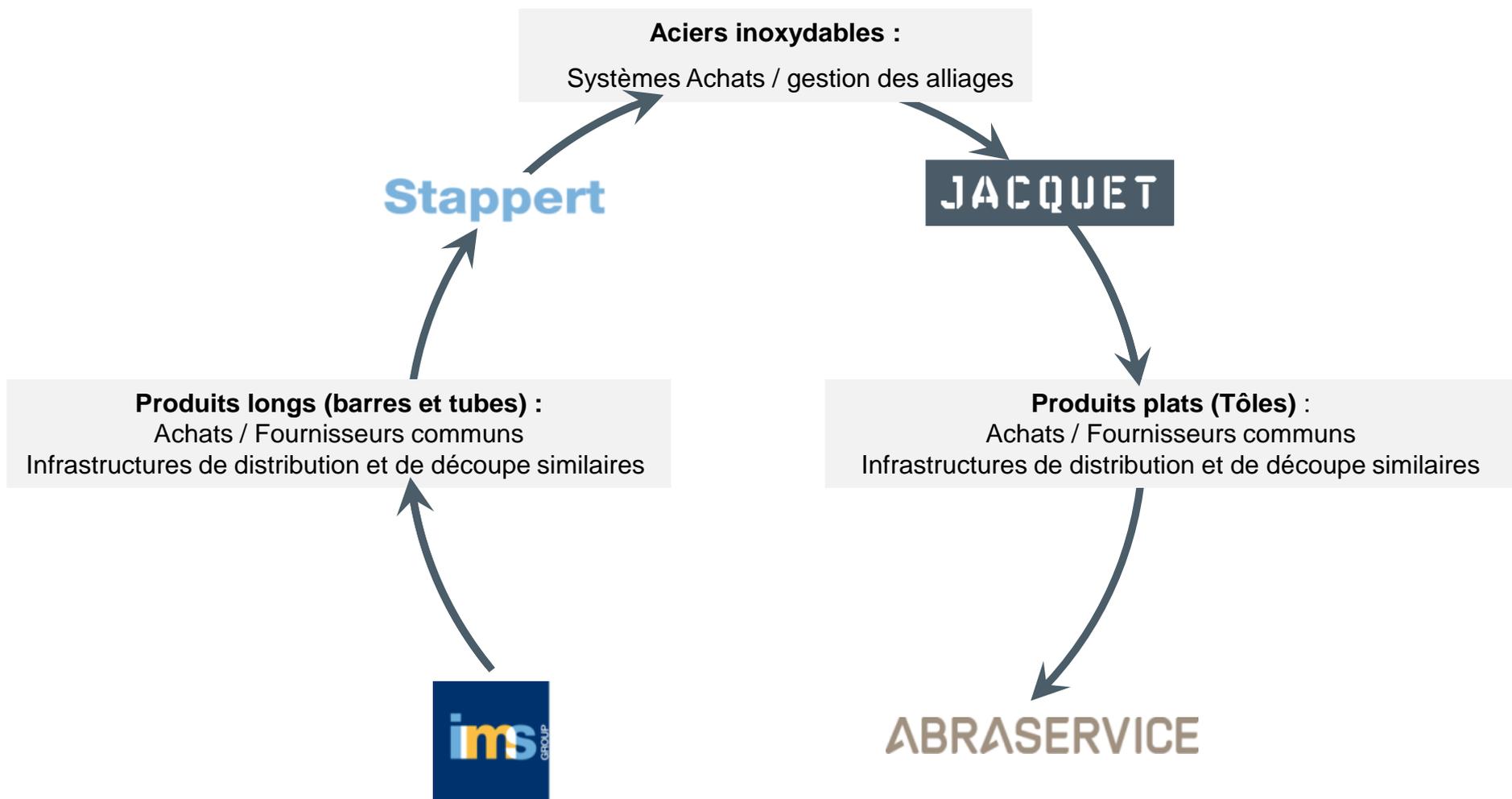
## résistance aux contraintes mécaniques

mécanique générale et centres d'usinage  
équipements de transport (moteurs, transmissions,  
matériel agricole, poids lourds, ferroviaire)  
énergie (éoliennes, raffinage pétrole, etc.).



*Aciers pour la mécanique*





## IMS SA

Produits  
distribués

C.A. 2010  
*% groupe*

Fonctions  
Régaliennes

**JACQUET**

**Tôles quarto  
inox**

**176 m€  
16%**

**Stappert**

**Produits longs  
inox**

**378 m€  
35 %**



**Tôles quarto  
anti-abrasion**

**94 m€  
9 %**



**Aciers pour la  
mécanique**

**353 m€  
32 %**

Achats

Finance

Communication

Informatique – assurance crédit

Mesures annoncées 30 juin 2010		Objectifs	Réalisé 2010
<b>Synergies et autres mesures opérationnelles</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Simplification des structures managériales</li> <li>➤ Mise en commun des services centraux</li> </ul>	<b>env. 10 m€ d'EBIT en année pleine</b>	<b>Point mort 2011 inférieur de 35 m€ par rapport à 2008</b>
<b>Plan de cessions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Cession ou fermeture des activités non stratégiques</li> <li>➤ Concentration de la gamme stockée</li> </ul>	<b>90 m€ de cash à 18-24 mois</b>	<b>Stocks non stratégiques &gt; 10m€</b>
<b>Organisation par marques</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Réorganisation juridique</li> <li>➤ Réorganisation opérationnelle</li> </ul>	<b>Stratégie de croissance différenciée par métier</b>	<b>Organisation effective au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>
<b>Optimiser les achats</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Fournisseurs communs</li> <li>➤ Addition des compétences JACQUET Metals - IMS</li> </ul>	<b>Gain : 3% des achats</b>	<b>Mise en place des 1<sup>ers</sup> systèmes d'achats début 2011</b>

- **L'essentiel des mesures de réorganisation réalisé à fin 2010**
  
- **Cessions d'actifs non stratégiques :**
  - **Poursuite des actions sur la gamme stockée**
  - **Cession des activités aluminium et non ferreux d'IMS France & Euralliage (février 2011)**
  - **Mandats en cours**
  
- **Optimiser les achats :**
  - **Systemes d'achats effectifs pour Abraservice (Mars 2011)**
  - **Mise en place des systemes d'achats pour IMS group**
  
- **Activité soutenue au 1<sup>er</sup> trimestre 2011**

- **Un nom reflétant l'histoire de JACQUET Metals et d'International Metal Service :**

**JACQUETMETALSERVICE**

**1** Le Groupe : un an après la fusion

**2** **Activité et comptes consolidés proforma 2010**

**3** Comptes sociaux 2010

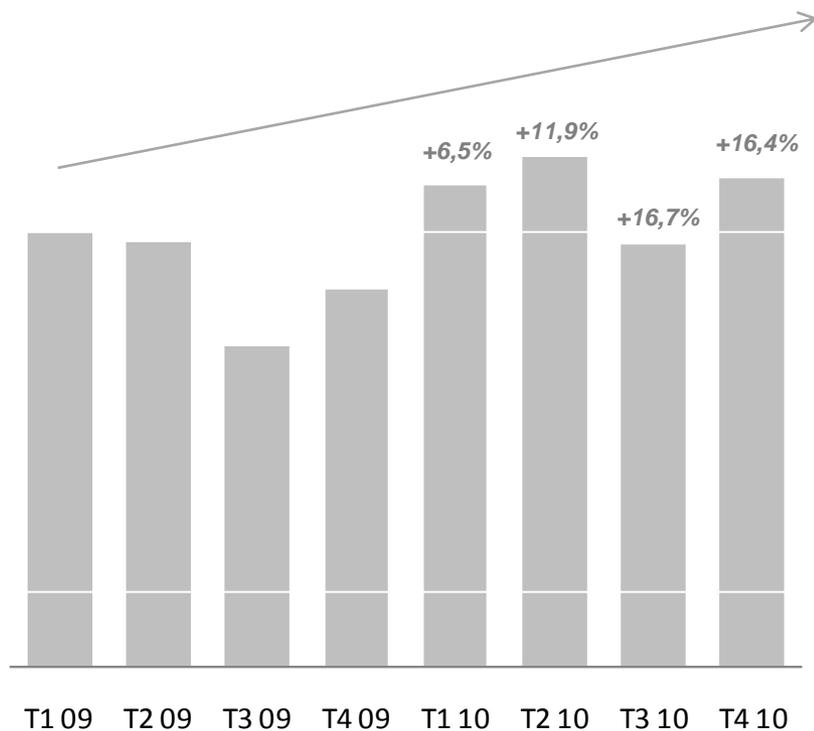
**4** Présentation des rapports par le Président du Conseil  
d'administration et les commissaires aux comptes

**5** Vos questions

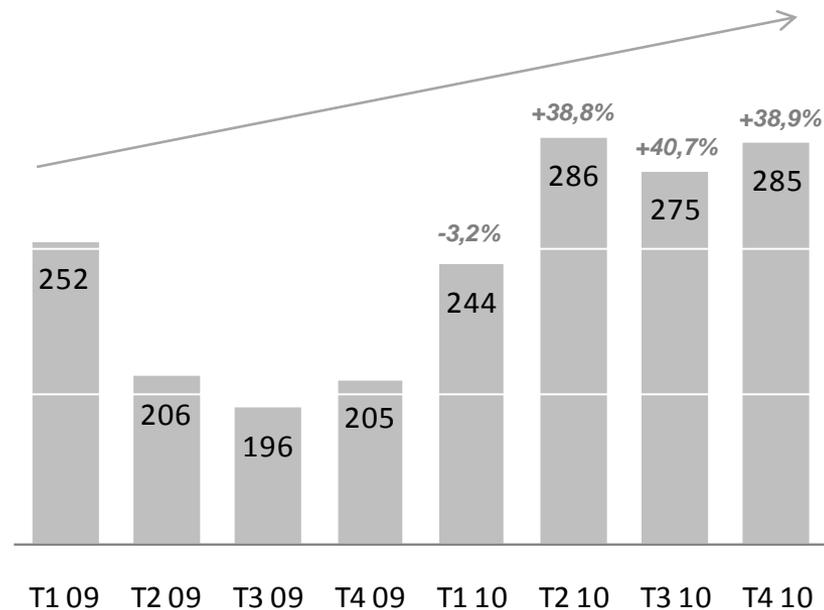
**6** Vote des résolutions

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

Volumes : +13%



Chiffre d'affaires : +27%



Base 100 au T1 2009

+x% : variation T2009 / T2010

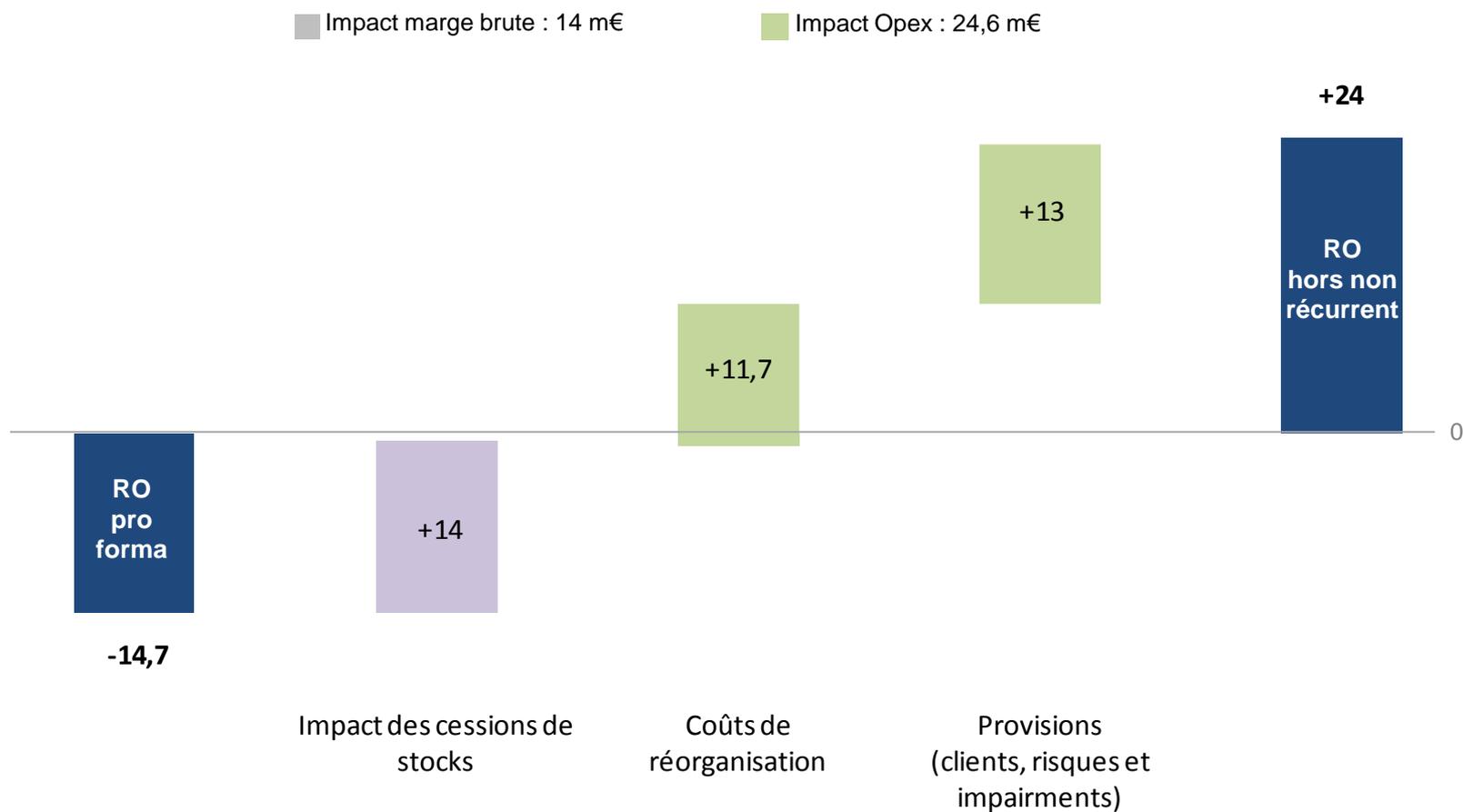
- **EBIT 2010 hors éléments non récurrents : 24 m€**
- **Résultat net 2010 hors éléments non récurrents : 22 m€**

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

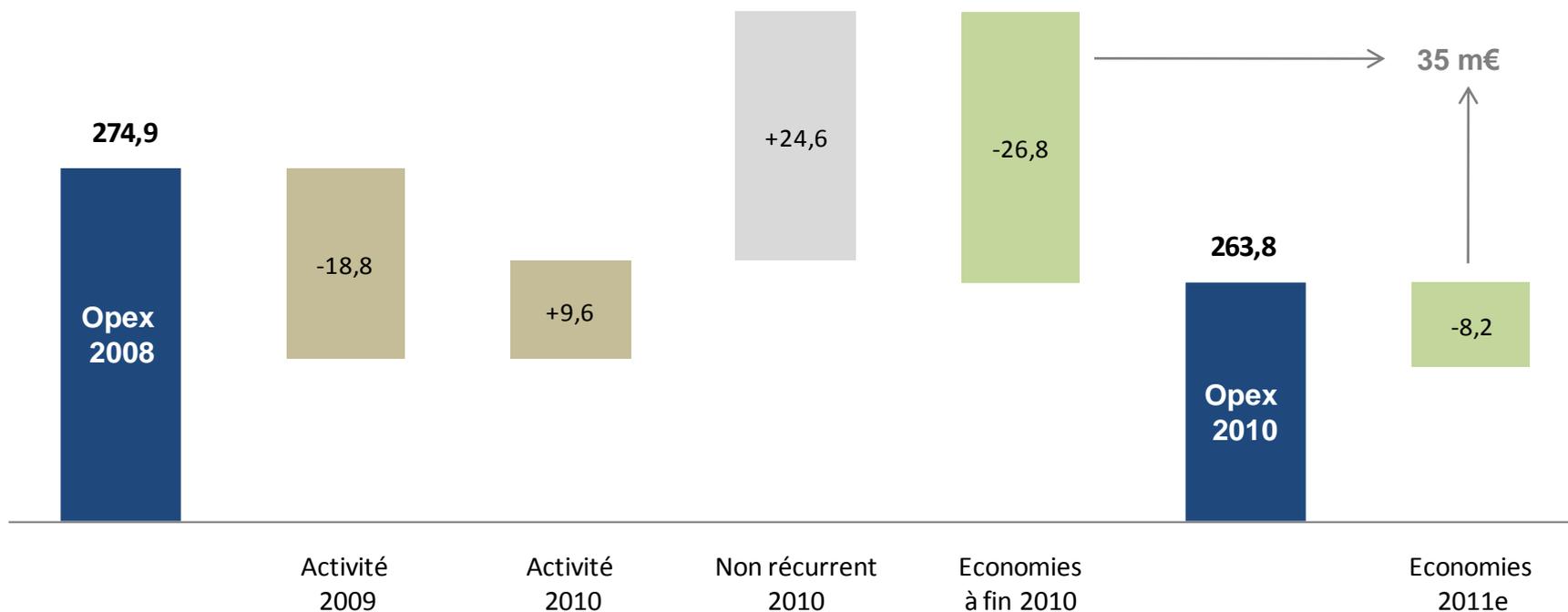
(1) : IMS + Jacquet Metals, après élimination des frais engagés dans le contexte de fusion pour 8,1 millions d'euros dont 5,2 millions de frais opérationnels et après annulation des écritures d'allocation de première consolidation pour 11,4 millions.

(2) : 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> <i>Pro forma</i>	31-déc-09	31-déc-10	Variation 2009 /2010
Ecart d'acquisition	68	62	
Actif immobilisé	115	113	
<b>BFR opérationnel net</b>	<b>282</b>	<b>269</b>	<b>-4,6%</b>
<b>en % du CA <sup>(1)</sup></b>	<b>33%</b>	<b>25%</b>	
Total BFR	265	239	
en % du CA <sup>(1)</sup>	31%	22%	
Provisions et autres	-1	-6	
<b>Dette financière nette</b>	<b>-156</b>	<b>-150</b>	<b>-3,8%</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>291</b>	<b>258</b>	
<b>Gearing</b>	<b>53,7%</b>	<b>58,3%</b>	

(1) calculé sur 12 mois glissants.

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

➤ **Activité soutenue au 1<sup>er</sup> trimestre 2011**

	<b>JACQUET</b>	<b>Stappert</b>	<b>ABRASERVICE</b>		<b>TOTAL Groupe</b>
<i>en m€</i>	<i>tôles quarto inox</i>	<i>produits longs inox</i>	<i>tôles quarto anti abrasion</i>	<i>aciers pour la mécanique</i>	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>57.7</b>	<b>135.8</b>	<b>25.9</b>	<b>119.4</b>	<b>347,3</b>
<i>var. T1 11 / T1 10</i>	53.1%	48.4%	5.3%	48.0%	42.5%
<i>dont effet volume</i>	19.4%	13.8%	-4.7%	25.0%	14.1%
<i>dont effet prix</i>	33.7%	34.6%	10.1%	23.4%	28.7%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2.8</b>	<b>10.7</b>	<b>0.9</b>	<b>4.7</b>	<b>19,1</b>
<i>% du CA</i>	4.9%	7.9%	3.5%	3.9%	5.5%

1

**Le Groupe : un an après la fusion**

2

**Activité et comptes consolidés proforma 2010**

3

**Comptes sociaux 2010**

4

**Présentation des rapports par le Président du Conseil  
d'administration et les commissaires aux comptes**

5

**Vos questions**

6

**Vote des résolutions**

<i>(en millions d'euros)</i>	2010	non récurrent
Total produits d'exploitation	18,5	
Total charges d'exploitation	-32,3	-14,6*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-13,8</b>	<b>14,6</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>30,6</b>	<b>1,4</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>16,8</b>	<b>16,0</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-9,3</b>	<b>0,6</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>9,3</b>	<b>16,6</b>

**IMS SA assure les fonctions de Direction Générale ainsi que les fonctions centrales suivantes :**

Négociation des conditions d'achats

Finance

Communication

Informatique

Assurance-crédit

\* : dont honoraires de fusion et réorganisation : 3,8 m€ , frais bancaires de refinancement : 4,3 m€ et autres (indemnités de départs, ...) : 6,5 m€

<i>(en million d'euros)</i>	31-déc-10
Immobilisations corporelles et incorporelles	2,1
Immobilisations financières	265,4
<b>Actif immobilisé</b>	<b>267,4</b>
Créances diverses	76,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17,8
<b>ACTIF</b>	<b>361,4</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>192,8</b>
Provisions pour risques et charges	4,3
Dettes financières	152,8
Dettes d'exploitation	8,4
Dettes diverses	3,1
<b>PASSIF</b>	<b>361,4</b>

**Capitaux propres : 193 m€**

**Dette financière nette : 18,5 m€ dont :**

Dette bancaire : 126,5 m€  
 Financement net des filiales : - 90,2 m€  
 Trésorerie et équivalents : - 17,8 m€

1

**Le Groupe : un an après la fusion**

2

**Activité et comptes consolidés proforma 2010**

3

**Comptes sociaux 2010**

4

**Présentation des rapports par le Président du Conseil  
d'administration et les commissaires aux comptes**

5

**Vos questions**

6

**Vote des résolutions**

- **ERNST&YOUNG représenté par Monsieur Lionel DENJEAN**
- **BELLOT MULLENBACH & ASSOCIES représenté par Monsieur Jean-Louis MULLENBACH**

**1**      **Le Groupe : un an après la fusion**

**2**      **Activité et comptes consolidés proforma 2010**

**3**      **Comptes sociaux 2010**

**4**      **Présentation des rapports par le Président du Conseil  
d'administration et les commissaires aux comptes**

**5**      **Vos questions**

**6**      **Vote des résolutions**

- 1 **Le Groupe : un an après la fusion**
- 2 **Activité et comptes consolidés proforma 2010**
- 3 **Comptes sociaux 2010**
- 4 **Présentation des rapports par le Président du Conseil d'administration et les commissaires aux comptes**
- 5 **Vos questions**
- 6 **Vote des résolutions**

## ***A titre ordinaire***

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2010

## 2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010

### 3. Affectation du résultat

4. Approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce et du rapport spécial des Commissaires aux comptes – Rachat de la participation Euralliage détenue par IMS France

5. Approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce et du rapport spécial des Commissaires aux comptes – Indemnité de révocation ou de non renouvellement de mandat de Monsieur Philippe Goczol

6. Approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce et du rapport spécial des Commissaires aux comptes – Engagement de non concurrence de Monsieur Philippe Goczol

7. Approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce et du rapport spécial des Commissaires aux comptes – Conventions réglementées antérieurement autorisées

## 8. Fixation du montant des jetons de présence

## 9. Remplacement d'un Co-commissaire aux comptes titulaire

## 10. Remplacement d'un Co-commissaire aux comptes suppléant

11. Ratification de la décision du Conseil d'administration de transférer le siège social dans un département limitrophe

12. Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet d'acheter ou de transférer des actions de la Société

## ***A titre extraordinaire***

13. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet de décider l'augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres

14. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social, par émission avec maintien du droit préférentiel de souscription d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance

15. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social, par émission, par voie d'offres au public, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires

16. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social, par émission, par voie d'offres visées au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires

17. Autorisation à donner au Conseil d'administration, en cas d'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, de fixer le prix d'émission selon les modalités fixées par l'Assemblée générale

18. Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription

## 19. Limitation globale des autorisations

20. Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société sans droit préférentiel de souscription en rémunération d'apports en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital

21. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société

22. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents de plans d'épargne avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers

23. Autorisation au Conseil d'administration de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre

24. Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société au profit des salariés et/ou mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées

25. Autorisation pour 18 mois donnée au Conseil d'administration de réduire le capital par annulation des actions auto-détenues

26. Autorisation au Conseil d'administration de prendre certaines mesures en période d'offre publique portant sur les titres de la Société

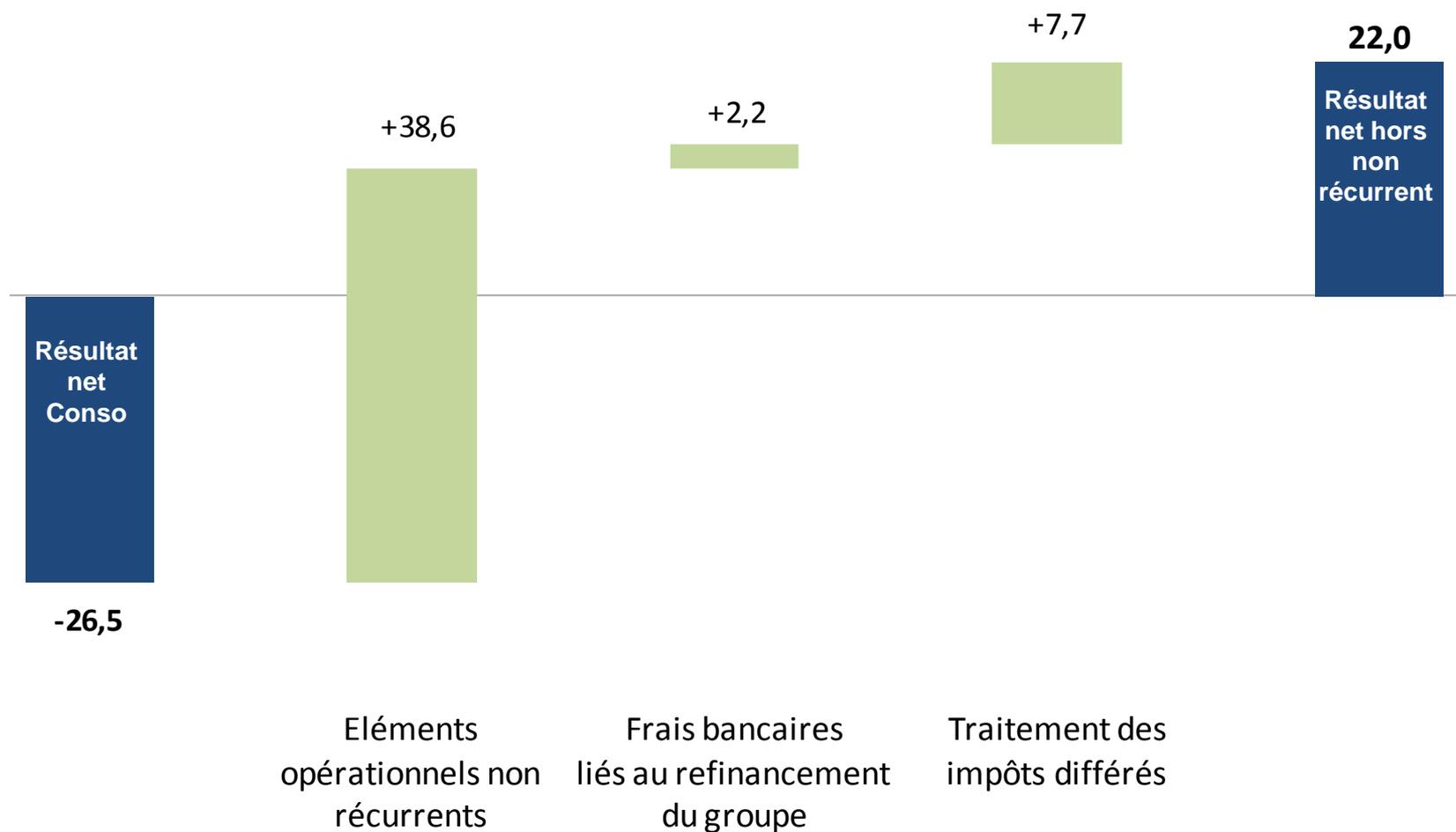
## 27. Transfert du siège social

## 28. Changement de dénomination

## ***A titre ordinaire***

## 29. Pouvoirs

**A** **Annexes**



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

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

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

