

Résultats 2011

Présentation investisseurs

9 mars 2012



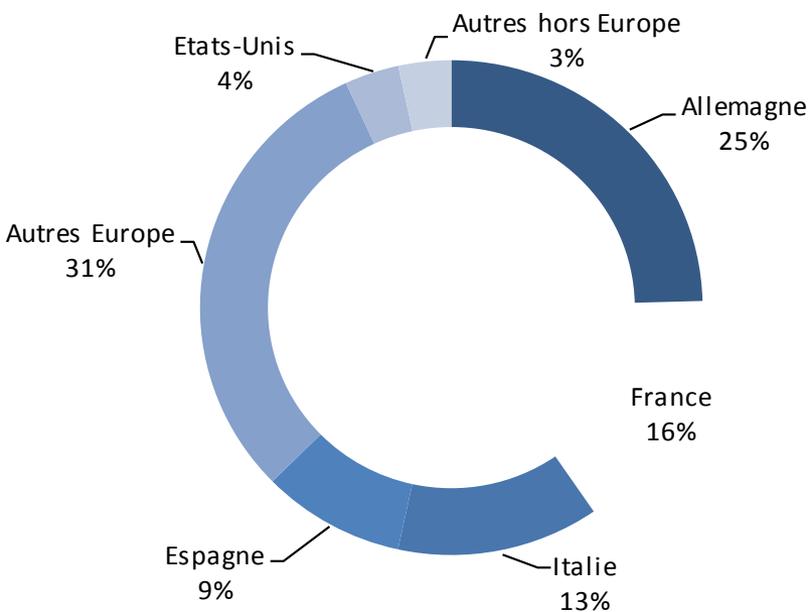
1 Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

2 Résultats annuels 2011

3 Croissance

- Chiffre d'affaires 2011 : **1,24 Md€ (+ 13,7%)**
- EBITDA : **62,8 m€**
- Effectif : **2 185**
- Centres de distribution : **84**

Chiffre d'affaires



Un acteur global





Typologie	Grandes séries / Stratégie de la tonne	Petites séries / Stratégie de la marge
Acteurs	Kloekner, Aperam, Inoxum, ...	Amari Metal, Jacquet Metal Service ,...

Source: Jacquet Metal Service, SMR

JACQUET

*Tôles quarto inox
(résistance à la corrosion)*



ABRASERVICE

*Tôles quarto anti-abrasion
(résistance à l'abrasion)*



Stappert

*Produits longs inox
(résistance à la corrosion)*



ims
CORPORATION

*Aciers pour la mécanique
(résistance aux contraintes
mécaniques)*



Fournisseurs

- 20 fournisseurs représentant plus de 50% des achats
- Délais de livraison de 1 à 12 mois

- **Prix d'achats**
- **Stocker des spécialités**
- **Gérer les variations de prix**
- **Service de découpe / parachèvement**

Clients

- 60 000 clients
- Facture moyenne < 3 k€

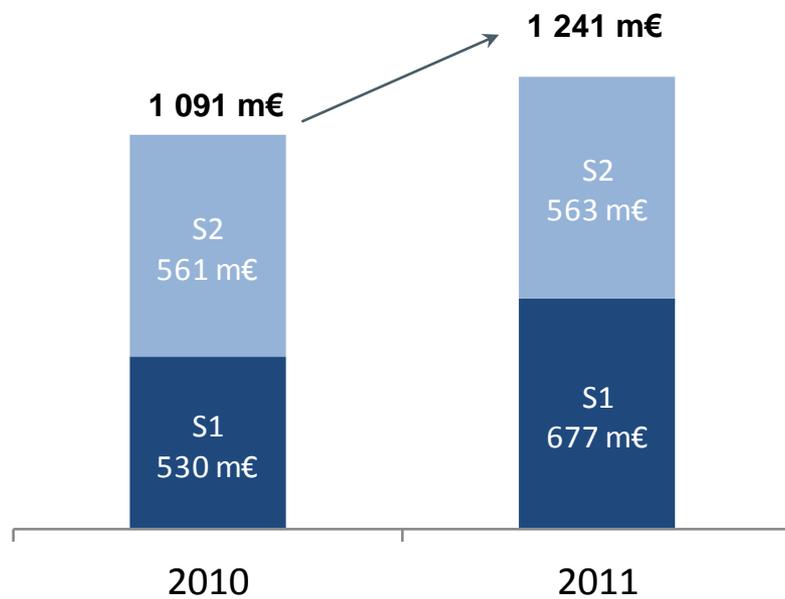


1 Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

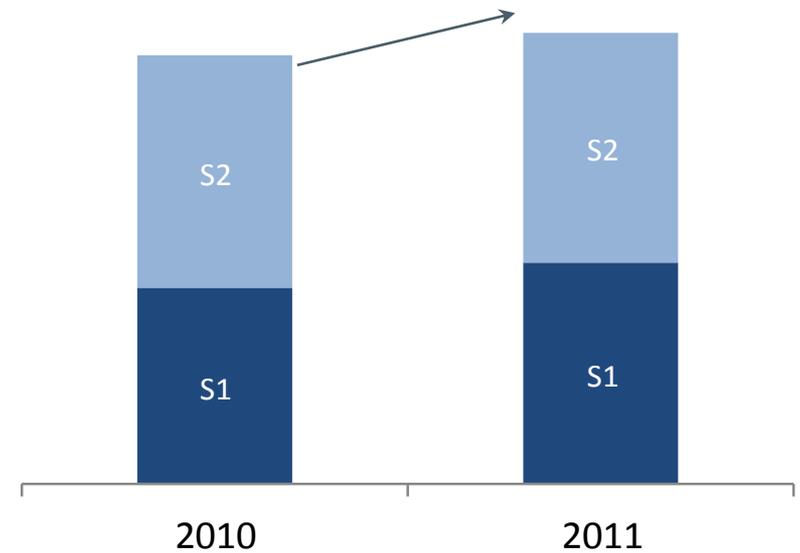
2 Résultats annuels 2011

3 Croissance

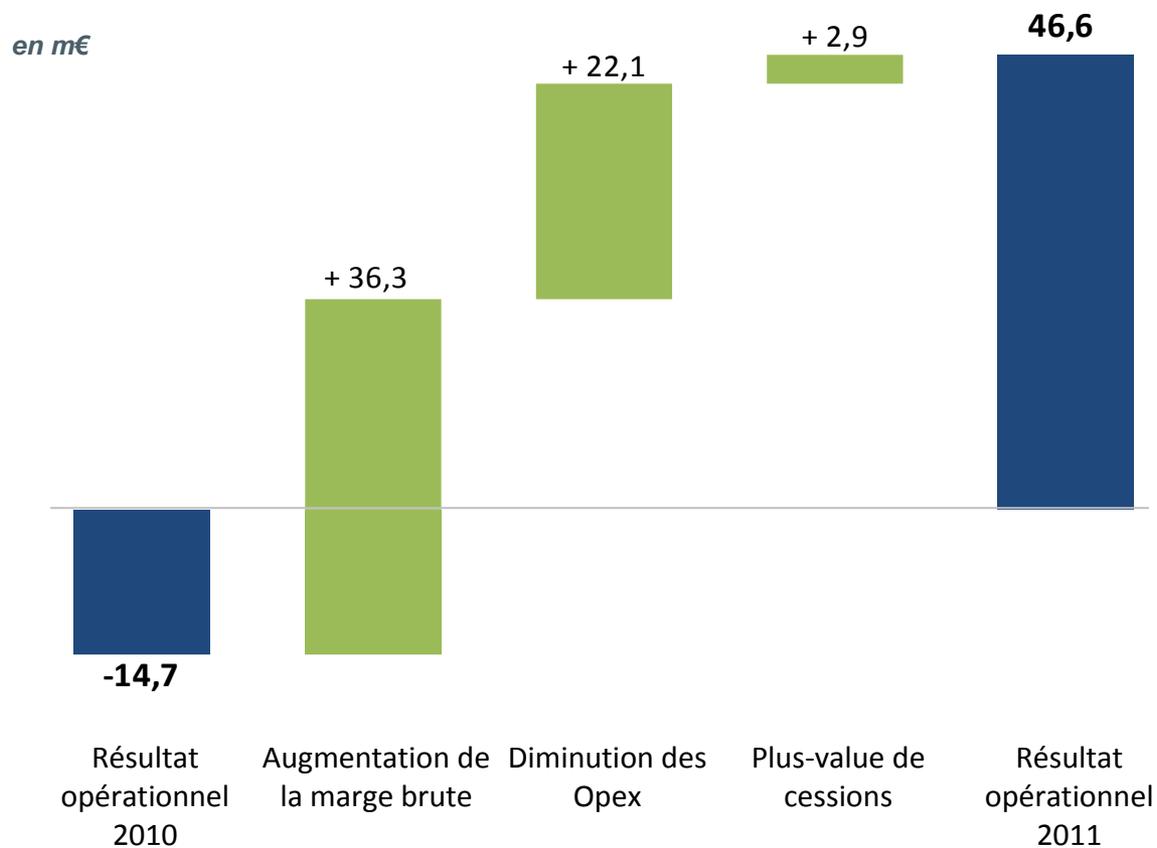
Chiffre d'affaires : + 13,7%



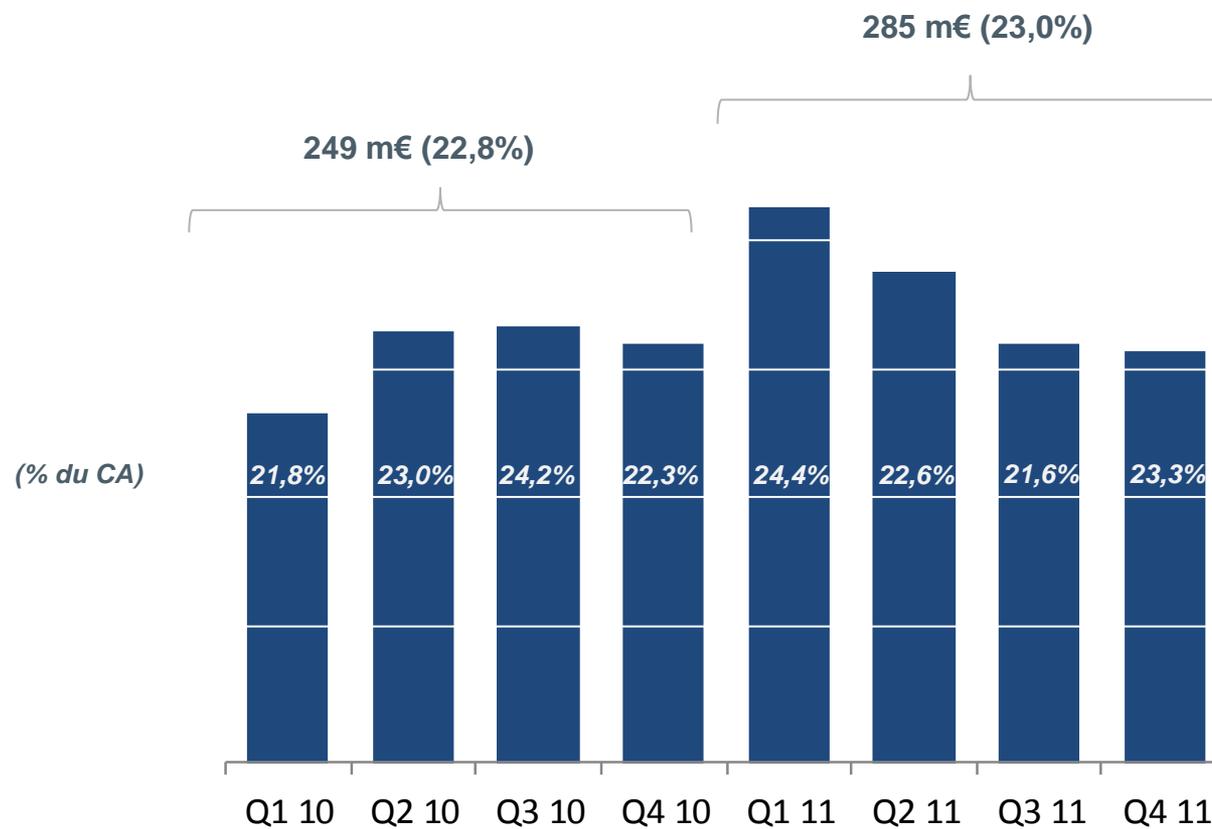
Volumes : + 4,2 %



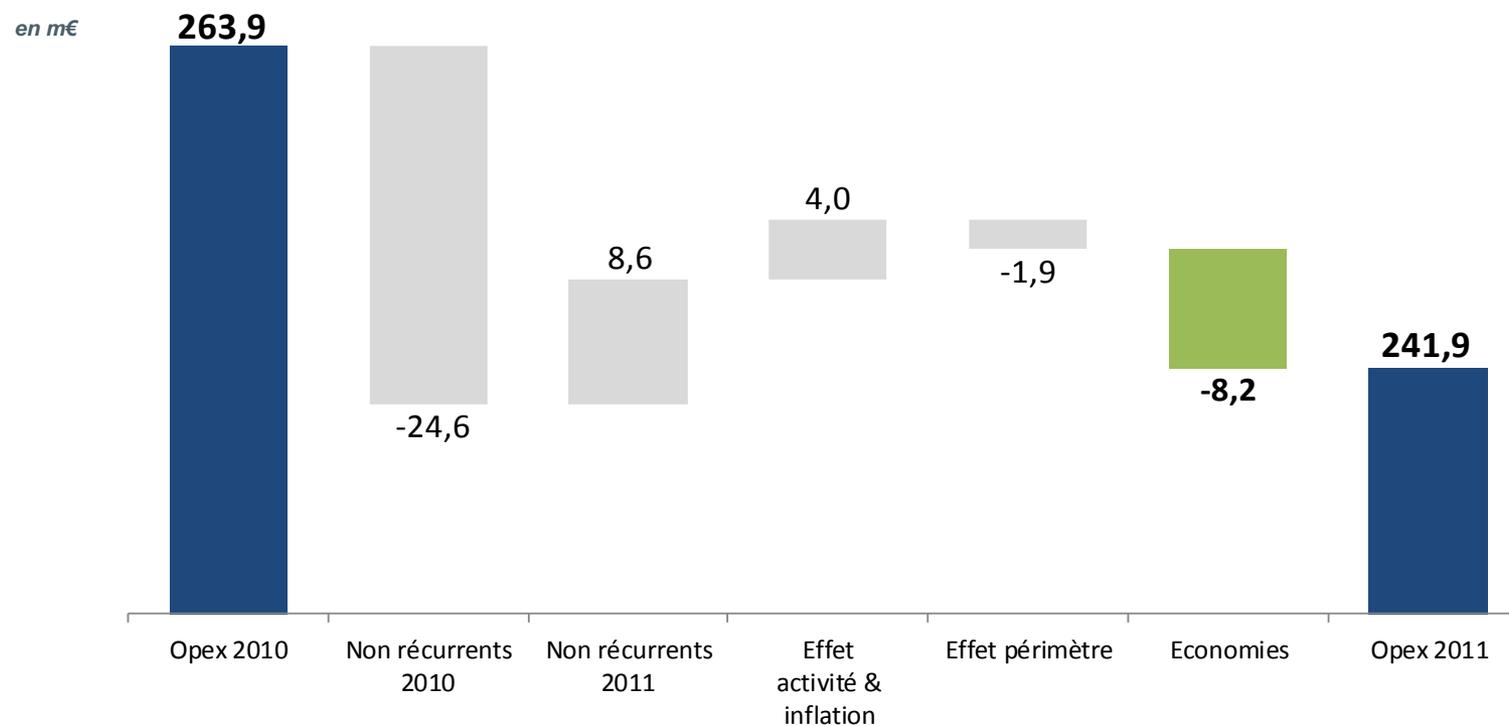
➤ **Résultat opérationnel 2011 v. 2010 : + 61 m€**



➤ 2011 v. 2010 : + 36 m€

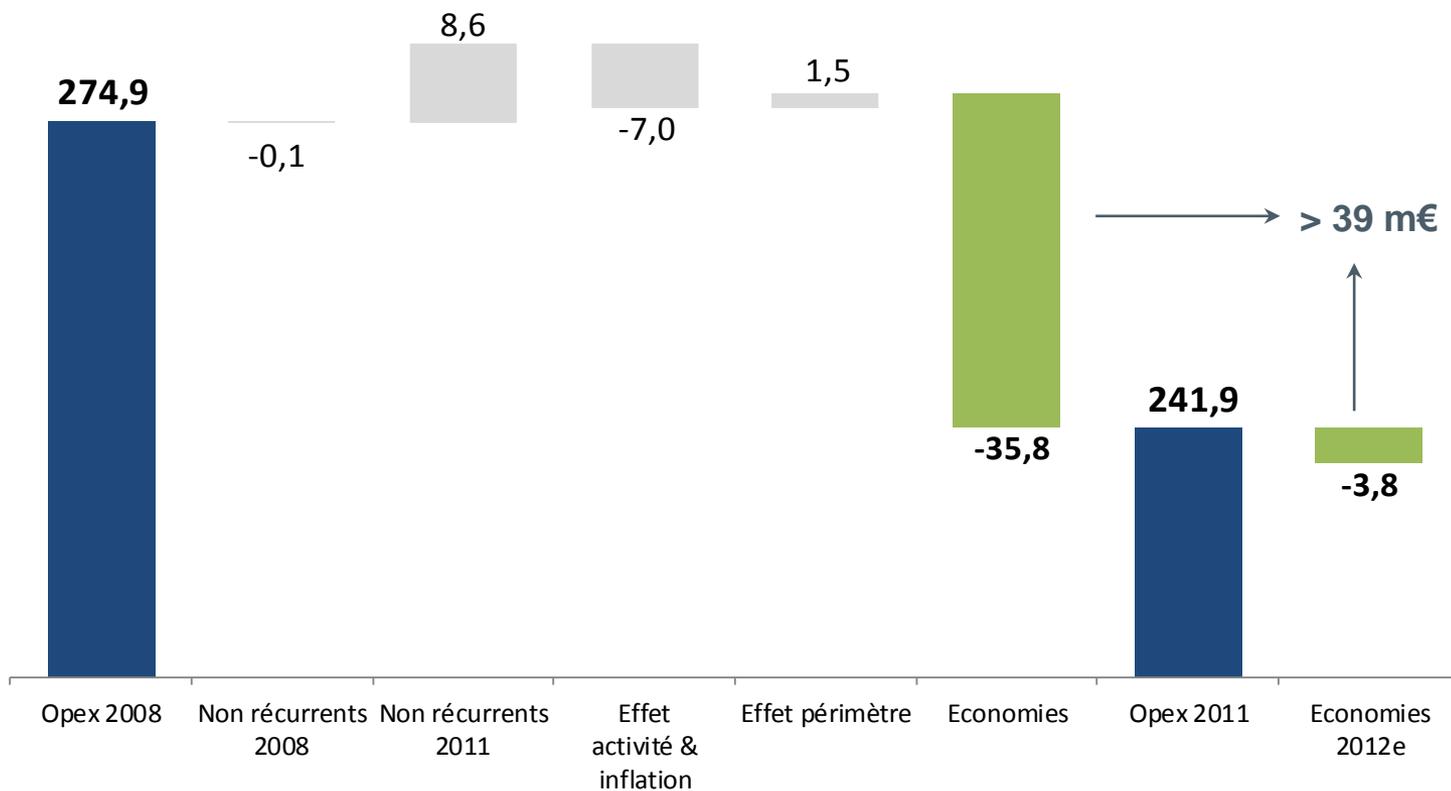


➤ 2011 v. 2010 : - 22 m€



➤ 2012 v. 2008 : 39 m€

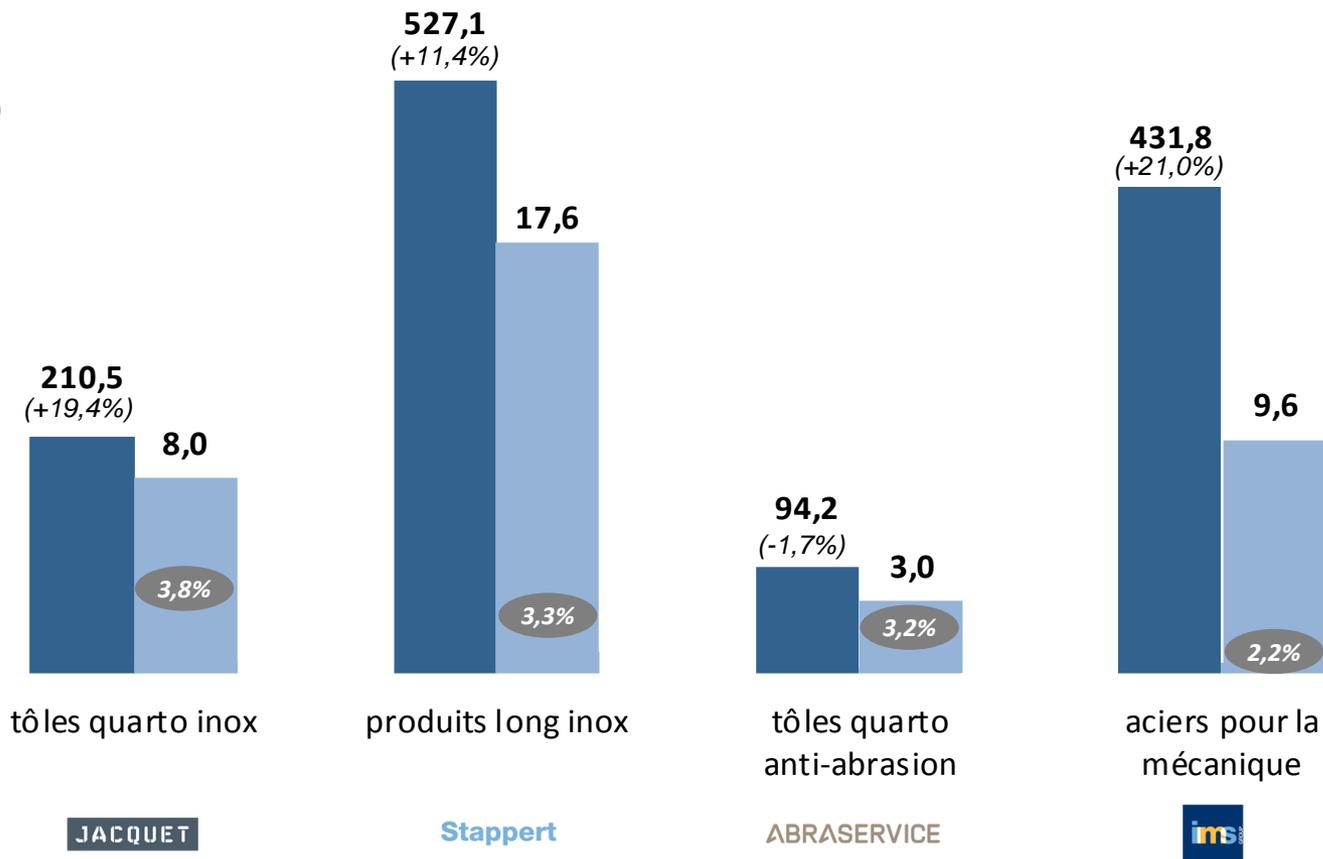
en m€



➤ Toutes les marques sont rentables

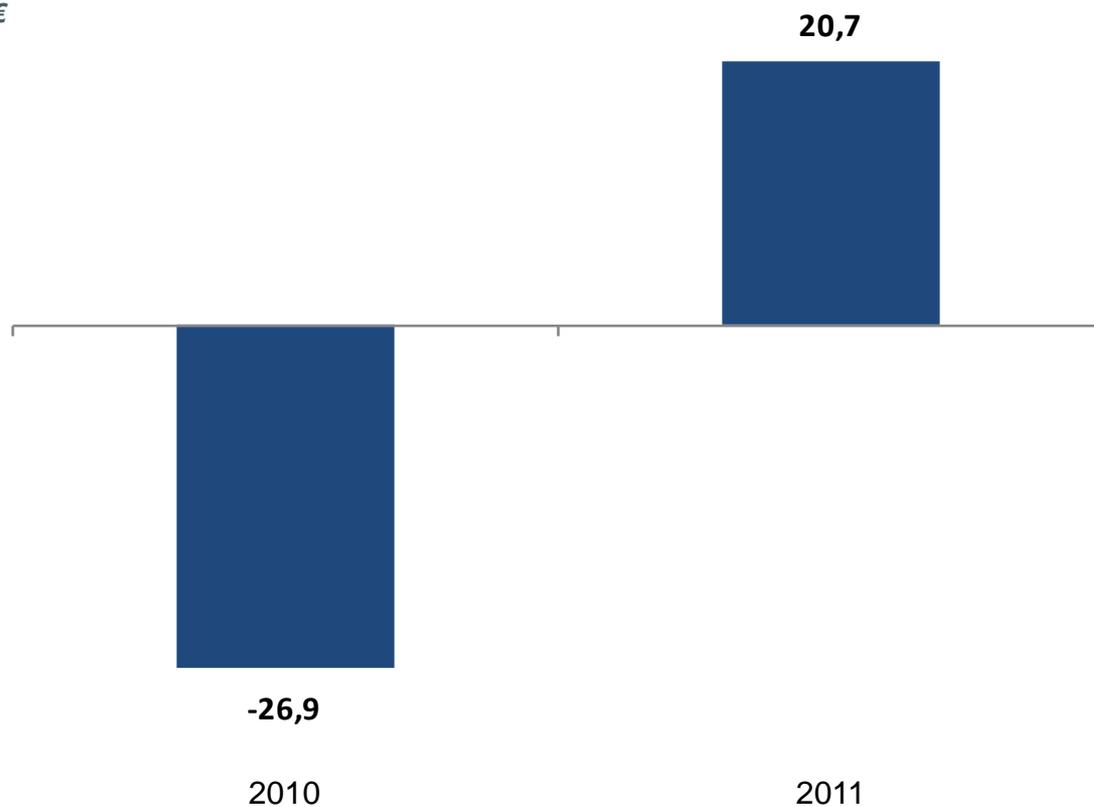
Chiffre d'affaires
(m€, variation v. 2010)

Résultat opérationnel
(en m€, % du CA)

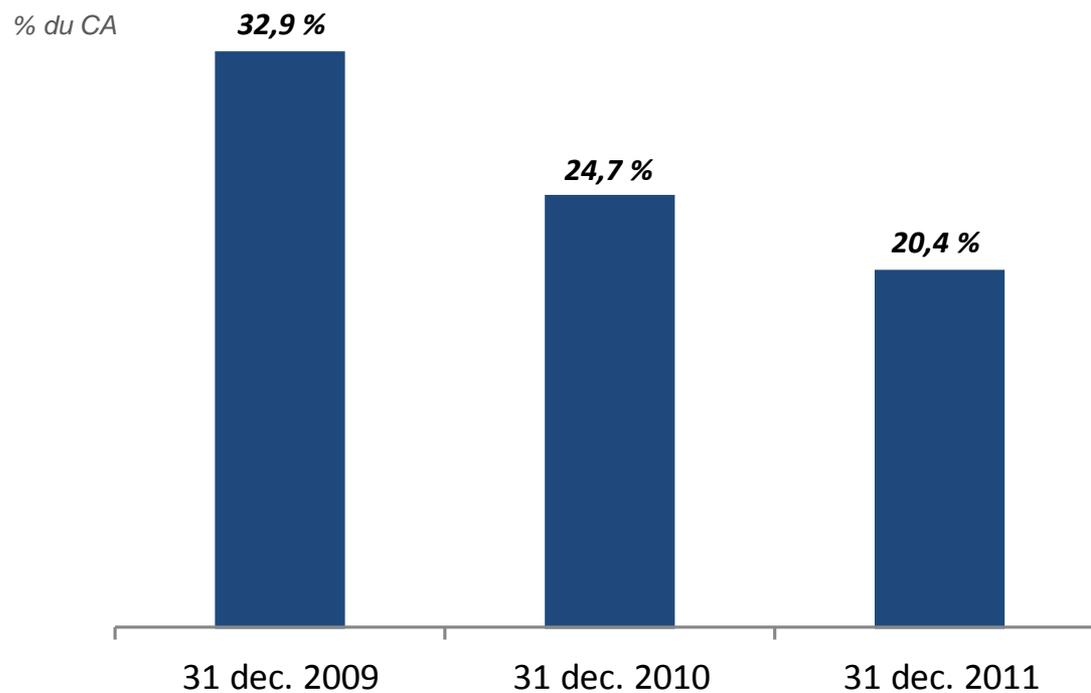


➤ **0,88 € par action**

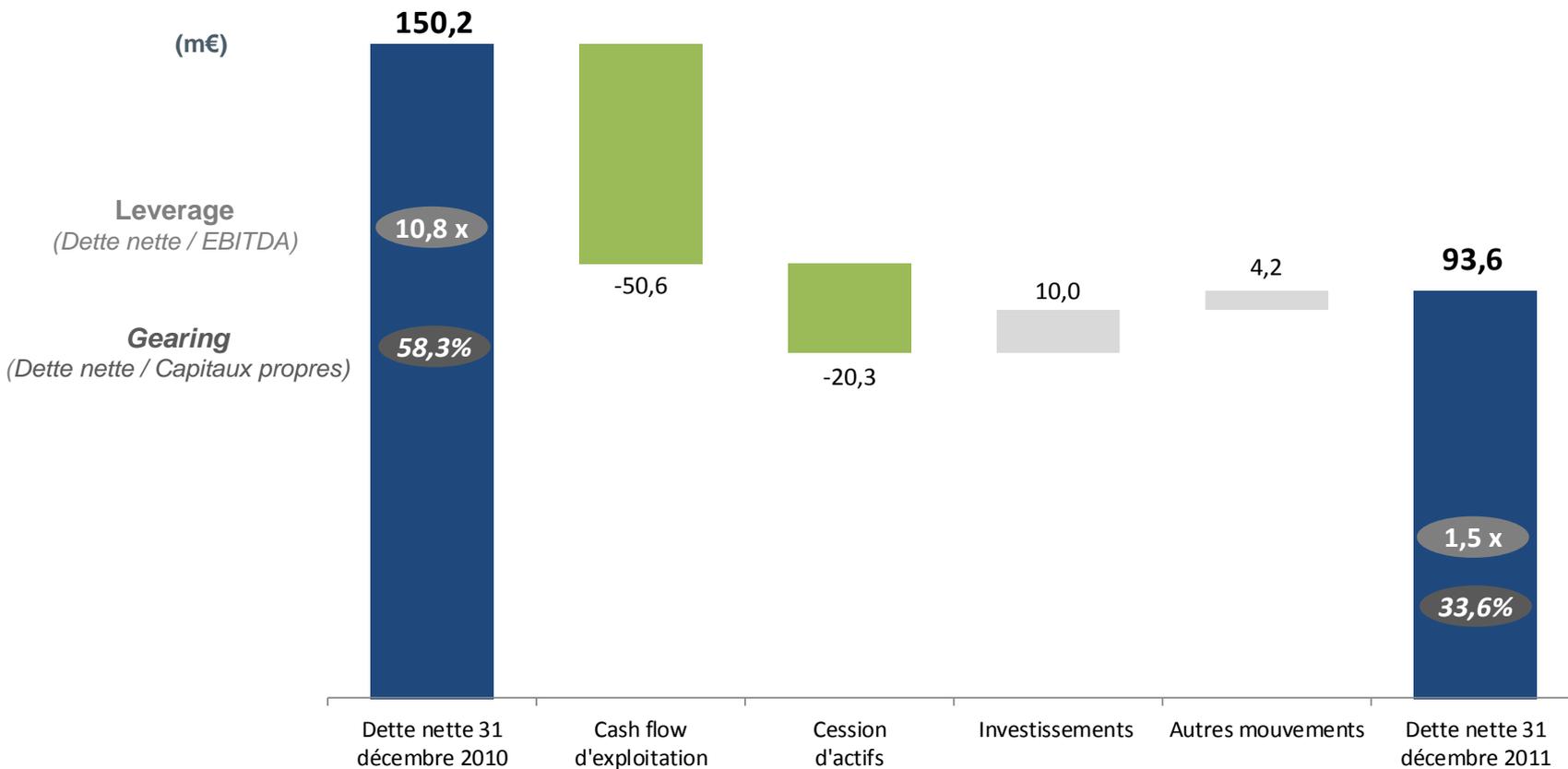
en m€



➤ -12,7 points en 24 mois



➤ -57 m€ en 12 mois



Résultats attendus

Progression

Réalisation

*Organisation par marque /
Achats*

*En ligne avec le calendrier
prévu*

*Dette
(-90 m€ en 18-24 mois)*

-70 m€ en 18 mois

*Economies
(30 m€ par rapport à 2008)*

39 m€ par rapport à 2008

En 18 mois les réorganisations ont produit les résultats attendus

1 Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

2 Résultats annuels 2011

3 Croissance

➤ Gérer un portefeuille de marques

JACQUET

Tôles quarto
inox



Stappert

Produits longs
inox



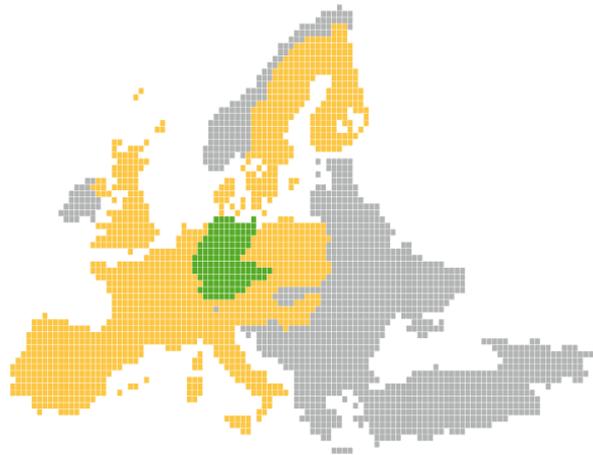
ABRASERVICE

Tôles quarto
anti-abrasion



Aciers pour la
mécanique





➤ **Développement aux Etats-Unis et en Chine**

Site de Jacquet MidAtlantic (Pennsylvanie - USA)

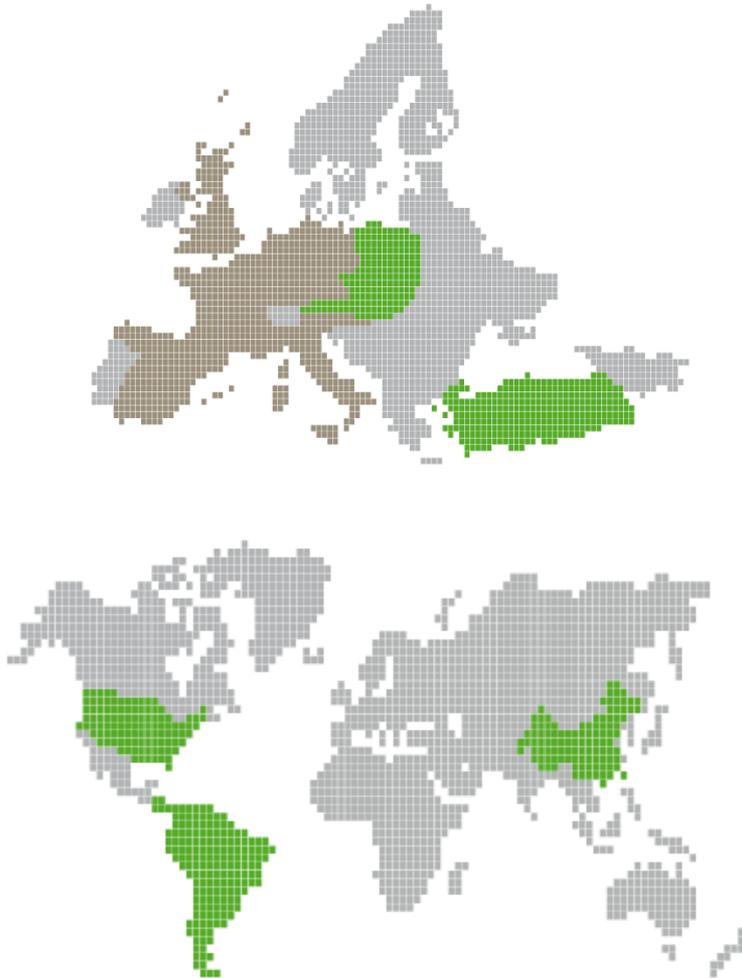


- Développement en Europe de l'Ouest à partir du master stock de Bönen



Transstockeur de Bönen (Allemagne)





- Développement en Turquie, en Europe de l'Est, en Chine et en Amérique

Site de Gebze (Turquie) – Lancement septembre 2011





- Développement en Pologne, Allemagne et Royaume-Uni



Site de Gliwice (Pologne)



- « un business model transposable à d'autres métaux »

Présentation SFAF du 28.03.2008 – Résultats 2007 :

IV. à moyen terme

JACQUET METALS

deux axes de développement

- distribution de tôles Quarto inox
- 30% du marché européen
- 20% du marché mondial
- un business model transposable à d'autres métaux

p. 26

JACQUET

Stappert

ABRASERVICE



X *

Y *

Z *

Tôles
quarto inox

Barres
inox

Tôles quarto
anti-abrasion

Aciers pour
la
mécanique



* : *pour exemple*

JACQUETMETALSERVICE

NYSE Euronext – Paris

ISIN : FR0000033904

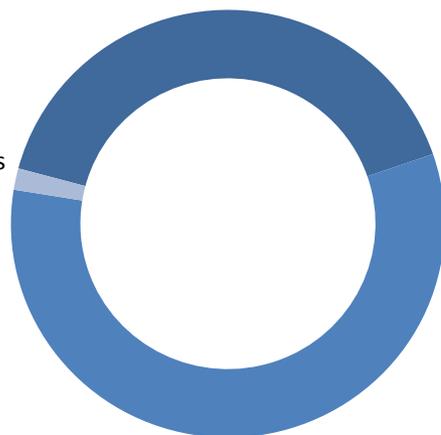


- Coté sur NYSE Euronext (FR000033904) – Paris
- Capitalisation boursière : 250 m€



Actionnariat (%) *

Eric Jacquet
Président Directeur Général
(45,58% des droits de vote)
40,57%



Actions propres
1,69%

Autres
57,75%

* : au 31 décembre 2011

Cours de bourse



Résultats annuels 2011

Compte de résultats

<i>(en millions d'euros)</i>	31 déc. 2010	31 déc. 2011
Chiffre d'affaires	1 090,7	1 240,6
Marge brute	249,1	285,4
<i>% du chiffre d'affaires</i>	22,8%	23,0%
Charges opérationnelles	-235,2	-222,6
EBITDA	14,0	62,8
D&A	-28,8	-19,3
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	0,1	3,1
Résultat opérationnel	-14,7	46,6
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-1,3%	3,8%
Résultat financier	-11,1	-11,2
Impôts sur les résultats	-0,8	-13,7
Résultat net part du Groupe	-26,9	20,7
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-2,5%	1,7%
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	-1,15	0,88

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2011	31.12.2010
Ecarts d'acquisition	60,6	61,7
Actif immobilisé net	97,8	113,5
Stocks nets	258,3	249,8
<i>nombre de jours de vente (12 mois glissants)</i>	114	116
Clients nets	160,6	189,4
<i>nombre de jours de vente (12 mois glissants)</i>	59	60
Autres actifs	50,6	59,5
Trésorerie	75,0	65,0
Total Actif	703,0	738,9
Capitaux propres	278,8	257,6
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	32,5	32,8
Fournisseurs	167,7	169,8
<i>nombre de jours d'achats (12 mois glissants)</i>	74	73
Dettes financières	168,6	215,2
Autres passifs	55,4	63,5
Total Passif	703,0	738,9
<i>Gearing</i>	33,6%	58,3%
<i>Leverage</i>	1,5	2,4