

JACQUETMETALSERVICE

Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

Résultats 2013

Présentation Investisseurs

7 mars 2014



1 Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

2 Résultats annuels 2013

3 Développement

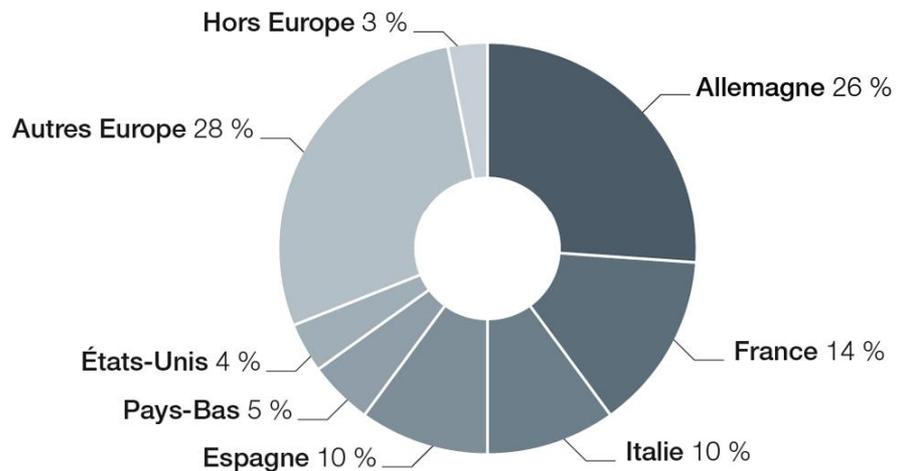
Chiffre d'affaires : **1,04 Milliard €**

Effectif : **2 275**

Pays : **22**

Centres de distribution : **83**

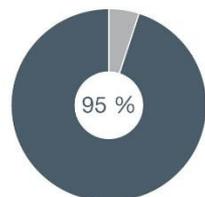
Chiffre d'affaires



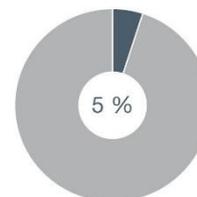
Un acteur global



1,5 milliard de tonnes



**Aciers courants
(commodités)**



Aciers spéciaux



Typologie	grandes séries / stratégie de la tonne	petites séries / stratégie de la marge
Distributeurs	Kloekner, Aperam, Inoxum...	Amari Metal, Jacquet Metal Service...

source : Jacquet Metal Service

JACQUET

Tôles Quarto inox



Chimie
Agroalimentaire
Traitement et stockage gaz
Environnement
Energie
...


STAPPERT

Produits longs inox



ABRASERVICE

**Tôles Quarto
anti-abrasion**



Engins BTP
Sidérurgie
Mines & carrières
Cimenterie
Matériel agricole
Engins de levage
...


**ims
GROUP**

**Aciers pour
la mécanique**



Mécanique générale
Transport
Engins BTP
Centres d'usinage
Matériel agricole
Energie
...

Fournisseurs

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

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

Clients

- 60 000 clients , facture moyenne < 3 k€
- Délais de livraison ± 1 semaine



- **Conditions de marché** : demande faible et prix en baisse

- **Volumes distribués**
 - 2013 V. 2012 : +1,4% dont +0,9% d'effet périmètre
 - T4 13 v. T4 12 : +12,1% dont +3,8% d'effet périmètre

- **Rentabilité**
 - Marge brute : +1,3 pt => +13,6 m€ en 2013
 - Opex : -0,7% à périmètre constant

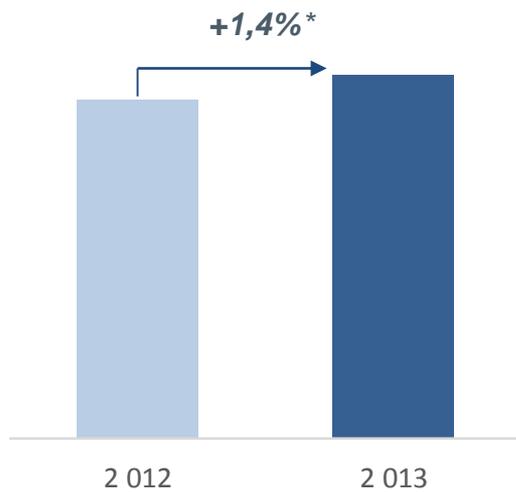
- **Développement**
 - Nouveaux centres de services (Allemagne, France, Chine)
 - Acquisition Finkenholl : IMS group double son chiffre d'affaires en Allemagne (de 8% à 18%)

1 Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

2 Résultats annuels 2013

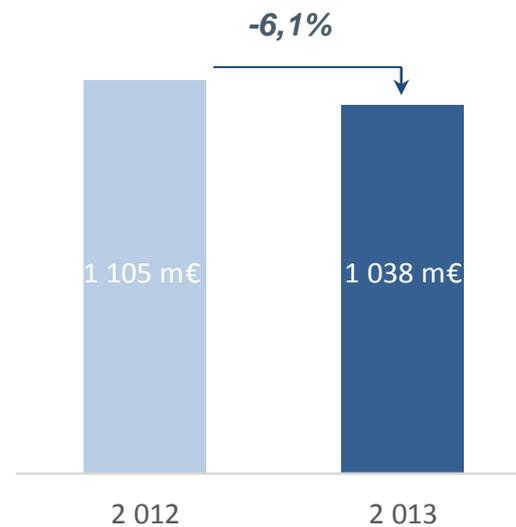
3 Développement

Volumes

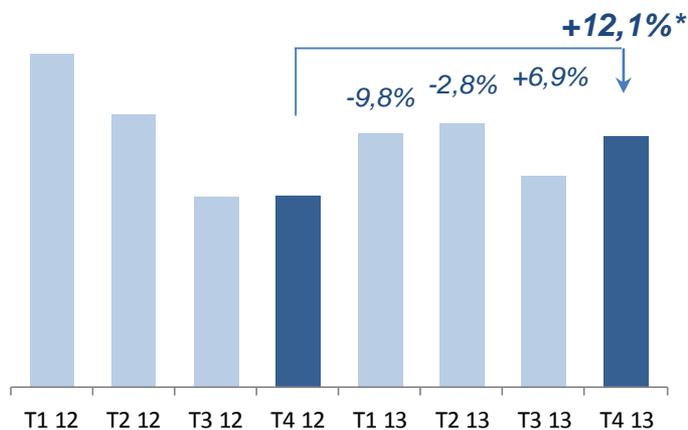


* dont +0,9% d'effet périmètre

Chiffre d'affaires (m€)

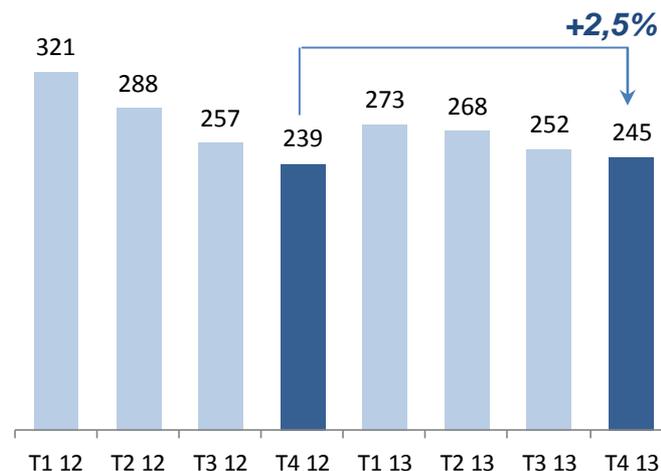


Volumes



* dont +3,8% d'effet périmètre

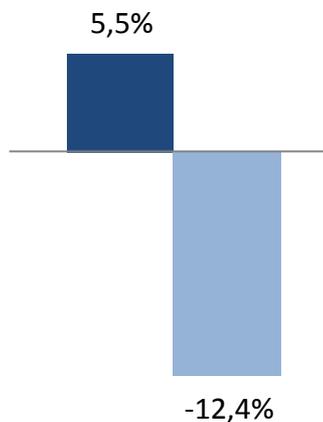
Chiffre d'affaires (m€)



CA 2013
Var v. 2012

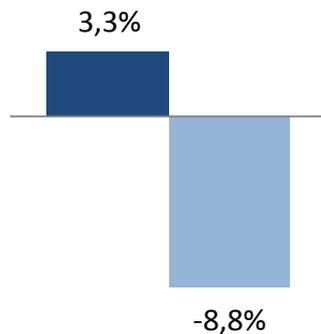
JACQUET

199 m€
-6,9%



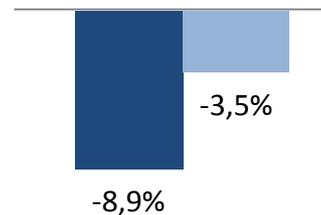

STAPPERT

446,3 m€
-5,4%



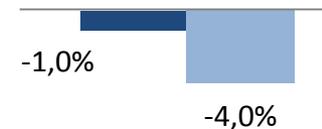
ABRASERVICE

64 m€
-12,4%

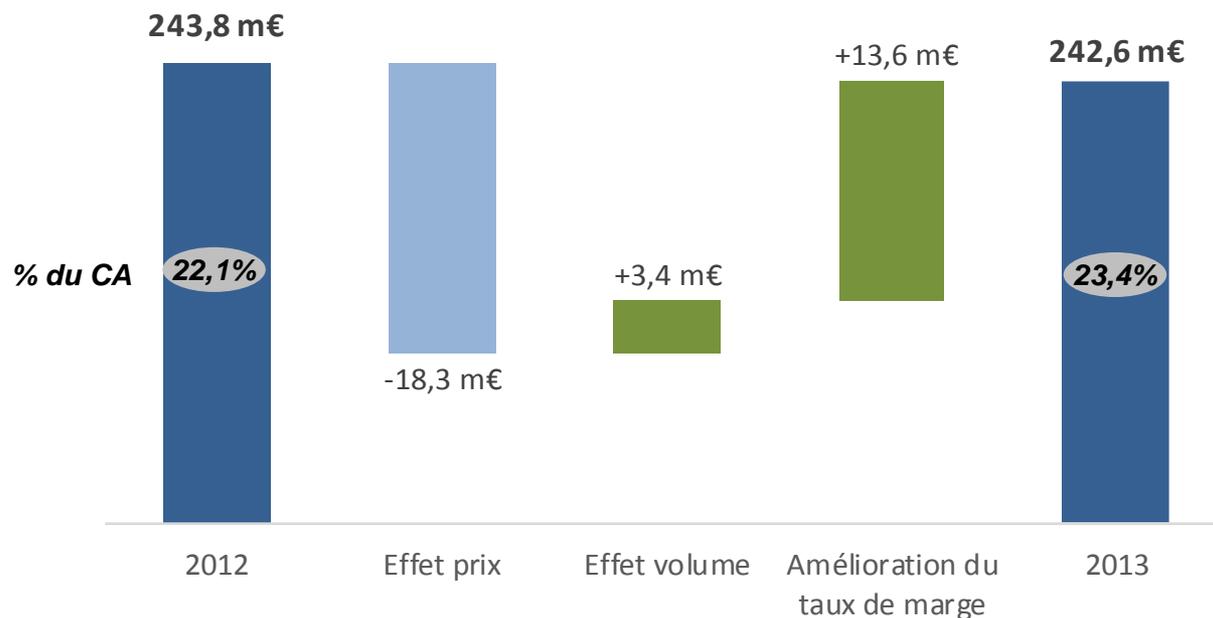




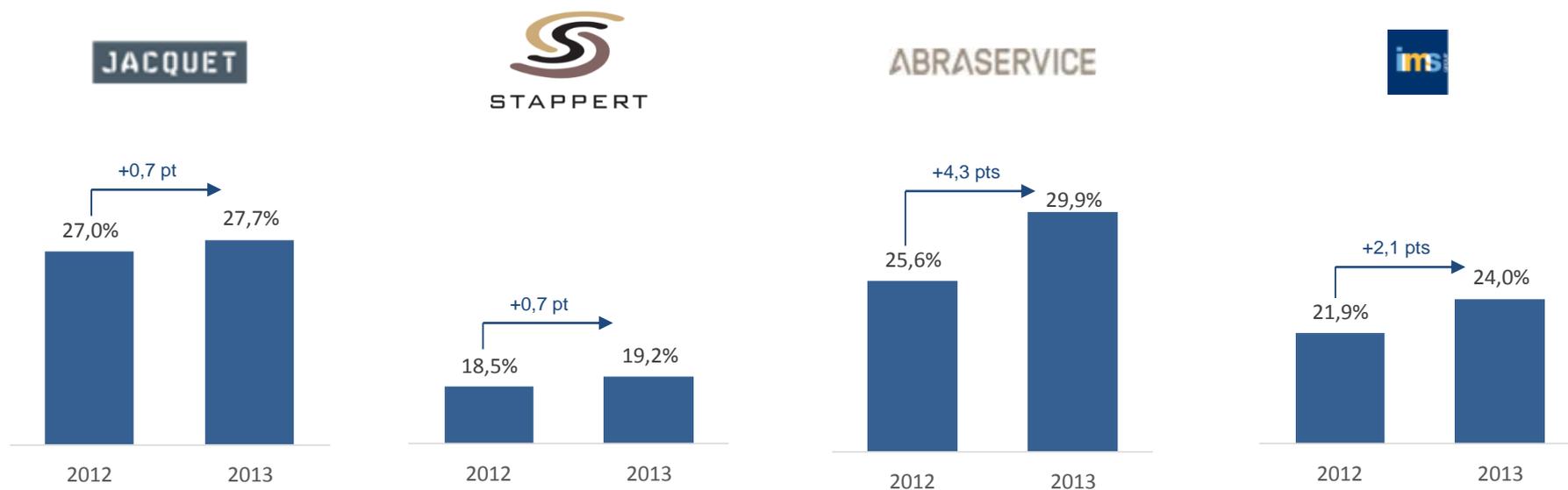
343,5 m€
-5,0%

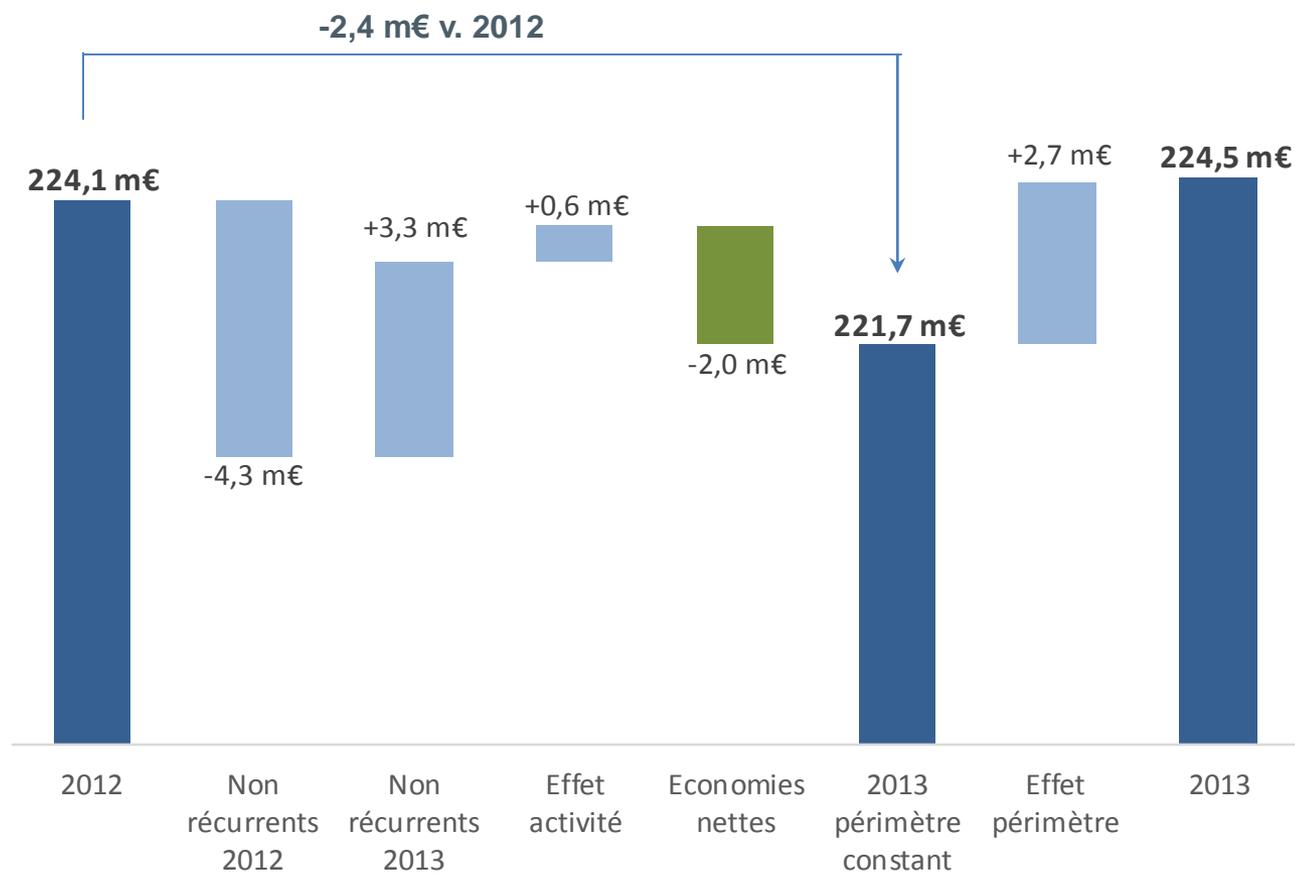


L'augmentation des volumes et de la marge brute en % (+1,3 point) compensent l'effet prix

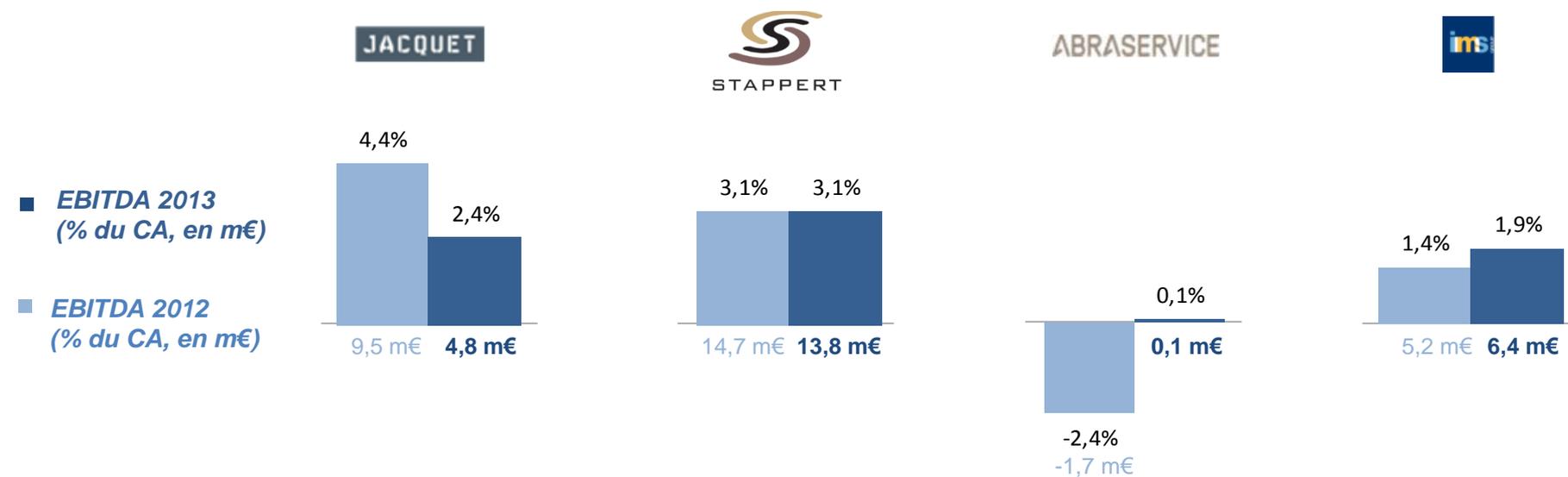


Toutes les marques augmentent leur taux de marge brute





Toutes les marques sont rentables



Les activités hors marques (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent à l'EBITDA 2013 pour 5 millions d'euros.

Résultat opérationnel ajusté : 21,7 m€

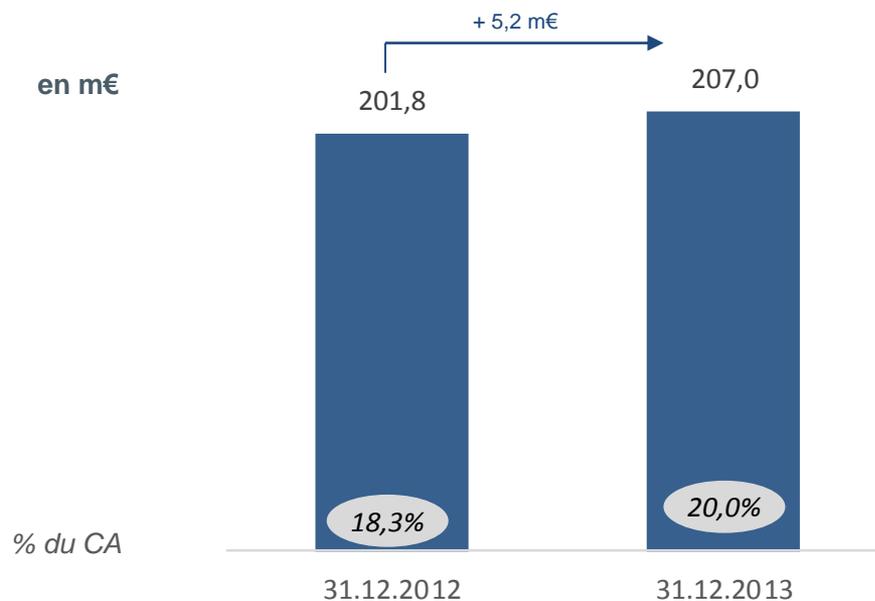
Résultat financier en amélioration de 1,9 m€

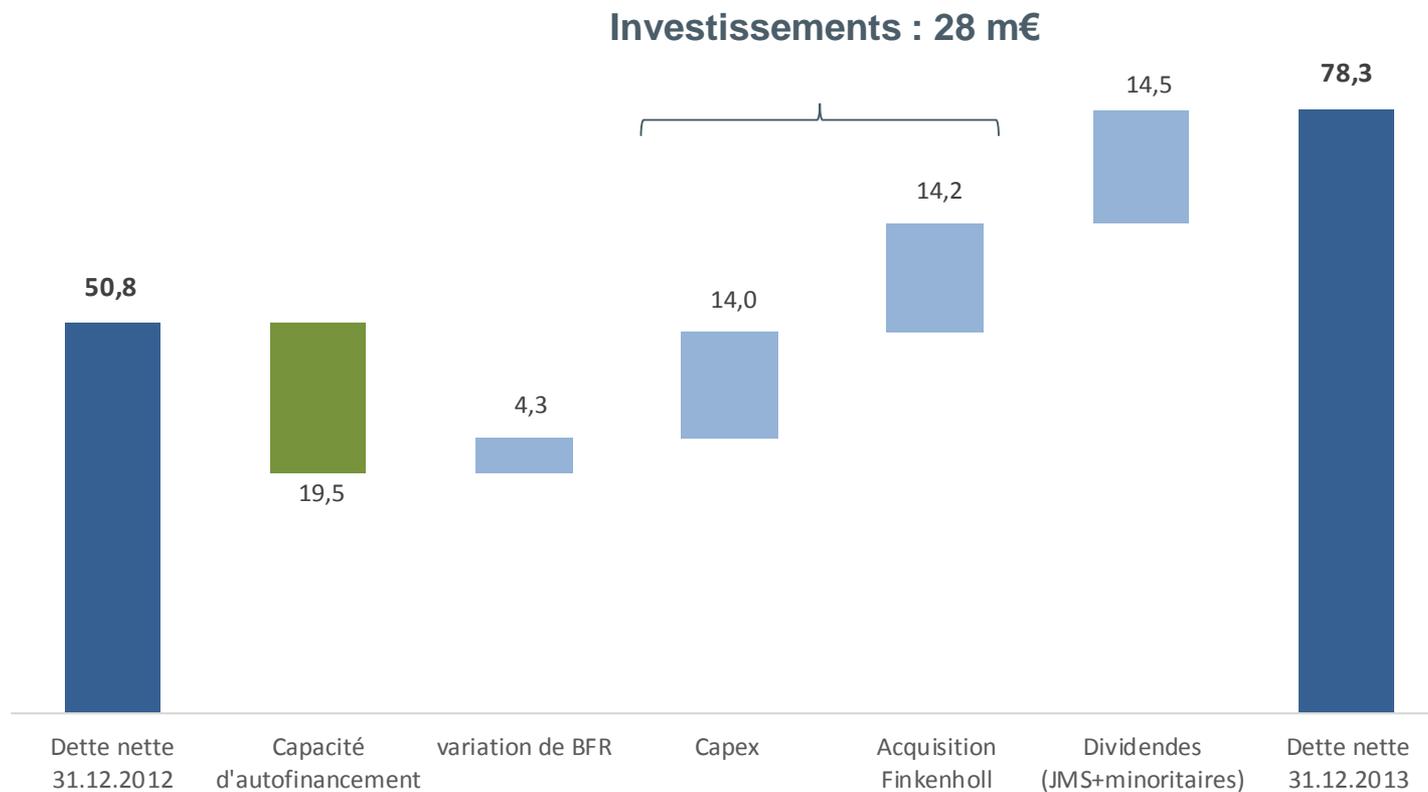
- coût moyen de l'endettement brut : 3,1% en 2013 v. 4,1% en 2012

Résultat net part du Groupe : 3,8 m€

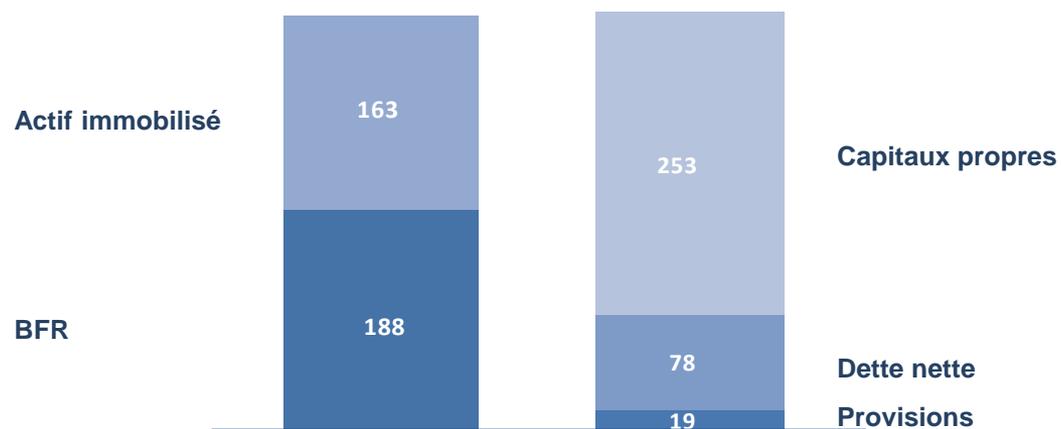
<i>(en milliers d'euros)</i>	2013	2012
Chiffre d'affaires	1 037 556	1 104 849
Résultat opérationnel ajusté	21 664	24 252
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,2%</i>
Résultat opérationnel	18 385	19 907
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,8%</i>
Résultat financier	(5 916)	(7 833)
Impôts sur les résultats	(8 015)	(10 281)
Résultat net consolidé	4 454	1 793
Résultat net part du Groupe	3 846	723
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	0,16	0,03

BFR opérationnel : +5,2 m€ dont 7 m€ liés à Finkenholl





Gearing : 30,9%



1 Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

2 Résultats annuels 2013

3 Développement

Premiers marchés

2014 - 2017



Etats-Unis	21%
France	13%
Pays-Bas	12%



Allemagne
Amérique du Nord



Allemagne	42%
Autriche, R.tchèque, Slovaquie, Hongrie	23%
France, Suisse, Benelux	16%



Royaume-Uni
Amérique du Nord



France	28%
Allemagne	15%
Espagne	10%



Etats-Unis
Chine
...Amérique du Sud



France	25%
Italie	24%
Espagne	24%



Allemagne
Pays-Bas



Annexes

Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

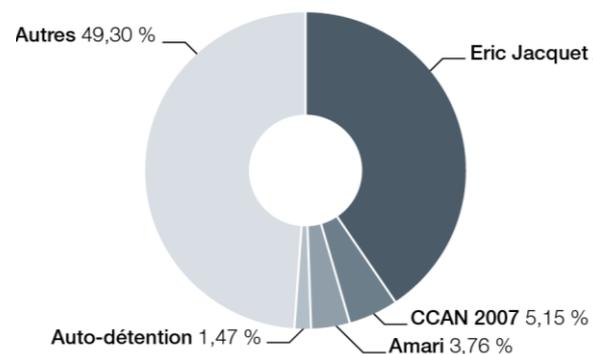
Bourse

JCQ : +49% en 2013 vs STOXX Europe TMI Industrial Metals : -5%

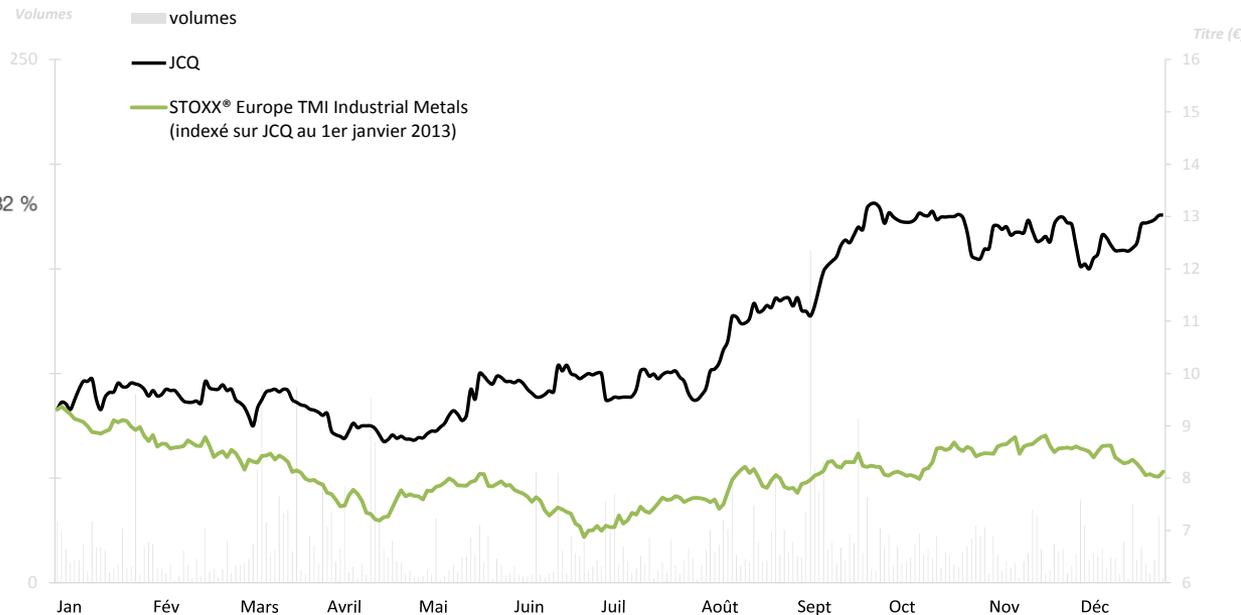
Capitalisation boursière au 06/03/2014 : 362 m€

JCQ
LISTED
EURONEXT

Actionnariat



Cours de bourse 2013



Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

Compte de résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	T4 2013	T4 2012	2013	2012
Chiffre d'affaires	244 818	238 838	1 037 556	1 104 849
Marge brute	61 514	53 559	242 638	243 842
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>25,1%</i>	<i>22,4%</i>	<i>23,4%</i>	<i>22,1%</i>
Charges opérationnelles	(54 653)	(49 617)	(212 554)	(209 379)
EBITDA	6 861	3 942	30 084	34 463
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>2,8%</i>	<i>1,7%</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,1%</i>
Dotation nette aux amortissements	(3 866)	(3 749)	(14 325)	(14 701)
Dotation nette aux provisions	1 362	(2 113)	2 406	(26)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	10	(57)	220	171
Résultat opérationnel	4 367	(1 977)	18 385	19 907
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>1,8%</i>	<i>-0,8%</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,8%</i>
Résultat financier	(1 370)	(2 230)	(5 916)	(7 833)
Résultat avant impôts	2 997	(4 207)	12 469	12 074
Impôts sur les résultats	(2 219)	(332)	(8 015)	(10 281)
Résultat net consolidé	778	(4 539)	4 454	1 793
Résultat net part du Groupe	847	(4 481)	3 846	723
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	0,04	(0,19)	0,16	0,03

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013	31.12.2012
Ecarts d'acquisition	66 142	60 634
Actif immobilisé net	96 778	88 661
Stocks nets	234 290	225 467
Clients nets	128 776	129 351
Autres actifs	51 047	49 934
Trésorerie	61 439	71 453
Total Actif	638 472	625 500
Capitaux propres	253 344	265 671
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	46 057	42 925
Fournisseurs	156 047	153 032
Dettes financières	139 704	122 179
Autres passifs	43 320	41 693
Total Passif	638 472	625 500

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2013
Dettes financières brutes	139 704
Trésorerie et équivalents de trésorerie	61 439
Dette nette	78 265

<i>(en millions d'euros)</i>	Autorisés au 31.12.2013	Utilisés au 31.12.2013	% utilisation
Financements Jacquet Metal Service SA	125,6	48,9	39%
Dont crédit revolving syndiqué	75,0	14,0	19%
Dont lignes de crédit/ facilités	50,6	34,9	69%
Financements filiales	193,0	90,8	47%
Dont lignes de crédit / facilités	125,3	54,7	44%
Dont factoring	32,5	0,9	3%
Dont term loans	20,9	20,9	100%
Dont leasing	14,3	14,3	100%
Total Financements	318,6	139,7	44%

JACQUETMETALSERVICE

Euronext

ISIN : FR0000033904

JCQ
LISTED
EURONEXT