

JACQUETMETALSERVICE

A leader in the distribution of special steels

Présentation investisseurs

Résultats semestriels 2015

18 septembre 2015

1

Développement

2

Résultats semestriels 2015

Feuille de route

Réalisations



Allemagne
Amérique du Nord



Lancement Jacquet Deutschland
Lancement Abraservice Portugal
Acquisition ROLARK - Canada



Royaume-Uni
Amérique du Nord



Lancement Stappert UK



Allemagne
Pays-Bas



Acquisition Finkenholl – Allemagne
Lancement IMS Nederland
Acquisition S+B Distribution en
Allemagne, Belgique, Autriche, Pays-Bas

Homogénéité de l'offre produits

Aciers pour la mécanique et aciers



Tubes mécaniques et tubes sans soudure



Aciers transformés à froid



Taille critique Achats : 1 million de tonnes





Chiffre d'affaires : ± 400 m€

EBITDA : 4,5%

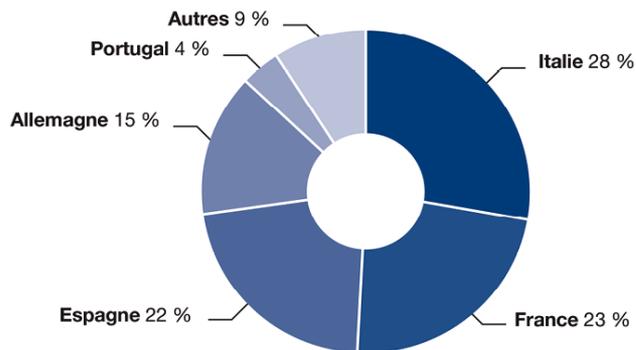
Centres de distribution: 30

Pays: 8

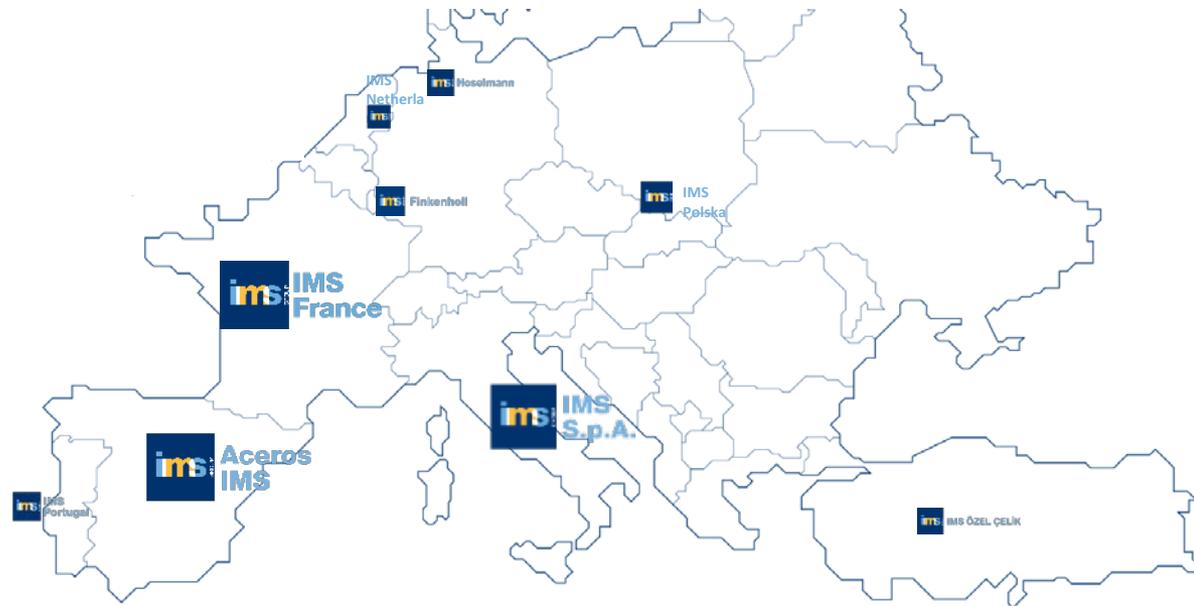
IMS group avant acquisition

Chiffre d'affaires

77% en Europe du Sud



Complémentarité géographique





Chiffre d'affaires: ± 600 m€

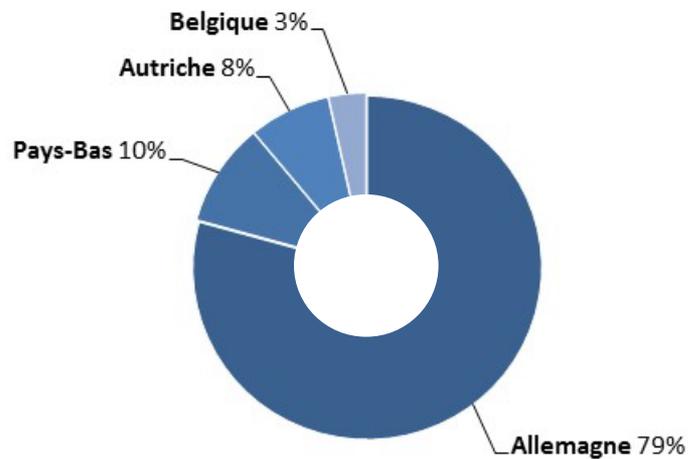
EBITDA : 1%

Centres de distribution : 17

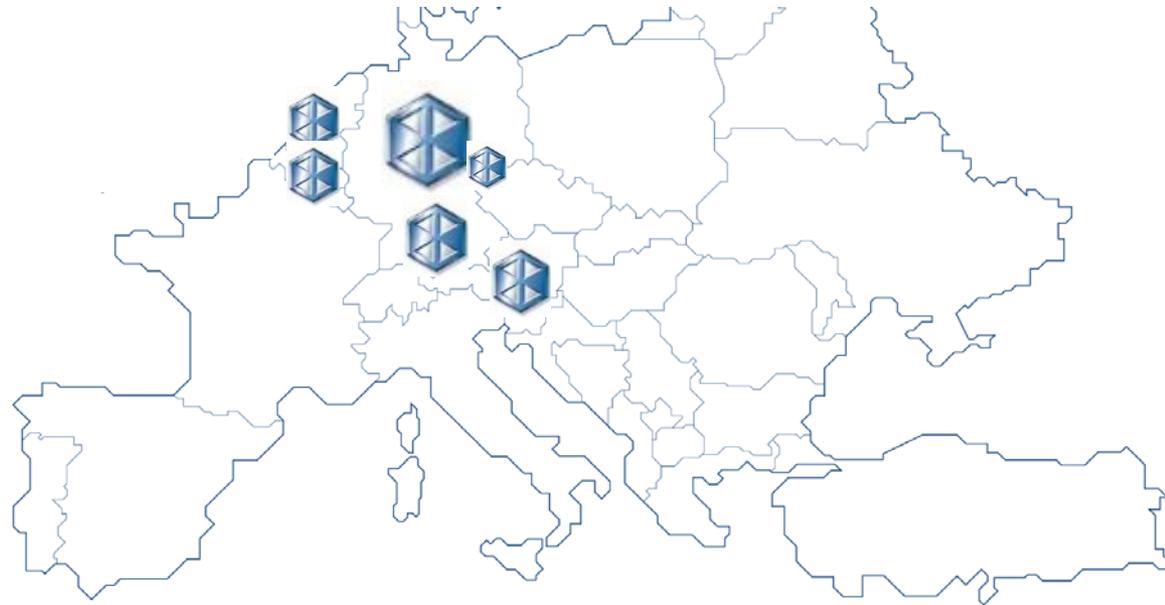
Pays: 4

S+B Distribution

Chiffre d'affaires
79% en Allemagne



Complémentarité géographique



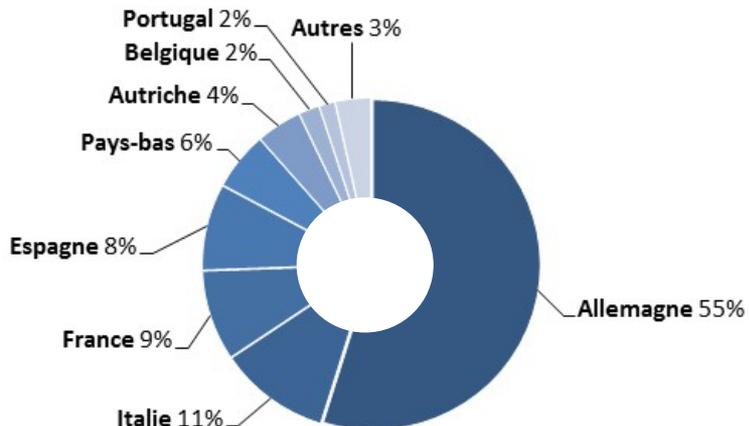


Chiffre d'affaires : ± 1 Md€

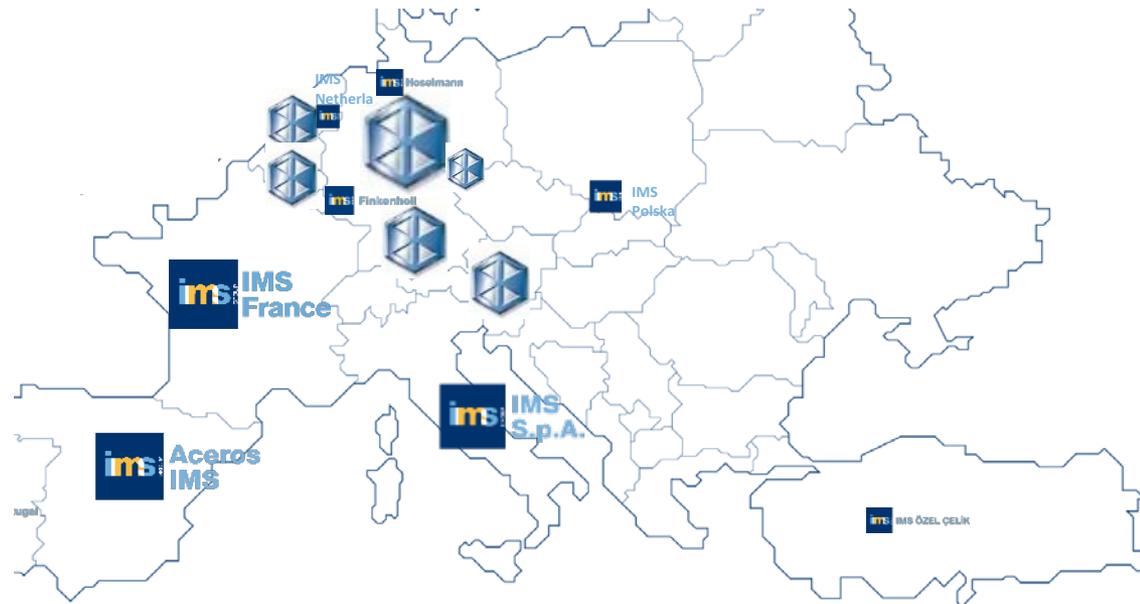
Centres de distribution: 47

Pays: 10

IMS group après acquisition Chiffre d'affaires

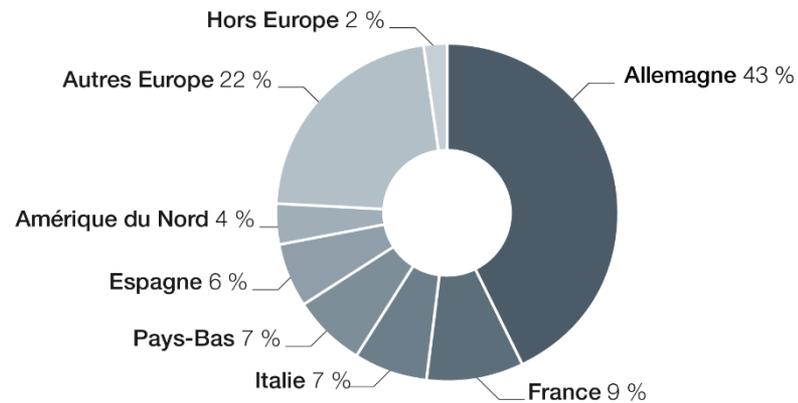


Complémentarité géographique



Chiffre d'affaires :	1,7 Md€
Effectif :	3 478
Pays :	24
Centres de distribution :	103

**Chiffre d'affaires
(y.c S+B Distribution)**



Un acteur global



A partir du T3 2015, communication sur 3 divisions incluant S+B Distribution



D. Farias



W. Hartmann



J. Berthelier



ABRASERVICE
Tôles Quarto
Inox et anti-abrasion



STAPPERT
Produits longs inox



**Aciers pour la
mécanique**



29 mars

Signature du contrat d'acquisition

30 avril

Transfert économique à JMS

9 juillet

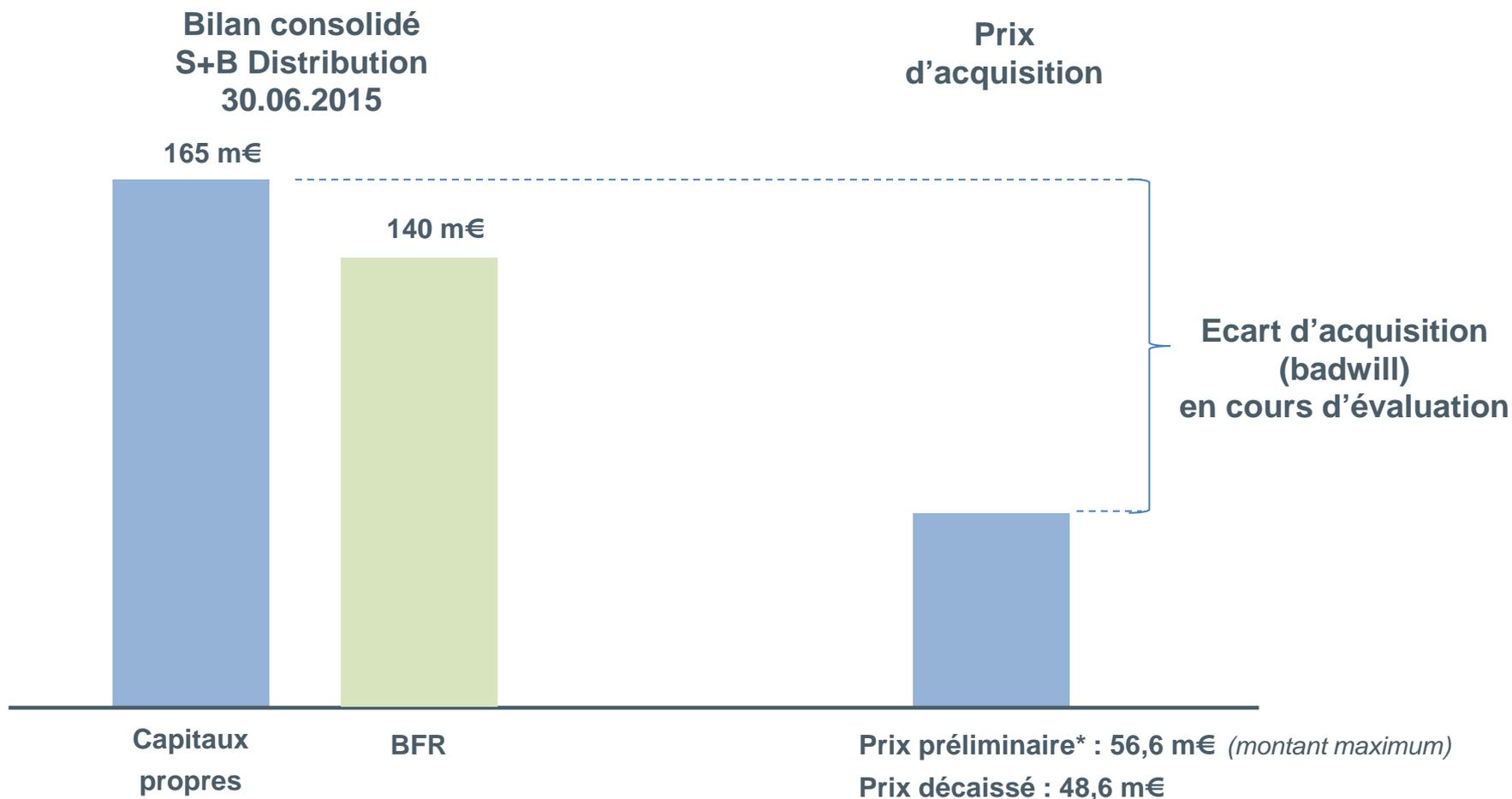
**Accord de la Commission Européenne
(sans réserve)**

22 juillet

Réalisation de l'acquisition

A partir du 22 juillet

Consolidation dans les comptes du groupe



- Le prix d'acquisition final sera déterminé après discussion entre les parties

Mis en place le 22 juillet 2015

Prêt à terme d'acquisition : 48,6 m€

- 3 ans
- remboursable annuellement – linéaire

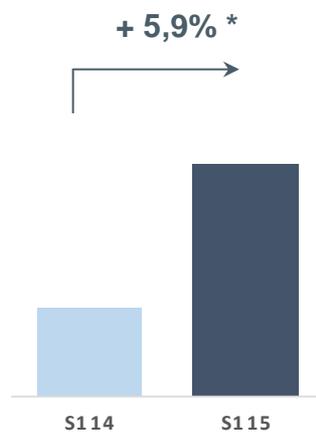
Crédit Renouvelable : 125 m€ (utilisation actuelle : 14 m€)

- 3 ans
- en remplacement du crédit de 75 m€



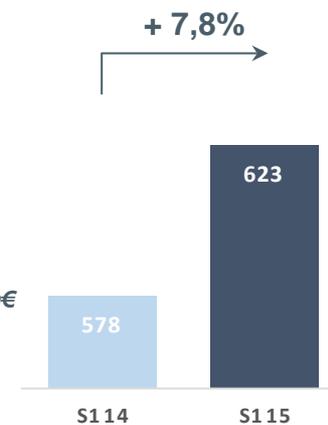
Volumes distribués :

S1

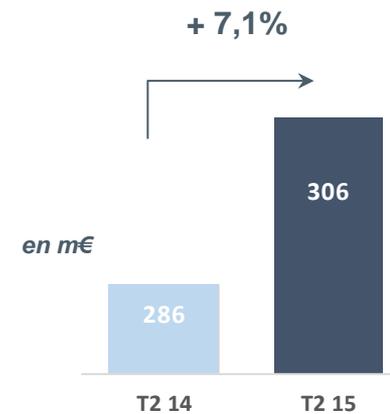
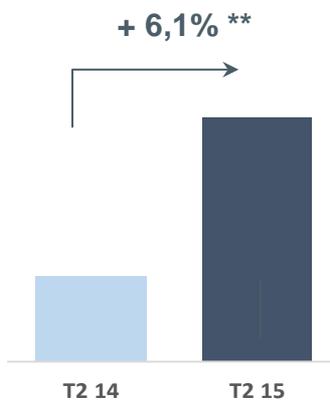


Chiffre d'affaires :

en m€



T2



* dont +2,4% d'effet périmètre

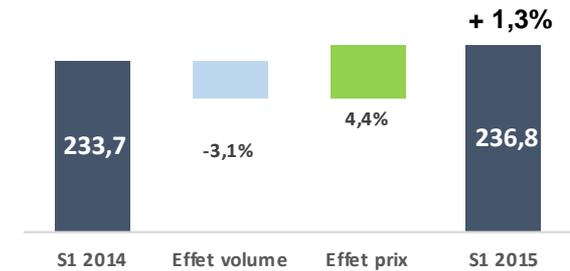
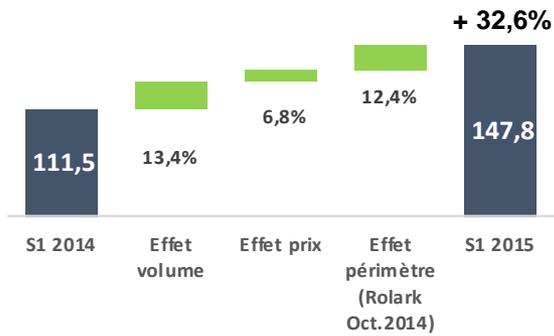
** dont +2,6% d'effet périmètre

Résultats semestriels 2015

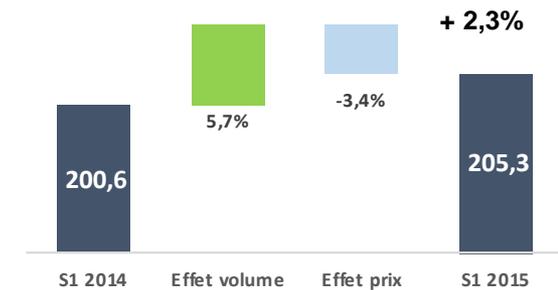
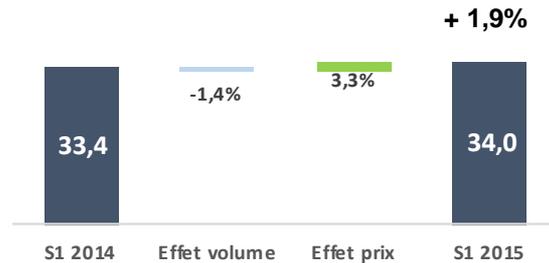
Chiffre d'affaires par marque

JACQUET METAL SERVICE

JACQUET

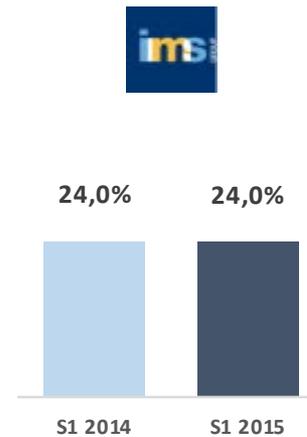
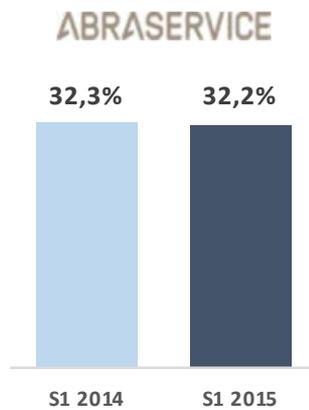
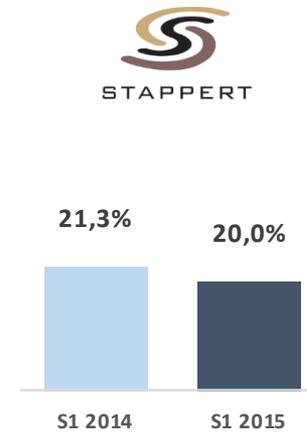
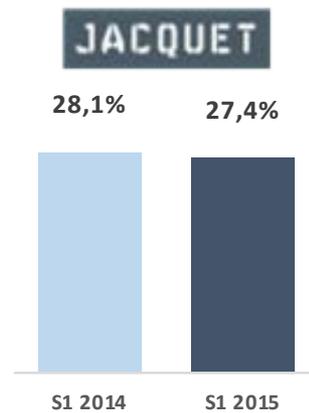


ABRASERVICE

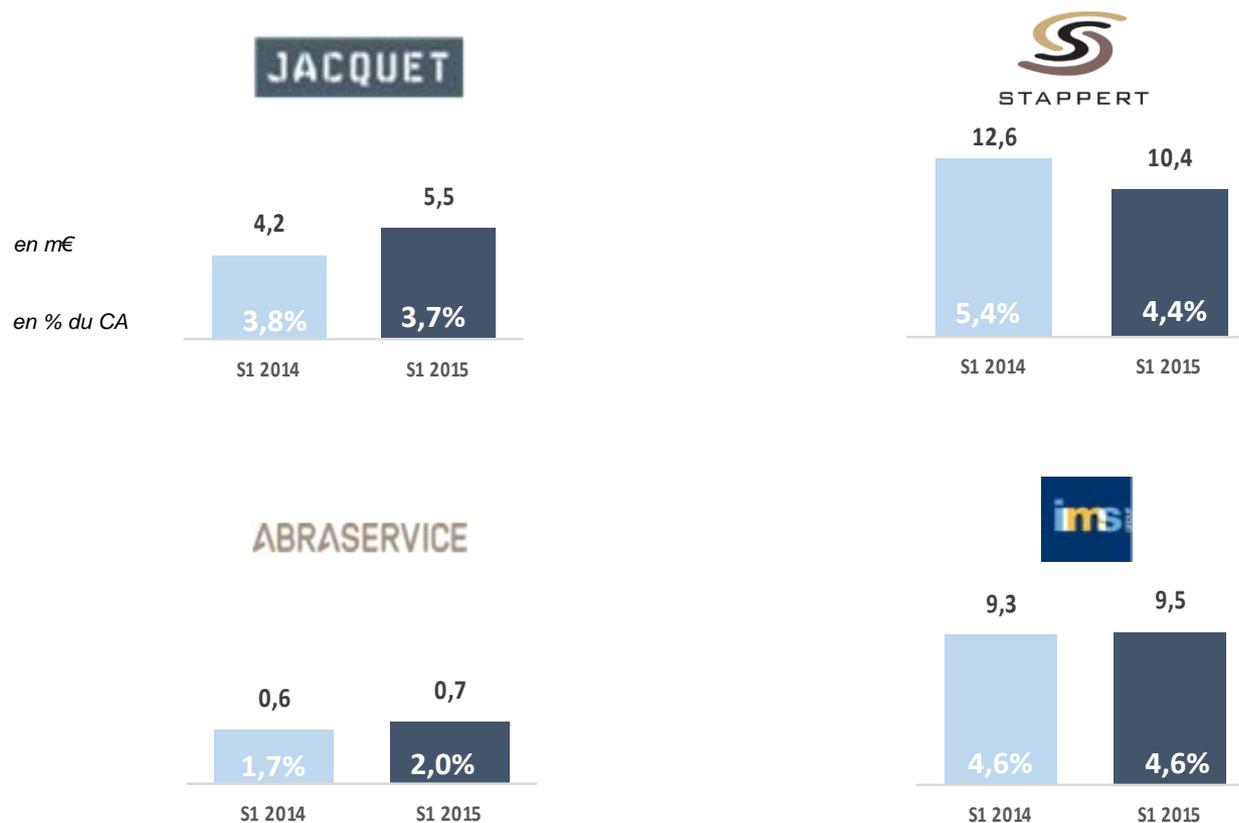


S1 15 : 24,2% vs 24,7% au S1 14

en % du CA



EBITDA : 27,9 m€ (4,5% du CA vs 5,1% au S1 14)



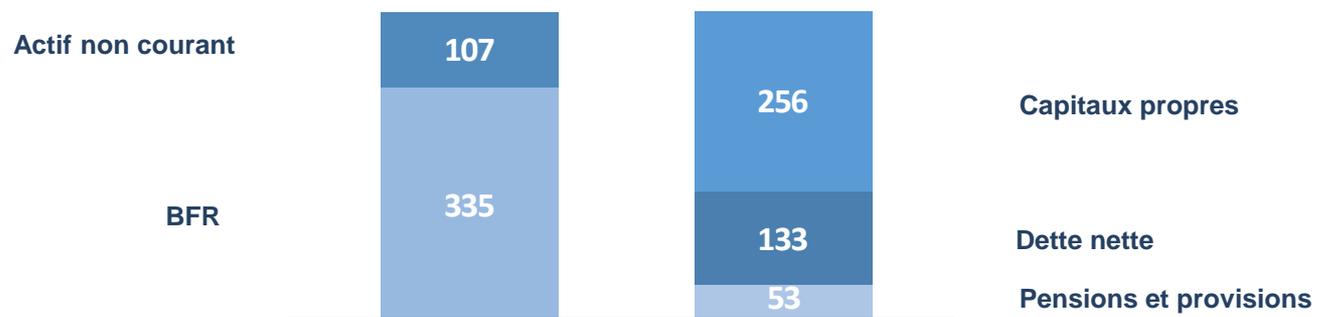
(1) Ajusté des éléments non récurrents

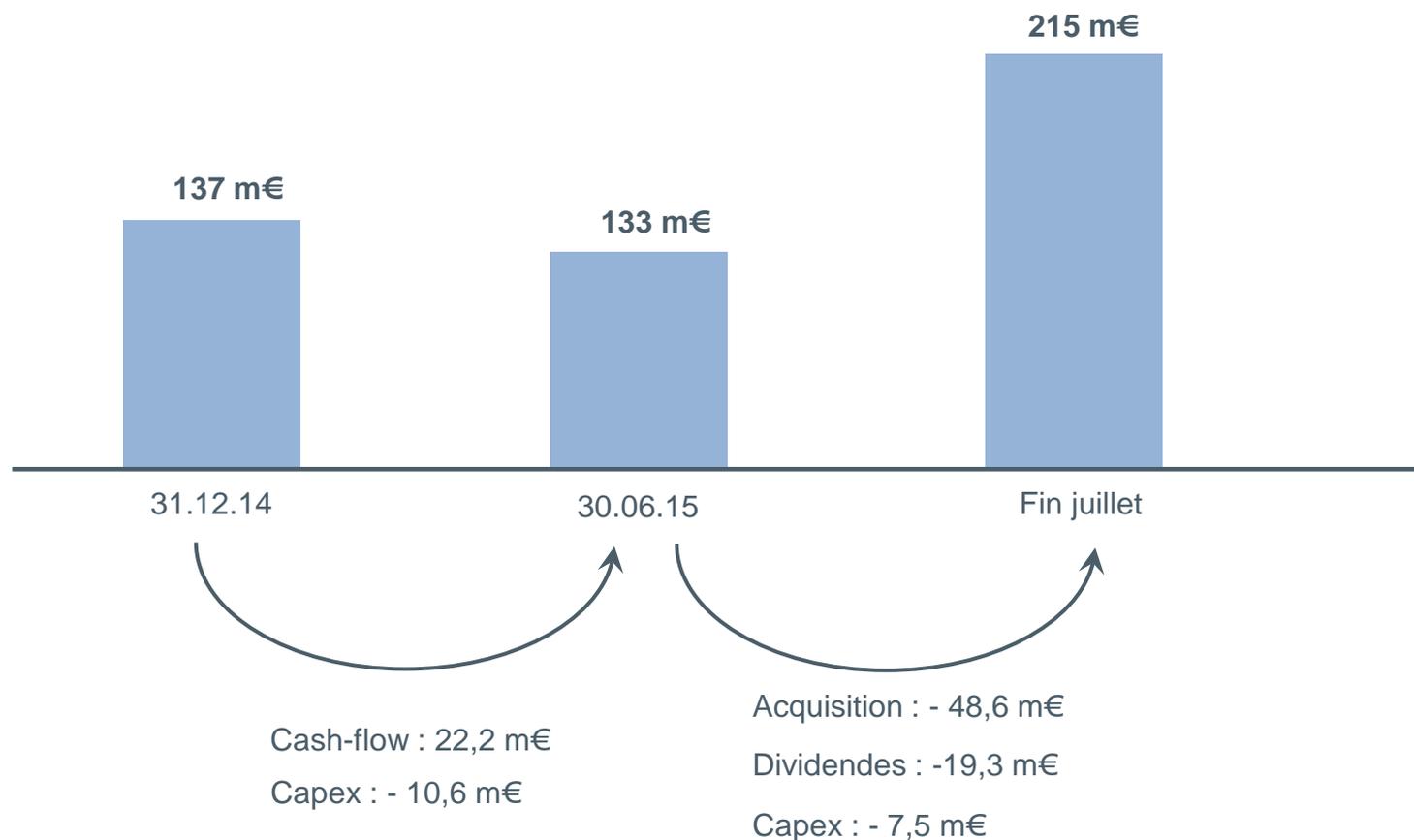
Les activités hors marques (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent à l'EBITDA pour 1,8 million d'euros

Résultat net part du groupe : + 10,9 m€ identique à 2014

(en m€)	T1 2015	T2 2015	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	316,5	306,4	622,9	577,6
Marge brute	76,0	74,5	150,5	142,8
en % du chiffre d'affaires	24,0%	24,3%	24,2%	24,7%
EBITDA ajusté	14,4	13,5	27,9	29,5
en % du chiffre d'affaires	4,6%	4,4%	4,5%	5,1%
Résultat opérationnel	11,0	9,6	20,6	21,6
en % du chiffre d'affaires	3,5%	3,1%	3,3%	3,7%
Résultat net part du Groupe	6,3	4,6	10,9	10,9

Gearing : 52,1%





% d'utilisation des lignes : 52%

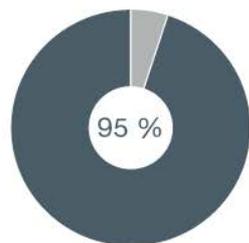
(en millions d'euros)	Autorisés au 22-juil-15	Utilisés au 22-juil-15	% utilisation
Financements Jacquet Metal Service SA :	275,2	125,6	46%
- crédit syndiqué renouvelable	125,0	14,0	11%
- crédit syndiqué d'acquisition	48,6	48,6	100%
- lignes de crédit	101,6	63,0	62%
Financements filiales :	220,9	132,0	60%
- lignes de crédit	119,0	51,4	43%
- factoring	30,3	9,0	30%
- financements d'actifs (term loans et leasing)	71,6	71,6	100%
Total	496,1	257,6	52%

(1) Sur la base du détail des financements au 30/06/2015

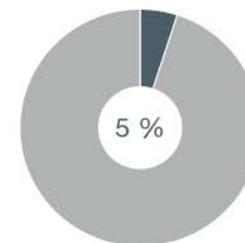


Annexes

**Production mondiale d'acier :
1,7 milliard de tonnes**



**Aciers courants
(commodités)**



Aciers spéciaux



Typologie Grandes séries / Stratégie de la tonne

Petites séries / Stratégie de la marge

Distributeurs Kloeckner, Aperam, Inoxum...

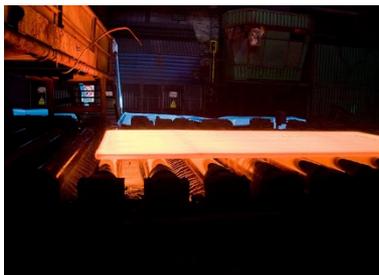
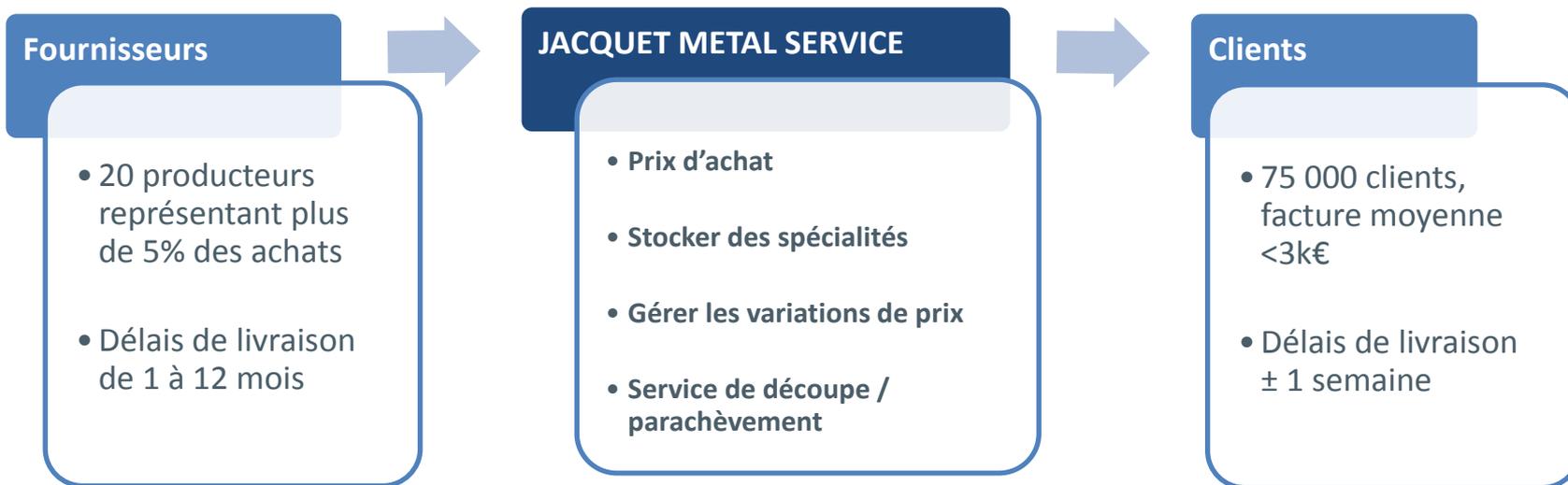
Amari Metal, **Jacquet Metal Service...**

source : Jacquet Metal Service

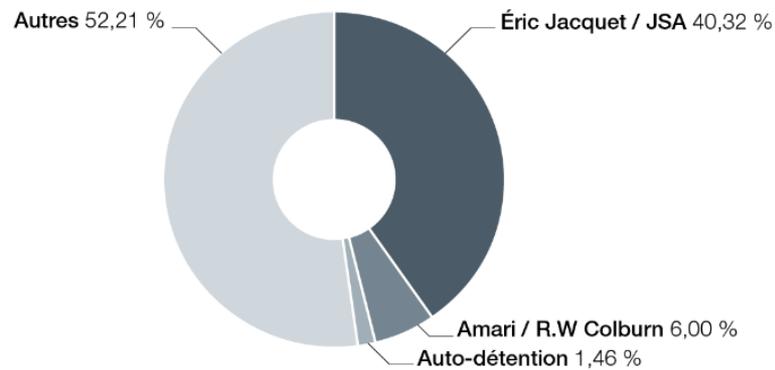
Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

Valeur ajoutée

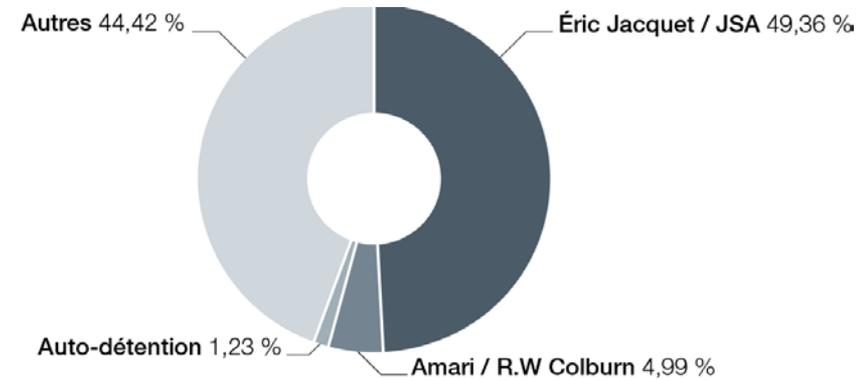
JACQUET METAL SERVICE



Répartition du capital *



Droits de vote *



* Au 30 juin 2015

		30 juin 2015	2014
Nombre d'actions fin de période	en actions	24 028 438	24 028 438
Capitalisation boursière fin de période	k€	427 706	373 642
Cours le plus haut	€	20,2	17,8
Cours le plus bas	€	14,0	12,3
Cours fin de période	€	17,8	15,6
Volume quotidien moyen	en actions	32 146	23 203

(en milliers d'euros)	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	622 866	577 561
Marge brute	150 497	142 820
en % du chiffre d'affaires	24,20%	24,70%
Charges opérationnelles	-122 557	-113 331
EBITDA ajusté	27 940	29 489
en % du chiffre d'affaires	4,50%	5,10%
EBITDA	25 689	29 489
Dotation nette aux amortissements	-7 011	-6 853
Dotation nette aux provisions	1 522	-1 216
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	385	218
Résultat opérationnel	20 585	21 638
en % du chiffre d'affaires	0,0%	0,0%
Résultat financier	-3 237	-4 182
Résultat avant impôts	17 348	17 456
Impôts sur les résultats	-6 042	-5 656
Résultat net consolidé	11 306	11 800
Résultat net part du Groupe	10 860	10 890
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	0,46	0,46

(en milliers d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Ecart d'acquisition	68 560	68 515
Actif immobilisé net	107 081	99 960
Stocks nets	288 021	284 441
Clients nets	190 816	144 762
Autres actifs	52 191	52 058
Trésorerie	66 260	63 151
Total Actif	772 929	712 887
Capitaux propres	255 982	261 705
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	52 660	52 766
Fournisseurs	186 781	147 716
Dettes financières	199 560	200 462
Autres passifs	77 946	50 238
Total Passif	772 929	712 887

JACQUETMETALSERVICE

Euronext Paris

ISIN : FR0000033904

JCQ
LISTED
EURONEXT