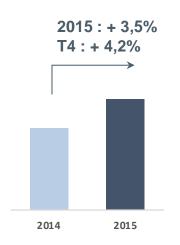


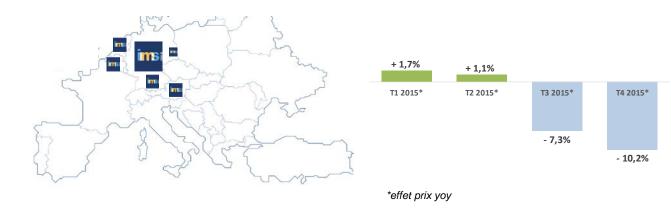
Des prix inférieurs

à partir du T3

Hausse des volumes distribués (périmètre constant)



Acquisition de Schmolz+Bickenbach Distribution



Schmolz+Bickenbach Distribution



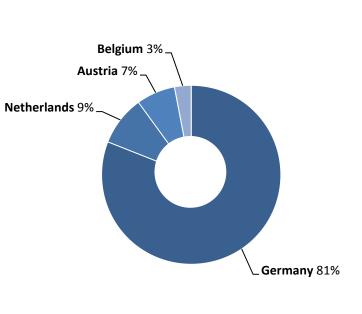
Chiffre d'affaires: ± 600 m€

Centres de distribution: 17

Pays: 4 (Allemagne, Pays-Bas, Belgique, Autriche)

Chiffre d'affaires

6 sociétés acquises





Critère d'acquisition S+B Distribution : Produits

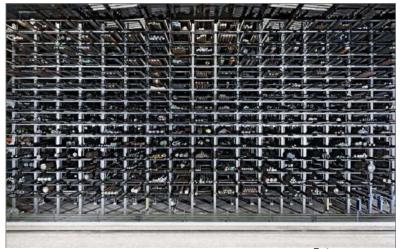


Homogénéité de l'offre

Aciers pour la mécanique



Aciers transformés à froid



Tubes mécaniques et tubes sans soudure



Critère d'acquisition S+B Distribution : Taille critique



Achat: 1 million de tonnes



Critère d'acquisition S+B Distribution : Complémentarité géographique



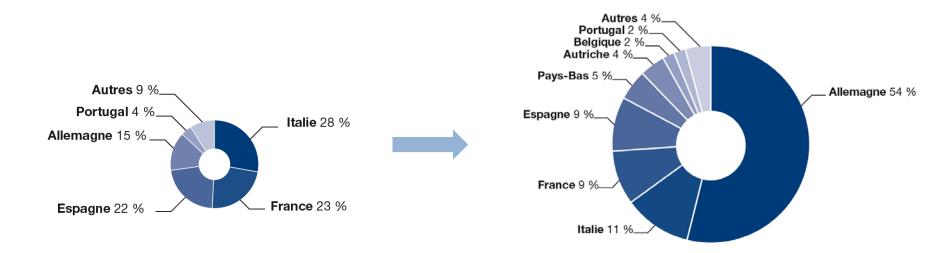
Chiffre d'affaires: ± 1 milliard €

Centres de distribution: 47

Pays: 10

IMS group avant l'acquisition

IMS group après l'acquisition : reflet du marché européen



Intégration de S+B Distribution



22 juillet 2015

Acquisition

- Revue: achats, politique commerciale, organisation
- Nouvelle identité visuelle

S+B Distributions Gmbh (Allemagne):

⇒ Nouveau management :



Dr. Jürgen Oblrich

- Président de Thyssenkrupp VDM Metals 2005 / 2015
- Auparavant Dirigeant de Edelstahl Witten-Krefeld GmbH (DEW)

⇒ Lancement du plan VEGA :



- Réorganisation opérationnelle des sites
- Réduction des charges
- Investissements

..

Mars 2016

Chiffres clés *







3 356 employés

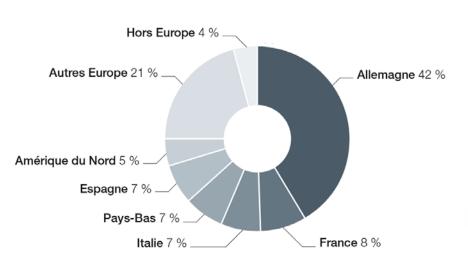


26 pays



109 centres de distribution

Chiffre d'affaires



Un acteur global



^{*} Données proforma intégrant Schmolz+Bickenbach Distribution

Organisation





Tôles Quarto
Aciers inoxydables et anti-abrasion



Produits longs inox

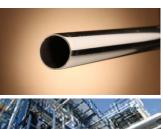


Aciers pour la mécanique













Chimie
Agroalimentaire
Traitement et stockage gaz
Environnement
Energie

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

...

Chimie
Agroalimentaire
Traitement et stockage gaz
Environnement
Energie

Engins BTP
Sidérurgie
Mines & carrières
Cimenterie
Matériel agricole
Engins de levage
Traitement des déchets

• • •

Activité et Développement Feuille de route 2014 - 2017

JACQUETMETALSERVICE

	Réalisations 2014 - 2015	Avancement de la feuille de route		
JACQUET ABRASERVICE	Lancement de Jacquet Deutschland Acquisition ROLARK - Canada	Allemagne Amérique du nord		
STAPPERT	Lancement de Stappert UK	Royaume-Uni Amérique du Nord A moyen terme		
ims	Acquisition Finkenholl Acquisition S+B Distribution	Allemagne ✓ Pays-Bas		

1 Activité et Développement
2 Résultats 2015

Résultats 2015

Synthèse

JACQUETMETALSERVICE

•	Chiffre	d'affaires
---	---------	------------

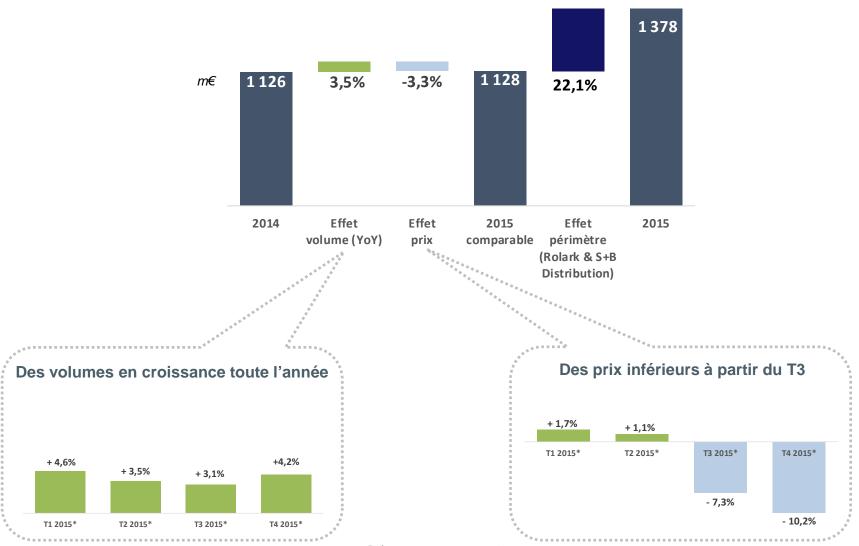
- Marge brute
 - Maîtrise des coûts
- EBITDA ajusté
- Résultat opérationnel
- Résultat Net
- Gearing

22,6% du chiffre d'affaires (24% à périmètre constant) vs. 25,3% en 2014

70,8 m€ dont 48,1 m€ de produits nets non récurrents liés à S+B Distribution

- +0,4% vs. 2014 à périmètre constant et hors non-récurrents
- 38,0 m€ soit 2,8% du chiffre d'affaires
- 50,5 m€ soit 2,10€ par action
- 72,3% (Dette nette: 213,5 m€/ Capitaux propres: 295,4 m€)

Chiffre d'affaires : 1,4 Md€(+ 22,3%)



Résultats 2015

Activité par division (year on year)

JACQUETMETALSERVICE

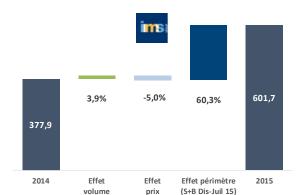




- Volumes: +9,7% dont +9,5% T4
- Prix: -2,7% dont -11,5% T4
- Périmètre: +7,2% / Acquisition de Rolark group (Canada) au T4 2014



- Volumes : -1,1% dont +2,5% T4
- Prix: -1,8% dont -10,7% T4

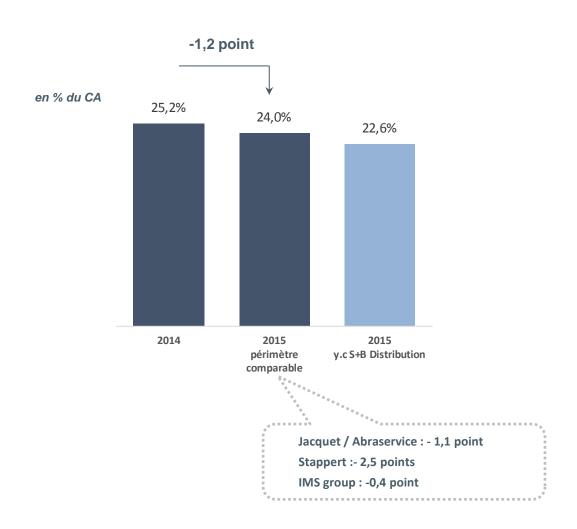


- Volumes: +3,9% dont +2,0% T4
- Prix: -5% dont -8,8% T4
- Périmètre: +60,3% / Acquisition de S+B Distribution en juillet 2015

Marge brute

JACQUETMETALSERVICE

24% en 2015 vs 25,2% en 2014*

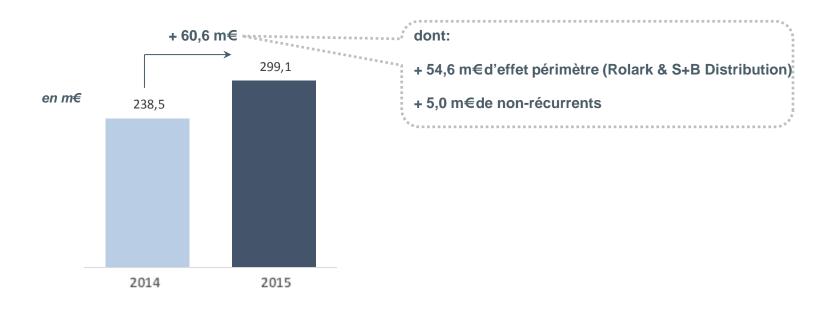


^{*} À périmètre constant

Charges opérationnelles

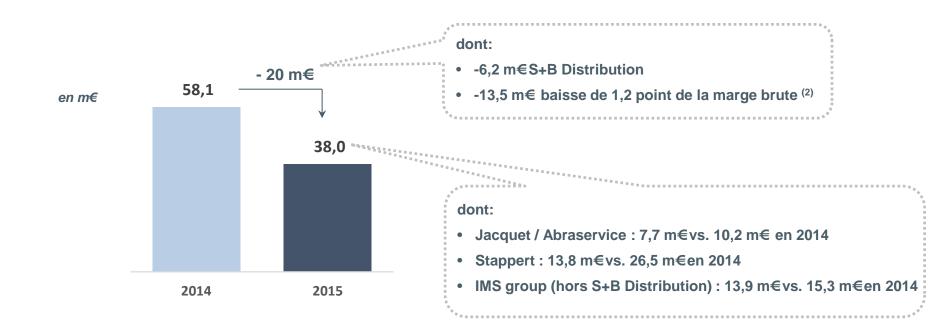


Maitrise des charges opérationnelles courantes : +0,4% vs. 2014*



^{*} À périmètre constant

Rentabilité affectée par les prix bas et les résultats de S+B Distribution



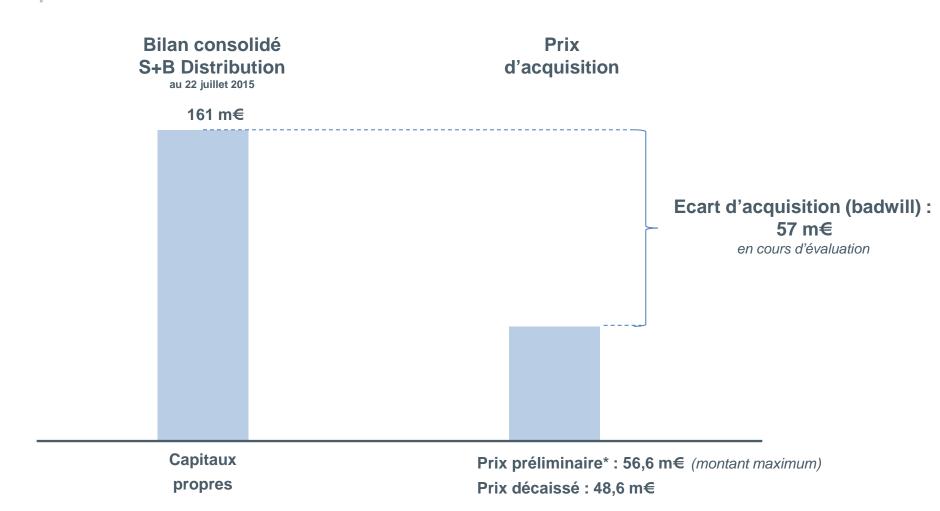
⁽¹⁾ Ajusté des éléments non récurrents

⁽²⁾ À périmètre constant

Résultats 2015

Acquisition de S+B Distribution





^{*}Le prix d'acquisition final sera déterminé après discussion entre les parties

Compte de résultat

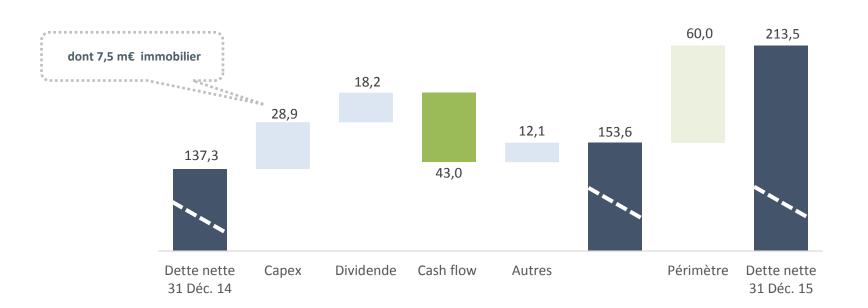
JACQUETMETALSERVICE

Résultat net part du groupe : + 50,5 m€(2,10 €/ action)

(en m€)	T4 2015	T4 2014	2015	2014
Chiffre d'affaires	376,7	269,3	1 377,5	1 126,0
Résultat opérationnel	-2,7	10,5	70,8	45,2
% du chiffre d'affaires	-0,7%	3,9%	5,1%	4,0%
Résultat net part du Groupe	-9,1	7,1	50,5	25,2
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	-0,38	0,29	2,10	1,05

Dette nette

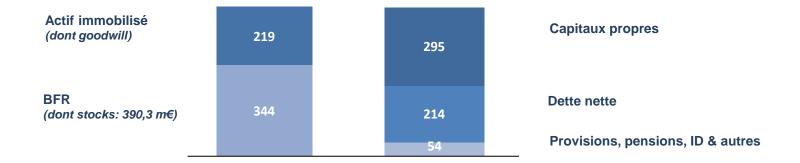
Augmentation liée principalement à l'acquisition de Schmolz+Bickenbach Distribution



Structure financière



Gearing : 72,3%



Résultats 2015

Financements

JACQUETMETALSERVICE

Taux d'utilisation des financements : 53% (vs. 52% fin 2014)

(en millions d'euros)	Autorisés au 31 Dec. 2015	Utilisés au 31 Dec. 2015	% utilisation
Financements Jacquet Metal Service SA:	328,4	166,3	51%
- Crédit syndiqué revolving	125,0	0,0	0% •
- Schluscheindarlehen	88,0	88,0	100%
- Lignes de crédit	115,4	78,3	68%
Financements filiales :	254,0	140,3	55%
- Lignes de crédit	151,4	62,9	42%
- Factoring	27,9	4,3	15%
- Financements d'actifs (term loans et leasing)	74,7	73,1	98%
Total	582,4	306,6	53%

Crédit Syndiqué

• Montant : 125 m€(utilisation : 0)

• Signature : juillet 2015

• Maturité : 3 ans

Unsecured

Schuldscheindarlehen

• Montant : 88 m€

• Signature : octobre 2015

• Maturité: 5 ans in fine

Unsecured

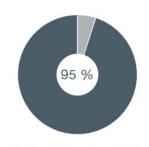
JACQUETMETALSERVICE



Positionnement

JACQUETMETALSERVICE

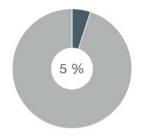
Production mondiale d'acier : 1,7 milliard de tonnes



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

Fournisseurs

- 20 producteurs représentant plus de 53% des achats
- Délais de livraison de 1 à 12 mois

JACQUET METAL SERVICE

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

Clients

- 75 000 clients, facture moyenne3k€
- Délais de livraison ± 1 semaine







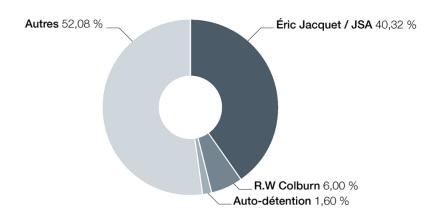


Actionnariat

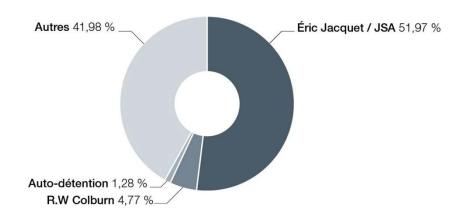




Répartition du capital *



Droits de vote *



^{*} Au 31 décembre 2015

Compte de résultats

JACQUETMETALSERVICE

(en milliers d'euros)	T4 2015	T4 2014	2015	2014
Chiffre d'affaires	376 678	269 260	1 377 507	1 126 029
Marge brute	83 222	71 264	311 879	283 487
en % du chiffre d'affaires	22,1%	26,5%	22,6%	25,2%
Charges opérationnelles	-84 170	-59 634	-285 939	-225 427
Dotation nette aux amortissements	-5 319	-3 461	-17 086	-13 675
Dotation nette aux provisions	3 594	2 322	3 901	559
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	525	38	1 008	233
Autres produits et charges non courants	-346	0	57 008	0
Résultat opérationnel	-2 494	10 529	70 771	45 177
en % du chiffre d'affaires	-0,7%	3,9%	5,1%	4,0%
Résultat financier	-2 081	-1 419	-9 673	-7 625
Résultat avant impôts	-4 575	9 110	61 098	37 552
Impôts sur les résultats	-3 747	-1 842	-9 353	-10 676
Résultat net consolidé	-8 322	7 268	51 745	26 876
Résultat net part du Groupe	-9 110	7 061	50 473	25 154
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	(0,38)	0,29	2,10	1,05
EBITDA ajusté	687	11 630	38 037	58 060
en % du chiffre d'affaires	0,2%	4,3%	2,8%	5,2%
Résultat opérationnel courant	-2 690	10491	21 687	44 944
en % du chiffre d'affaires	-0,7%	3,9%	1,6%	4,0%

Bilan

JACQUETMETALSERVICE

(en milliers d'euros)	31 Déc. 2015	31 Déc. 2014
Ecarts d'acquisition	68 356	68 515
Actif immobilisé net	151 015	99 960
Stocks nets	390 268	284 441
Clients nets	175 197	144 762
Autres actifs	83 887	52 058
Trésorerie	90 588	63 151
Total Actif	959 311	712 887
Capitaux propres	295 427	261 705
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	106 029	52 766
Fournisseurs	192 932	147 716
Dettes financières	306 594	200 462
Autres passifs	58 329	50 238
Total Passif	959 311	712 887

JACQUETMETALSERVICE

Euronext Paris

ISIN: FR0000033904

