



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

30 JUIN 2013

**JACQUETMETALSERVICE**

Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

NYSE Euronext Paris Compartiment B  
CAC®All-Tradable – CAC®Small



## RESULTATS AU 30 JUIN 13 – COMMUNIQUE DE PRESSE DU 4 SEPTEMBRE 2013 :

### 1<sup>er</sup> semestre 2013

- Chiffre d'affaires 541 m€
- EBITDA +16 m€
- Cash-flow d'exploitation +16 m€
- Croissance externe en Allemagne

Le Conseil d'Administration du 4 septembre 2013 présidé par Eric Jacquet a examiné les comptes consolidés établis au 30 juin 2013 ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux comptes.

<i>en m€</i>	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>273,2</b>	<b>267,8</b>	<b>541,0</b>	<b>608,7</b>
Marge brute	62,3	61,7	124,0	134
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>22,8%</i>	<i>23,1%</i>	<i>22,9%</i>	<i>22,0%</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6,3</b>	<b>4,9</b>	<b>11,2</b>	<b>16,8</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,1%</i>	<i>3,1%</i>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1,6</b>	<b>1,1</b>	<b>2,7</b>	<b>5,0</b>

(1) retraité après l'application anticipée de la norme IAS 19 révisée sur le résultat 2012

### Activité

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'établit à 541 millions d'euros, inférieur de 11,1% (effet volume -4,4%, effet prix -5,8%, effet périmètre -0,9%) à celui du premier semestre 2012, qui avait bénéficié de conditions de marché plus favorables. Par rapport au premier trimestre 2013, les volumes distribués au deuxième trimestre progressent de 1,8%.

Au 30 juin 2013 la marge brute représente 22,9% du chiffre d'affaires et, avec des coûts opérationnels en baisse de 3% par rapport à 2012, le résultat opérationnel s'établit à 11,2 millions d'euros soit 2,1% du chiffre d'affaires.

Pour le second semestre 2013, le Groupe anticipe des conditions de marché équivalentes, avec une demande qui devrait être marquée par l'effet de saisonnalité habituel lié aux congés d'été et de fin d'année.

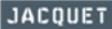
### Structure financière

Au premier semestre 2013, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation de 16 millions d'euros.

Après prise en compte des investissements et du dividende versé début juillet, l'endettement net du Groupe s'établit à 56,3 millions d'euros pour des capitaux propres de 252,9 millions, soit un ratio d'endettement (gearing) de 22,3%.

En juillet 2013, Jacquet Metal Service a mis en place un crédit syndiqué de 75 millions d'euros d'une durée de 3 ans.

## Activité du premier semestre par marque

				
<b>S1 2013</b> <b>en m€</b>	<b>Tôles</b> <b>quarto inox</b>	<b>Produits</b> <b>longs inox</b>	<b>Tôles quarto</b> <b>anti abrasion</b>	<b>Aciers</b> <b>pour la mécanique</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>104,6</b>	<b>233,1</b>	<b>34,5</b>	<b>177,2</b>
<i>var S1 13 / S1 12 pro-forma <sup>(1)</sup></i>	-7,9%	-9,6%	-16,5%	-10,7%
<b>Résultat opérationnel <sup>(2)</sup></b>	<b>1,1</b>	<b>5,2</b>	<b>0,0</b>	<b>2,8</b>
<b>% du CA</b>	1,0%	2,2%	0,0%	1,6%

<sup>(1)</sup> Variation hors impact des cessions réalisées en 2012.

<sup>(2)</sup> Les activités hors marques (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent au résultat opérationnel pour 2,2 millions d'euros.

- Jacquet enregistre une progression de 1,8% de ses volumes distribués au premier semestre (avec des volumes distribués au deuxième trimestre 2013 supérieurs de 11,7% à ceux du premier trimestre 2013). Le chiffre d'affaires, qui pâtit de la baisse du prix moyen des aciers inoxydables (-9,6%), s'établit à 104,6 millions d'euros et l'EBITDA à 3 millions d'euros, soit 2,9% du chiffre d'affaires.

Après les lancements en avril 2013 de Jacquet Chengdu (Chine) et de Jacquet Lyon (France), la marque lancera son premier centre de service en Allemagne au troisième trimestre 2013 (cf.infra). Ce sera le 25<sup>ème</sup> centre de service de la marque Jacquet.

## 4

- Stappert enregistre un chiffre d'affaires de 233 millions d'euros, inférieur de 9,6% à celui de 2012. Tout comme Jacquet, Stappert a souffert de la baisse des prix des aciers inoxydables (-6,7%) alors que les volumes distribués ont bien résisté (-2,9%) par rapport premier semestre 2012, plus dynamique. L'EBITDA de la marque s'établit à 7,1 millions d'euros.

Stappert concentre actuellement ses efforts sur le développement de sa zone Ouest (France, Suisse, Pays-Bas, Belgique) lancée fin 2011 ainsi que sur l'élargissement de la gamme de produits distribuée en Allemagne.

- Le chiffre d'affaires d'Abraservice s'établit à 35 millions d'euros, inférieur de 16,5% à celui du premier semestre 2012 (effet prix -1,9% ; effet volume -14,9%). Ayant bénéficié des mesures d'économies lancées en 2012, le résultat opérationnel d'Abraservice au premier semestre 2013 est à l'équilibre et l'EBITDA s'élève à 0,5 million d'euros.

La marque dont le positionnement actuel est exclusivement européen (présence dans 10 pays) devrait lancer son activité en Chine – à partir des infrastructures de Jacquet Shanghai – en 2014.

- IMS group réalise un chiffre d'affaires de 177 millions d'euros, inférieur de 10,7% à celui du premier semestre 2012 (effet prix -3,9% ; effet volume -6,8%), et un EBITDA de 3,2 millions d'euros soit 1,8% du chiffre d'affaires.

Historiquement la marque réalise 80% de son activité dans le sud de l'Europe (France, Italie et Espagne) et axe désormais sa stratégie de développement sur l'Allemagne, premier marché européen, qui représente seulement 8% de ses ventes au premier semestre 2013. A cet effet, IMS Group a acquis en août 2013 la société allemande Finkenholl.

### **IMS group acquiert FINKENHOLL (Allemagne)**

Basée à Bochum (Ruhr), Finkenholl a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 49 millions d'euros dont près des trois quarts dans la distribution d'aciers mécaniques. Cette acquisition porte le chiffre d'affaires d'IMS group 2012 pro-forma à 400 millions d'euros. La part du chiffre d'affaires d'IMS group réalisée en Allemagne passe de 8% à 16%.

Cette acquisition a également permis au Groupe de se doter d'un complexe industriel de 42 000 m<sup>2</sup> qui offre des possibilités de synergies avec d'autres marques du Groupe. Dans les prochaines semaines, Jacquet lancera son premier centre de service en Allemagne à partir de ces nouvelles infrastructures.



*Site de Bochum*

**Rapport semestriel disponible sur [www.jacquetmetalservice.com](http://www.jacquetmetalservice.com)**  
*Résultats au 30 septembre 2013 : 14 novembre après bourse*

# RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2013

## Le Groupe

Un acteur majeur de la distribution d'aciers spéciaux	7
Chiffres clés	8
Gérer un portefeuille de marque	8
Bourse	9
Actionnariat	10
Calendrier de communication financière	10

## Rapport d'Activité – 30 Juin 2013

1. Activité et résultats du Groupe	11
2. Activité et résultats par marque	14
3. Structure financière consolidée	18
4. Evénements postérieurs à la clôture	21

<b>Etats financiers consolidés intermédiaires résumés</b>	22
-----------------------------------------------------------	----

<b>Rapport des commissaires aux comptes</b>	34
---------------------------------------------	----

<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	35
-------------------------------------------------------------------	----

<b>Annexe</b>	36
---------------	----

Annexe : Organigramme

# LE GROUPE

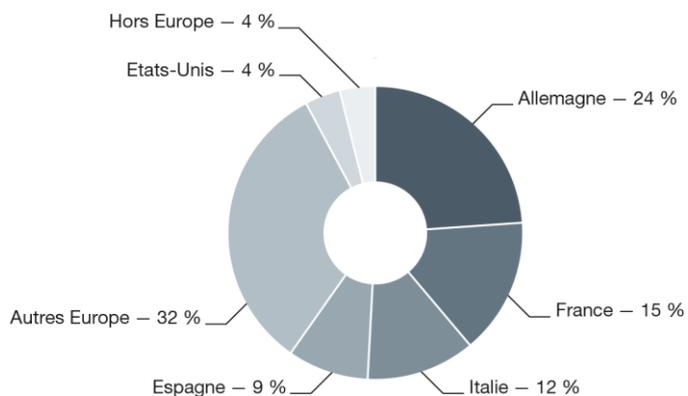
## UN ACTEUR MAJEUR DE LA DISTRIBUTION D'ACIERS SPECIAUX

Effectif	2 130
Centres de distribution	81
Pays d'implantation	22

### Un acteur global



### Répartition du chiffre d'affaires



Jacquet Metal Service est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux, également présent en Chine et aux Etats Unis.

Le Groupe exploite et développe un portefeuille de marques : JACQUET (tôles quarto inox), Stappert (produits longs inox), Abraservice (tôles quarto anti-abrasion) et IMS group (aciers pour la mécanique).

## CHIFFRES CLES

(en m€)	S1 2012	S2 2012	S1 2013
Chiffre d'affaires	608,7	496,2	<b>541,0</b>
EBITDA	24,5	9,9	<b>15,9</b>
Flux de trésorerie d'exploitation	29,1	26,3	<b>15,9</b>

(en m€)	31.12.12	30.06.13
Capitaux propres	265,7	253,0
Dette nette	50,7	42,4
Ratio d'endettement (gearing)	19,1%	16,8%

## GERER UN PORTEFEUILLE DE MARQUES

Positionné sur des marchés de niche à forte valeur ajoutée, Jacquet Metal Service est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux qui décline son offre au travers d'un portefeuille de marques, chacune s'adressant à des clients et marchés spécifiques.

8

			
<p><b>Tôles Quarto inox</b></p> <p><i>acier inoxydable</i></p>	<p><b>Produits longs inox</b></p>	<p><b>Tôles Quarto anti-abrasion</b></p>	<p><b>Aciers pour la mécanique</b></p>
			
			

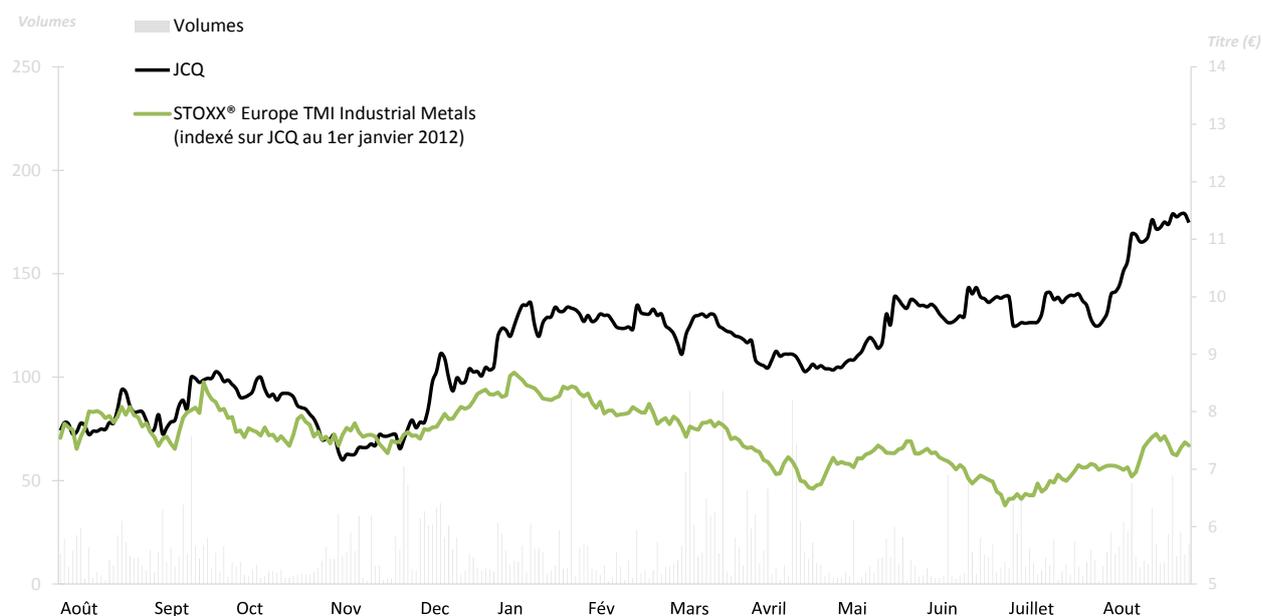
Chaque marque est animée par un Directeur opérationnel chargé de développer la marque dans le cadre des options stratégiques et des objectifs définis par le Groupe.

Les fonctions centrales, négociation des conditions d'achats, finance, informatique, assurance-crédit et communication, sont pilotées par Jacquet Metal Service S.A, en étroite collaboration avec les spécialistes de chaque marque.

## BOURSE

Au 30 juin 2013 le titre Jacquet Metal Service s'établit à 10,01 euros, en hausse de 14% par rapport au cours de clôture du 31 décembre 2012 de 8,78 euros. Le 3 septembre le cours de bourse s'établit à 11,205 euros.

Le titre Jacquet Metal Service est suivi par Société Générale SGCI, Oddo Securities, ID MidCaps, Gilbert Dupont et Banco Português de Investimento. S.A. Les sociétés qui publient un objectif de cours émettent toutes une recommandation « Achat » ou « Accumuler ».

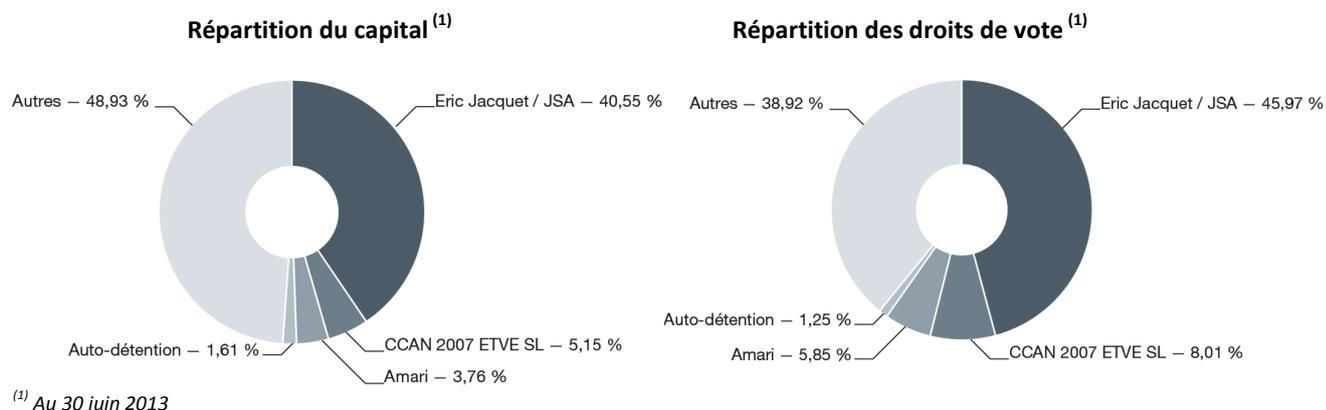


9

		2012	S1 2013
Nombre d'actions fin de période	<i>en actions</i>	24 028 438	24 028 438
<b>Capitalisation boursière fin de période</b>	<b>k€</b>	<b>210 970</b>	<b>240 525</b>
Cours le plus haut	€	12,17	10,24
Cours le plus bas	€	6,84	8,64
<b>Cours fin de période</b>	<b>€</b>	<b>8,78</b>	<b>10,01</b>
Volume quotidien moyen	<i>en actions</i>	20 432	16 395

Source : Euronext

## ACTIONNARIAT



M. Eric Jacquet et la société holding JSA (qu'il contrôle), détiennent 40,55% du capital et 45,97% des droits de votes de Jacquet Metal Service S.A au 30 juin 2013.

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe n'a pas procédé à la cession ou à l'acquisition d'actions auto-détenues (hors contrat de liquidité).

10

## CALENDRIER DE COMMUNICATION FINANCIÈRE

Réunion analystes financiers	5 septembre 2013 à 11h Aurel BGC, 62 Rue de Richelieu 75002 Paris
Résultats au 30 septembre 2013	14 novembre 2013
Résultats annuels 2013	mars 2014

L'ensemble des informations financières est à la disposition des investisseurs et des actionnaires sur le site Internet de la société à l'adresse suivante : [www.jacquetmetalservice.com](http://www.jacquetmetalservice.com).

### Jacquet Metal Service

Thierry Philippe  
Directeur Général Finance  
Tél : +33 (0)4 72 23 23 50  
[comfi@jacquetmetals.com](mailto:comfi@jacquetmetals.com)

### NewCap – Relations Investisseurs

Emmanuel Huynh  
Tél : +33 (0)1 44 71 94 94  
[jacquetmetalservice@newcap.fr](mailto:jacquetmetalservice@newcap.fr)

# RAPPORT D'ACTIVITE

30 Juin 2013

Les résultats au 30 Juin 2013 sont comparés aux résultats 2012 disponibles dans le document de référence 2012 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 28 mars 2013 (n° de dépôt D.13-0228).

## 1. ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>T1 2013</b>	<b>T2 2013</b>	<b>S1 2013</b>	<b>S1 2012 <sup>(1)</sup></b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1.1</b>	<b>273 229</b>	<b>267 758</b>	<b>540 987</b>	<b>608 698</b>
Marge brute	1.2	62 265	61 736	124 001	134 025
% du chiffre d'affaires		22,8%	23,1%	22,9%	22,0%
Charges opérationnelles	1.3	(54 533)	(53 593)	(108 126)	(109 498)
<b>EBITDA</b>		<b>7 732</b>	<b>8 143</b>	<b>15 875</b>	<b>24 527</b>
% du chiffre d'affaires		<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>4,0%</b>
Dotation nette aux amortissements		(3 445)	(3 486)	(6 931)	(7 341)
Dotation nette aux provisions		1 821	259	2 080	22
Résultat des cessions d'actifs immobilisés		172	28	200	(438)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1.3</b>	<b>6 280</b>	<b>4 944</b>	<b>11 224</b>	<b>16 770</b>
% du chiffre d'affaires		<b>2,3%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,8%</b>
Résultat financier	1.4	(1 855)	(1 069)	(2 924)	(3 678)
Résultat avant impôts		4 425	3 875	8 300	13 092
Impôts sur les résultats	1.5	(2 403)	(2 597)	(5 000)	(7 155)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1.5</b>	<b>2 022</b>	<b>1 278</b>	<b>3 300</b>	<b>5 937</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1.5</b>	<b>1 622</b>	<b>1 075</b>	<b>2 697</b>	<b>5 029</b>
<b>Résultat net part du Groupe par action émise (en €)</b>		<b>0,07</b>	<b>0,04</b>	<b>0,11</b>	<b>0,21</b>

(1) retraité après l'application anticipée de la norme IAS 19 révisée sur le résultat 2012

## 1.1 Activité

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'établit à 541 millions d'euros, inférieur de 11,1% à celui du premier semestre 2012 (dont -4,4% d'effet volume, -5,8% d'effet prix, et -0,9% d'effet périmètre lié aux cessions de Venturi srl et Brescia Acciai en 2012) qui avait bénéficié de conditions de marché plus favorables. Par rapport au premier trimestre 2013, les volumes distribués au deuxième trimestre progressent de 1,8%.

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
Chiffre d'affaires	273,2	267,8	541,0	608,7
Variation 2012 v. 2011	-14,8%	-7,0%	-11,1%	
Effet prix	-5,0%	-4,3%	-5,8%	
Effet volume	-8,9%	-1,8%	-4,4%	
Effet périmètre	-0,9%	-1,0%	-0,9%	

## 1.2 Marge Brute

Au premier semestre 2013, la marge brute s'établit à 124 millions d'euros soit 22,9% du chiffre d'affaires, contre 22% au premier semestre 2012.

Les provisions sur stocks n'ont pas d'incidence significative sur les niveaux de marges.

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
Marge brute	62,3	61,7	124,0	134,0
% du Chiffre d'affaires	22,8%	23,1%	22,9%	22,0%

## 1.3 Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles (y compris dotations nettes aux amortissements et provisions) du premier semestre 2013 s'élèvent à 113 millions d'euros, en baisse de 3% par rapport à 2012.

Cette variation s'explique notamment par :

- -1 million d'euros de charges non récurrentes enregistrées au 30 juin 2012 ;
- +1,4 million d'euros de charges non récurrentes enregistrées au 30 juin 2013 dont 0,5 million d'euros liés à des dépréciations d'actifs, 0,3 million à des mesures d'économies et 0,4 million à des projets de croissance externe ;
- -1,9 million d'euros liés à la sortie du périmètre des charges des sociétés cédées en 2012 (Venturi srl et Brescia Acciai) ;
- -1,2 million d'euros liés au niveau d'activité du premier semestre 2013, inférieur à celui du premier semestre 2012 ;
- -1 million d'euros d'économies réalisées sur la période.

Le résultat opérationnel intègre également +0,2 million d'euros de résultat de cession d'actifs.

Dans ces conditions, le résultat opérationnel au 30 juin 2013 s'établit à 11,2 millions d'euros et l'EBITDA à 15,9 millions d'euros, soit 2,9% du chiffre d'affaires.

## 1.4 Résultat financier

Le résultat financier au 30 juin 2013 s'établit à 2,9 millions d'euros contre 3,7 millions d'euros au premier semestre 2012, bénéficiant notamment de la baisse de l'endettement.

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
Coût de l'endettement net	(1,3)	(0,3)	(1,6)	(3,1)
Autres éléments financiers	(0,6)	(0,7)	(1,3)	(0,6)
<b>Résultat financier</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(3,7)</b>

## 1.5 Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe est impacté négativement par le traitement des reports fiscaux déficitaires (1,7 million d'euros sans impact sur la trésorerie). Dans ces conditions, il s'élève au 30 juin 2013 à 2,7 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>4,4</b>	<b>3,9</b>	<b>8,3</b>	<b>13,1</b>
Impôts sur les résultats	(2,4)	(2,6)	(5,0)	(7,2)
<i>Taux d'impôt</i>	<i>54,3%</i>	<i>67,0%</i>	<i>60,2%</i>	<i>54,7%</i>
Résultat net consolidé	2,0	1,3	3,3	5,9
Part des minoritaires	(0,4)	(0,2)	(0,6)	(0,9)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1,6</b>	<b>1,1</b>	<b>2,7</b>	<b>5,0</b>
<i>% du Chiffre d'affaires</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,9%</i>

## 2. ACTIVITE ET RESULTATS PAR MARQUE

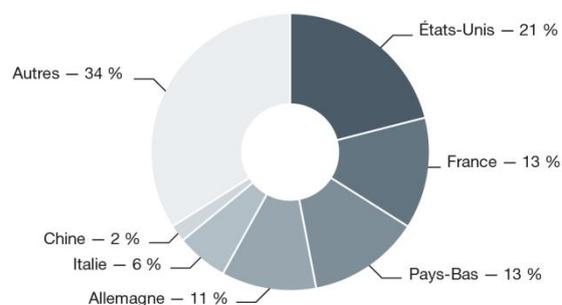
**JACQUET**

Tôles quarto inox

### Chiffre clés S1 2013

Chiffre d'affaires	105 m€
Effectif	497
Centres de distribution	24
Pays d'implantation	18

### Répartition géographique du chiffre d'affaires S1 2013



Jacquet enregistre une progression de 1,8% de ses volumes distribués au premier semestre (avec des volumes distribués au deuxième trimestre 2013 supérieurs de 11,7% à ceux du premier trimestre 2013). Le chiffre d'affaires, qui pâtit de la baisse du prix moyen des aciers inoxydables (-9,6%), s'établit à 104,6 millions d'euros. Par zone, les volumes distribués évoluent ainsi : Chine -3,9%, Etats-Unis +2,2%, Europe +1,9%.

14

La marge brute du semestre représente 27,5% du chiffre d'affaires, en hausse de 0,8 point par rapport au premier semestre 2012.

Le résultat opérationnel au 30 juin 2013 s'établit à 1,1 million d'euros, et l'EBITDA à 3 millions d'euros soit 2,9% du chiffre d'affaires.

En avril 2013, Jacquet a lancé son deuxième centre de service en Chine, dans la région de Chengdu. La marque a pour projet de lancer 2 nouveaux centres en Chine en 2014, à Pékin et Canton.

En Amérique du Nord, le développement de Jacquet se poursuivra avec, à moyen terme, le lancement de nouveaux centres de service aux Etats-Unis et au Canada.

En Europe, Jacquet a lancé le 1<sup>er</sup> avril 2013 un nouveau centre de service dédié au découpage laser à Lyon (France). Jacquet lancera également son premier centre de service en Allemagne, premier marché européen, au troisième trimestre 2013. Jacquet Deutschland s'installera dans les infrastructures de Finkenholl, société achetée par IMS group en août 2013. Ce sera le 25<sup>ème</sup> centre de service de la marque JACQUET.

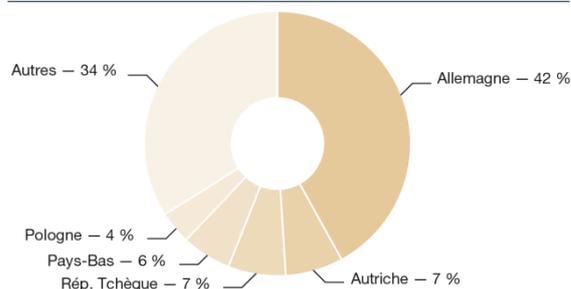
(en millions d'euros)	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>51,7</b>	<b>52,9</b>	<b>104,6</b>	<b>113,4</b>
<b>variation vs. 2011</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-7,8%</b>	
Effet prix	-7,1%	-11,9%	-9,6%	
Effet volume	-1,5%	4,9%	1,8%	
<b>Marge brute</b>	<b>14,7</b>	<b>14,0</b>	<b>28,7</b>	<b>30,3</b>
% du CA	28,5%	26,5%	27,5%	26,7%
<b>EBITDA</b>	<b>2,3</b>	<b>0,7</b>	<b>3,0</b>	<b>6,2</b>
% du CA	4,4%	1,4%	2,9%	5,4%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>1,1</b>	<b>4,2</b>
% du CA	1,7%	0,4%	1,0%	3,7%



Chiffre clés S1 2013

Chiffre d'affaires	233 m€
Effectif	775
Centres de distribution	24
Pays d'implantation	12

Répartition géographique du chiffre d'affaires S1 2013



Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'établit à 233,1 millions d'euros, inférieur de 9,6% à celui du premier semestre 2012. Tout comme la marque Jacquet, Stappert a souffert de la baisse des prix des aciers inoxydables (-6,7%) alors que les volumes distribués ont bien résisté (-2,9%) par rapport au premier semestre 2012, plus dynamique.

Par rapport au premier trimestre 2013, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2013 est inférieur de 5,2% avec un effet volume de -3,4% et un effet prix de -1,7%.

Le taux de marge brute du premier semestre ressort à 18,6% du chiffre d'affaires contre 18,4% au premier semestre 2012.

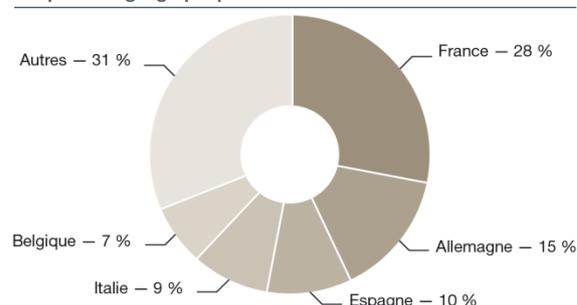
Le résultat opérationnel atteint 5,2 millions d'euros, et l'EBITDA 7,1 millions d'euros soit 3,1% du chiffre d'affaires.

Stappert concentre actuellement ses efforts sur le développement de sa zone Ouest (France, Suisse, Pays-Bas, Belgique) lancée fin 2011 ainsi que sur l'élargissement de la gamme distribuée en Allemagne, notamment avec des produits haut de gamme.

(en millions d'euros)	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
Chiffre d'affaires	119,6	113,5	233,1	257,9
variation vs. 2011	-13,9%	-4,6%	-9,6%	
Effet prix	-6,2%	-7,2%	-6,7%	
Effet volume	-7,7%	2,6%	-2,9%	
Marge brute	21,9	21,3	43,3	47,4
% du CA	18,3%	18,8%	18,6%	18,4%
EBITDA	3,5	3,6	7,1	9,9
% du CA	3,0%	3,2%	3,1%	3,8%
Résultat opérationnel	2,8	2,4	5,2	8,9
% du CA	2,3%	2,2%	2,2%	3,4%

**Chiffre clés S1 2013**

Chiffre d'affaires	35 m€
Effectif	199
Centres de distribution	14
Pays d'implantation	10

**Répartition géographique du chiffre d'affaires S1 2013**


Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'établit à 34,5 millions d'euros en baisse de 16,5% par rapport au premier semestre 2012 (dont -13,6% d'effet volume et -2,9% d'effet prix).

Par rapport au premier trimestre 2013, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2013 est inférieur de 4,5% avec des volumes stables (+0,4%), l'activité ayant été pénalisée par une baisse des prix (-4,9%).

La marge brute représente 29,7% du chiffre d'affaires contre 25,7% au premier semestre 2012. Cette hausse de 4 points résulte notamment des modifications de mix-produit opérées depuis 2012.

**16**

Ayant bénéficié des mesures d'économies lancées en 2012, le résultat opérationnel d'Abraservice au premier semestre 2013 est à l'équilibre et l'EBITDA s'élève à 0,5 million d'euros.

Abraservice a lancé un nouveau centre de service en France (Lyon) le 1<sup>er</sup> avril 2013. Ce centre de service permettra d'améliorer la réactivité et le taux de service de la marque sur le marché du quart sud-est de la France.

La marque dont le positionnement actuel est exclusivement européen (présence dans 10 pays) devrait lancer son activité en Chine – à partir des infrastructures de Jacquet Shanghai – début 2014.

La marque pourrait également s'implanter à moyen terme aux Etats Unis puis en Amérique du Sud, où les marchés offrent un potentiel de développement important.

<i>(en millions d'euros)</i>	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>17,7</b>	<b>16,9</b>	<b>34,5</b>	<b>41,4</b>
<b>variation vs. 2011</b>	<b>-18,7%</b>	<b>-14,1%</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-18,5%</b>
Effet prix	1,3%	-8,0%	-2,9%	
Effet volume	-20,0%	-6,1%	-13,6%	
<b>Marge brute</b>	<b>5,1</b>	<b>5,2</b>	<b>10,3</b>	<b>10,6</b>
% du CA	28,6%	30,8%	29,7%	25,7%
<b>EBITDA</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>
% du CA	0,4%	2,5%	1,4%	0,7%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(0,5)</b>
% du CA	0,4%	-0,4%	0,0%	-1,3%

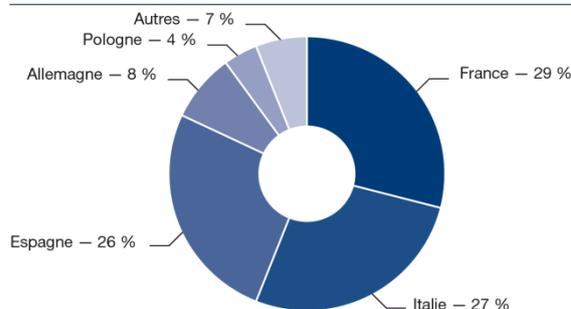


## Aciers pour la mécanique

### Chiffre clés S1 2013

Chiffre d'affaires	177 m€
Effectif	622
Centres de distribution	30
Pays d'implantation	6

### Répartition géographique du chiffre d'affaires S1 2013



Au premier semestre 2013, IMS group réalise un chiffre d'affaires de 177,2 millions d'euros, inférieur de 13,4% à celui du premier semestre 2012 (effet volume -6,8%, effet prix -3,9% et effet périmètre -2,8%).

Par rapport au premier trimestre 2013, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2013 est stable (-0,2%), avec une croissance des volumes distribués de 3% qui permet de compenser la baisse de 3,2% du prix moyen des aciers distribués par IMS group.

La marge brute du premier semestre 2013 s'établit à 41,8 millions d'euros soit 23,6% du chiffre d'affaires contre 22% au premier semestre 2012.

Dans ces conditions, IMS group réalise un profit opérationnel de 2,8 millions d'euros et un EBITDA de 3,2 millions d'euros soit 1,8% du chiffre d'affaires.

Historiquement la marque réalise 80% de son activité dans le sud de l'Europe (France, Italie et Espagne) et axe désormais sa stratégie de développement sur l'Allemagne, premier marché européen, qui a représenté seulement 8% de ses ventes au premier semestre 2013.

A cet effet, IMS group a acquis en août 2013 la société allemande Finkenholl, dont le siège social est situé à Bochum, au cœur de la Rhur. Finkenholl a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 49 millions d'euros dont près des trois quarts dans la distribution d'aciers mécaniques. Cette acquisition porte le chiffre d'affaires d'IMS group 2012 pro-forma à 400 millions d'euros. La part du chiffre d'affaires d'IMS group réalisée en Allemagne passe de 8% à 16%.

(en millions d'euros)	T1 2013	T2 2013	S1 2013	S1 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>88,7</b>	<b>88,5</b>	<b>177,2</b>	<b>204,7</b>
<b>variation vs. 2011</b>	<b>-19,2%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-13,4%</b>	
Effet prix	-2,9%	-4,9%	-3,9%	
Effet volume	-13,6%	1,0%	-6,8%	
Effet périmètre	-2,7%	-2,9%	-2,8%	
<b>Marge brute</b>	<b>20,6</b>	<b>21,2</b>	<b>41,8</b>	<b>45,0</b>
% du CA	23,2%	24,0%	23,6%	22,0%
<b>EBITDA</b>	<b>0,5</b>	<b>2,7</b>	<b>3,2</b>	<b>5,5</b>
% du CA	0,5%	3,1%	1,8%	2,7%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,1</b>	<b>1,7</b>	<b>2,8</b>	<b>3,2</b>
% du CA	1,2%	1,9%	1,6%	1,6%

## 3. STRUCTURE FINANCIERE CONSOLIDEE

### 3.1 Bilan simplifié

Le bilan simplifié ci-dessous présente la situation financière de l'ensemble consolidé Jacquet Metal Service au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2012
Ecart d'acquisition	60 626	60 634
Actif immobilisé net	87 939	88 661
Stocks nets	234 216	225 467
Clients nets	160 943	129 351
Autres actifs	50 230	49 934
Trésorerie	82 898	71 453
<b>Total Actif</b>	<b>676 852</b>	<b>625 500</b>
Capitaux propres	252 980	265 671
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	41 528	42 925
Fournisseurs	195 701	153 032
Dettes financières	125 288	122 179
Autres passifs	61 355	41 693
<b>Total Passif</b>	<b>676 852</b>	<b>625 500</b>

18

### 3.2 Liquidité et ressources

Au 30 juin 2013, l'endettement net s'établit à 42,4 millions d'euros, contre 50,7 millions d'euros au 31 décembre 2012, pour des capitaux propres de 253 millions d'euros. Le ratio d'endettement (gearing) s'établit ainsi à 16,8%.

En tenant compte du dividende versé le 5 juillet 2013, l'endettement net du Groupe s'établit à 56,3 millions d'euros, soit un gearing de 22,3%.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2012
Dettes financières	125 288	122 179
Trésorerie	82 898	71 453
<b>Dette nette</b>	<b>42 390</b>	<b>50 726</b>
<i>Gearing (Dette nette / Capitaux propres)</i>	<i>16,8%</i>	<i>19,1%</i>

### 3.3 Financements

Au 30 juin 2013, le groupe dispose de 295 millions de lignes de crédits utilisées à hauteur de 43% :

<i>(en millions d'euros)</i>	Autorisés au 30.06.2013	Utilisés au 30.06.2013	% <i>utilisation</i>
<b>Financements Jacquet Metal Service SA</b>	<b>114,0</b>	<b>31,7</b>	<b>28%</b>
dont crédit à terme syndiqué*	15,0	15,0	100%
dont crédit revolving syndiqué*	50,0	0,0	0%
dont lignes de crédit/ facilités	49,0	16,7	34%
<b>Financements filiales</b>	<b>180,5</b>	<b>93,6</b>	<b>52%</b>
dont lignes de crédit / facilités	116,8	60,3	52%
dont factoring	30,5	0,0	0%
dont term loans	20,3	20,3	100%
dont leasing	12,9	12,9	100%
<b>Total</b>	<b>294,5</b>	<b>125,3</b>	<b>43%</b>

Au 30 juin 2013, le groupe dispose également de 46,7 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours utilisées à hauteur de 22,3 millions d'euros.

\*Le 23 juillet 2013 Jacquet Metal Service a mis en place un nouveau crédit syndiqué de 75 millions d'euros, qui vient se substituer au crédit syndiqué de 65 millions d'euros existant au 30 juin 2013.

Les principales caractéristiques du nouveau crédit syndiqué sont :

- Montant : 75 millions d'euros
- Durée : 3 ans
- Forme : crédit revolving
- Garantie : néant

### 3.4 Covenants bancaires

Les obligations attachées aux financements concernent essentiellement les crédits syndiqués et correspondent à des engagements à respecter au niveau du Groupe. Au 30 juin 2013, le Groupe a respecté les covenants liés au crédit syndiqué auquel le groupe a mis un terme en juillet.

Les covenants financiers semestriels liés au nouveau crédit syndiqué sont :

- endettement net inférieur à 125 millions d'euros ou levier inférieur à 2,0
- dépenses d'investissement annuelles inférieures à 19 millions d'euros en moyenne
- ratio d'endettement (gearing) inférieur à 1 ;
- JSA détient au minimum 40% du capital social et des droits de vote de Jacquet Metal Service S.A.

**Au 30 juin 2013 :**

- Endettement net : 42,4 millions d'euros
- Levier : 1,64
- Dépenses d'investissement : 7,5 millions d'euros
- Ratio d'endettement (gearing): 16,8%
- JSA détient 40,16% du capital et 45,64% des droits de vote de Jacquet Metal Service S.A.

### 3.5 Besoin en fonds de roulement

Au 30 juin 2013, le besoin en fonds de roulement opérationnel représente 19,2% du chiffre d'affaires.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2012
Stocks nets	234 216	225 467
<i>nombre de jours de vente (12 mois glissants)</i>	128	114
Clients nets	160 943	129 351
<i>nombre de jours de vente (12 mois glissants)</i>	58	60
Fournisseurs	(195 701)	(153 032)
<i>nombre de jours d'achats (12 mois glissants)</i>	76	76
<b>BFR opérationnel net</b>	<b>199 458</b>	<b>201 786</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	19,2%	18,3%
Autres créances/ dettes hors impôts et éléments financiers	(38 701)	(20 477)
<b>BFR hors impôts et éléments financiers</b>	<b>160 757</b>	<b>181 309</b>
Variations de périmètre et autres <sup>(1)</sup>		(14 701)
<b>BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations</b>	<b>160 757</b>	<b>166 608</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	15,5%	16,4%

### 3.6 Flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1 2013	2012
Capacité d'autofinancement	10 010	13 974
Variation du BFR	5 851	41 420
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>15 861</b>	<b>55 394</b>
Investissements	(7 485)	(6 159)
Cession d'actifs	868	5 565
Dividendes versés aux actionnaires de Jacquet Metal Service S.A	-	(9 919)
Autres mouvements	(908)	(2 013)
<b>Variation de l'endettement net</b>	<b>8 336</b>	<b>42 868</b>
<b>Endettement net à l'ouverture</b>	<b>50 726</b>	<b>93 594</b>
<b>Endettement net à la clôture</b>	<b>42 390</b>	<b>50 726</b>

Le flux de trésorerie généré par l'exploitation s'élève à 15,9 millions d'euros sur le premier semestre 2013.

Au cours de la période, les investissements du Groupe se sont élevés à 7,5 millions d'euros, correspondant principalement à de nouvelles capacités de parachèvement et de découpe.

## **4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **4.1 Versement de dividendes**

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 28 juin 2013, Jacquet Metal Service a procédé, le 5 juillet 2013, à la distribution d'un dividende de 0,59 € par action.

### **4.2 Acquisition de Finkenholl Stahlservice Center GmbH**

Basée à Bochum (Ruhr), Finkenholl a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 49 millions d'euros dont près des trois quarts dans la distribution d'aciers mécaniques. Cette acquisition porte le chiffre d'affaires d'IMS group 2012 pro-forma à 400 millions d'euros. La part du chiffre d'affaires d'IMS group réalisée en Allemagne passe de 8% à 16%.

Cette acquisition a également permis au Groupe de se doter d'un complexe industriel de 42 000 m<sup>2</sup> qui offre des possibilités de synergies avec d'autres marques du Groupe. Dans les prochaines semaines, la marque Jacquet lancera son premier centre de service en Allemagne à partir de ces nouvelles infrastructures.

L'acquisition est effective à compter du 8 août 2013. L'impact de l'acquisition de Finkenholl sur la dette IFRS du groupe à cette date sera de l'ordre de 15 millions d'euros auxquels s'ajouteront 4 millions d'euros de créances cédées sans recours (factoring déconsolidant).

### **4.3 Refinancement**

En juillet 2013, Jacquet Metal Service a mis en place un crédit syndiqué de 75 millions d'euros d'une durée de 3 ans.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

## ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.2013	30.06.2012 retraité
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2.1</b>	<b>540 987</b>	<b>608 698</b>
Coût des ventes		(416 986)	(474 673)
<b>Marge Brute</b>	<b>2.1</b>	<b>124 001</b>	<b>134 025</b>
Charges opérationnelles		(53 804)	(55 252)
Charges de personnel		(54 180)	(54 505)
Impôts et taxes		(1 539)	(1 613)
Autres produits nets		1 397	1 872
Dotations nettes aux amortissements		(6 931)	(7 341)
Dotations nettes aux provisions		2 080	22
Résultat des cessions d'actifs immobilisés		200	(438)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>2.1</b>	<b>11 224</b>	<b>16 770</b>
<i>% du Chiffre d'affaires</i>		<i>2,1%</i>	<i>3,1%</i>
Coût de l'endettement		(1 616)	(3 077)
Revenu des placements			1
<b>Coût de l'endettement net</b>		<b>(1 616)</b>	<b>(3 076)</b>
Autres produits financiers		83	405
Autres charges financières		(1 391)	(1 007)
<b>Résultat financier</b>		<b>(2 924)</b>	<b>(3 678)</b>
<b>Résultat avant Impôt</b>		<b>8 300</b>	<b>13 092</b>
Impôts sur les résultats	2.2	(5 000)	(7 155)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>3 300</b>	<b>5 937</b>
<i>% du Chiffre d'affaires</i>		<i>0,6%</i>	<i>1,1%</i>
Part des minoritaires		(603)	(908)
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>2 697</b>	<b>5 029</b>
<i>% du Chiffre d'affaires</i>		<i>0,5%</i>	<i>0,9%</i>
<b>Eléments recyclables</b>			
Ecart de conversion		(1 243)	2 243
<b>Eléments non recyclables</b>			
Ecart actuariel			
<b>Résultat global total part du Groupe</b>		<b>1 454</b>	<b>7 272</b>
Part des minoritaires		476	857
<b>Résultat global total</b>		<b>1 930</b>	<b>8 129</b>
Résultat net part du Groupe par action émise (en euros)	2.3	0,11	0,21
Résultat net dilué par action (en euros)	2.3	0,11	0,21

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

## ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.2013		31.12.2012	
		Brut	Amort. prov.	Net	
<b>ACTIF</b>					
Ecarts d'acquisition	2.4	60 626		60 626	60 634
Immobilisations incorporelles	2.5	18 232	16 556	1 676	1 170
Immobilisations corporelles	2.5	251 270	166 192	85 078	86 306
Autres actifs financiers		3 154	197	2 957	2 900
Impôts différés	2.10	31 625		31 625	32 633
<b>Actif Non Courant</b>		<b>364 907</b>	<b>182 945</b>	<b>181 962</b>	<b>183 643</b>
Stocks et en-cours	2.1, 2.6	258 074	23 858	234 216	225 467
Créances clients	2.1, 2.7	177 505	16 562	160 943	129 351
Actifs d'impôt exigible		4 733		4 733	4 305
Autres actifs		10 848		10 848	10 096
Instruments dérivés		67		67	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	82 898		82 898	71 453
<b>Actif Courant</b>		<b>534 125</b>	<b>40 420</b>	<b>493 705</b>	<b>440 672</b>
<b>Actif Destiné à être cédés</b>	<b>2.9</b>	<b>1 381</b>	<b>196</b>	<b>1 185</b>	<b>1 185</b>
<b>Total Actif</b>		<b>900 413</b>	<b>223 561</b>	<b>676 852</b>	<b>625 500</b>
<b>PASSIF</b>					
Capital social				36 631	36 631
Réserves consolidées				211 845	224 159
<b>Capitaux Propres part du Groupe</b>				<b>248 476</b>	<b>260 790</b>
Part des minoritaires				4 504	4 881
<b>Capitaux Propres</b>	<b>2.10</b>			<b>252 980</b>	<b>265 671</b>
Impôts différés	2.12			10 027	10 076
Provisions non courantes	2.11			2 520	2 568
Provisions pour engagements sociaux	2.11			33 498	33 508
Autres passifs non courants				95	108
Dettes financières long terme	2.8			35 901	40 677
<b>Passif Non Courant</b>				<b>82 041</b>	<b>86 937</b>
Dettes financières court terme	2.8			88 630	80 699
Dettes fournisseurs	2.1			195 701	153 032
Passifs d'impôt exigible				1 661	899
Provisions courantes	2.11			5 510	6 849
Instruments dérivés				23	37
Autres passifs				49 549	30 573
<b>Total Passif Courant</b>				<b>341 074</b>	<b>272 089</b>
<b>Passif destiné à être cédés</b>	<b>2.8, 2.9</b>			<b>757</b>	<b>803</b>
<b>Total Passif</b>				<b>676 852</b>	<b>625 500</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.2013	30.06.2012 retraité
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	71 453	75 023
Découverts bancaires	2.8	(41 613)	(67 277)
<b>Trésorerie à l'Ouverture</b>	<b>2.8</b>	<b>29 840</b>	<b>7 746</b>
<b>Opérations d'Exploitation</b>			
Résultat net après quote-part MEQ		3 300	5 937
Dotations aux amortissements et provisions	2.5, 2.11	5 469	7 284
Plus-values sur cessions d'actifs et divers		(200)	438
Variation des impôts différés		831	2 274
Mise en équivalence et autres		-	2
<b>Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier</b>		<b>9 400</b>	<b>15 935</b>
Coût de l'endettement financier		2 542	4 356
Intérêts payés		(2 302)	(4 393)
Charge d'impôt exigible		4 228	5 235
Impôts payés		(3 858)	(4 449)
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>10 010</b>	<b>16 684</b>
Variation des stocks et encours		(9 634)	(1 075)
Variation des créances clients		(32 606)	(19 537)
Variation des dettes fournisseurs		43 630	30 896
Autres variations		4 461	2 131
<b>Variation totale du besoin en fonds de roulement</b>		<b>5 851</b>	<b>12 415</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>		<b>15 861</b>	<b>29 099</b>
<b>Opérations d'Investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations	2.5	(7 441)	(3 120)
Acquisitions de filiales		(44)	(77)
Cessions d'actifs		868	2 800
Subventions d'investissements reçues		-	-
Autres variations		(12)	(957)
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>		<b>(6 629)</b>	<b>(1 354)</b>
<b>Opérations Financières</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	2.10		(9 919)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	2.10	(749)	(480)
Nouveaux emprunts	2.8	10 255	1 328
Variation des dettes financières	2.8	(11 079)	(19 413)
Autres variations		(47)	33
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations financières</b>		<b>(1 620)</b>	<b>(28 451)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>7 612</b>	<b>(706)</b>
Ecarts de conversion		(155)	(194)
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>2.8</b>	<b>37 297</b>	<b>6 846</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	82 898	74 592
Découverts bancaires	2.8	(45 600)	(67 746)
<b>Total</b>		<b>37 298</b>	<b>6 846</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés. Les variations sont présentées en valeurs nettes comptables.

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	Nombre d'actions	Capital social	Réserves	Ecart de conversion part du Groupe	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2011 - retraité</b>		<b>24 028 438</b>	<b>36 631</b>	<b>235 645</b>	<b>524</b>	<b>272 800</b>	<b>4 053</b>	<b>276 853</b>
Résultat de la période			-	5 029	-	5 029	908	5 937
Ecart de conversion			-	-	2 243	2 243	(51)	2 192
<b>Résultat global total</b>			-	<b>5 029</b>	<b>2 243</b>	<b>7 272</b>	<b>857</b>	<b>8 129</b>
Variations de périmètre			-	(350)	-	(350)	273	(77)
Dividendes versés			-	(9 919)	-	(9 919)	(480)	(10 399)
Autres			-	(116)	-	(116)	(24)	(140)
<b>Au 30 juin 2012 - retraité</b>		<b>24 028 438</b>	<b>36 631</b>	<b>230 289</b>	<b>2 767</b>	<b>269 687</b>	<b>4 679</b>	<b>274 366</b>
<b>Au 31 décembre 2012</b>		<b>24 028 438</b>	<b>36 631</b>	<b>221 232</b>	<b>2 927</b>	<b>260 790</b>	<b>4 881</b>	<b>265 671</b>
Résultat de la période			-	2 697	-	2 697	603	3 300
Ecart de conversion	2.10		-	-	(1 243)	(1 243)	(127)	(1 370)
<b>Résultat global total</b>			-	<b>2 697</b>	<b>(1 243)</b>	<b>1 454</b>	<b>476</b>	<b>1 930</b>
Variations de périmètre			-	(72)	-	(72)	(105)	(177)
Dividendes versés	2.10		-	(13 947)	-	(13 947)	(749)	(14 696)
Autres			-	251	-	251	1	252
<b>Au 30 juin 2013</b>		<b>24 028 438</b>	<b>36 631</b>	<b>210 161</b>	<b>1 684</b>	<b>248 476</b>	<b>4 504</b>	<b>252 980</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Jacquet Metal Service au 30 juin 2013 ont été examinés par le Conseil d'administration du 4 septembre 2013.

Tous les montants sont présentés en milliers ou en millions d'euros, sauf indication contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

### 1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Jacquet Metal Service au 30 juin 2013 et les comptes comparatifs au titre de l'exercice 2012, ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière IFRS (International Financial Reporting Standards) applicables au 30 juin 2013 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les normes et interprétations retenues sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2013, d'application obligatoire à cette date.

Ce référentiel comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standard Board (IASB), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Standards Interpretation Committee (IFRS IC) ou de l'ancien Standing Interpretation Committee (SIC). Il est disponible sur le site de la Commission Européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

26

Les comptes semestriels consolidés résumés sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, qui permet une présentation condensée de l'annexe. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2012 et, en particulier, la note 1 "Principes et méthodes de consolidation" tels qu'ils figurent dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 28 mars 2013 sous le numéro D.13-0228 et disponible sur le site internet de la société [www.jacquetmetalservice.com](http://www.jacquetmetalservice.com).

A l'exception des points développés dans le paragraphe ci-après, les principes et méthodes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels audités relatifs à l'exercice 2012.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 ont été appliqués aux comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013. Il s'agit des normes suivantes:

- IFRS 13 sur la mesure de la juste valeur ;
- IAS1 amendée – Présentation des autres éléments du résultat global ;
- IFRS7 amendée - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers ;
- Amélioration des IFRS.

Ces normes et interprétations sont sans effet significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés et/ou leur présentation au 30 juin 2013.

Le Groupe avait appliqué par anticipation au 31 décembre 2012 la norme IAS19 révisée – Avantages au personnel. Dans ce cadre, les comptes du 30 juin 2012 présentés en référence ont été retraités de l'application de cette norme.

Les impacts sur le résultat net de l'ensemble consolidé sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.2012</b>
<b>Dotations nettes aux provisions pour engagements sociaux</b>	<b>0,4</b>
Impôts différés	(0,1)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>0,2</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date.

Les impacts de l'application des normes IFRS 10 – Etats financiers consolidés, IFRS 11 – Partenariats, IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, dont l'application obligatoire a été reportée au 1er janvier 2014 sont en cours d'analyse.

Le Groupe n'a pas utilisé de principes comptables d'application obligatoire ou facultative en 2013 et non encore adoptés au niveau européen. Il ne s'attend pas à ce que les normes et interprétations, publiées par l'IASB mais non encore approuvées au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers.

#### **Recours à des estimations**

Les comptes consolidés des six premiers mois ont été établis sur la base des règles utilisées pour la clôture de l'exercice 2012, auxquelles il convient d'apporter la précision suivante concernant les impôts sur les bénéfices : pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat fiscal intermédiaire le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal, retraité des éléments non récurrents à rattacher à la période.

Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS 10.

Les principales estimations au 30 juin 2013 portent sur :

- L'analyse de la recouvrabilité des impôts différés actifs est basée sur des business plans à 5 ans et tient compte des législations locales en vigueur à la date de clôture ;
- La valeur des écarts d'acquisition est testée au minimum une fois par an pour la clôture annuelle et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur ;
- Les évaluations de dépréciation des stocks : la méthodologie suivie pour déterminer la valeur nette de réalisation des stocks se fonde sur la meilleure estimation à la date d'établissement des états financiers, du prix de vente dans le cours normal de l'activité diminué le cas échéant des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente ;
- Les dépréciations clients sont revues afin de tenir compte de la situation particulière de certains clients ;
- Les passifs sociaux sont évalués selon des hypothèses actuarielles statistiques ;
- Les provisions courantes et non courantes sont évaluées afin de tenir compte de la meilleure estimation des risques à la date de clôture ;
- Les factures non parvenues résultent essentiellement de commandes réceptionnées pour un montant connu à l'origine et pour lequel la facture n'a pas été reçue.

## 1.1 Variations de périmètre

Au cours du premier semestre 2013 le périmètre de consolidation a été impacté :

Marque Jacquet :

- Par la cession de 10% de la société Jacquet Polska au manager de cette filiale, les taux d'intérêts et de contrôle passant ainsi à 90% ;
- Par le rachat des intérêts minoritaires de la société Jacquet Berlin, les taux d'intérêts et de contrôle passant ainsi de 66,67% à 100% ;
- Par le lancement de l'activité de la nouvelle société Jacquet Chengdu Co Ltd le 1<sup>er</sup> avril 2013.

Marque Abraservice :

- Par le lancement de l'activité de la nouvelle société Abraservice Lyon SAS le 1<sup>er</sup> avril 2013.

## 2. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ET A L'ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN

### 2.1 Secteurs opérationnels

Au 30 juin 2013, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

<b>30.06.2013</b> <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires	Marge brute	Résultat opérationnel	BFR opérationnel net	BFR opérationnel en % du chiffre d'affaires <sup>(2)</sup>	% Provision stocks et encours
JACQUET	105	29	1,1	34	17%	5%
Stappert	233	43	5,2	82	18%	7%
Abraservice	35	10	-	16	24%	10%
IMS group	177	42	2,8	65	19%	14%
Eliminations inter-marques et Autres <sup>(1)</sup>	(8)	-	2,2	2	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>
<b>Total</b>	<b>541</b>	<b>124</b>	<b>11,2</b>	<b>199</b>	<b>19%</b>	<b>9%</b>

<b>30.06.2012 retraité</b> <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires	Marge brute	Résultat opérationnel	BFR opérationnel net	BFR opérationnel en % du chiffre d'affaires <sup>(2)</sup>	% Provision stocks et encours
JACQUET	113	30	4,2	42	20%	6%
Stappert	258	47	8,9	93	19%	6%
Abraservice	41	11	(0,5)	20	23%	7%
IMS group	205	45	3,5	85	21%	13%
Eliminations inter-marques et Autres <sup>(1)</sup>	(9)	1	0,7	1	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>
<b>Total</b>	<b>609</b>	<b>134</b>	<b>16,8</b>	<b>240</b>	<b>20%</b>	<b>9%</b>

<sup>(1)</sup> dont notamment Jacquet Metal Service s.a.

<sup>(2)</sup> Chiffre d'affaires sur 12 mois glissants

*n.a* : non applicable.

## 2.2 Résultat par action

	30.06.2013	30.06.2012 retraité
Nombre total d'actions du 1 <sup>er</sup> janvier à la fin de la période	24 028 438	24 028 438
Actions auto-détenues	386 589	405 386
Nombre total d'actions hors actions en auto-détention	23 641 849	23 623 052
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	2 659	5 029
<b>Résultat net par action non dilué (en euros)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,21</b>
Attribution gratuite d'actions <sup>(1)</sup>	-	215
Nombre total d'actions après effet dilutif, hors actions en auto-détention	23 641 849	23 623 267
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	2 659	5 029
<b>Résultat net par action dilué (en euros)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,21</b>

<sup>(1)</sup> Nombre moyen d'actions sur l'exercice.

## 2.3 Ecart d'acquisition

Aucune variation du poste « écarts d'acquisition » n'a été constatée sur les 6 premiers mois de l'exercice 2013.

(en millions d'euros)	31.12.2012	Augmentation	Diminution	30.06.2013
Marque Stappert	40,4	-	-	40,4
Marque Abraservice	8	-	-	8
Marque IMS group	10,4	-	-	10,4
Autres	1,8	-	-	1,8
<b>VNC des écarts d'acquisition</b>	<b>60,6</b>	-	-	<b>60,6</b>

Au 30 juin 2013, le Groupe a procédé à une analyse des performances réalisées par les différentes Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

## 2.4 Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

(en millions d'euros)	
<b>VNC au 31 décembre 2012</b>	<b>87,5</b>
Mouvements de périmètre (nets)	-
Acquisitions	7,4
Cessions et mises au rebut (nettes)	(0,6)
Dotations aux amortissements	(6,9)
Dotations aux provisions	-
Reclassements	-
Ecart de conversion	(0,6)
<b>VNC au 30 juin 2013</b>	<b>86,8</b>

Sur le premier semestre de l'exercice 2013, les investissements corporels se sont élevés à 6,9 millions d'euros dont 3,9 millions d'euros pour la marque JACQUET, 1 million d'euros pour Abraservice et 0,9 million d'euros pour IMS group.

## 2.5 Stocks et en-cours

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2012
Valeur brute	258,1	249,6
Dépréciations	(23,9)	(24,1)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>234,2</b>	<b>225,5</b>

Les stocks nets ont été ajustés à leur valeur nette de réalisation avec une provision représentant, au 30 juin 2013, 9,3% de la valeur brute de stocks, contre 9,7% au 31 décembre 2012.

## 2.6 Créances clients

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2012
Valeur brute	177,5	146,8
Dépréciation des créances	(16,6)	(17,4)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>160,9</b>	<b>129,4</b>

La valeur des créances ne comprend pas les créances cédées sans recours (factoring déconsolidant) en France, en Allemagne, en Belgique et en France, d'un montant de 22,3 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 21,0 millions d'euros au 31 décembre 2012.

## 2.7 Trésorerie nette et dettes financières

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Trésorerie	63,6	49,0	42,1
Equivalents de trésorerie	19,3	22,5	32,4
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>82,9</b>	<b>71,5</b>	<b>74,5</b>
Découverts bancaires	45,6	41,6	67,7
<b>Trésorerie nette</b>	<b>37,3</b>	<b>29,8</b>	<b>6,8</b>

Les « équivalents de trésorerie » correspondent essentiellement à des comptes rémunérés (DAT/CAT) et à des SICAV monétaires.

Les dettes financières nettes s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2012
Emprunts à taux fixes	43,3	27,1
Emprunts à taux variables	35,3	52,5
Concours bancaires courants, factoring, escompte	45,6	41,6
Intérêts courus	0,3	0,1
<b>Dettes financières</b>	<b>124,5</b>	<b>121,3</b>
<b>Passifs destinés à être cédés</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>82,9</b>	<b>71,5</b>
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>42,4</b>	<b>50,7</b>

Le 23 juillet 2013 le Groupe a mis en place un nouveau crédit syndiqué de 75 millions d'euros, qui vient se substituer au crédit syndiqué de 65 millions d'euros existant au 30 juin 2013.

Les principales caractéristiques du nouveau crédit syndiqué sont :

- Montant : 75 millions d'euros ;
- Durée : 3 ans ;
- Forme : crédit revolving ;
- Garantie : néant ;

## 2.8 Actif / passifs destinés à être cédés

Au 30 juin 2013, il comprend un dépôt localisé en France et la dette de location financière y afférant.

## 2.9 Capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	Nombre d'actions	Capital social	Réserves	Ecart de conversion part du Groupe	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2012</b>		<b>24 028 438</b>	<b>36 631</b>	<b>221 232</b>	<b>2 927</b>	<b>260 790</b>	<b>4 881</b>	<b>265 671</b>
Résultat de la période			-	2 697	-	2 697	603	3 300
Ecart de conversion	2.12.1		-	-	(1 243)	(1 243)	(127)	(1 370)
<b>Résultat global total</b>			-	<b>2 697</b>	<b>(1 243)</b>	<b>1 454</b>	<b>476</b>	<b>1 930</b>
Variations de périmètre			-	(72)	-	(72)	(105)	(177)
Dividendes versés	2.12.2		-	(13 947)	-	(13 947)	(749)	(14 696)
Autres			-	251	-	251	1	252
<b>Au 30 juin 2013</b>		<b>24 028 438</b>	<b>36 631</b>	<b>210 161</b>	<b>1 684</b>	<b>248 476</b>	<b>4 504</b>	<b>252 980</b>

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 28 juin 2013, le Groupe a procédé à la distribution d'un dividende de 0,59 € par action le 5 juillet 2013.

## 2.10 Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.2012	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	30.06.2013
Provision litiges	1,1	0,3	(0,0)	(0,2)	1,2
Provisions pour réorganisation	3,8	0,1	(0,5)	(0,6)	2,8
Autres provisions	4,5	0,6	(0,2)	(0,9)	4,0
Provisions pour engagements sociaux	33,5	1,1		(1,1)	33,5
<b>Total</b>	<b>42,9</b>	<b>2,1</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>41,5</b>
<i>dont part non courante</i>	<i>2,6</i>				<i>2,5</i>
<i>dont part courante</i>	<i>6,9</i>				<i>5,5</i>
<i>dont engagements sociaux</i>	<i>33,5</i>				<i>33,5</i>

Conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, la variation des engagements sociaux est fondée sur la projection actuarielle annuelle au 31 décembre 2013 telle qu'estimée au 31 décembre 2012. L'impact en résultat est évalué au prorata temporis. La société a appliqué depuis la clôture du 31 décembre 2012 la nouvelle norme IAS19 révisée, comptabilisant en « autres éléments du résultat global » la variation de ses écarts actuariels. Au 30 juin 2013, le taux d'actualisation appliqué étant le même que celui du 31 décembre 2012, aucune variation de ces écarts actuariels n'est à constater.

## 2.11 Impôts différés

L'origine des impôts différés est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.2013	31.12.2012
Reports fiscaux déficitaires	17,9	18,6
Différences temporaires, retraitements et réévaluation d'actifs	3,7	3,9
<b>Impôts différés nets</b>	<b>21,6</b>	<b>22,5</b>

## 3. COVENANTS BANCAIRES

Les obligations attachées aux financements concernent essentiellement les crédits syndiqués et correspondent à des engagements à respecter au niveau du Groupe. Au 30 juin 2013, le Groupe a respecté les covenants liés au crédit syndiqué auquel le groupe a mis un terme en juillet.

Les covenants financiers semestriels liés au nouveau crédit syndiqué sont :

- Endettement net inférieur à 125 millions d'euros ou levier inférieur à 2,0 ;
- Dépenses d'investissement annuelles inférieures à 19 millions d'euros en moyenne ;
- Ratio d'endettement (gearing) inférieur à 1 ;
- JSA détient au minimum 40% du capital social et des droits de vote de Jacquet Metal Service S.A.

**Au 30 juin 2013 :**

- Endettement net : 42,4 millions d'euros ;
- Levier : 1,64 ;
- Dépenses d'investissement : 7,4 millions d'euros ;
- Ratio d'endettement (gearing): 16,8% ;
- JSA détient 40,16% du capital et 45,64% des droits de vote de Jacquet Metal Service S.A.

33

## 4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

### 4.1 Versement de dividendes

Le Groupe a procédé, le 5 juillet 2013, conformément à la décision de l'Assemblée Générale, à la distribution d'un dividende de 0,59 € par action.

### 4.2 Acquisition de Finkenholl Stahlservice Center GmbH

Le Groupe a acquis le 8 août 2013 la société Finkenholl. Basée à Bochum (Ruhr), Finkenholl a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 49 millions d'euros dont près des trois quarts dans le secteur des aciers mécaniques.

### 4.3 Refinancement

En juillet 2013, Jacquet Metal Service a mis en place un crédit syndiqué de 75 millions d'euros d'une durée de 3 ans.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Jacquet Metal Service, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I. Conclusion sur les comptes

34

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Lyon, le 04 Septembre 2013

Les commissaires aux comptes

BELLOT MULLENBACH & ASSOCIES  
Eric Seyvos

ERNST & YOUNG et Autres  
Lionel Denjean

# ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

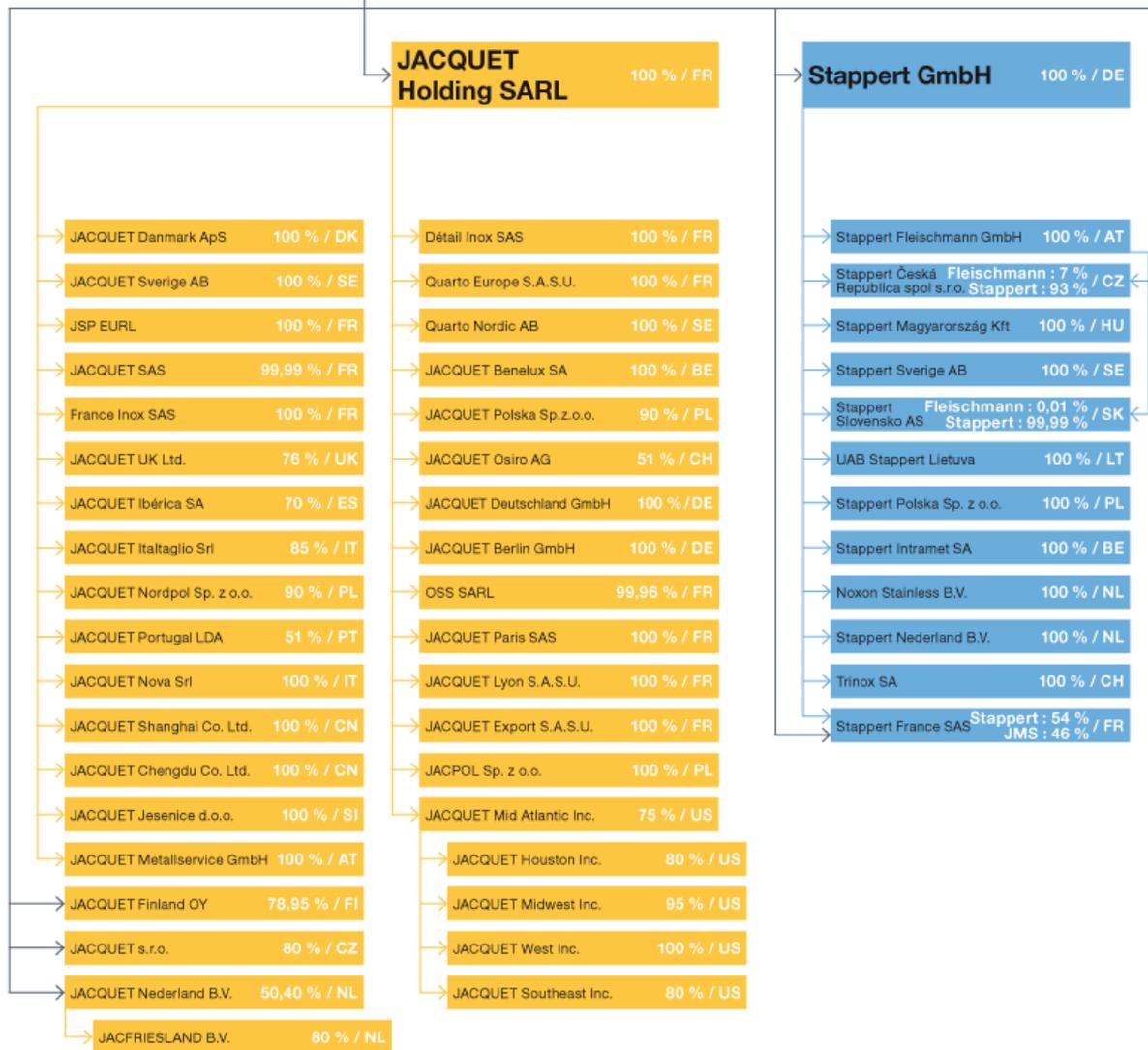
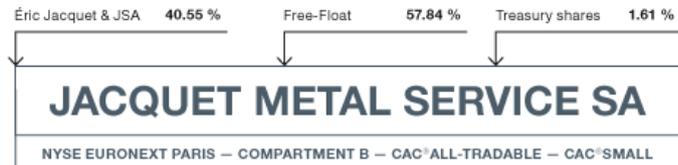
J'atteste que, à ma connaissance, les états financiers consolidés intermédiaires résumés du 1<sup>er</sup> semestre 2013 de Jacquet Metal Service sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2013 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

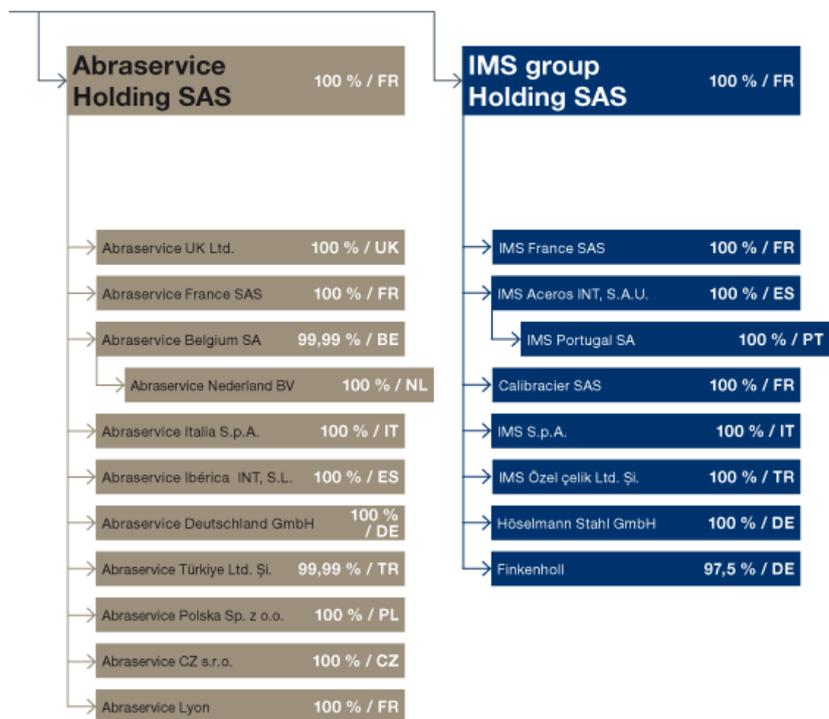
Saint-Priest, le 4 septembre 2013

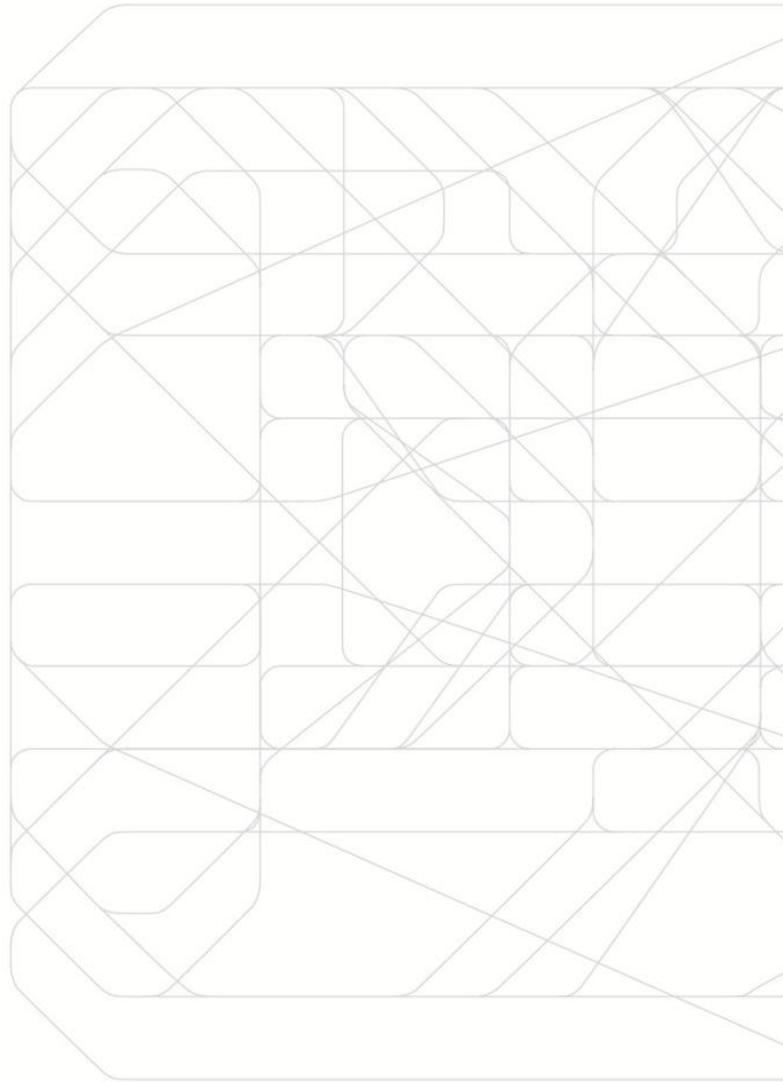
Eric Jacquet  
Président-directeur général de Jacquet Metal Service

35

# Annexe : Organigramme







**JACQUETMETALSERVICE**

Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

NYSE Euronext Paris Compartiment B  
CAC®All-Tradable – CAC®Small