



RAPPORT D'ACTIVITÉ

30 SEPTEMBRE 2015

JACQUETMETALSERVICE

Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

Euronext Paris Compartiment B

RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2015 – COMMUNIQUE DE PRESSE DU 12 NOVEMBRE 2015 :

3^{ème} trimestre 2015

- Chiffre d'affaires **378 m€ (+35,4% vs T3 2014)**
- EBITDA ajusté **9,4 m€**
- Résultat net Part du Groupe **48,7 m€**

Intégration de Schmolz+Bickenbach Distribution

Le Conseil d'Administration du 12 novembre 2015 présidé par Eric Jacquet a examiné les comptes consolidés non audités au 30 septembre 2015.

en m€	T3 2015 ⁽¹⁾	T3 2014	30 sept. 2015 ⁽¹⁾ (9 mois)	30 sept. 2014 (9 mois)
Chiffre d'affaires	378,0	279,2	1 000,8	856,8
Marge brute	78,2	69,4	228,7	212,2
en % du chiffre d'affaires	20,7%	24,9%	22,8%	24,8%
EBITDA ajusté ⁽²⁾	9,4	16,4	37,4	46,4
en % du chiffre d'affaires	2,5%	5,9%	3,7%	5,4%
Résultat opérationnel courant	3,7	12,5	24,4	34,5
en % du chiffre d'affaires	0,9%	4,5%	2,4%	4,0%
Résultat opérationnel	52,7	12,5	73,3	34,6
Résultat net part du Groupe	48,7	6,9	59,6	18,1

(1) Intègre les activités de distribution acquises auprès de Schmolz+Bickenbach à partir du 22 juillet 2015

(2) Ajusté des éléments non-récurrents (indicateurs financiers non définis par les normes IFRS)

3

Activité et résultats du 3^{ème} trimestre 2015

Le 22 juillet 2015, le groupe a acquis, via sa division IMS group, des activités de distribution situées principalement en Allemagne auprès du groupe Schmolz+Bickenbach. Ces activités réalisent un chiffre d'affaires annuel d'environ 600 millions d'euros. Elles sont consolidées dans les comptes du groupe à partir du 22 juillet 2015.

Avec cette acquisition le chiffre d'affaires du Groupe au troisième trimestre s'établit à 378 millions d'euros, supérieur de +35,4% au troisième trimestre 2014 :

- effet volume à périmètre comparable : +3,1%, toutes les divisions enregistrent une croissance des volumes distribués (Jacquet-Abraservice +9,9%, Stappert +0,2%, IMS group +2,1%),
- effet périmètre : +39,6% lié principalement à l'acquisition de Schmolz+Bickenbach distribution (104 millions d'euros de chiffre d'affaires enregistrés entre le 22 juillet et le 30 septembre 2015),
- effet prix : -7,3%. Le troisième trimestre a été caractérisé par une érosion du prix des matières premières induisant une baisse des prix de vente.

La marge brute du groupe représente 20,7% du chiffre d'affaires (22,9% à périmètre comparable) contre 24,9% un an plus tôt.

L'EBITDA ajusté des éléments non récurrents s'établit à 9,4 millions d'euros (2,5% du chiffre d'affaires) et le résultat opérationnel courant à 3,7 millions d'euros.

Le résultat opérationnel du troisième trimestre s'élève à 52,7 millions d'euros après l'enregistrement de 8,5 millions de charges non récurrentes principalement liées à l'acquisition des activités de Schmolz+Bickenbach distribution. Il intègre 57 millions d'euros d'écart d'acquisition négatif provisoire.

Le résultat net part du groupe du troisième trimestre s'élève à 48,7 millions d'euros.

Dans une conjoncture caractérisée par des prix bas, le groupe s'attache à l'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle de chacune de ses divisions et, au premier chef, au redressement de celle de Schmolz+Bickenbach distribution aux résultats aujourd'hui insuffisants.

Activité et résultats au 30 septembre 2015

Au 30 septembre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 1 000,8 millions d'euros, en croissance de +16,8% par rapport à 2014 (effet volume +17,9% dont +3,4% de croissance des volumes à périmètre comparable et +14,5% d'effet périmètre, effet prix -1,1%).

L'EBITDA ajusté des éléments non récurrents s'élève à 37,4 millions d'euros (3,7% du chiffre d'affaires), le résultat opérationnel à 37,4 millions d'euros et le résultat net part du groupe à 59,6 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires pro forma au 30 septembre 2015 (c'est-à-dire en prenant en compte Schmolz+Bickenbach distribution depuis le 1^{er} janvier 2015) s'élève à 1 330 millions d'euros pour un EBITDA ajusté de 36,9 millions d'euros.

Structure financière au 30 septembre 2015

Le bilan consolidé du Groupe présente un actif total supérieur à un milliard d'euros. Le besoin en fonds de roulement opérationnel s'élève à 394 millions d'euros soit 22% du chiffre d'affaires.

L'endettement net s'élève à 216,8 millions d'euros pour des capitaux propres consolidés de 302 millions d'euros soit un gearing de 72%.

Le 30 octobre 2015, le groupe, conseillé par Bayern LB, a émis un Schuldschein (placement privé de titres de créances de droit allemand). L'opération a permis de lever 88 millions d'euros (5 ans in fine) qui ont notamment permis de refinancer les 48,6 millions d'euros décaissés pour l'acquisition de Schmolz+Bickenbach distribution.

4

Résultats par division

A partir du troisième trimestre 2015, le groupe Jacquet Metal Service modifie son mode de communication autour de 3 divisions :

- Jacquet-Abraservice : les deux marques, spécialisées dans la distribution de tôles Quarto respectivement en aciers inoxydables et en aciers anti-abrasion forment désormais une même division placée sous la même direction opérationnelle, car elles présentent des synergies en termes d'achats. Ce regroupement n'affecte en aucun cas les réseaux commerciaux qui restent distincts.
- Stappert : division spécialisée dans la distribution de produits longs inox.
- IMS group : division spécialisée dans la distribution d'aciers pour la mécanique, le plus souvent sous forme de produits longs. Cette division intègre dorénavant Schmolz+Bickenbach distribution.

Tôles quarto Aciers inoxydables
et anti-abrasion



Produits
longs inoxydables



Aciers
pour la mécanique



en m€	T3 2015	30 sept. 2015 (9 mois)	T3 2015	30 sept. 2015 (9 mois)	T3 2015 ⁽²⁾	30 sept. 2015 ⁽²⁾ (9 mois)
Chiffre d'affaires	79,8	261,6	109,1	345,9	189,8	395,0
Variation 2015 v. 2014	7,2%	19,3%	-6,6%	-1,3%	118,4%	37,4%
Effet prix	-11,4%	-0,4%	-6,9%	0,7%	-3,5%	-3,3%
Effet volume	9,9%	10,5%	0,2%	-2,1%	2,1%	4,5%
Effet périmètre	8,7%	9,2%	0,0%	0,0%	119,8%	36,2%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾⁽³⁾	1,4	7,6	3,1	13,5	1,2	10,7
en % du chiffre d'affaires	1,8%	2,9%	2,9%	3,9%	0,6%	2,7%
Résultat opérationnel courant	(0,5)	1,8	2,5	12,1	(1,3)	6,0
en % du chiffre d'affaires	-0,7%	0,7%	2,2%	3,5%	-0,7%	1,5%

⁽¹⁾ Les activités hors divisions (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent à l'EBITDA ajusté pour 3,7 millions d'euros au T3 2015 et 5,6 millions d'euros au 30 septembre 2015

⁽²⁾ Intègre les activités de distribution acquises auprès de Schmolz+Bickenbach à partir du 22 juillet 2015

⁽³⁾ Ajusté des éléments non-récurrents (indicateurs financiers non définis par les normes IFRS)

- Jacquet-Abraservice

Au troisième trimestre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 79,8 millions d'euros, en croissance de +7,2% par rapport au troisième trimestre 2014 (effet volume +18,6% dont +9,9% de croissance des volumes à périmètre comparable et effet périmètre +8,7%, effet prix -11,4%), et l'EBITDA ajusté à +1,4 million d'euros. Les résultats du trimestre ont pâti de la baisse des prix et de conditions de marché difficiles aux Etats-Unis.

Au 30 septembre 2015 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 261,6 millions d'euros, en croissance de +19,3% par rapport à 2014 (effet volume +19,7% dont effet périmètre +9,2%, effet prix -0,4%). Dans ces conditions, l'EBITDA ajusté s'élève à +7,6 millions d'euros.

- Stappert

Au troisième trimestre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 109,1 millions d'euros, en baisse de -6,6% par rapport au troisième trimestre 2014 (effet volume +0,2%, effet prix -6,9%) et l'EBITDA ajusté s'élève à +3,1 millions d'euros. Les résultats du trimestre ont pâti de la baisse des prix.

Au 30 septembre 2015 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 345,9 millions d'euros, inférieur de -1,3% à celui de 2014 (effet volume -2,1%, effet prix +0,7%). L'EBITDA ajusté s'élève à +13,5 millions d'euros.

- IMS group

Au troisième trimestre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 189,8 millions d'euros, en croissance de +118,4% par rapport au troisième trimestre 2014 (effet volume +121,9% dont +2,1% de croissance des volumes à périmètre comparable et +119,8% d'effet périmètre relatifs à l'intégration de Schmolz+Bickenbach distribution, effet prix -3,5%). Dans ces conditions l'EBITDA ajusté s'établit à +1,2 million d'euros dont -1,4 million d'euros pour Schmolz+Bickenbach distribution.

Au 30 septembre 2015 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 395 millions d'euros, en croissance de +37,4% par rapport à 2014 (effet volume +40,7% dont effet périmètre +36,2%, effet prix -3,3%). L'EBITDA ajusté s'élève à +10,7 millions d'euros.

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2015

Le Groupe

Un acteur majeur de la distribution d'aciers spéciaux	7
Chiffres clés	8
3 divisions pour 3 marchés	8
Bourse	9
Actionnariat	10
Calendrier de communication financière	10

Rapport d'Activité – 30 septembre 2015

6

1. Activité et résultats du Groupe	11
2. Activité et résultats par division	14
3. Structure financière consolidée	17

LE GROUPE

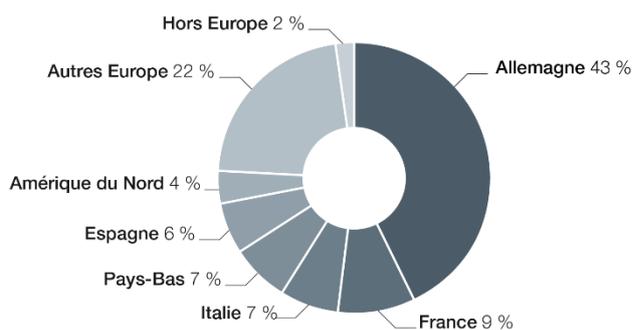
UN ACTEUR MAJEUR DE LA DISTRIBUTION D'ACIERS SPECIAUX

Chiffre d'affaires	1,7 milliards d'euros
Effectif	3 478
Centres de distribution	105
Pays d'implantation	25

Un acteur global



Répartition du chiffre d'affaires



7

Jacquet Metal Service est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux, également présent en Asie et en Amérique du Nord.

3 DIVISIONS POUR 3 MARCHES

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 de 3 divisions, chacune s'adressant à des clients et marchés spécifiques.

Tôles Quarto
Aciers inox et anti-abrasion

JACQUET
ABRASERVICE



Produits
Longs inox


STAPPERT



Aciers
pour la mécanique





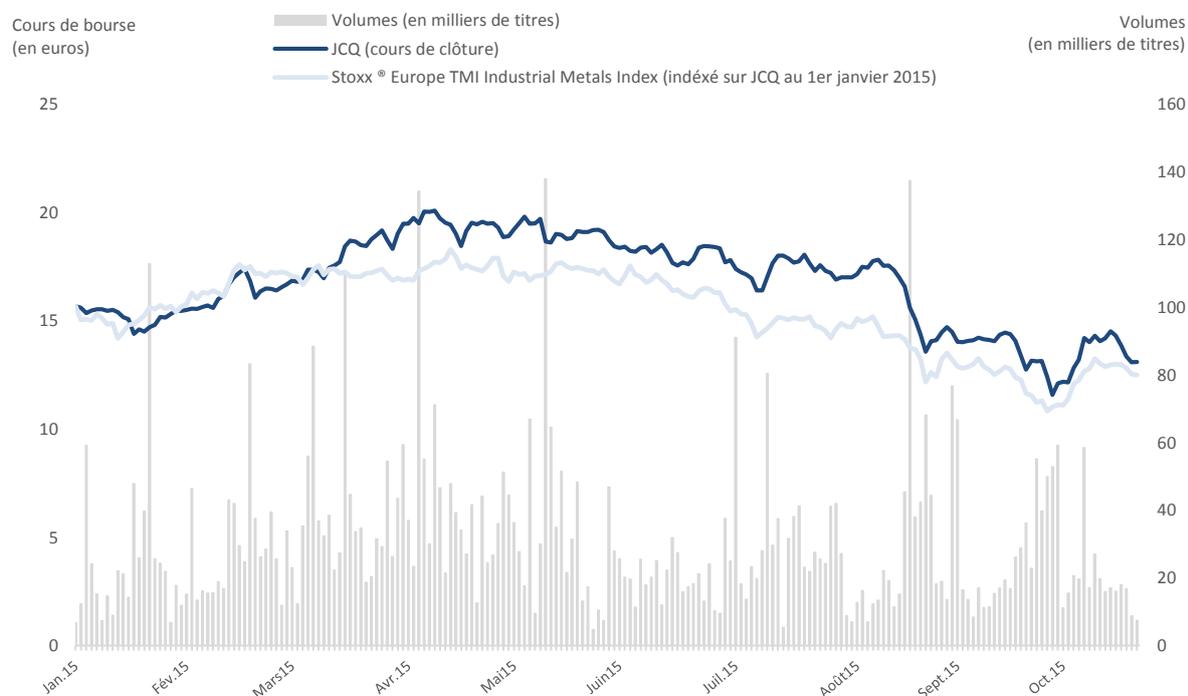
Chaque division est animée par un Directeur opérationnel chargé de développer la marque dans le cadre des options stratégiques et des objectifs définis par le Groupe.

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

BOURSE

Au 30 septembre 2015 le titre Jacquet Metal Service s'établit à 12,11 euros, en baisse de 22,2% par rapport au cours de clôture du 31 décembre 2014 de 15,55 euros. Le 11 novembre le cours de bourse s'établit à 13,65 euros.

Le titre Jacquet Metal Service est suivi par Société Générale SGCIB, Oddo Securities, ID MidCaps.

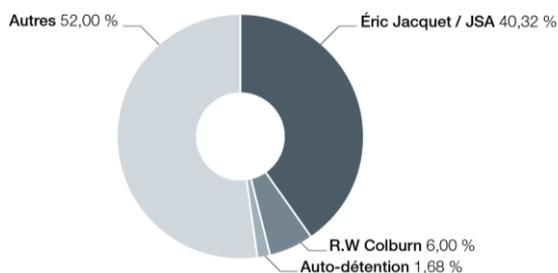


		30 sept. 2015	2014
Nombre d'actions fin de période	<i>en actions</i>	24 028 438	24 028 438
Capitalisation boursière fin de période	k€	290 864	373 642
Cours le plus haut	€	20,24	17,80
Cours le plus bas	€	11,32	12,31
Cours fin de période	€	12,11	15,55
Volume quotidien moyen	<i>en actions</i>	31 429	23 203

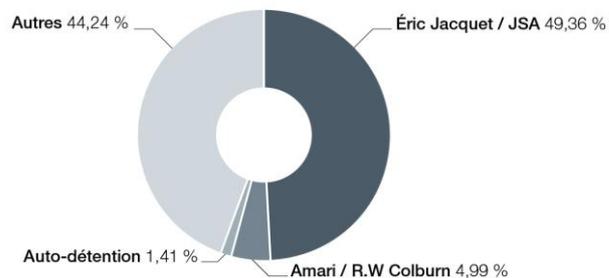
Source : Euronext

ACTIONNARIAT

Répartition du capital⁽¹⁾



Répartition des droits de vote⁽¹⁾



⁽¹⁾ Au 30 septembre 2015.

M. Eric Jacquet et la société holding JSA (qu'il contrôle), détiennent 40,32% du capital et 49,36% des droits de votes de Jacquet Metal Service S.A au 30 septembre 2015.

Au cours des 9 premiers mois de 2015, le Groupe n'a pas procédé à la cession ou à l'acquisition d'actions en auto-détention (hors contrat de liquidité).

10

CALENDRIER DE COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats annuels 2015

10 mars 2016

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.

Jacquet Metal Service

Thierry Philippe
Directeur Général Finance
comfi@jacquetmetals.com

NewCap

Emmanuel Huynh / Julien Perez
Tél : +33 (0)1 44 71 94 94
jacquetmetalservice@newcap.fr

RAPPORT D'ACTIVITE

30 septembre 2015

Les résultats au 30 septembre 2015 sont comparés aux résultats 2014 (rapport financier au 30 septembre 2014 et document de référence 2014) disponibles sur le site internet du groupe www.jacquetmetalservice.com.

1. ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE

<i>(en milliers d'euros)</i>	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Chiffre d'affaires	377 962	279 208	1 000 828	856 769
Marge brute	78 160	69 403	228 657	212 223
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,7%	24,9%	22,8%	24,8%
Charges opérationnelles	(38 428)	(26 189)	(98 027)	(80 562)
Charges de personnel	(38 450)	(26 627)	(102 346)	(85 118)
Impôts et taxes	(1 662)	(708)	(3 955)	(2 155)
Autres produits nets	1 579	544	2 559	2 042
Dotation nette aux amortissements	(4 756)	(3 361)	(11 767)	(10 214)
Dotation nette aux provisions	(1 215)	(547)	307	(1 763)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	98	(23)	483	195
Autres produits et charges non courants	57 354		57 354	
Résultat opérationnel	52 680	12 492	73 265	34 648
Résultat financier	(4 355)	(2 024)	(7 592)	(6 206)
Résultat avant impôts	48 325	10 468	65 673	28 442
Impôts sur les résultats	436	(3 005)	(5 606)	(8 834)
Résultat net consolidé	48 761	7 463	60 067	19 608
Résultat net part du Groupe	48 723	6 858	59 583	18 093
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	2,03	0,28	2,48	0,75
EBITDA ajusté	9 410	16 423	37 350	46 430
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,5%	5,9%	3,7%	5,4%
Résultat opérationnel courant	3 728	12 515	24 377	34 453
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,0%	4,5%	2,4%	4,0%

1.1 Activité

Le 22 juillet 2015, le groupe a acquis, via sa division IMS group, des activités de distribution situées principalement en Allemagne auprès du groupe Schmolz+Bickenbach. Ces activités réalisent un chiffre d'affaires annuel d'environ 600 millions d'euros. Elles sont consolidées dans les comptes du groupe à partir du 22 juillet 2015.

Avec cette acquisition le chiffre d'affaires du Groupe au troisième trimestre s'établit à 378 millions d'euros, supérieur de +35,4% au troisième trimestre 2014 :

- effet volume à périmètre comparable : +3,1%, toutes les divisions enregistrent une croissance des volumes distribués (Jacquet-Abraservice +9,9%, Stappert +0,2%, IMS group +2,1%)
- effet périmètre : +39,6% lié principalement à l'acquisition de Schmolz+Bickenbach distribution (104 millions d'euros de chiffre d'affaires enregistrés entre le 22 juillet et le 30 septembre 2015),
- effet prix : -7,3%. Le troisième trimestre a été caractérisé par une érosion du prix des matières premières induisant une baisse des prix de vente.

Au 30 septembre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 1 000,8 millions d'euros, en croissance de +16,8% par rapport à 2014 (effet volume +17,9% dont +3,4% de croissance des volumes à périmètre comparable et +14,5% d'effet périmètre, effet prix -1,1%).

(en millions d'euros)	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Chiffre d'affaires	378,0	279,2	1 000,8	856,8
Variation 2015 v. 2014	35,4%		16,8%	
Effet prix	-7,3%		-1,1%	
Effet volume	3,1%		3,4%	
Effet périmètre	39,6%		14,5%	

12

1.2 Marge Brute

Au troisième trimestre 2015, la marge brute du groupe représente 20,7% du chiffre d'affaires (22,9% à périmètre comparable) contre 24,9% un an plus tôt.

Au 30 septembre 2015 (9 mois), la marge brute représente 22,8% du chiffre d'affaires (23,8% à périmètre comparable), et s'établit à 228,7 millions d'euros.

(en millions d'euros)	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Marge brute	78,2	69,4	228,7	212,2
en % du chiffre d'affaires	20,7%	24,9%	22,8%	24,8%

1.3 Résultat opérationnel

Au 30 septembre 2015 (9 mois), les charges opérationnelles hors éléments non récurrents (y compris dotations nettes aux amortissements et provisions) s'élèvent à 206 millions d'euros contre 177,8 millions d'euros en 2014.

Cette variation de 28,2 millions d'euros s'explique notamment par :

- +23,5 millions d'euros correspondant aux charges opérationnelles des sociétés acquises ou créées (Schmolz+Bickenbach distribution, groupe Rolark et 6 nouveaux centres de service créés).
- +2,8 millions d'euros liés à l'impact des taux de change et notamment à l'évolution de la parité euro/dollar.

Au 30 septembre 2015, sur les neuf mois d'activité et à périmètre constant, les charges opérationnelles courantes évoluent de +1% par rapport à la même période en 2014, principalement en lien avec la croissance de l'activité.

Le résultat opérationnel courant (hors éléments non-récurrents) s'établit à 24,4 millions d'euros (2,4% du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel au 30 septembre 2015 s'élève à 73,3 millions d'euros après l'enregistrement de 8,9 millions d'euros de charges non récurrentes principalement liées à l'acquisition des activités de Schmolz+Bickenbach distribution. Le résultat opérationnel intègre également 57 millions d'euros d'écart d'acquisition négatif provisoire (dont l'évaluation définitive sera finalisée d'ici le 22 juillet 2016).

1.4 Résultat financier

Au 30 septembre 2015 (9 mois), le résultat financier est de -7,6 millions d'euros contre -6,2 millions d'euros un an auparavant. Il intègre 1,4 million d'euros de frais et commissions bancaires non récurrents liés à la mise en place de nouveaux financements notamment en lien avec l'acquisition de Schmolz+Bickenbach distribution.

<i>(en millions d'euros)</i>	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Coût de l'endettement net	(3,2)	(1,3)	(6,1)	(4,1)
Autres éléments financiers	(1,2)	(0,7)	(1,5)	(2,1)
Résultat financier	(4,4)	(2,0)	(7,6)	(6,2)

13

1.5 Résultat net part du Groupe

Au 30 septembre 2015, le résultat net part du Groupe s'élève à 59,6 millions d'euros contre 18,1 millions d'euros au 30 septembre 2014. Il intègre un écart d'acquisition négatif (provisoire) non fiscalisé de 57 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Résultat avant impôts	48,3	10,5	65,7	28,4
Impôts sur les résultats	0,4	(3,0)	(5,6)	(8,8)
Taux d'impôt	-0,9%	28,7%	77,3%	31,1%
Part des minoritaires	(0,0)	(0,6)	(0,5)	(1,5)
Résultat net part du Groupe	48,7	6,9	59,6	18,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,9%</i>	<i>2,5%</i>	<i>6,0%</i>	<i>2,1%</i>

2. ACTIVITE ET RESULTATS PAR DIVISION

JACQUET Tôles Quarto, Aciers inox et anti-abrasion ABRASERVICE

La division se compose des marques Jacquet et Abraservice spécialisées dans la distribution de tôles Quarto respectivement en aciers inoxydables et en aciers anti-abrasion. Les réseaux commerciaux de Jacquet et Abraservice sont distincts.

Au troisième trimestre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 79,8 millions d'euros, en croissance de +7,2% par rapport au troisième trimestre 2014 (effet volume +18,6% dont +9,9% de croissance des volumes à périmètre comparable et effet périmètre +8,7%, effet prix -11,4%), et l'EBITDA ajusté à +1,4 million d'euros. Les résultats du trimestre ont pâti de la baisse des prix et de conditions de marché difficiles aux Etats-Unis.

Au 30 septembre 2015 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 261,6 millions d'euros, en croissance de +19,3% par rapport à 2014 (effet volume +19,7% dont effet périmètre +9,2%, effet prix -0,4%). Dans ces conditions, l'EBITDA ajusté s'élève à +7,6 millions d'euros.

(en millions d'euros)	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Chiffre d'affaires	79,8	74,4	261,6	219,3
Variation 2015 v. 2014	7,2%		19,3%	
Effet prix	-11,4%		-0,4%	
Effet volume	9,9%		10,5%	
Effet périmètre	8,7%		9,2%	
Marge brute	21,3	21,2	72,7	63,3
en % du chiffre d'affaires	26,7%	28,5%	27,8%	28,9%
EBITDA ajusté	1,4	3,2	7,6	7,9
en % du chiffre d'affaires	1,8%	4,3%	2,9%	3,6%
Résultat opérationnel courant	-0,5	1,6	1,8	3,5
en % du chiffre d'affaires	-0,7%	2,1%	0,7%	1,6%

dont Jacquet :

(en millions d'euros)	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Chiffre d'affaires	65,4	59,1	213,1	170,6
Variation 2015 v. 2014	10,6%		24,9%	
Effet prix	-12,6%		-0,6%	
Effet volume	12,2%		13,6%	
Effet périmètre	10,9%		11,9%	
Marge brute	16,6	16,5	57,0	47,8
en % du chiffre d'affaires	25,4%	27,9%	26,8%	28,0%
EBITDA ajusté	1,4	3,1	6,9	7,3
en % du chiffre d'affaires	2,1%	5,2%	3,2%	4,3%
Résultat opérationnel courant	(0,3)	1,8	1,6	3,7
en % du chiffre d'affaires	-0,5%	3,0%	0,7%	2,2%

dont Abraservice:

(en millions d'euros)	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Chiffre d'affaires	14,4	15,3	48,4	48,7
Variation 2015 v. 2014	-5,7%		-0,5%	
Effet prix	-6,7%		0,2%	
Effet volume	1,0%		-0,7%	
Effet périmètre	0,0%		0,0%	
Marge brute	4,7	4,7	15,6	15,5
en % du chiffre d'affaires	32,4%	30,7%	32,3%	31,8%
EBITDA ajusté	0,1	0,1	0,7	0,6
en % du chiffre d'affaires	0,4%	0,7%	1,5%	1,2%
Résultat opérationnel courant	(0,2)	(0,3)	0,2	0,0
en % du chiffre d'affaires	-1,3%	-2,2%	0,4%	0,1%

Au troisième trimestre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 109,1 millions d'euros, en baisse de -6,6% par rapport au troisième trimestre 2014 (effet volume +0,2%, effet prix -6,9%) et l'EBITDA ajusté s'élève à +3,1 millions d'euros. Les résultats du trimestre ont pâti de la baisse des prix.

Au 30 septembre 2015 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 345,9 millions d'euros, inférieur de -1,3% par rapport à 2014 (effet volume -2,1%, effet prix +0,7%). L'EBITDA ajusté s'élève à +13,5 millions.

<i>(en millions d'euros)</i>	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Chiffre d'affaires	109,1	116,9	345,9	350,6
Variation 2015 v. 2014	-6,6%		-1,3%	
<i>Effet prix</i>	-6,9%		0,7%	
<i>Effet volume</i>	0,2%		-2,1%	
Marge brute	20,4	25,8	67,8	75,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	18,7%	22,1%	19,6%	21,6%
EBITDA ajusté	3,1	8,2	13,5	20,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,9%	7,0%	3,9%	5,9%
Résultat opérationnel courant	2,5	7,2	12,1	18,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,2%	6,2%	3,5%	5,2%



Aciers pour la mécanique

La division IMS group est spécialisée dans la distribution d'aciers pour la mécanique, le plus souvent sous forme de produits longs. Cette division intègre Schmolz+Bickenbach distribution acquis en juillet 2015.

Au troisième trimestre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 189,8 millions d'euros, en croissance de +118,4% par rapport au troisième trimestre 2014 (effet volume +121,9% dont +2,1% de croissance des volumes à périmètre comparable et +119,8% d'effet périmètre lié à l'intégration de Schmolz+Bickenbach distribution, effet prix -3,5%). Dans ces conditions l'EBITDA ajusté s'établit à +1,2 million d'euros dont -1,4 million d'euros pour Schmolz+Bickenbach distribution.

Au 30 septembre 2015 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 395 millions d'euros, en croissance de +37,4% par rapport à 2014 (effet volume +40,7% dont effet périmètre +36,2%, effet prix -3,3%). L'EBITDA ajusté s'élève à +10,7 millions d'euros.

(en millions d'euros)	T3 2015	T3 2014	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Chiffre d'affaires	189,8	86,9	395,0	287,5
Variation 2015 v. 2014	118,4%		37,4%	
<i>Effet prix</i>	-3,5%		-3,3%	
<i>Effet volume</i>	2,1%		4,5%	
<i>Effet périmètre</i>	119,8%		36,2%	
Marge brute	35,2	21,1	84,4	69,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	18,6%	24,3%	21,4%	24,1%
EBITDA ajusté	1,2	3,9	10,7	13,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	0,6%	4,5%	2,7%	4,6%
Résultat opérationnel courant	(1,3)	3,3	6,0	9,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-0,7%	3,8%	1,5%	3,4%

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 31 décembre 2014 ainsi qu'au 30 septembre 2015.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 sept. 2015	31 déc. 2014
Ecart d'acquisition	68 360	68 515
Actif immobilisé net	150 549	99 960
Stocks nets	406 153	284 441
Clients nets	214 683	144 762
Autres actifs	88 757	52 058
Trésorerie	71 662	63 151
Total Actif	1 000 164	712 887
Capitaux propres	301 982	261 705
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	109 999	52 766
Fournisseurs	227 232	147 716
Dettes financières	288 437	200 462
Autres passifs	72 514	50 238
Total Passif	1 000 164	712 887

17

3.2 Liquidité et ressources

L'endettement net au 30 septembre 2015 s'établit à 216,8 millions d'euros pour des capitaux propres de 302 millions d'euros, soit un ratio d'endettement (gearing) de 71,8%.

Le Groupe dispose d'une trésorerie disponible de 71,7 millions d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 sept. 2015	31 déc. 2014
Dettes financières	288 437	200 462
Trésorerie	71 662	63 151
Dettes nettes	216 775	137 311
<i>Gearing (Dettes nettes / Capitaux propres)</i>	71,8%	52,5%

3.3 Financements

Au 30 septembre 2015, après l'acquisition de Schmolz+Bickenbach distribution, le groupe dispose de 519,1 millions de lignes de crédits utilisées à hauteur 55%, un ratio stable par rapport au 31 décembre 2014 :

(en millions d'euros)	Autorisés au 30.09.2015	Utilisés au 30.09.2015	% utilisation
Financements Jacquet Metal Service SA :	290,2	147,4	51%
- crédit syndiqué revolving	125,0	14,0	11%
- crédit d'acquisition	48,6	48,6	100%
- lignes de crédit	116,5	84,7	73%
Financements filiales :	224,4	136,5	61%
- lignes de crédit	137,6	74,4	52%
- factoring	30,7	6,0	19%
- financements d'actifs (term loans et leasing)	60,7	60,7	100%
Total	519,1	288,5	55%

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le groupe dispose de 47,7 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 21,4 millions d'euros au 30 septembre 2015.

Le 30 octobre 2015, le groupe, conseillé par Bayern LB, a émis un Schuldschein (placement privé de titres de créances de droit allemand). L'opération a notamment permis de refinancer l'acquisition de Schmolz+Bickenbach distribution (48,6 millions d'euros décaissés en juillet). Cet emprunt a pour principales caractéristiques :

- Montant : 88 millions d'euros
- Type : remboursement in fine
- Durée : 5 ans jusqu'en octobre 2020
- Garantie : néant
- Covenant unique : Gearing < 1

18

Le Schuldschein permettra notamment le remboursement du crédit d'acquisition de 48,6 millions d'euros.

3.4 Besoin en fonds de roulement

Au 30 septembre 2015, le besoin en fonds de roulement opérationnel s'élève à 393,6 millions d'euros et représente 22,3% du chiffre d'affaires pro-forma sur 12 mois glissants (intégrant Schmolz+Bickenbach distribution).

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 sept. 2015	31 déc. 2014
Stocks nets	406 153	284 441
<i>Nombre de jours de vente ⁽¹⁾</i>	129	137
Clients nets	214 683	144 762
<i>Nombre de jours de vente ⁽¹⁾</i>	48	57
Fournisseurs	(227 232)	(147 716)
<i>Nombre de jours d'achats ⁽¹⁾</i>	57	67
BFR opérationnel net	393 604	281 487
<i>en % du chiffre d'affaires ⁽¹⁾</i>	22,3%	25,0%
Autres créances/ dettes hors impôts et éléments financiers	(38 059)	(22 286)
BFR hors impôts et éléments financiers	355 545	259 201
Autres et variations de périmètre		101 205
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	355 545	360 406
<i>en % du chiffre d'affaires ⁽¹⁾</i>	20,1%	32,0%

¹ 12 mois glissants pro-forma intégrant les activités de distribution acquises auprès de Schmolz+Bickenbach

3.5 Flux de trésorerie

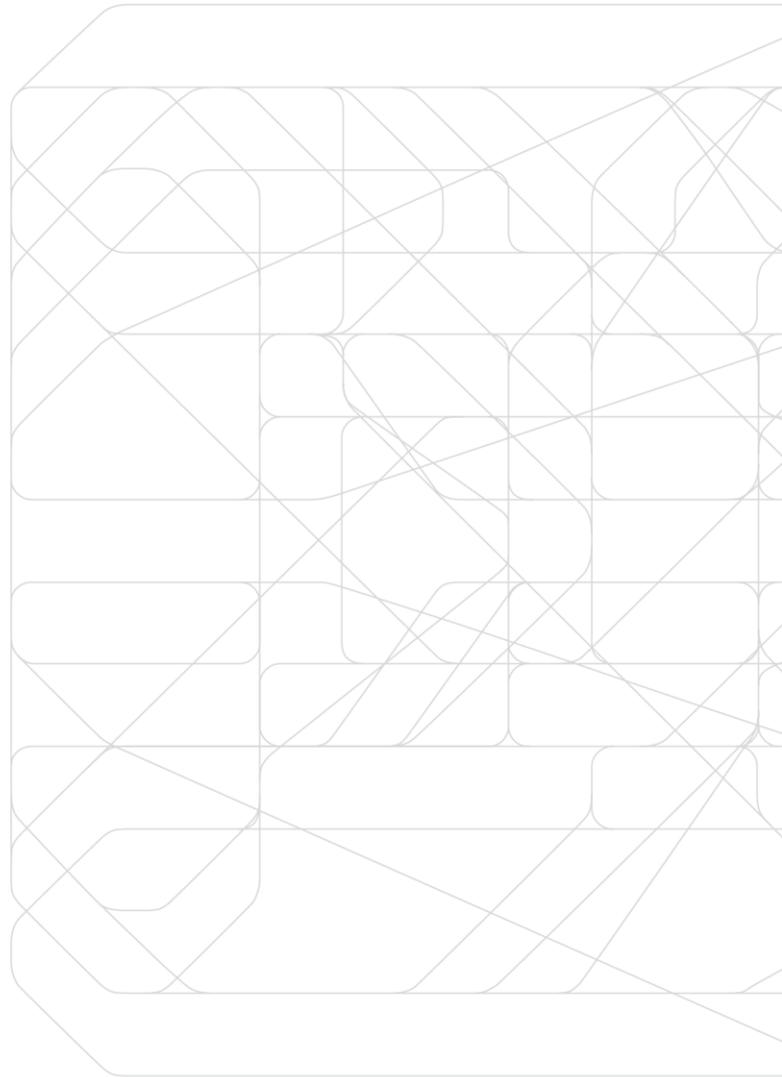
<i>(en milliers d'euros)</i>	30 sept. 2015	30 sept. 2014
Capacité d'autofinancement	23 804	52 688
Variation du BFR	4 861	-64 577
Flux de trésorerie d'exploitation	28 665	-11 889
Investissements	-22 446	-14 249
Cession d'actifs	3 034	533
Acquisitions	-49 213	-9 212
Dividendes versés aux actionnaires de Jacquet Metal Service S.A	-18 231	-13 978
Intérêts versés	-7 428	-6 865
Autres mouvements	-13 845	-3 386
Variation de l'endettement net	-79 464	-59 046
Endettement net à l'ouverture	137 311	78 265
Endettement net à la clôture	216 775	137 311

Le groupe a généré 28,7 millions d'euros de flux de trésorerie d'exploitation au cours des 9 premiers mois de l'année 2015 (contre -11,9 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2014).

Les investissements du Groupe se sont élevés à 18,3 millions d'euros correspondant principalement à de nouvelles capacités de parachèvement et à des bâtiments industriels.

Le prix d'acquisition préliminaire de Schmolz+Bickenbach distribution (valeur des titres) s'élève à 56,6 millions d'euros (montant maximum). Le prix d'acquisition final sera déterminé après discussions entre les parties. A ce jour Jacquet Metal Service a décaissé la somme de 48,6 millions d'euros.

Au 30 septembre 2015 l'endettement net s'établit à 216,8 millions d'euros pour des capitaux propres de 302 millions d'euros, soit un ratio d'endettement (gearing) de 71,8%.



JACQUETMETALSERVICE

Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

Euronext Paris Compartiment B