

2021



JACQUET
METALS

Rapport d'activité

31 mars 2021



Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

Sommaire

pages

04	Communiqué du 5 mai 2021 - Résultats du 1 ^{er} trimestre 2021
09	Le Groupe
10	1 Un acteur majeur de la distribution d'aciers spéciaux
11	2 Gérer un portefeuille de marque
12	3 Bourse et actionariat
13	4 Calendrier de communication financière
14	Rapport d'activité - 31 mars 2021
15	1 Activité et résultats du Groupe
18	2 Activité et résultats par division
21	3 Situation financière consolidée



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats du 1^{er} trimestre 2021

05.05.2021 - 18h00

Chiffre d'affaires : 445 m€ (+7,8 % vs T1 2020)
EBITDA courant : 35 m€ (7,8 % du chiffre d'affaires)
Résultat net part du Groupe : 16 m€

Des performances solides

L'activité et la rentabilité du Groupe ont bénéficié à la fois d'une **demande positivement orientée** avec des volumes distribués en hausse de +6,6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et de la **hausse des prix des matières premières**.

Par rapport au 1^{er} trimestre 2020, le **chiffre d'affaires** consolidé progresse de 7,8 % (à 445 millions d'euros) et la **marge brute** de 24 % (116 millions d'euros représentant 26 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, l'**EBITDA** courant s'établit à 35 millions d'euros (7,8 % du chiffre d'affaires contre 3,9 % au 31 mars 2020) et le Résultat Net Part du Groupe à 16 millions d'euros.

Avec 23 millions d'euros de **cash-flow d'exploitation** générés au 1^{er} trimestre 2021 le Groupe a consolidé sa structure financière avec un ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) de 24 % contre 28 % à fin 2020.

Au 2^e trimestre 2021, les conditions de marché devraient être sensiblement équivalentes.

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 25 juin 2021 la distribution d'un **dividende** de 0,40 € par action.



Le Conseil d'Administration du 5 mai 2021 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 31 mars 2021.

m€	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	445	413
Marge brute	116	94
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,1 %	22,8 %
EBITDA courant¹	35	16
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,8 %	3,9 %
Résultat Opérationnel Courant¹	28	7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,2 %	1,7 %
Résultat Opérationnel	27	6
Résultat net part du Groupe	16	0,2

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Résultats du 1^{er} trimestre 2021

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 445 millions d'euros, supérieur de 7,8 % à celui du 31 mars 2020 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +6,6 % ;
- prix : +1,2 % par rapport au T1 2020 (+7,8 % par rapport au T4 2020).

La **marge brute** s'élève à 116 millions d'euros et représente 26,1 % du chiffre d'affaires contre 94 millions d'euros en 2020 (22,8 % du chiffre d'affaires).

Après prise en compte de 2 millions d'euros d'économies, les **charges opérationnelles courantes*** s'élèvent à 80 millions d'euros contre 78 millions d'euros au 31 mars 2020. L'augmentation est en lien avec la croissance des volumes distribués et de la rentabilité.

* hors amortissements (9) m€

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 35 millions d'euros et représente 7,8 % du chiffre d'affaires contre 16 millions d'euros en 2020 (3,9 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant lui à 28 millions d'euros (6,2 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 16 millions d'euros contre 0,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020.



Structure financière

Au 31 mars 2021, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 23 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel s'élève à 360 millions (25,8 % du chiffre d'affaires) contre 332 millions d'euros fin 2020 (24,3 % du chiffre d'affaires), cette augmentation étant principalement liée à la hausse d'activité et à la mise en place de paiements fournisseurs accélérés contre escompte en Allemagne (skonto).

Les **investissements** s'élèvent à 5 millions d'euros, comprenant notamment la construction d'un site en Italie pour la division JACQUET.

L'**endettement net** s'élève à 96 millions d'euros, contre 106 millions d'euros à fin 2020. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 24 % contre 28 % fin 2020.

La **trésorerie** au 31 mars 2021 s'élève à 327 millions d'euros et les lignes de crédits à 732 millions d'euros (dont 309 millions non utilisées).

Résultats du 1^{er} trimestre 2021

hors impacts IFRS 16

m€
Chiffre d'affaires
Variation 2021 vs. 2020
Effet prix
Effet volume
EBITDA courant^{1 2}
<i>en % du chiffre d'affaires</i>
Résultat opérationnel courant²
<i>en % du chiffre d'affaires</i>

JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Aciers pour la mécanique
T1 2021	T1 2021	T1 2021
95	144	210
+8,9 %	+9,7 %	+6,2 %
-2,5 %	+3,1 %	+1,6 %
+11,4 %	+6,7 %	+4,6 %
11	9	10
11,3 %	6,1 %	5,0 %
9	8	11
9,1 %	5,7 %	5,1 %

¹ Au 31 mars 2021, les activités hors divisions et l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 0,2 million d'euros et 4 millions d'euros.

² Ajusté des éléments non-récurrents.

JACQUET

JACQUET est spécialisé dans la distribution de **tôles quarto en aciers inoxydables**. La division réalise **69 % de son activité en Europe et 25 % en Amérique du Nord**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 95 millions d'euros contre 87 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 soit une évolution de +8,9 % :

- volumes : +11,4 % ;
- prix : -2,5 % (+6,5 % par rapport au T4 2020).

La marge brute s'élève à 32 millions d'euros et représente 33,9 % du chiffre d'affaires contre 26 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (29,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 11 millions d'euros représentant 11,3 % du chiffre d'affaires contre 5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (5,6 % du chiffre d'affaires).



STAPPERT

STAPPERT est spécialisé dans la distribution de **produits longs inoxydables** principalement en Europe. La division réalise **42 % de ses ventes en Allemagne, premier marché européen.**

Le chiffre d'affaires s'établit à 144 millions d'euros contre 132 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 soit une évolution de +9,7 % :

- volumes : +6,7 % ;
- prix : +3,1 % (+12 % par rapport au T4 2020).

La marge brute s'élève à 30 millions d'euros et représente 20,9 % du chiffre d'affaires contre 25 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (19,2 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 9 millions d'euros représentant 6,1 % du chiffre d'affaires contre 6 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (4,2 % du chiffre d'affaires).

IMS group

IMS group est spécialisé dans la distribution d'**aciers pour la mécanique** le plus souvent sous forme de produits longs. La division réalise **46 % de ses ventes en Allemagne, premier marché européen.**

Le chiffre d'affaires s'établit à 210 millions d'euros contre 198 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 soit une évolution de +6,2 % :

- volumes : +4,6 % ;
- prix : +1,6 % (+5,9 % par rapport au T4 2020).

La marge brute s'élève à 54 millions d'euros et représente 25,8 % du chiffre d'affaires contre 43 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (21,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 10 millions d'euros représentant 5,0 % du chiffre d'affaires contre 1 million d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (0,4 % du chiffre d'affaires).



Informations financières clés

Résultats

m€	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	445	413
Marge brute	116	94
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,1 %	22,8 %
EBITDA courant¹	35	16
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,8 %	3,9 %
Résultat Opérationnel Courant¹	28	7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,2 %	1,7 %
Résultat opérationnel	27	6
Résultat financier	(4)	(4)
Impôts sur les résultats	(5)	(2)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)
Résultat net part du Groupe	16	0,2

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Flux de trésorerie

m€	T1 2021	T1 2020
Capacité d'autofinancement	32	10
Variation du BFR	(9)	59
Flux de trésorerie d'exploitation	23	69
Investissements	(5)	(14)
Cession d'actifs	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(3)	(3)
Autres mouvements	(5)	(10)
Variation de l'endettement net	10	43
Endettement net à l'ouverture	106	175
Endettement net à la clôture	96	132

Bilans

m€	31.03.21	31.12.20
Écarts d'acquisition	66	66
Actif immobilisé net	155	154
Droits d'utilisation	67	70
Stocks nets	372	368
Clients nets	210	135
Autres actifs	92	91
Trésorerie	327	333
Total Actif	1 289	1 217
Capitaux propres	394	373
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	95	96
Fournisseurs	221	171
Dettes financières	423	439
Autres passifs	85	64
Obligations locatives	71	73
Total Passif	1 289	1 217

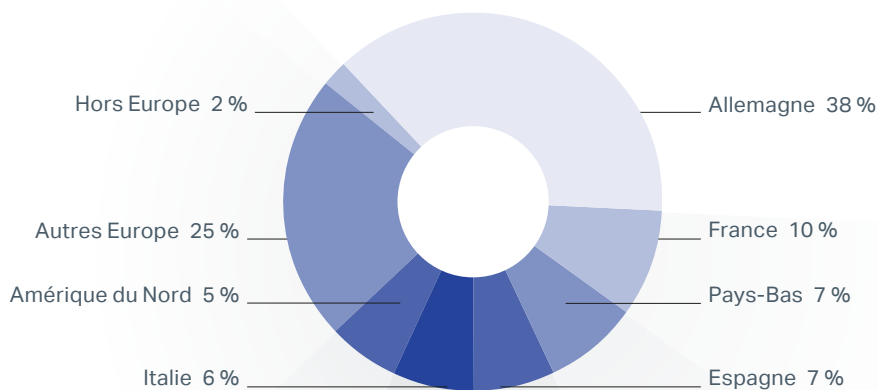
Le Groupe



1 Un acteur majeur de la distribution d'aciers spéciaux

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

Répartition du chiffre d'affaires



Un acteur global*



106 centres de distribution répartis dans 25 pays • Effectif : 2 857

* Données au 31 décembre 2020

2 Gérer un portefeuille de marques

JACQUET METALS décline son offre au travers d'un portefeuille de 3 divisions, chacune s'adressant à des clients et marchés spécifiques.

Chaque division est animée par un Directeur général chargé de la développer dans le cadre des options stratégiques et des objectifs définis par JACQUET METALS.

Les fonctions centrales, négociation des conditions d'achats d'aciers, affaires financières et légales, informatique, assurance-crédit et communication, sont pilotées par JACQUET METALS SA, en étroite collaboration avec les spécialistes de chaque division.

Tôles quarto inox



Produits longs inox



Aciers pour la mécanique



Indices	CAC® All Shares, CAC® All-Tradable, CAC® Basic Materials, CAC® Mid & Small, CAC® Small
Marché	Euronext Paris - Compartiment B
Place de cotation	Euronext Paris
Code ou symbole	JCQ
Code ISIN	FR0000033904
Reuters	JCQ.PA
Bloomberg	JCQ : FP

		31.03.21	31.12.20
Nombre d'actions fin de période	actions	23 461 313	23 461 313
Capitalisation boursière fin de période k€		465 003	326 112
Cours le plus haut	€	20,75	15,86
Cours le plus bas	€	13,44	7,60
Cours fin de période	€	19,82	13,90
Volume quotidien moyen	actions	25 250	20 891
Capitaux quotidiens moyens	€	436 267	233 870

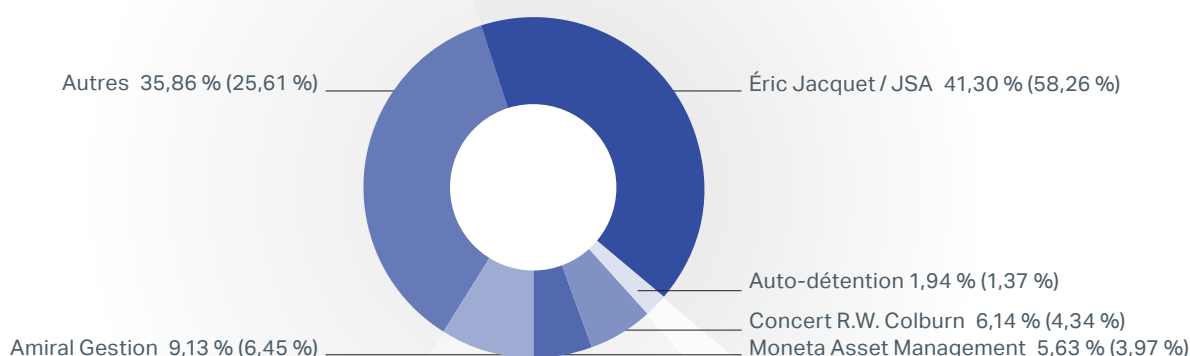
Au 31 mars 2021 le titre JACQUET METALS (" JCQ ") s'établit à 19,82 euros, en hausse par rapport au cours de clôture du 31 décembre 2020. Le 4 mai 2021, le cours de bourse s'établit à 19,42 euros.

Le titre JACQUET METALS est suivi par :

- Société Générale SGCIB ;
- ODDO BHF Corporates & Markets ;
- Portzamparc Groupe BNP Paribas ;
- GILBERT DUPONT Groupe Société Générale.

Actionariat au 31 mars 2021

% capital (% droits de vote)



Le 31 mars 2021, Éric Jacquet et la société JSA (qu'il contrôle) détiennent 41,30 % du capital et 58,26 % des droits de vote de la Société.

4 **Calendrier de communication financière**

Assemblée générale	25 juin 2021
Résultats au 30 juin 2021	8 septembre 2021
Résultats au 30 septembre 2021	17 novembre 2021
Résultats annuels 2021	mars 2022

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.jacquetmetals.com

— **Relations investisseurs**

JACQUET METALS
NEWCAP

Thierry Philippe - Directeur Général Finance - comfi@jacquetmetals.com
Emmanuel Huynh - T +33 1 44 71 94 94 - jacquetmetals@newcap.eu



Rapport d'activité - 31 mars 2021

1 **Activité et résultats du Groupe**

Les résultats au 31 mars 2021 sont comparés aux résultats 2020 disponibles dans le document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 19 avril 2021 (n° de dépôt D.21-0326) et dans le rapport d'activité du 1^{er} trimestre 2020.

Des performances solides

L'activité et la rentabilité du Groupe ont bénéficié à la fois d'une demande positivement orientée avec des volumes distribués en hausse de +6,6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et de la hausse des prix des matières premières.

Par rapport au 1^{er} trimestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 7,8 % (à 445 millions d'euros) et la marge brute de 24 % (116 millions d'euros représentant 26 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, l'EBITDA courant s'établit à 35 millions d'euros (7,8 % du chiffre d'affaires contre 3,9 % au 31 mars 2020) et le Résultat Net Part du Groupe à 16 millions d'euros.

Avec 23 millions d'euros de cash-flow d'exploitation générés au 1^{er} trimestre 2021 le Groupe a consolidé sa structure financière avec un ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) de 24 % contre 28 % à fin 2020.

Au 2^e trimestre 2021, les conditions de marché devraient être sensiblement équivalentes.

k€	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	445 127	412 972
Marge brute	116 397	94 005
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,1 %	22,8 %
Charges opérationnelles	(81 849)	(77 853)
Dotations nettes aux amortissements	(8 996)	(8 825)
Dotations nettes aux provisions	1 116	(1 107)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	(129)	98
Résultat opérationnel	26 539	6 318
Résultat financier	(4 202)	(3 728)
Résultat avant impôts	22 337	2 590
Impôts sur les résultats	(4 632)	(1 838)
Résultat net consolidé	17 705	752
Résultat net part du Groupe	16 343	172
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	0,70	0,01
Résultat opérationnel	26 539	6 318
Eléments non récurrents et résultat de cession	1 129	602
Résultat opérationnel courant	27 668	6 920
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,2 %	1,7 %
Dotations nettes aux amortissements	8 996	8 825
Dotations nettes aux provisions	(1 116)	1 107
Eléments non récurrents	(1 000)	(700)
EBITDA courant	34 548	16 152

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'établit à 445 millions d'euros, supérieur de 7,8 % à celui du 31 mars 2020 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +6,6 % ;
- prix : +1,2 % (+7,8 % par rapport au T4 2020).

m€	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	445,1	413,0
Variation	+7,8 %	
Effet prix	+1,2 %	
Effet volume	+6,6 %	

Les différents effets sont calculés comme suit :

- effet volume = $(V_n - V_{n-1}) \times P_{n-1}$ avec V = volumes et P = prix de vente moyen converti en euro au taux de change moyen ;
- effet prix = $(P_n - P_{n-1}) \times V_n$;
- effet de change est inclus dans l'effet prix. Il n'a pas d'impact significatif au 31 mars 2021 ;
- effet de périmètre / opérations de l'exercice N :
 - acquisitions : l'effet périmètre correspond à la contribution (volumes et chiffre d'affaires) de l'entité acquise depuis la date d'acquisition,
 - cessions : l'effet périmètre correspond à la contribution (volumes et chiffre d'affaires) en N-1 de l'entité cédée depuis la date de cession -1 an ;
- effet de périmètre / opérations de l'exercice précédent N-1 :
 - acquisitions : l'effet périmètre correspond à la contribution (volumes et chiffre d'affaires) de l'entité acquise au 1^{er} janvier N jusqu'à la date anniversaire en N de l'acquisition,
 - cessions : l'effet périmètre correspond à la contribution (volumes et chiffre d'affaires) en N-1 de l'entité cédée depuis le 1^{er} janvier N-1 jusqu'à la date de cession.

Marge brute

La marge brute s'élève à 116 millions d'euros et représente 26,1 %, contre 94 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (22,8 % du chiffre d'affaires).

m€	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	445,1	413,0
Coût des ventes	(328,7)	(319,0)
Dont achats consommés	(324,0)	(320,9)
Dont dépréciation des stocks	(4,8)	1,9
Marge brute	116,4	94,0
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>26,1 %</i>	<i>22,8 %</i>

Résultat opérationnel

Après prise en compte de 2 millions d'euros d'économies, les charges opérationnelles courantes (hors amortissements) s'élèvent à 80 millions d'euros contre 78 millions d'euros au 31 mars 2020. L'augmentation est en lien avec la croissance des volumes distribués et de la rentabilité.

Dans ces conditions, l'EBITDA courant s'établit à 35 millions d'euros (7,8 % du chiffre d'affaires) contre 16 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (3,9 % du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel courant s'élève quant à lui à 28 millions d'euros (6,2 % du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel inclut (0,1) million d'euros de résultat des cessions d'actifs immobilisés et 1 million d'euros de charges non récurrentes (éléments non monétaires), et s'établit à 27 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier du 1^{er} trimestre 2021 s'élève à -4,2 millions d'euros contre -3,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020.

Le taux moyen de l'endettement brut au 31 mars 2021 est de 2,1 %, stable par rapport à fin décembre 2020.

m€	T1 2021	T1 2020
Coût de l'endettement net	(2,7)	(2,4)
Autres éléments financiers	(1,5)	(1,3)
Résultat financier	(4,2)	(3,7)

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 16,3 millions d'euros contre 0,2 million d'euros au 1^{er} trimestre 2020.

m€	T1 2021	T1 2020
Résultat avant impôts	22,3	2,6
Impôts sur les résultats	(4,6)	(1,8)
Taux d'impôt	20,7 %	71,0 %
Résultat net consolidé	17,7	0,8
Part des minoritaires	(1,4)	(0,6)
Résultat net part du Groupe	16,3	0,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,7 %</i>	<i>0,0 %</i>

m€	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Aciers pour la mécanique
	T1 2021	T1 2021	T1 2021
Chiffre d'affaires	95	144	210
Variation 2021 vs. 2020	+8,9 %	+9,7 %	+6,2 %
Effet prix	-2,5 %	+3,1 %	+1,6 %
Effet volume	+11,4 %	+6,7 %	+4,6 %
EBITDA courant^{1,2}	11	9	10
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,3 %</i>	<i>6,1 %</i>	<i>5,0 %</i>
Résultat opérationnel courant²	9	8	11
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,1 %</i>	<i>5,7 %</i>	<i>5,1 %</i>

¹ Les activités hors divisions et l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 0,2 million d'euros et 4 millions d'euros.

² Ajusté des éléments non-récurrents.

JACQUET

La division est spécialisée dans la distribution de tôles quarto en aciers inoxydables. La division réalise 69 % de son activité en Europe et 25 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 95 millions d'euros contre 87 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020, soit une évolution de +8,9 % :

- volumes : +11,4 % ;
- prix : -2,5 % (+6,5 % par rapport au T4 2020).

La marge brute s'élève à 32 millions d'euros et représente 33,9 % du chiffre d'affaires contre 26 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (29,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 11 millions d'euros représentant 11,3 % du chiffre d'affaires contre 5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (5,6 % du chiffre d'affaires).

m€	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	94,6	86,8
Variation 2021 vs. 2020	+8,9 %	
Effet prix	-2,5 %	
Effet volume	+11,4 %	
Marge brute	32,1	26,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>33,9 %</i>	<i>29,9 %</i>
EBITDA courant	10,7	4,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,3 %</i>	<i>5,6 %</i>
Résultat opérationnel courant	8,6	2,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,1 %</i>	<i>3,3 %</i>

STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables principalement en Europe. La division réalise 42 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché Européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 144 millions d'euros contre 132 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020, soit une évolution de +9,7 % :

- volumes : +6,7 % ;
- prix : +3,1 % (+12% par rapport au T4 2020).

La marge brute s'élève à 30 millions d'euros et représente 20,9 % du chiffre d'affaires contre 25 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (19,2 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 9 millions d'euros représentant 6,1 % du chiffre d'affaires contre 6 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (4,2 % du chiffre d'affaires).

m€	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	144,5	131,6
Variation 2021 vs. 2020	+9,7 %	
Effet prix	+3,1 %	
Effet volume	+6,7 %	
Marge brute	30,2	25,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,9 %	19,2 %
EBITDA courant	8,8	5,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,1 %	4,2 %
Résultat opérationnel courant	8,3	5,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,7 %	3,8 %

IMS group

La division est spécialisée dans la distribution d'aciers pour la mécanique le plus souvent sous forme de produits longs. La division réalise 46 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché Européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 210 millions d'euros contre 198 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020, soit une évolution de +6,2 % :

- volumes : +4,6 % ;
- prix : +1,6 % (+5,9 % par rapport au T4 2020).

La marge brute s'élève à 54 millions d'euros et représente 25,8 % du chiffre d'affaires contre 43 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (21,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 10 millions d'euros représentant 5,0 % du chiffre d'affaires contre 1 million d'euros au 1^{er} trimestre 2020 (0,4 % du chiffre d'affaires).

m€	T1 2021	T1 2020
Chiffre d'affaires	210,1	197,8
Variation 2021 vs. 2020	+6,2 %	
Effet prix	+1,6 %	
Effet volume	+4,6 %	
Marge brute	54,1	42,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>25,8 %</i>	<i>21,6 %</i>
EBITDA courant	10,5	0,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,0 %</i>	<i>0,4 %</i>
Résultat opérationnel courant	10,6	(0,1)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,1 %</i>	<i>-0,0 %</i>

3

Situation financière consolidée

Bilan simplifié

m€	31.03.21	31.12.20
Écarts d'acquisition	66	66
Actif immobilisé net	155	154
Droits d'utilisation	67	70
Stocks nets	372	368
Clients nets	210	135
Autres actifs	92	91
Trésorerie	327	333
Total Actif	1 289	1 217
Capitaux propres	394	373
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	95	96
Fournisseurs	221	171
Dettes financières	423	439
Autres passifs	85	64
Obligations locatives	71	73
Total Passif	1 289	1 217

Besoin en fonds de roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 360 millions (25,8 % du chiffre d'affaires) contre 332 millions d'euros fin 2020 (24,3 % du chiffre d'affaires), cette augmentation étant principalement liée à la hausse d'activité et à la mise en place de paiements fournisseurs accélérés contre escompte en Allemagne (skonto).

m€	31.03.21	31.12.20	Variations
Stocks nets	371,9	367,7	+4,3
<i>Nombre de jours de vente¹</i>	152	156	
Clients nets	210,0	135,4	+74,6
<i>Nombre de jours de vente</i>	41	44	
Fournisseurs	(221,5)	(171,1)	-50,4
<i>Nombre de jours d'achats</i>	49	65	
BFR opérationnel net	360,4	331,9	+28,5
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	25,8 %	24,3 %	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(47,7)	(30,2)	-17,5
BFR hors impôts et éléments financiers	312,7	301,7	+11,0
Autres et variations de périmètre		1,5	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	312,7	303,3	+9,5
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	22,4 %	22,2 %	

¹ 12 mois glissants.

Endettement net

L'endettement net du Groupe au 31 mars 2021 est de 96 millions d'euros pour des capitaux propres de 394 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 24,4 % (28,3 % à fin 2020).

m€	31.03.21	31.12.20
Dettes financières	422,7	438,9
Trésorerie et équivalent de trésorerie	326,7	333,1
Dettes nette	96,0	105,8
<i>Gearing (Dettes nette / Capitaux propres)</i>	24,4 %	28,3 %

Financements

Au 31 mars 2021, le Groupe dispose de 732 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 58 % :

m€	Autorisés au 31.03.21	Utilisés au 31.03.21	% utilisation	Échéances			
				2021	2022- 2023	2024- 2025	2026 et au delà
Crédit syndiqué revolving 2023	125,0	5,0	4 %	-	5,0	-	-
Schuldscheindarlehen 2023	150,0	150,0	100 %	-	150,0	-	-
Schuldscheindarlehen 2024-2025	70,0	70,0	100 %	-	-	70,0	-
Crédits amortissables	108,1	108,1	100 %	26,3	55,5	22,0	4,2
Autres lignes de crédit	97,4	24,0	25 %	19,7	4,3	-	-
Financements JACQUET METALS SA	550,5	357,0	65 %	46,0	214,8	92,0	4,2
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc)	125,4	41,2	33 %	41,2	-	-	-
Factoring	31,0	0,8	3 %	0,8	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc)	24,6	23,7	96 %	4,3	9,5	5,6	4,3
Financements filiales	181,0	65,7	36 %	46,3	9,5	5,6	4,3
Total	731,5	422,7	58 %	92,3	224,3	97,6	8,5

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 72,8 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 42,4 millions d'euros au 31 mars 2021.

Les obligations associées aux financements concernent principalement le crédit syndiqué revolving et les Schuldscheindarlehen. Ces obligations correspondent essentiellement à des engagements à respecter au niveau du groupe.

Au 31 mars 2021, les obligations associées aux financements sont respectées.

	Crédit syndiqué revolving	Schuldscheindarlehen 2018	Schuldscheindarlehen 2019
Date de signature	juin 2019	février 2018	décembre 2019
Date d'échéance	juin 2023	avril 2023	décembre 2024 pour la tranche 1 de 36 millions d'euros et janvier 2025 pour la tranche 2 de 34 millions d'euros
Montant	125 millions d'euros (utilisé à hauteur de 5 millions d'euros au 31 mars 2021)	150 millions d'euros (entièrement utilisé)	70 millions d'euros (entièrement utilisé)
Amortissement	n.a.	<i>in fine</i>	<i>in fine</i>
Garantie	Néant	Néant	Néant
Clause de changement de contrôle	JSA doit détenir au minimum 40 % du capital social et des droits de vote de JACQUET METALS SA	JSA doit détenir au minimum 37 % du capital social et des droits de vote de JACQUET METALS SA	JSA doit détenir au minimum 37 % du capital social et des droits de vote de JACQUET METALS SA
Principales obligations	- ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 %, ou - levier inférieur à 2.	ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 %	ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 %

n.a. : Non applicable.

Flux de trésorerie

Au 1^{er} trimestre 2021, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation de +23 millions d'euros.

m€	T1 2021	T1 2020
Capacité d'autofinancement	32	10
Variation du BFR	(9)	59
Flux de trésorerie d'exploitation	23	69
Investissements	(5)	(14)
Cession d'actifs	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(3)	(3)
Autres mouvements	(5)	(10)
Variation de l'endettement net	10	43
Endettement net à l'ouverture	106	175
Endettement net à la clôture	96	132

Au 1^{er} trimestre 2021, les investissements se sont élevés à 5 millions d'euros, prenant en compte notamment la construction d'un site en Italie.

Le poste "Autres mouvements" comprend essentiellement des loyers (5 millions d'euros) en application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location*.

Événements postérieurs à la clôture

Néant.

JACQUET METALS est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux.
Le groupe développe et exploite un portefeuille de trois marques :

JACQUET tôles quarto inox - **STAPPERT** produits longs inox - **IMS group** aciers pour la mécanique

Avec un effectif de 2 857 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de 106 centres de distribution dans 25 pays en Europe, en Asie, en Amérique du Nord.

JACQUET METALS : Thierry Philippe - Directeur Général Finance - comfi@jacquetmetals.com
NEWCAP : Emmanuel Huynh - T +33 1 44 71 94 94 - jacquetmetals@newcap.eu



