

2021



JACQUET
METALS

Rapport financier semestriel



Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

Sommaire

pages

04	Communiqué du 9 septembre 2021 - Résultats du 1 ^{er} semestre 2021
09	Le Groupe
10	1 Un acteur majeur de la distribution d'aciers spéciaux
11	2 Gérer un portefeuille de marques
12	3 Bourse et actionnariat
13	4 Calendrier de communication financière
14	Rapport d'activité - 30 juin 2021
15	1 Activité et résultats du Groupe
17	2 Activité et résultats par division
21	3 Situation financière consolidée
24	4 États financiers consolidés intermédiaires résumés
34	5 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
36	6 Attestation du responsable du rapport financier semestriel



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats du 1^{er} semestre 2021

09.09.2021 - 18h00

Chiffre d'affaires : 937 m€ (+28,9 % vs S1 2020)
EBITDA courant : 81 m€ (8,6 % du chiffre d'affaires)
Résultat net part du Groupe : 43 m€

Des performances solides

L'activité et la rentabilité du Groupe ont bénéficié à la fois d'une **demande bien orientée** avec des volumes distribués en croissance de +21,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2020 et de la **hausse des prix des matières premières**.

Par rapport au 1^{er} semestre 2020, le **chiffre d'affaires** consolidé progresse de 29 % (à 937 millions d'euros) et la **marge brute** de 53% (à 248 millions d'euros représentant 26,4 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, l'**EBITDA** courant s'établit à 81 millions d'euros (8,6 % du chiffre d'affaires contre 2,6 % au 1^{er} semestre 2020) et le Résultat Net Part du Groupe à 43 millions d'euros.

Avec 53 millions d'euros de **cash flows d'exploitation** générés, le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 20 % au 30 juin 2021 contre 28 % à fin 2020.

Le développement et le renforcement du Groupe sur ses principaux marchés se sont poursuivis, avec une politique d'investissement soutenue (15 millions d'euros au 1^{er} semestre).

Au début du 3^e trimestre, les conditions de marché s'inscrivent dans la continuité de celles du 2^e trimestre.



Le Conseil d'Administration du 9 septembre 2021 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 juin 2021 ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes.

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	492	313	937	726
Marge brute	131	67	248	161
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,7 %	21,5 %	26,4 %	22,2 %
EBITDA courant¹	46	3	81	19
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,5 %	0,9 %	8,6 %	2,6 %
Résultat Opérationnel Courant¹	36	(10)	64	(3)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,3 %	-3,2 %	6,8 %	-0,4 %
Résultat Opérationnel	35	(14)	61	(7)
Résultat net part du Groupe	27	(15)	43	(15)

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Résultats du 1^{er} semestre 2021

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 937 millions d'euros, supérieur de 28,9 % à celui du 1^{er} semestre 2020 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +21,7 % (T1 +6,6 % ; T2 +41,6 %) ;
- prix : +7,3 % (T1 +1,2 % ; T2 +15,2 %), +9,3 % par rapport au T1 2021.

La **marge brute** s'élève à 248 millions d'euros (T1 116 millions d'euros ; T2 131 millions d'euros) soit 26,4 % du chiffre d'affaires contre 161 millions d'euros en 2020 (22,2 % du chiffre d'affaires).

Après prise en compte de 3 millions d'euros d'économies, les **charges opérationnelles courantes*** s'élèvent à 167 millions d'euros contre 142 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. L'augmentation est en lien avec la croissance des volumes distribués et de la rentabilité.

* hors amortissements et provisions.

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 81 millions d'euros et représente 8,6 % du chiffre d'affaires (T1 7,8 % ; T2 9,5 %) contre 19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (2,6 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant lui à 64 millions d'euros (6,8 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 43 millions d'euros contre -15 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.



Structure financière

Au 30 juin 2021, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 53 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement opérationnel** s'élève à 370 millions (23,5 % du chiffre d'affaires) contre 332 millions d'euros fin 2020 (24,3 % du chiffre d'affaires), en lien notamment avec l'augmentation des stocks, qui se poursuivra dans les prochains mois.

Les **investissements** s'élèvent à 15 millions d'euros, comprenant notamment la construction d'un site en Italie pour la division JACQUET.

L'**endettement net** s'élève à 84 millions d'euros, contre 106 millions d'euros à fin 2020. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 20 % contre 28 % fin 2020.

La structure de financement a par ailleurs été renforcée avec la mise en place d'un nouveau placement de droit allemand **Schuldscheindarlehen** de 150 millions d'euros avec une maturité à 5 ans *in fine* (juillet 2026). La date d'échéance du **crédit syndiqué** (125 millions d'euros) a quant à elle été étendue de 1 an, jusqu'en juin 2024.

La **trésorerie** au 30 juin 2021 s'élève à 319 millions d'euros et les lignes de crédits à 712 millions d'euros (dont 310 millions non utilisées).

Résultats du 1^{er} semestre 2021 hors impacts IFRS 16

m€	JACQUET Tôles quarto inox		STAPPERT Produits longs inox		IMS group Aciers pour la mécanique	
	T2 2021	S1 2021	T2 2021	S1 2021	T2 2021	S1 2021
Chiffre d'affaires	107	201	153	297	236	446
Variation 2021 vs. 2020	40,2 %	23,5 %	55,0 %	29,1 %	66,6 %	31,4 %
Effet prix	12,6 %	4,3 %	14,3 %	7,9 %	17,1 %	8,2 %
Effet volume	27,7 %	19,3 %	40,8 %	21,2 %	49,6 %	23,2 %
EBITDA courant ^{1,2}	13	24	9	18	18	29
en % du chiffre d'affaires	12,3 %	11,8 %	6,0 %	6,0 %	7,6 %	6,4 %
Résultat opérationnel courant ²	11	20	9	17	14	25
en % du chiffre d'affaires	10,6 %	9,9 %	5,9 %	5,8 %	6,1 %	5,6 %

¹ Au 30 juin 2021, les activités hors divisions et l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 2 millions d'euros et 9 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 **68 % de son activité en Europe et 25 % en Amérique du Nord**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 201 millions d'euros contre 163 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, soit une évolution de +23,5 % :

- volumes : +19,3 % (T2 +27,7 %) ;
- prix : +4,3 % (T2 +12,6 % vs T2 2020 et +7,8 % vs T1 2021).

La marge brute s'élève à 68 millions d'euros et représente 33,6 % du chiffre d'affaires contre 45 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (27,4 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 24 millions d'euros représentant 11,8 % du chiffre d'affaires contre 5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (3,1 % du chiffre d'affaires).

STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de **produits longs inoxydables** principalement en Europe. La division réalise **41 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché Européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 297 millions d'euros contre 230 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, soit une évolution de +29,1 % :

- volumes : +21,2 % (T2 +40,8 %) ;
- prix : +7,9 % (T2 +14,3 % vs T2 2020 et +7,6 % vs T1 2021).

La marge brute s'élève à 62 millions d'euros et représente 20,9 % du chiffre d'affaires contre 45 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (19,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 18 millions d'euros représentant 6,0 % du chiffre d'affaires contre 8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (3,7 % du chiffre d'affaires).

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 446 millions d'euros contre 339 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, soit une évolution de +31,4 % :

- volumes : +23,2 % (T2 +49,6 %) ;
- prix : +8,2 % (T2 +17,1 % vs T2 2020 et +11,2 % vs T1 2021).

La marge brute s'élève à 118 millions d'euros et représente 26,4 % du chiffre d'affaires contre 72 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (21,1 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 29 millions d'euros représentant 6,4 % du chiffre d'affaires contre -5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (-1,5 % du chiffre d'affaires).



Informations financières clés

Résultats

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	492	313	937	726
Marge brute	131	67	248	161
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,7 %	21,5 %	26,4 %	22,2 %
EBITDA courant¹	46	3	81	19
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,5 %	0,9 %	8,6 %	2,6 %
Résultat Opérationnel Courant¹	36	(10)	64	(3)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,3 %	-3,2 %	6,8 %	-0,4 %
Résultat opérationnel	35	(14)	61	(7)
Résultat financier	(2)	(3)	(6)	(6)
Impôts sur les résultats	(4)	1	(9)	(0)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(0)	(3)	(1)
Résultat net part du Groupe	27	(15)	43	(15)

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Flux de trésorerie

m€	S1 2021	S1 2020
Capacité d'autofinancement	77	11
Variation du BFR	(24)	70
Flux de trésorerie d'exploitation	53	81
Investissements	(15)	(19)
Cession d'actifs	1	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(7)	(6)
Autres mouvements	(11)	(15)
Variation de l'endettement net	22	42
Endettement net à l'ouverture	106	175
Endettement net à la clôture	84	132

Bilans

m€	30.06.21	31.12.20
Écarts d'acquisition	66	66
Actif immobilisé net	160	154
Droits d'utilisation	63	70
Stocks nets	396	368
Clients nets	228	135
Autres actifs	105	91
Trésorerie	319	333
Total Actif	1 337	1 217
Capitaux propres	414	373
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	96	96
Fournisseurs	254	171
Dettes financières	402	439
Autres passifs	104	64
Obligations locatives	67	73
Total Passif	1 337	1 217

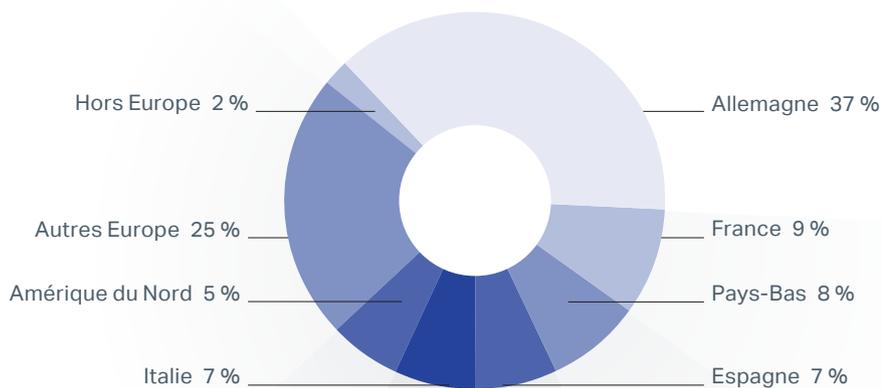


Le Groupe

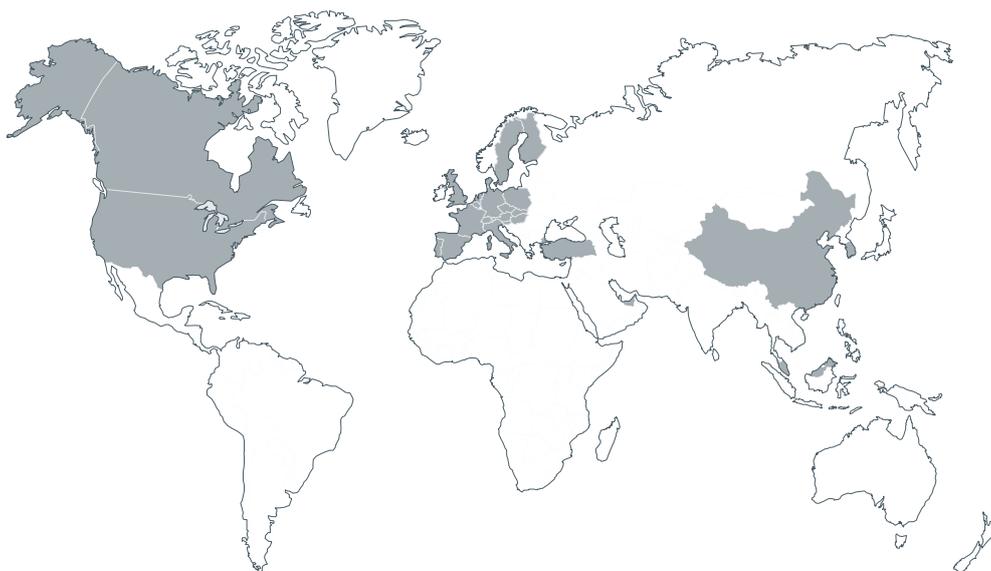
1 Un acteur majeur de la distribution d'aciers spéciaux

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



107 centres de distribution répartis dans 25 pays • Effectif : 2 918

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

		30.06.21	31.12.20
Nombre d'actions fin de période	actions	23 022 739	23 461 313
Capitalisation boursière fin de période k€		448 943	326 112
Cours le plus haut	€	23,40	15,86
Cours le plus bas	€	13,44	7,60
Cours fin de période	€	19,50	13,90
Volume quotidien moyen	actions	23 623	20 891
Capitaux quotidiens moyens	€	451 991	233 870

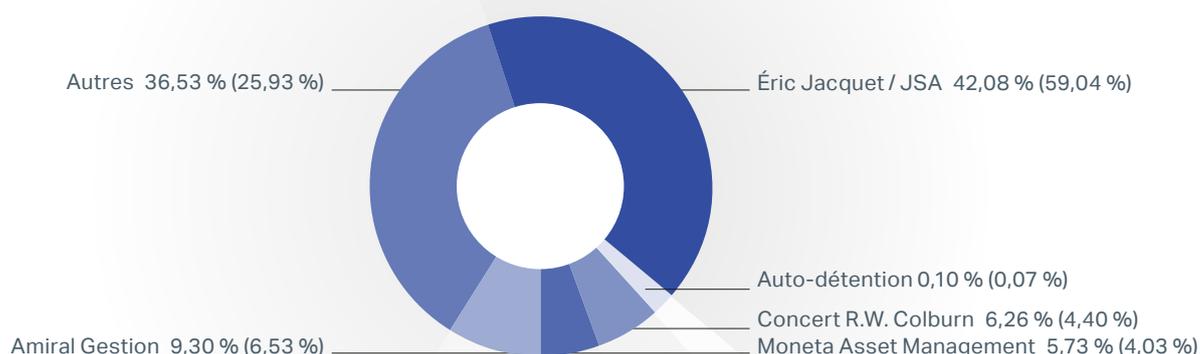
Le 30 juin 2021, le titre JACQUET METALS ("JCQ") s'établit à 19,50 euros, en hausse par rapport au cours de clôture du 31 décembre 2020. Le 8 septembre 2021, le cours de bourse s'établit à 21,90 euros.

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 30 juin 2021

% capital (% droits de vote)



Le 30 juin 2021, Éric Jacquet et la société JSA (qu'il contrôle) détiennent 42,08 % du capital et 59,04 % des droits de vote de JACQUET METALS SA ("la Société").

4 **Calendrier de communication financière**

Résultats au 30 septembre 2021
Résultats annuels 2021

17 novembre 2021
9 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 : 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 - 30 juin 2021

1 Activité et résultats du Groupe

Les résultats au 30 juin 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} semestre 2020.

Des performances solides

L'activité et la rentabilité du Groupe ont bénéficié à la fois d'une demande bien orientée avec des volumes distribués en croissance de +21,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2020 et de la hausse des prix des matières premières.

Par rapport au 1^{er} semestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 29 % (à 937 millions d'euros) et la marge brute de 53% (à 248 millions d'euros représentant 26,4 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, l'EBITDA courant s'établit à 81 millions d'euros (8,6 % du chiffre d'affaires contre 2,6 % au 1^{er} semestre 2020) et le Résultat Net Part du Groupe à 43 millions d'euros.

Avec 53 millions d'euros de cash flows d'exploitation générés, le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 20 % au 30 juin 2021 contre 28 % à fin 2020.

Le développement et le renforcement du Groupe sur ses principaux marchés se sont poursuivis, avec une politique d'investissement soutenue (15 millions d'euros au 1^{er} semestre).

Au début du 3^e trimestre, les conditions de marché s'inscrivent dans la continuité de celles du 2^e trimestre.

k€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	491 602	313 479	936 730	726 451
Marge brute	131 172	67 489	247 568	161 494
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,7 %	21,5 %	26,4 %	22,2 %
Charges opérationnelles	(84 702)	(64 541)	(166 552)	(142 394)
Dotations nettes aux amortissements	(9 143)	(8 907)	(18 138)	(17 732)
Dotations nettes aux provisions	(2 796)	(7 852)	(1 680)	(8 959)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	211	17	83	115
Résultat opérationnel	34 742	(13 794)	61 281	(7 476)
Résultat financier	(2 026)	(2 705)	(6 229)	(6 433)
Résultat avant impôts	32 716	(16 499)	55 052	(13 909)
Impôts sur les résultats	(4 221)	1 393	(8 853)	(445)
Résultat net consolidé	28 495	(15 106)	46 199	(14 354)
Résultat net part du Groupe	27 041	(15 380)	43 385	(15 208)
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	1,17	(0,66)	1,88	(0,65)
Résultat opérationnel	34 742	(13 794)	61 281	(7 476)
Eléments non récurrents et résultat de cession	1 182	3 883	2 310	4 485
Résultat opérationnel courant	35 924	(9 911)	63 591	(2 991)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,3 %	-3,2 %	6,8 %	-0,4 %
Dotations nettes aux amortissements	9 143	8 907	18 138	17 732
Dotations nettes aux provisions	2 796	7 852	1 680	8 959
Eléments non récurrents	(1 393)	(3 900)	(2 392)	(4 600)
EBITDA courant	46 470	2 948	81 017	19 100
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,5 %	0,9 %	8,6 %	2,6 %

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 937 millions d'euros, supérieur de 28,9 % à celui du 1^{er} semestre 2020 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +21,7 % (T1 +6,6 % ; T2 +41,6 %)
- prix : +7,3 % (T1 +1,2 % ; T2 +15,2 %) et +9,3 % vs T1 2021.

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	491,6	313,5	936,7	726,5
Variation	+56,8 %		+28,9 %	
Effet prix	+15,2 %		+7,3 %	
Effet volume	+41,6 %		+21,7 %	

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 30 juin 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 248 millions d'euros (T1 116 millions d'euros ; T2 131 millions d'euros) soit 26,4 % du chiffre d'affaires contre 161 millions d'euros en 2020 (22,2 % du chiffre d'affaires).

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	491,6	313,5	936,7	726,5
Coût des ventes	(360,4)	(246,0)	(689,2)	(565,0)
Dont achats consommés	(352,5)	(241,6)	(676,4)	(562,5)
Dont dépréciation des stocks	(8,0)	(4,4)	(12,8)	(2,5)
Marge brute	131,2	67,5	247,6	161,5
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>26,7 %</i>	<i>21,5 %</i>	<i>26,4 %</i>	<i>22,2 %</i>

Résultat opérationnel

Après prise en compte de 3 millions d'euros d'économies, les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 167 millions d'euros contre 142 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. L'augmentation est en lien avec la croissance des volumes distribués et de la rentabilité.

* hors amortissements et provisions.

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 81 millions d'euros et représente 8,6 % du chiffre d'affaires (T1 7,8 % ; T2 9,5 %) contre 19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (2,6 % du chiffre d'affaires).

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant lui à 64 millions d'euros (6,8 % du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel inclut 0,1 million d'euros de résultat des cessions d'actifs immobilisés et 2,4 millions d'euros de charges non récurrentes (éléments non monétaires), et s'établit à 61 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2021 s'élève à (6,2) millions d'euros contre (6,4) millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

Le taux moyen de l'endettement brut au 30 juin 2021 est de 2,2 %, stable par rapport à fin décembre 2020.

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Coût de l'endettement net	(2,6)	(2,7)	(5,3)	(5,1)
Autres éléments financiers	0,5	(0)	(0,9)	(1,3)
Résultat financier	(2,0)	(2,7)	(6,2)	(6,4)

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 43,4 millions d'euros contre (15,2) millions d'euros au 1^{er} semestre 2020.

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Résultat avant impôts	32,7	(16,5)	55,1	(13,9)
Impôts sur les résultats	(4,2)	1,4	(8,9)	(0,4)
Taux d'impôt	-12,9 %	-8,4 %	-16,1 %	3,2 %
Résultat net consolidé	28,5	(15,1)	46,2	(14,4)
Part des minoritaires	(1,5)	(0,3)	(2,8)	(0,9)
Résultat net part du Groupe	27,0	(15,4)	43,4	(15,2)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,5 %</i>	<i>-4,9 %</i>	<i>4,6 %</i>	<i>-2,1 %</i>

2

Activité et résultats par division

Hors impacts IFRS 16

m€	JACQUET Tôles quarto inox		STAPPERT Produits longs inox		IMS group Aciers pour la mécanique	
	T2 2021	S1 2021	T2 2021	S1 2021	T2 2021	S1 2021
Chiffre d'affaires	107	201	153	297	236	446
Variation 2021 vs. 2020	40,2 %	23,5 %	55,0 %	29,1 %	66,6 %	31,4 %
Effet prix	12,6 %	4,3 %	14,3 %	7,9 %	17,1 %	8,2 %
Effet volume	27,7 %	19,3 %	40,8 %	21,2 %	49,6 %	23,2 %
EBITDA courant^{1 2}	13	24	9	18	18	29
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,3 %</i>	<i>11,8 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>7,6 %</i>	<i>6,4 %</i>
Résultat opérationnel courant²	11	20	9	17	14	25
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,6 %</i>	<i>9,9 %</i>	<i>5,9 %</i>	<i>5,8 %</i>	<i>6,1 %</i>	<i>5,6 %</i>

¹ Au 30 juin 2021, les activités hors divisions et l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 2 millions d'euros et 9 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 68 % de son activité en Europe et 25 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 201 millions d'euros contre 163 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, soit une évolution de +23,5 % :

- volumes : +19,3 % (T2 +27,7 %) ;
- prix : +4,3 % (T2 +12,6 % vs T2 2020 et +7,8 % vs T1 2021).

La marge brute s'élève à 68 millions d'euros et représente 33,6 % du chiffre d'affaires contre 45 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (27,4 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 24 millions d'euros représentant 11,8 % du chiffre d'affaires contre 5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (3,1 % du chiffre d'affaires).

Résultats du 1^{er} semestre 2021

hors impacts IFRS 16

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	106,5	75,9	201,1	162,8
Variation 2021 vs. 2020	40,2 %		23,5 %	
Effet prix	12,6 %		4,3 %	
Effet volume	27,7 %		19,3 %	
Marge brute	35,5	18,6	67,6	44,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	33,3 %	24,5 %	33,6 %	27,4 %
EBITDA courant	13,1	0,2	23,7	5,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,3 %	0,2 %	11,8 %	3,1 %
Résultat opérationnel courant	11,3	(2,7)	19,9	0,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,6 %	-3,5 %	9,9 %	0,1 %

STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables principalement en Europe. La division réalise 41 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché Européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 297 millions d'euros contre 230 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, soit une évolution de +29,1 % :

- volumes : +21,2 % (T2 +40,8 %) ;
- prix : +7,9 % (T2 +14,3 % vs T2 2020 et +7,6 % vs T1 2021).

La marge brute s'élève à 62 millions d'euros et représente 20,9 % du chiffre d'affaires contre 45 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (19,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 18 millions d'euros représentant 6,0 % du chiffre d'affaires contre 8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (3,7 % du chiffre d'affaires).

Résultats du 1^{er} semestre 2021

hors impacts IFRS 16

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	152,9	98,6	297,3	230,2
Variation 2021 vs. 2020	55,0 %		29,1 %	
Effet prix	14,3 %		7,9 %	
Effet volume	40,8 %		21,2 %	
Marge brute	31,9	19,9	62,1	45,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>20,9 %</i>	<i>20,2 %</i>	<i>20,9 %</i>	<i>19,6 %</i>
EBITDA courant	9,2	3,0	18,0	8,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,0 %</i>	<i>3,0 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>3,7 %</i>
Résultat opérationnel courant	9,1	1,6	17,3	6,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,9 %</i>	<i>1,7 %</i>	<i>5,8 %</i>	<i>2,9 %</i>

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 446 millions d'euros contre 339 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, soit une évolution de +31,4 % :

- volumes : +23,2 % (T2 +49,6 %) ;
- prix : +8,2 % (T2 +17,1 % vs T2 2020 et +11,2 % vs T1 2021).

La marge brute s'élève à 118 millions d'euros et représente 26,4 % du chiffre d'affaires contre 72 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (21,1 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 29 millions d'euros représentant 6,4 % du chiffre d'affaires contre -5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 (-1,5 % du chiffre d'affaires).

Résultats du 1^{er} semestre 2021

hors impacts IFRS 16

m€	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	236,0	141,7	446,1	339,5
Variation 2021 vs. 2020	66,6 %		31,4 %	
Effet prix	17,1 %		8,2 %	
Effet volume	49,6 %		23,2 %	
Marge brute	63,7	29,0	117,8	71,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,0 %	20,5 %	26,4 %	21,1 %
EBITDA courant	18,0	(6,0)	28,5	(5,2)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,6 %	-4,2 %	6,4 %	-1,5 %
Résultat opérationnel courant	14,4	(9,2)	25,0	(9,3)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,1 %	-6,5 %	5,6 %	-2,7 %

3 Situation financière consolidée

Bilan simplifié

m€	30.06.21	31.12.20
Écarts d'acquisition	66	66
Actif immobilisé net	160	154
Droits d'utilisation	63	70
Stocks nets	396	368
Clients nets	228	135
Autres actifs	105	91
Trésorerie	319	333
Total Actif	1 337	1 217
Capitaux propres	414	373
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	96	96
Fournisseurs	254	171
Dettes financières	402	439
Autres passifs	104	64
Obligations locatives	67	73
Total Passif	1 337	1 217

Besoin en fonds de roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 370 millions (23,5 % du chiffre d'affaires) contre 332 millions d'euros fin 2020 (24,3 % du chiffre d'affaires), en lien notamment avec l'augmentation des stocks, qui se poursuivra dans les prochains mois.

m€	30.06.21	31.12.20	Variations
Stocks nets	396,5	367,7	+28,8
<i>Nombre de jours de vente¹</i>	142	156	
Clients nets	227,6	135,4	+92,2
<i>Nombre de jours de vente</i>	42	44	
Fournisseurs	(253,9)	(171,1)	-82,8
<i>Nombre de jours d'achats</i>	51	65	
BFR opérationnel net	370,1	331,9	+38,2
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	23,5 %	24,3 %	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(42,2)	(30,2)	-12,0
BFR hors impôts et éléments financiers	327,9	301,7	+26,1
Autres et variations de périmètre		1,7	-1,7
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	327,9	303,4	+24,5
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	20,8 %	22,2 %	

¹ 12 mois glissants.

Endettement net

L'endettement net du Groupe au 30 juin 2021 est de 84 millions d'euros pour des capitaux propres de 414 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 20,3 % (28,3 % fin 2020).

m€	30.06.21	31.12.20
Dettes financières	402,5	438,9
Trésorerie et équivalent de trésorerie	318,5	333,1
Dettes nette	83,9	105,8
<i>Gearing (Dettes nette / Capitaux propres)</i>	20,3 %	28,3 %

Financements

Au 30 juin 2021, le Groupe dispose de 712 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 56 % :

m€	Autorisés au 30.06.21	Utilisés au 30.06.21	% utilisation	Échéances			
				2021	2022- 2023	2024- 2025	2026 et au delà
Crédit syndiqué revolving 2024	125,0	-	0 %	-	-	-	-
Schuldscheindarlehen 2023	150,0	150,0	100 %	-	150,0	-	-
Schuldscheindarlehen 2024-2025	70,0	70,0	100 %	-	-	70,0	-
Crédits amortissables	103,1	103,1	100 %	21,3	55,5	22,0	4,2
Autres lignes de crédit	84,5	21,7	26 %	17,5	4,2	-	-
Financements JACQUET METALS SA	532,6	344,7	65 %	38,7	209,8	92,0	4,2
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc)	121,6	29,8	24 %	27,3	2,4	-	-
Factoring	31,1	0,8	2 %	0,8	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc)	27,2	27,2	100 %	3,0	14,4	5,6	4,3
Financements filiales	179,9	57,7	32 %	31,1	16,8	5,6	4,3
Total	712,4	402,5	56 %	69,8	226,6	97,6	8,5

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 73,3 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 51,1 millions d'euros au 30 juin 2021.

Les obligations associées aux financements concernent principalement le crédit syndiqué revolving et les placements privés de droit allemand (Schuldscheindarlehen ou SSD) contractés par JACQUET METALS SA. Ces obligations correspondent essentiellement à des engagements à respecter au niveau du Groupe.

Au 30 juin 2021, les obligations associées aux financements sont respectées.

La date d'échéance du crédit syndiqué (125 millions d'euros) a été étendue de 1 an, jusqu'en juin 2024.

En juillet 2021, le Groupe a mis en place un Schuldscheindarlehen de 150 millions d'euros avec une maturité à 5 ans *in fine* (juillet 2026) pour remplacer tout ou partie du Schuldscheindarlehen signé en 2018. Les principales caractéristiques des financements seniors sont présentées dans le tableau récapitulatif ci-après :

	Crédit syndiqué revolving	Schuldscheindarlehen 2023	Schuldscheindarlehen 2024-2025	Schuldscheindarlehen 2026
Date de signature	juin 2019	février 2018	décembre 2019	juillet 2021
Date d'échéance	juin 2024	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	juillet 2026
Montant	125 millions d'euros (non utilisé au 30 juin 2021)	150 millions d'euros (entièrement utilisé)	70 millions d'euros (entièrement utilisé)	150 millions d'euros (entièrement utilisé)
Amortissement	n.a.	<i>in fine</i>	<i>in fine</i>	<i>in fine</i>
Garantie	Néant	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	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 %	ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 %

n.a. : Non applicable.

Flux de trésorerie

Au 1^{er} semestre 2021, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation de +53 millions d'euros.

m€	S1 2021	S1 2020
Capacité d'autofinancement	77	11
Variation du BFR	(24)	70
Flux de trésorerie d'exploitation	53	81
Investissements	(15)	(19)
Cession d'actifs	1	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(7)	(6)
Autres mouvements	(11)	(15)
Variation de l'endettement net	22	42
Endettement net à l'ouverture	106	175
Endettement net à la clôture	84	132

Au 1^{er} semestre 2021, les investissements se sont élevés à 15 millions d'euros, prenant en compte notamment la construction d'un site en Italie pour la division JACQUET.

Le poste "Autres mouvements" comprend essentiellement des loyers (9 millions d'euros) en application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location*.

Événements postérieurs à la clôture

Néant.

4 États financiers consolidés intermédiaires résumés

État consolidé du résultat global

k€	Notes	30.06.21	30.06.20
Chiffre d'affaires	4.2.1	936 730	726 451
Coût des ventes	4.2.1	(689 162)	(564 957)
Marge brute	4.2.1	247 568	161 494
Charges opérationnelles		(71 346)	(63 251)
Charges de personnel		(96 123)	(79 927)
Impôts et taxes		(2 082)	(2 154)
Autres produits		2 999	2 938
Dotations nettes aux amortissements		(18 138)	(17 732)
Dotations nettes aux provisions		(1 680)	(8 959)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés		83	115
Résultat opérationnel		61 281	(7 476)
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>6,5 %</i>	<i>-1,0 %</i>
Coût de l'endettement net		(5 311)	(5 109)
Autres produits financiers		316	-
Autres charges financières		(1 234)	(1 324)
Résultat financier		(6 229)	(6 433)
Résultat avant impôt		55 052	(13 909)
Impôts sur les résultats	4.2.2	(8 853)	(445)
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		46 199	(14 354)
Résultat net des activités abandonnées et / ou en cours de cession		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		46 199	(14 354)
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>4,9 %</i>	<i>-2,0 %</i>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(2 814)	(854)
Résultat net part du groupe	4.2.3	43 385	(15 208)
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>4,6 %</i>	<i>-2,1 %</i>
Éléments recyclables			
Écarts de conversion		2 056	(2 767)
Autres		104	(210)
Éléments non recyclables			
Écarts actuariels		1 673	-
Résultat global total part du groupe		47 218	(18 185)
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		2 858	798
Résultat global total		50 076	(17 387)
Résultat net par action non dilué (€)	4.2.3	1,89	(0,66)
Résultat net par action dilué (€)	4.2.3	1,89	(0,66)

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

État de la situation financière

k€		30.06.21			31.12.20
		Notes	Brut	Amort. Prov.	Net
Actif					
Écarts d'acquisition	4.2.4	66 385	-	66 385	66 254
Immobilisations incorporelles	4.2.5	30 366	26 191	4 175	4 565
Immobilisations corporelles	4.2.5	457 699	301 872	155 827	148 999
Droits d'utilisation	4.2.6	110 205	46 709	63 496	70 115
Autres actifs financiers		19 875	1 228	18 647	18 282
Impôts différés	4.2.13	53 925	-	53 925	49 366
Actif Non Courant		738 455	376 000	362 455	357 581
Stocks et encours	4.2.1, 4.2.7	475 971	79 500	396 471	367 672
Créances clients	4.2.1, 4.2.8	233 463	5 911	227 552	135 362
Actifs d'impôt exigible		1 770	-	1 770	4 012
Autres actifs		30 451	33	30 418	19 313
Instruments dérivés		92	-	92	183
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.2.9	318 534	-	318 534	333 052
Actif Courant		1 060 281	85 444	974 837	859 594
Actif destiné à être cédé		-	-	-	-
Total Actif		1 798 736	461 444	1 337 292	1 217 175
Passif					
Capital social				35 098	35 767
Réserves consolidées				361 453	322 602
Capitaux Propres part du groupe				396 551	358 369
Participations ne donnant pas le contrôle				17 548	15 033
Capitaux Propres	4.2.10			414 099	373 402
Impôts différés	4.2.13			5 955	6 133
Provisions non courantes	4.2.11			6 759	6 233
Provisions pour engagements sociaux	4.2.12			55 539	60 207
Autres passifs non courants				4 942	4 978
Dettes financières long terme	4.2.9			312 452	347 191
Obligations locatives long terme	4.2.6			50 002	56 081
Passif Non Courant				435 649	480 823
Dettes financières court terme	4.2.9			90 016	91 673
Obligations locatives court terme	4.2.6			16 932	17 417
Dettes fournisseurs	4.2.1			253 920	171 116
Passifs d'impôt exigible				10 302	2 073
Provisions courantes	4.2.11			33 478	29 980
Instruments dérivés				1 039	1 191
Autres passifs courants				81 857	49 500
Total Passif Courant				487 544	362 950
Passif destiné à être cédé				-	-
Total Passif				1 337 292	1 217 175

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

État des flux de trésorerie

k€	30.06.21	30.06.20
Trésorerie à l'Ouverture	333 052	206 007
Opérations d'Exploitation		
Résultat net	46 199	(14 354)
Dotations aux amortissements et provisions	19 774	25 225
Plus-values sur cessions d'actifs	(78)	(115)
Variation des impôts différés	(5 489)	(2 971)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	(75)	18
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier	60 331	7 803
Coût de l'endettement financier	6 537	6 230
Charge d'impôt exigible	14 342	3 415
Impôts payés	(3 882)	(6 644)
Capacité d'autofinancement	77 328	10 804
Variation des stocks et encours	(27 165)	53 828
Variation des créances clients	(87 403)	(4 516)
Variation des dettes fournisseurs	78 398	1 624
Autres variations	11 672	18 979
Variation totale du besoin en fonds de roulement	(24 498)	69 915
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	52 830	80 719
Opérations d'Investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(15 221)	(18 738)
Cessions d'actifs	1 392	760
Acquisitions de filiales	(50)	-
Variations de périmètre et autres variations	(643)	511
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement	(14 522)	(17 467)
Opérations Financières		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(67)	(335)
Nouveaux emprunts	20 982	69 789
Paieement des obligations locatives	(9 288)	(9 767)
Créances locatives	300	332
Variation des dettes financières	(58 762)	78 747
Intérêts financiers payés	(6 506)	(5 686)
Autres variations	221	(5 090)
Flux de trésorerie provenant des opérations financières	(53 120)	127 990
Variation de trésorerie	(14 812)	191 242
Écarts de conversion	294	(465)
Trésorerie à la clôture	318 534	396 784

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

Les concours bancaires courants financent à la fois des investissements à court et moyen termes ; ils sont par conséquent analysés comme des opérations de financement et classés comme tels dans le tableau de flux de trésorerie.

Variation des capitaux propres consolidés

k€	Notes	Nombre d'actions	Capital social	Réserves	Écart de conversion part du Groupe	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 01.01.20	4.2.10	24 028 438	36 631	329 086	(1 142)	364 575	14 834	379 409
Résultat de la période				(15 208)	-	(15 208)	854	(14 354)
Écarts de conversion				-	(2 767)	(2 767)	(57)	(2 824)
Écarts actuariels				-	-	-	-	-
Autres				(210)	-	(210)	1	(209)
Résultat global total				(15 418)	(2 767)	(18 185)	798	(17 387)
Variation de périmètre				-	-	-	-	-
Dividendes versés				(4 616)	-	(4 616)	(335)	(4 951)
Autres		(567 125)	(864)	(4 350)	-	(5 214)	-	(5 214)
Au 30.06.20	4.2.10	23 461 313	35 767	304 702	(3 909)	336 560	15 297	351 857
Au 01.01.21	4.2.10	23 461 313	35 767	330 327	(7 725)	358 369	15 033	373 402
Résultat de la période				43 385	-	43 385	2 815	46 199
Écarts de conversion				-	2 056	2 056	37	2 093
Écarts actuariels				1 673	-	1 673	-	1 673
Autres				104	-	104	6	110
Résultat global total				45 162	2 056	47 218	2 858	50 076
Variation de périmètre				-	-	-	-	-
Dividendes versés				(9 200)	-	(9 200)	(343)	(9 543)
Autres		(438 574)	(669)	833	-	164	-	164
Au 30.06.21	4.2.10	23 022 739	35 098	367 122	(5 669)	396 551	17 548	414 099

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

Notes annexes aux comptes consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe JACQUET METALS au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 9 septembre 2021.

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

Principes et méthodes de consolidation

En application du règlement européen n°1606 / 2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe JACQUET METALS publiés au 30 juin 2021 et les comptes comparatifs au titre de 2020, ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière IFRS (International Financial Reporting Standards) applicables au 30 juin 2021 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 2021, d'application obligatoire à cette date.

Ce référentiel comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standard Board (IASB) et adoptées par l'UE, c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC). Il est disponible sur le site de la Commission Européenne à l'adresse suivante : https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002_en

Les comptes consolidés intermédiaires 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 2020 et, en particulier, le §2.1 "Principes et méthodes de consolidation" et le §2.2 "Méthodes d'évaluation" tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 19 avril 2021 sous le numéro D.21-0326 et disponible sur le site internet de la société : jacquetmetals.com.

À 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 2020.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021, ont été appliqués aux comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021. Il s'agit des normes suivantes :

- amendements à *IFRS 9, IAS 39, IFRS 4, IFRS 7 et IFRS 16* - En lien avec la réforme des taux interbancaires, phase 2.

Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui ont une incidence sur les actifs et passifs figurant dans l'état de la situation financière et mentionnés dans les notes annexes ainsi que sur les charges et produits de l'état consolidé du résultat global. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

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 comptes consolidés semestriels ont été établis sur la base des règles utilisées pour la clôture de l'exercice 2020, 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 principales estimations au 30 juin 2021 portent sur :

- l'analyse de la recouvrabilité des impôts différés actifs : la méthodologie suivie s'appuie sur les plans internes, et tient compte des législations locales en vigueur à la date de la clôture ;
- la valeur des écarts d'acquisition : elle est testée au minimum une fois par an pour la clôture annuelle et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur ;
- la valorisation 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 ;
- l'évaluation des droits d'utilisation et des obligations locatives suite à l'adoption de la norme *IFRS 16* ;
- les dépréciations clients : elles sont revues afin de tenir compte de la situation particulière de certains clients ;
- les passifs sociaux : ils sont évalués selon des hypothèses actuarielles statistiques ;
- les provisions courantes et non courantes : elles sont évaluées afin de tenir compte de la meilleure estimation des risques à la date de clôture.

4.1.1 Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre n'est à signaler au 30 juin 2021.

4.2 Notes relatives à l'état consolidé du résultat global

4.2.1 Secteurs opérationnels

Le Groupe est organisé autour de 3 divisions :

- JACQUET
- STAPPERT
- IMS group

Au 30 juin 2021, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

m€	Chiffre d'affaires	Marge brute	Résultat opérationnel courant ²	BFR opérationnel	BFR opérationnel en % du CA
JACQUET	201,1	67,6	19,9	118,2	34,4 %
STAPPERT	297,3	62,1	17,3	92,9	18,8 %
IMS group	446,1	117,8	25,0	153,6	20,4 %
Éliminations inter-divisions / Autres ¹	(7,8)	-	0,9	5,4	n.a.
Total	936,7	247,6	63,6	370,1	23,5 %

¹ Il s'agit des activités hors divisions (dont JACQUET METALS SA).

² Ajusté des éléments non-récurrents. Les résultats opérationnels courants des 3 divisions sont présentés hors impacts IFRS 16
n.a.: Non applicable.

Au 30 juin 2020, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

m€	Chiffre d'affaires	Marge brute	Résultat opérationnel courant ²	BFR opérationnel	BFR opérationnel en % du CA
JACQUET	162,8	44,6	0,2	116,3	35,5 %
STAPPERT	230,2	45,2	6,6	86,5	19,5 %
IMS group	339,5	71,7	(9,3)	156,8	22,5 %
Éliminations inter-divisions / Autres ¹	(6,0)	(0,0)	(0,9)	4,1	n.a.
Total	726,5	161,5	(3,0)	363,7	25,0 %

¹ Il s'agit des activités hors divisions (dont JACQUET METALS SA).

² Ajusté des éléments non-récurrents. Les résultats opérationnels courants des 3 divisions sont présentés hors impacts IFRS 16
n.a.: Non applicable.

4.2.2 Impôts sur les résultats

Le résultat net intègre une charge d'impôts de 8,9 millions d'euros. Des pertes fiscales antérieures ont pu être utilisées, notamment en France, en Allemagne, en Belgique et aux Etats-Unis.

4.2.3 Résultats par action

	30.06.21	30.06.20
Résultat net part du groupe (k€)	43 385	(15 208)
Nombre total d'actions	23 022 739	23 461 313
Actions auto-détenues	23 800	385 144
Nombre total d'actions hors actions en auto-détention	22 998 939	23 076 169
Résultat net par action non dilué (€)	1,89	(0,66)
Attribution gratuite d'actions ¹	-	-
Nombre total d'actions après effet dilutif, hors actions en auto-détention	22 998 939	23 076 169
Résultat net par action dilué (€)	1,89	(0,66)

¹ Nombre moyen d'actions sur l'exercice.

4.2.4 Écarts d'acquisition - Regroupements d'entreprises

Les écarts d'acquisition s'élèvent à 66,4 millions d'euros au 30 juin 2021 et se décomposent comme suit :

- UGT JACQUET : 10,1 millions d'euros ;
- UGT STAPPERT : 40,4 millions d'euros ;
- UGT IMS group : 15,9 millions d'euros.

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.

4.2.5 Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

VNC au 31 décembre 2020	153,6
Acquisitions	15,2
Cessions et mises au rebut (nettes)	(1,1)
Dotations aux amortissements	(9,2)
Écarts de conversion	1,1
Autres	0,3
VNC au 30 juin 2021	160,0

4.2.6

Variation des droits d'utilisation et des obligations locatives

VNC des droits d'utilisation au 31 décembre 2020	70,1
Nouveaux droits d'utilisation	2,6
Cessions et mises au rebut (nettes)	(0,1)
Dotations aux amortissements	(9,0)
Réévaluation des droits d'utilisation	(0,0)
Écarts de conversion	0,2
Autres	(0,3)
VNC des droits d'utilisation au 30 juin 2021	63,5
Obligations locatives au 31 décembre 2020	
	73,5
Nouveaux droits d'utilisation	2,6
Remboursements	(9,3)
Réévaluation des droits d'utilisation	(0,0)
Écarts de conversion	0,1
Autres	(0,0)
Obligations locatives au 30 juin 2021	66,9

4.2.7

Stocks et en-cours

m€	30.06.21	31.12.20
Valeur brute	476,0	434,4
Dépréciation	(79,5)	(66,7)
Taux de dépréciation	16,7 %	15,4 %
Valeur nette	396,5	367,7

Les stocks sont essentiellement composés des stocks de marchandises (tôles entières ou entamées, produits longs).

Au 30 juin 2021, les stocks nets ont été ajustés à leur valeur nette estimée de réalisation avec une dépréciation représentant 16,7 % de la valeur brute des stocks, contre 15,4 % au 31 décembre 2020.

4.2.8

Créances clients

m€	30.06.21	31.12.20
Valeur brute	233,5	141,5
Dépréciation	(5,9)	(6,1)
Valeur nette	227,6	135,4

Au 30 juin 2021, la part des créances clients assurées s'élève à 94 %.

L'ensemble des créances est à échéance à moins d'un an. La valeur nette des créances ne comprend pas les créances cédées sans recours qui s'élèvent à 51,1 millions d'euros fin juin 2021, contre 26,5 millions d'euros fin 2020.

4.2.9 Trésorerie nette et dettes financières

m€	30.06.21	31.12.20
Trésorerie	308,3	322,9
Équivalents de trésorerie	10,2	10,2
Valeur brute	318,5	333,1

Les dettes financières nettes s'analysent comme suit :

m€	30.06.21	31.12.20
Dettes financières à taux fixes	88,4	83,3
Dettes financières à taux variables	314,1	355,6
Dettes financières	402,5	438,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	318,5	333,1
Endettement financier net	83,9	105,8

4.2.10 Capitaux propres

Conformément à la décision de l'Assemblée générale du 25 juin 2021, JACQUET METALS SA a procédé à la distribution d'un dividende de 0,40 € par action, soit 9,2 millions d'euros, mis en paiement le 1er juillet 2021. Ce montant figure dans le poste " autres passifs" au bilan.

Conformément à la délégation qui lui a été octroyée par l'Assemblée générale du 25 juin 2021, le Conseil d'Administration de la Société, lors de sa réunion du 25 juin 2021, a décidé l'annulation de 438 574 actions qui incluent 119 827 actions rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions en vue d'annulation et 318 747 actions réaffectées à l'objectif d'annulation (ces dernières étaient auparavant conservées avec pour objectif d'être remises en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe). À l'issue de cette annulation, le capital de la Société, est composé de 23 022 739 actions auxquelles sont attachés 32 777 612 droits de vote théoriques.

4.2.11 Provisions courantes et non courantes

m€	31.12.20	Variation de périmètre	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées ¹	Écarts de conversion	30.06.21
Part non courante	6,2	-	0,7	-	(0,1)	-	6,8
Part courante	30,0	-	6,7	(1,1)	(2,1)	-	33,5
Total	36,2	-	7,3	(1,1)	(2,2)	-	40,2

¹ dont 0,3 million d'euros de reprises de provisions utilisées, classées en charge de personnel dans l'état consolidé du résultat global.

La nature des provisions correspond à des litiges salariaux, des coûts de réorganisation et des contentieux clients et fournisseurs.

4.2.12 Provisions pour engagements sociaux

Conformément à la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire*, la variation des engagements sociaux est fondée sur la projection actuarielle annuelle au 31 décembre 2021 telle qu'estimée au 31 décembre 2020 par les actuaires.

L'impact en résultat est évalué au prorata temporis. Une augmentation des taux d'actualisation de 0,6 % à 0,85 % a été constatée dans les comptes semestriels, entraînant une baisse des provisions pour engagements sociaux de 2,4 millions d'euros. L'impact net d'impôt dans les capitaux propres s'élève à 1,7 millions d'euros.

4.2.13 Impôts différés

L'origine des impôts différés est la suivante :

m€	30.06.21	31.12.20
Différences temporaires	14,7	15,6
Reports fiscaux déficitaires	14,1	15,3
Autres retraitements IFRS ¹	25,1	18,4
Impôts différés actifs	53,9	49,4
Différences temporaires	(0,2)	0,0
Reports fiscaux déficitaires	-	-
Autres retraitements IFRS ¹	(5,7)	(6,2)
Impôts différés passifs	(6,0)	(6,1)

¹ Il s'agit essentiellement de retraitements liés aux règles d'harmonisation comptable entre les filiales.

4.3 Obligations associées aux financements

Les obligations associées aux financements concernent principalement le crédit syndiqué revolving et les placements privés de droit allemand (Schuldscheindarlehen ou SSD) contractés par JACQUET METALS SA. Ces obligations correspondent essentiellement à des engagements à respecter au niveau du Groupe.

Au 30 juin 2021, les obligations associées aux financements sont respectées.

La date d'échéance du crédit syndiqué (125 millions d'euros) a été étendue de 1 an, jusqu'en juin 2024.

En juillet 2021, le Groupe a mis en place un Schuldscheindarlehen de 150 millions d'euros avec une maturité à 5 ans *in fine* (juillet 2026) pour remplacer tout ou partie du Schuldscheindarlehen signé en 2018. Les principales caractéristiques des financements seniors sont présentées dans le tableau récapitulatif ci-après :

	Crédit syndiqué revolving	Schuldscheindarlehen 2023	Schuldscheindarlehen 2024-2025	Schuldscheindarlehen 2026
Date de signature	juin 2019	février 2018	décembre 2019	juillet 2021
Date d'échéance	juin 2024	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	juillet 2026
Montant	125 millions d'euros (non utilisé au 30 juin 2021)	150 millions d'euros (entièrement utilisé)	70 millions d'euros (entièrement utilisé)	150 millions d'euros (entièrement utilisé)
Amortissement	n.a.	<i>in fine</i>	<i>in fine</i>	<i>in fine</i>
Garantie	Néant	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	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 %	ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 %

n.a. : Non applicable.

4.4 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
Cité internationale • 44, quai Charles de Gaulle
CS 60095 - 69463 Lyon Cedex 06
S.A.S. au capital de € 2 297 184
B 632 013 843 R.C.S. Nanterre
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG et Autres

Tour Oxygène • 10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles et du Centre

JACQUET METALS • Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

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 METALS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

Conclusion sur les comptes

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.

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.

Lyon, le 9 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
Robert Dambo • Associé

ERNST & YOUNG et Autres

Lionel Denjean • Associé

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les états financiers consolidés intermédiaires résumés du 1^{er} semestre 2021 de JACQUET METALS 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^{er} semestre 2021 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 9 septembre 2021

Éric Jacquet • Président-Directeur général

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 2 918 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de 107 centres de distribution dans 25 pays en Europe, en Asie et 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



