

# 2021



**JACQUET**  
METALS

**Rapport financier semestriel**



**Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux**

## Sommaire

### pages

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



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 et de la **hausse des prix des matières premières**.

Par rapport au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre).

**Au début du 3<sup>e</sup> trimestre**, les conditions de marché s'inscrivent dans la continuité de celles du 2<sup>e</sup> 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       |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                        | <b>492</b>    | <b>313</b>    | <b>937</b>    | <b>726</b>    |
| <b>Marge brute</b>                               | <b>131</b>    | <b>67</b>     | <b>248</b>    | <b>161</b>    |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                | <i>26,7 %</i> | <i>21,5 %</i> | <i>26,4 %</i> | <i>22,2 %</i> |
| <b>EBITDA courant<sup>1</sup></b>                | <b>46</b>     | <b>3</b>      | <b>81</b>     | <b>19</b>     |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                | <i>9,5 %</i>  | <i>0,9 %</i>  | <i>8,6 %</i>  | <i>2,6 %</i>  |
| <b>Résultat Opérationnel Courant<sup>1</sup></b> | <b>36</b>     | <b>(10)</b>   | <b>64</b>     | <b>(3)</b>    |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                | <i>7,3 %</i>  | <i>-3,2 %</i> | <i>6,8 %</i>  | <i>-0,4 %</i> |
| <b>Résultat Opérationnel</b>                     | <b>35</b>     | <b>(14)</b>   | <b>61</b>     | <b>(7)</b>    |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>               | <b>27</b>     | <b>(15)</b>   | <b>43</b>     | <b>(15)</b>   |

<sup>1</sup> Ajusté des éléments non-récurrents.

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2021

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 937 millions d'euros, supérieur de 28,9 % à celui du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2021

hors impacts IFRS 16

| m€   | JACQUET<br>Tôles quarto inox |           | STAPPERT<br>Produits longs inox |           | IMS group<br>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 %    |
| <b>EBITDA courant<sup>1,2</sup></b>              | <b>13</b>                    | <b>24</b> | <b>9</b>                        | <b>18</b> | <b>18</b>                             | <b>29</b> |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                | 12,3 %                       | 11,8 %    | 6,0 %                           | 6,0 %     | 7,6 %                                 | 6,4 %     |
| <b>Résultat opérationnel courant<sup>2</sup></b> | <b>11</b>                    | <b>20</b> | <b>9</b>                        | <b>17</b> | <b>14</b>                             | <b>25</b> |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                | 10,6 %                       | 9,9 %     | 5,9 %                           | 5,8 %     | 6,1 %                                 | 5,6 %     |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> marché Européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 297 millions d'euros contre 230 millions d'euros au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> marché Européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 446 millions d'euros contre 339 millions d'euros au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 (-1,5 % du chiffre d'affaires).



## Informations financières clés

### Résultats

| m€   | T2 2021    | T2 2020     | S1 2021    | S1 2020     |
|--|------------|-------------|------------|-------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                  | <b>492</b> | <b>313</b>  | <b>937</b> | <b>726</b>  |
| <b>Marge brute</b>   | <b>131</b> | <b>67</b>   | <b>248</b> | <b>161</b>  |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                          | 26,7 %     | 21,5 %      | 26,4 %     | 22,2 %      |
| <b>EBITDA courant<sup>1</sup></b>                          | <b>46</b>  | <b>3</b>    | <b>81</b>  | <b>19</b>   |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                          | 9,5 %      | 0,9 %       | 8,6 %      | 2,6 %       |
| <b>Résultat Opérationnel Courant<sup>1</sup></b>           | <b>36</b>  | <b>(10)</b> | <b>64</b>  | <b>(3)</b>  |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                          | 7,3 %      | -3,2 %      | 6,8 %      | -0,4 %      |
| <b>Résultat opérationnel</b>                               | <b>35</b>  | <b>(14)</b> | <b>61</b>  | <b>(7)</b>  |
| 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)         |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>                         | <b>27</b>  | <b>(15)</b> | <b>43</b>  | <b>(15)</b> |

<sup>1</sup> Ajusté des éléments non-récurrents.

### Flux de trésorerie

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

### 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          |
| <b>Total Actif</b>                                   | <b>1 337</b> | <b>1 217</b> |
| 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           |
| <b>Total Passif</b>                                  | <b>1 337</b> | <b>1 217</b> |



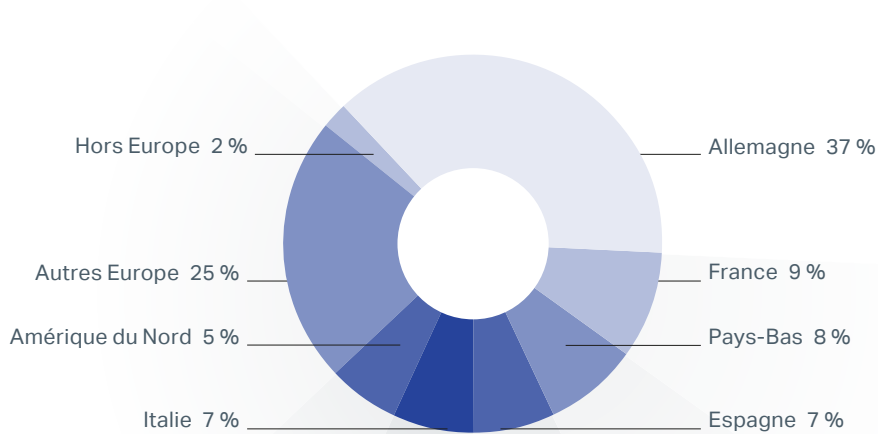


**Le Groupe**

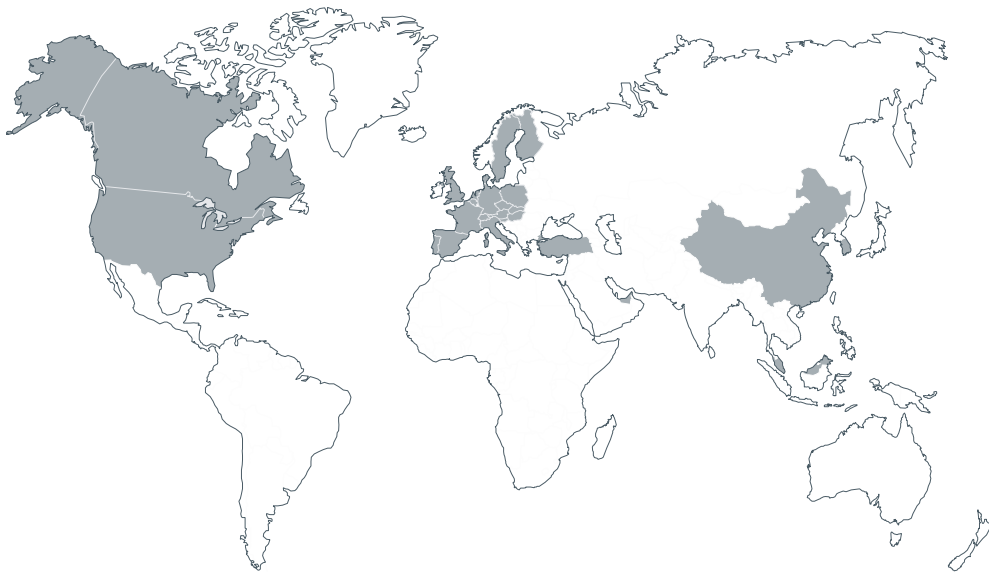
## 1 Un acteur majeur de la distribution d'aciers spéciaux

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**



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

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

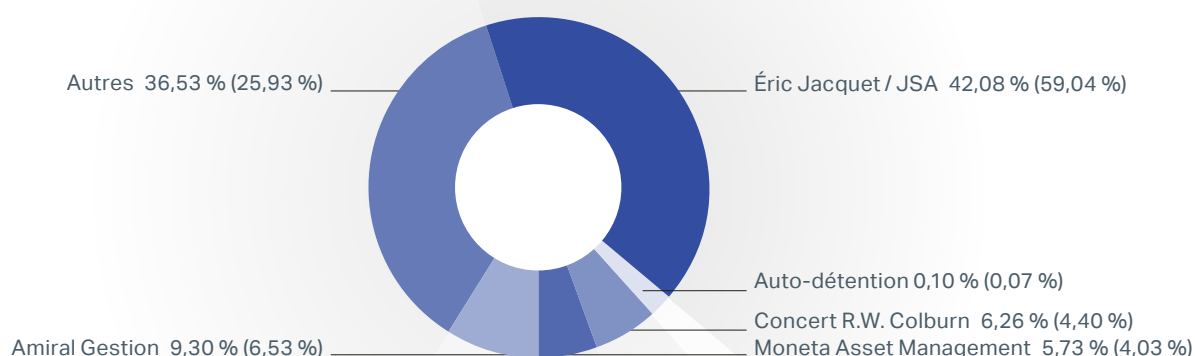
Le 30 juin 2021, le titre JACQUET METALS ("JCQ") s'établit à 19,50 euros, en hausse par rapport au cours de clôture du 31 décembre 2020. Le 8 septembre 2021, le cours de bourse s'établit à 21,90 euros.

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](http://jacquetmetals.com)

### Relations investisseurs

— **JACQUET METALS**  
**NEWCAP**

Thierry Philippe - Directeur Général Finance - [comfi@jacquetmetals.com](mailto:comfi@jacquetmetals.com)  
Emmanuel Huynh - T +33 1 44 71 94 94 - [jacquetmetals@newcap.eu](mailto: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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 et de la hausse des prix des matières premières.

Par rapport au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre).

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

| k€   | T2 2021        | T2 2020         | S1 2021        | S1 2020         |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                  | <b>491 602</b> | <b>313 479</b>  | <b>936 730</b> | <b>726 451</b>  |
| <b>Marge brute</b>   | <b>131 172</b> | <b>67 489</b>   | <b>247 568</b> | <b>161 494</b>  |
| <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)       |
| Dotation nette aux amortissements                          | (9 143)        | (8 907)         | (18 138)       | (17 732)        |
| Dotation nette aux provisions                              | (2 796)        | (7 852)         | (1 680)        | (8 959)         |
| Résultat des cessions d'actifs immobilisés                 | 211            | 17              | 83             | 115             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                               | <b>34 742</b>  | <b>(13 794)</b> | <b>61 281</b>  | <b>(7 476)</b>  |
| Résultat financier   | (2 026)        | (2 705)         | (6 229)        | (6 433)         |
| <b>Résultat avant impôts</b>                               | <b>32 716</b>  | <b>(16 499)</b> | <b>55 052</b>  | <b>(13 909)</b> |
| Impôts sur les résultats                                   | (4 221)        | 1 393           | (8 853)        | (445)           |
| <b>Résultat net consolidé</b>                              | <b>28 495</b>  | <b>(15 106)</b> | <b>46 199</b>  | <b>(14 354)</b> |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>                         | <b>27 041</b>  | <b>(15 380)</b> | <b>43 385</b>  | <b>(15 208)</b> |
| <b>Résultat net part du Groupe par action émise (en €)</b> | <b>1,17</b>    | <b>(0,66)</b>   | <b>1,88</b>    | <b>(0,65)</b>   |
| <b>Résultat opérationnel</b>                               | <b>34 742</b>  | <b>(13 794)</b> | <b>61 281</b>  | <b>(7 476)</b>  |
| Eléments non récurrents et résultat de cession             | 1 182          | 3 883           | 2 310          | 4 485           |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                       | <b>35 924</b>  | <b>(9 911)</b>  | <b>63 591</b>  | <b>(2 991)</b>  |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>                          | 7,3 %          | -3,2 %          | 6,8 %          | -0,4 %          |
| Dotation nette aux amortissements                          | 9 143          | 8 907           | 18 138         | 17 732          |
| Dotation nette aux provisions                              | 2 796          | 7 852           | 1 680          | 8 959           |
| Eléments non récurrents                                    | (1 393)        | (3 900)         | (2 392)        | (4 600)         |
| <b>EBITDA courant</b>                                      | <b>46 470</b>  | <b>2 948</b>    | <b>81 017</b>  | <b>19 100</b>   |
| <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<sup>er</sup> 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      |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>491,6</b>   | <b>313,5</b> | <b>936,7</b>   | <b>726,5</b> |
| <b>Variation</b>          | <b>+56,8 %</b> |              | <b>+28,9 %</b> |              |
| 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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        |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>      | <b>491,6</b>   | <b>313,5</b>   | <b>936,7</b>   | <b>726,5</b>   |
| <b>Coût des ventes</b>         | <b>(360,4)</b> | <b>(246,0)</b> | <b>(689,2)</b> | <b>(565,0)</b> |
| Dont achats consommés          | (352,5)        | (241,6)        | (676,4)        | (562,5)        |
| Dont dépréciation des stocks   | (8,0)          | (4,4)          | (12,8)         | (2,5)          |
| <b>Marge brute</b>             | <b>131,2</b>   | <b>67,5</b>    | <b>247,6</b>   | <b>161,5</b>   |
| <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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2021 s'élève à (6,2) millions d'euros contre (6,4) millions d'euros au 1<sup>er</sup> 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      |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Coût de l'endettement net</b> | <b>(2,6)</b> | <b>(2,7)</b> | <b>(5,3)</b> | <b>(5,1)</b> |
| Autres éléments financiers       | 0,5          | (0)          | (0,9)        | (1,3)        |
| <b>Résultat financier</b>        | <b>(2,0)</b> | <b>(2,7)</b> | <b>(6,2)</b> | <b>(6,4)</b> |

## Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 43,4 millions d'euros contre (15,2) millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

| m€                                 | T2 2021      | T2 2020       | S1 2021      | S1 2020       |
|------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Résultat avant impôts</b>       | <b>32,7</b>  | <b>(16,5)</b> | <b>55,1</b>  | <b>(13,9)</b> |
| Impôts sur les résultats           | (4,2)        | 1,4           | (8,9)        | (0,4)         |
| Taux d'impôt                       | -12,9 %      | -8,4 %        | -16,1 %      | 3,2 %         |
| <b>Résultat net consolidé</b>      | <b>28,5</b>  | <b>(15,1)</b> | <b>46,2</b>  | <b>(14,4)</b> |
| Part des minoritaires              | (1,5)        | (0,3)         | (2,8)        | (0,9)         |
| <b>Résultat net part du Groupe</b> | <b>27,0</b>  | <b>(15,4)</b> | <b>43,4</b>  | <b>(15,2)</b> |
| <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<br>Tôles quarto inox |               | STAPPERT<br>Produits longs inox |               | IMS group<br>Aciers pour la mécanique |               |
|--|------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|
|  | T2 2021                      | S1 2021       | T2 2021                         | S1 2021       | T2 2021                               | S1 2021       |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                        | <b>107</b>                   | <b>201</b>    | <b>153</b>                      | <b>297</b>    | <b>236</b>                            | <b>446</b>    |
| <b>Variation 2021 vs. 2020</b>                   | <b>40,2 %</b>                | <b>23,5 %</b> | <b>55,0 %</b>                   | <b>29,1 %</b> | <b>66,6 %</b>                         | <b>31,4 %</b> |
| 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 %        |
| <b>EBITDA courant<sup>1 2</sup></b>              | <b>13</b>                    | <b>24</b>     | <b>9</b>                        | <b>18</b>     | <b>18</b>                             | <b>29</b>     |
| <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>  |
| <b>Résultat opérationnel courant<sup>2</sup></b> | <b>11</b>                    | <b>20</b>     | <b>9</b>                        | <b>17</b>     | <b>14</b>                             | <b>25</b>     |
| <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>  |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 (3,1 % du chiffre d'affaires).

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2021

hors impacts IFRS 16

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

Le chiffre d'affaires s'établit à 297 millions d'euros contre 230 millions d'euros au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 (3,7 % du chiffre d'affaires).

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2021

hors impacts IFRS 16

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

Le chiffre d'affaires s'établit à 446 millions d'euros contre 339 millions d'euros au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 (-1,5 % du chiffre d'affaires).

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2021

hors impacts IFRS 16

| m€                                   | T2 2021       | T2 2020      | S1 2021       | S1 2020      |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>            | <b>236,0</b>  | <b>141,7</b> | <b>446,1</b>  | <b>339,5</b> |
| <b>Variation 2021 vs. 2020</b>       | <b>66,6 %</b> |              | <b>31,4 %</b> |              |
| Effet prix                           | 17,1 %        |              | 8,2 %         |              |
| Effet volume                         | 49,6 %        |              | 23,2 %        |              |
| <b>Marge brute</b>                   | <b>63,7</b>   | <b>29,0</b>  | <b>117,8</b>  | <b>71,7</b>  |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>    | 27,0 %        | 20,5 %       | 26,4 %        | 21,1 %       |
| <b>EBITDA courant</b>                | <b>18,0</b>   | <b>(6,0)</b> | <b>28,5</b>   | <b>(5,2)</b> |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>    | 7,6 %         | -4,2 %       | 6,4 %         | -1,5 %       |
| <b>Résultat opérationnel courant</b> | <b>14,4</b>   | <b>(9,2)</b> | <b>25,0</b>   | <b>(9,3)</b> |
| <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          |
| <b>Total Actif</b>                                   | <b>1 337</b> | <b>1 217</b> |
| 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           |
| <b>Total Passif</b>                                  | <b>1 337</b> | <b>1 217</b> |

## 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 vente<sup>1</sup></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           |              |
| <b>BFR opérationnel net</b>   | <b>370,1</b> | <b>331,9</b> | <b>+38,2</b> |
| <i>en % du chiffre d'affaires<sup>1</sup></i>                                 | 23,5 %       | 24,3 %       |              |
| Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers                   | (42,2)       | (30,2)       | -12,0        |
| <b>BFR hors impôts et éléments financiers</b>                                 | <b>327,9</b> | <b>301,7</b> | <b>+26,1</b> |
| Autres et variations de périmètre   |              | 1,7          | -1,7         |
| <b>BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations</b> | <b>327,9</b> | <b>303,4</b> | <b>+24,5</b> |
| <i>en % du chiffre d'affaires<sup>1</sup></i>                                 | 20,8 %       | 22,2 %       |              |

<sup>1</sup> 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        |
| <b>Dettes nette</b>                              | <b>83,9</b> | <b>105,8</b> |
| <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<br>30.06.21 | Utilisés au<br>30.06.21 | %<br>utilisation | Échéances   |               |               |                    |
|---|--------------------------|-------------------------|------------------|-------------|---------------|---------------|--------------------|
|   |                          |                         |                  | 2021        | 2022-<br>2023 | 2024-<br>2025 | 2026<br>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           | -             | -                  |
| <b>Financements JACQUET METALS SA</b>                                 | <b>532,6</b>             | <b>344,7</b>            | <b>65 %</b>      | <b>38,7</b> | <b>209,8</b>  | <b>92,0</b>   | <b>4,2</b>         |
| 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                |
| <b>Financements filiales</b>  | <b>179,9</b>             | <b>57,7</b>             | <b>32 %</b>      | <b>31,1</b> | <b>16,8</b>   | <b>5,6</b>    | <b>4,3</b>         |
| <b>Total</b>  | <b>712,4</b>             | <b>402,5</b>            | <b>56 %</b>      | <b>69,8</b> | <b>226,6</b>  | <b>97,6</b>   | <b>8,5</b>         |

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 %, <b>ou</b><br>- 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<sup>er</sup> 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         |
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                | <b>53</b>  | <b>81</b>  |
| Investissements   | (15)       | (19)       |
| Cession d'actifs  | 1          | 1          |
| Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA | -          | -          |
| Intérêts versés   | (7)        | (6)        |
| Autres mouvements                                       | (11)       | (15)       |
| <b>Variation de l'endettement net</b>                   | <b>22</b>  | <b>42</b>  |
| <b>Endettement net à l'ouverture</b>                    | <b>106</b> | <b>175</b> |
| <b>Endettement net à la clôture</b>                     | <b>84</b>  | <b>132</b> |

Au 1<sup>er</sup> 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        |
|---|-------|----------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | 4.2.1 | <b>936 730</b> | <b>726 451</b>  |
| Coût des ventes   | 4.2.1 | (689 162)      | (564 957)       |
| <b>Marge brute</b>  | 4.2.1 | <b>247 568</b> | <b>161 494</b>  |
| 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             |
| <b>Résultat opérationnel</b>  |       | <b>61 281</b>  | <b>(7 476)</b>  |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>  |       | 6,5 %          | -1,0 %          |
| <b>Coût de l'endettement net</b>  |       | <b>(5 311)</b> | <b>(5 109)</b>  |
| Autres produits financiers  |       | 316            | -               |
| Autres charges financières  |       | (1 234)        | (1 324)         |
| <b>Résultat financier</b>   |       | <b>(6 229)</b> | <b>(6 433)</b>  |
| <b>Résultat avant impôt</b>   |       | <b>55 052</b>  | <b>(13 909)</b> |
| Impôts sur les résultats  | 4.2.2 | (8 853)        | (445)           |
| <b>Résultat net des activités ordinaires poursuivies</b>                      |       | <b>46 199</b>  | <b>(14 354)</b> |
| Résultat net des activités abandonnées et / ou en cours de cession            |       | -              | -               |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                   |       | <b>46 199</b>  | <b>(14 354)</b> |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>  |       | 4,9 %          | -2,0 %          |
| <b>Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</b> |       | <b>(2 814)</b> | <b>(854)</b>    |
| <b>Résultat net part du groupe</b>  | 4.2.3 | <b>43 385</b>  | <b>(15 208)</b> |
| <i>% du chiffre d'affaires</i>  |       | 4,6 %          | -2,1 %          |
| <b>Éléments recyclables</b>   |       |                |                 |
| Écarts de conversion  |       | 2 056          | (2 767)         |
| Autres  |       | 104            | (210)           |
| <b>Éléments non recyclables</b>   |       |                |                 |
| Écarts actuariels   |       | 1 673          | -               |
| <b>Résultat global total part du groupe</b>                                   |       | <b>47 218</b>  | <b>(18 185)</b> |
| Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle     |       | 2 858          | 798             |
| <b>Résultat global total</b>  |       | <b>50 076</b>  | <b>(17 387)</b> |
| 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              |
| <b>Actif</b>                              |               |                  |                |                  |                  |
| 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           |
| <b>Actif Non Courant</b>                  |               | <b>738 455</b>   | <b>376 000</b> | <b>362 455</b>   | <b>357 581</b>   |
| 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          |
| <b>Actif Courant</b>                      |               | <b>1 060 281</b> | <b>85 444</b>  | <b>974 837</b>   | <b>859 594</b>   |
| <b>Actif destiné à être cédé</b>          |               | -                | -              | -                | -                |
| <b>Total Actif</b>                        |               | <b>1 798 736</b> | <b>461 444</b> | <b>1 337 292</b> | <b>1 217 175</b> |
| <b>Passif</b>                             |               |                  |                |                  |                  |
| Capital social                            |               |                  |                | 35 098           | 35 767           |
| Réserves consolidées                      |               |                  |                | 361 453          | 322 602          |
| <b>Capitaux Propres part du groupe</b>    |               |                  |                | <b>396 551</b>   | <b>358 369</b>   |
| Participations ne donnant pas le contrôle |               |                  |                | 17 548           | 15 033           |
| <b>Capitaux Propres</b>                   | <b>4.2.10</b> |                  |                | <b>414 099</b>   | <b>373 402</b>   |
| 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           |
| <b>Passif Non Courant</b>                 |               |                  |                | <b>435 649</b>   | <b>480 823</b>   |
| 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           |
| <b>Total Passif Courant</b>               |               |                  |                | <b>487 544</b>   | <b>362 950</b>   |
| <b>Passif destiné à être cédé</b>         |               |                  |                | -                | -                |
| <b>Total Passif</b>                       |               |                  |                | <b>1 337 292</b> | <b>1 217 175</b> |

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

## État des flux de trésorerie

| k€   | 30.06.21        | 30.06.20        |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Trésorerie à l'Ouverture</b>  | <b>333 052</b>  | <b>206 007</b>  |
| <b>Opérations d'Exploitation</b>   |                 |                 |
| <b>Résultat net</b>  | <b>46 199</b>   | <b>(14 354)</b> |
| 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              |
| <b>Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier</b> | <b>60 331</b>   | <b>7 803</b>    |
| Coût de l'endettement financier  | 6 537           | 6 230           |
| Charge d'impôt exigible  | 14 342          | 3 415           |
| Impôts payés   | (3 882)         | (6 644)         |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>  | <b>77 328</b>   | <b>10 804</b>   |
| 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          |
| <b>Variation totale du besoin en fonds de roulement</b>                          | <b>(24 498)</b> | <b>69 915</b>   |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>                | <b>52 830</b>   | <b>80 719</b>   |
| <b>Opérations d'Investissement</b>   |                 |                 |
| 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             |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>              | <b>(14 522)</b> | <b>(17 467)</b> |
| <b>Opérations Financières</b>  |                 |                 |
| 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)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations financières</b>                   | <b>(53 120)</b> | <b>127 990</b>  |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>(14 812)</b> | <b>191 242</b>  |
| Écarts de conversion   | 294             | (465)           |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>   | <b>318 534</b>  | <b>396 784</b>  |

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 |
|------------------------------|---------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------------|---|------------------|
| <b>Au 01.01.20</b>           | <b>4.2.10</b> | <b>24 028 438</b> | <b>36 631</b>  | <b>329 086</b>  | <b>(1 142)</b>                     | <b>364 575</b>                  | <b>14 834</b>                             | <b>379 409</b>   |
| 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)            |
| <b>Résultat global total</b> |               |                   |                | <b>(15 418)</b> | <b>(2 767)</b>                     | <b>(18 185)</b>                 | <b>798</b>                                | <b>(17 387)</b>  |
| Variation de périmètre       |               |                   |                | -               | -                                  | -                               | -   | -                |
| Dividendes versés            |               |                   |                | (4 616)         | -                                  | (4 616)                         | (335)                                     | (4 951)          |
| Autres                       |               | (567 125)         | (864)          | (4 350)         | -                                  | (5 214)                         | -   | (5 214)          |
| <b>Au 30.06.20</b>           | <b>4.2.10</b> | <b>23 461 313</b> | <b>35 767</b>  | <b>304 702</b>  | <b>(3 909)</b>                     | <b>336 560</b>                  | <b>15 297</b>                             | <b>351 857</b>   |
| <b>Au 01.01.21</b>           | <b>4.2.10</b> | <b>23 461 313</b> | <b>35 767</b>  | <b>330 327</b>  | <b>(7 725)</b>                     | <b>358 369</b>                  | <b>15 033</b>                             | <b>373 402</b>   |
| 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              |
| <b>Résultat global total</b> |               |                   |                | <b>45 162</b>   | <b>2 056</b>                       | <b>47 218</b>                   | <b>2 858</b>                              | <b>50 076</b>    |
| Variation de périmètre       |               |                   |                | -               | -                                  | -                               | -   | -                |
| Dividendes versés            |               |                   |                | (9 200)         | -                                  | (9 200)                         | (343)                                     | (9 543)          |
| Autres                       |               | (438 574)         | (669)          | 833             | -                                  | 164                             | -   | 164              |
| <b>Au 30.06.21</b>           | <b>4.2.10</b> | <b>23 022 739</b> | <b>35 098</b>  | <b>367 122</b>  | <b>(5 669)</b>                     | <b>396 551</b>                  | <b>17 548</b>                             | <b>414 099</b>   |

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](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](http://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<sup>er</sup> 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 <sup>2</sup> | 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 <sup>1</sup> | (7,8)              | -            | 0,9  | 5,4              | n.a.                        |
| <b>Total</b>                                       | <b>936,7</b>       | <b>247,6</b> | <b>63,6</b>                                | <b>370,1</b>     | <b>23,5 %</b>               |

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

<sup>2</sup> 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 <sup>2</sup> | 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 <sup>1</sup> | (6,0)              | (0,0)        | (0,9)                                      | 4,1              | n.a.                        |
| <b>Total</b>                                       | <b>726,5</b>       | <b>161,5</b> | <b>(3,0)</b>                               | <b>363,7</b>     | <b>25,0 %</b>               |

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

<sup>2</sup> 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        |
|--|---------------|-----------------|
| <b>Résultat net part du groupe (k€)</b>                                    | <b>43 385</b> | <b>(15 208)</b> |
| 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      |
| <b>Résultat net par action non dilué (€)</b>                               | <b>1,89</b>   | <b>(0,66)</b>   |
| Attribution gratuite d'actions <sup>1</sup>                                | -             | -               |
| Nombre total d'actions après effet dilutif, hors actions en auto-détention | 22 998 939    | 23 076 169      |
| <b>Résultat net par action dilué (€)</b>                                   | <b>1,89</b>   | <b>(0,66)</b>   |

<sup>1</sup> 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

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

## 4.2.6

**Variation des droits d'utilisation et des obligations locatives**

|   |             |
|---|-------------|
| <b>VNC des droits d'utilisation au 31 décembre 2020</b> | <b>70,1</b> |
| 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)       |
| <b>VNC des droits d'utilisation au 30 juin 2021</b>     | <b>63,5</b> |
| <b>Obligations locatives au 31 décembre 2020</b>        |             |
|   | <b>73,5</b> |
| Nouveaux droits d'utilisation                           | 2,6         |
| Remboursements  | (9,3)       |
| Réévaluation des droits d'utilisation                   | (0,0)       |
| Écarts de conversion                                    | 0,1         |
| Autres  | (0,0)       |
| <b>Obligations locatives au 30 juin 2021</b>            | <b>66,9</b> |

## 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 %       |
| <b>Valeur nette</b>  | <b>396,5</b> | <b>367,7</b> |

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)        |
| <b>Valeur nette</b> | <b>227,6</b> | <b>135,4</b> |

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         |
| <b>Valeur brute</b>       | <b>318,5</b> | <b>333,1</b> |

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        |
| <b>Dettes financières</b>               | <b>402,5</b> | <b>438,9</b> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 318,5        | 333,1        |
| <b>Endettement financier net</b>        | <b>83,9</b>  | <b>105,8</b> |

#### 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 <sup>1</sup> | 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        |
| <b>Total</b>      | <b>36,2</b> | <b>-</b>               | <b>7,3</b> | <b>(1,1)</b>           | <b>(2,2)</b>                    | <b>-</b>             | <b>40,2</b> |

<sup>1</sup> 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 <sup>1</sup> | 25,1         | 18,4         |
| <b>Impôts différés actifs</b>          | <b>53,9</b>  | <b>49,4</b>  |
| Différences temporaires                | (0,2)        | 0,0          |
| Reports fiscaux déficitaires           | -            | -            |
| Autres retraitements IFRS <sup>1</sup> | (5,7)        | (6,2)        |
| <b>Impôts différés passifs</b>         | <b>(6,0)</b> | <b>(6,1)</b> |

<sup>1</sup> 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 %, <b>ou</b><br>- 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

## 5.1

**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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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](mailto:comfi@jacquetmetals.com)  
**NEWCAP** : Emmanuel Huynh - T +33 1 44 71 94 94 - [jacquetmetals@newcap.eu](mailto:jacquetmetals@newcap.eu)



