

2021



JACQUET
METALS

Rapport d'activité

30 septembre 2021



Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

Sommaire

pages

04	Communiqué du 17 novembre 2021 - Résultats au 30 septembre 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 septembre 2021
15	1 Activité et résultats du Groupe
17	2 Activité et résultats par division
21	3 Situation financière consolidée



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats au 30 septembre 2021

17.11.2021 - 18H00

Chiffre d'affaires : 1 443 m€ (+38,9 % vs 30.09.2020)

EBITDA courant : 145 m€ (10,1 % du chiffre d'affaires)

Résultat net part du Groupe : 82 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 supérieurs de +4,1 % par rapport au 30 septembre 2019 et de +22,6 % par rapport au 30 septembre 2020, et de la **hausse des prix des matières premières** qui s'est poursuivie au 3^e trimestre.

Par rapport au 30 septembre 2020, le **chiffre d'affaires** consolidé progresse de +38,9 % à 1 443 millions d'euros (+62 % au 3^e trimestre à 506 millions d'euros) et la **marge brute** de +65,7 % à 389 millions d'euros représentant 26,9 % du chiffre d'affaires contre 22,6 % un an plus tôt.

Dans ces conditions, l'**EBITDA** courant s'établit à 145 millions d'euros, représentant 10,1 % du chiffre d'affaires (12,7 % au 3^e trimestre à 64 millions d'euros) contre 3,1 % au 30 septembre 2020.

Le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 82 millions d'euros (dont 39 millions d'euros au 3^e trimestre).

Avec 50 millions d'euros de **cash flows d'exploitation** générés en 9 mois, le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 25 % au 30 septembre 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 (24 millions d'euros au 30 septembre 2021).

Au début du 4^e trimestre, les conditions de marché s'inscrivent dans la continuité de celles du 3^e trimestre.



Le Conseil d'Administration du 17 novembre 2021 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 septembre 2021.

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Chiffre d'affaires	506	312	1 443	1 039
Marge brute	141	73	389	235
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>27,9 %</i>	<i>23,4 %</i>	<i>26,9 %</i>	<i>22,6 %</i>
EBITDA courant¹	64	13	145	32
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,7 %</i>	<i>4,2 %</i>	<i>10,1 %</i>	<i>3,1 %</i>
Résultat Opérationnel Courant¹	54	0,1	117	(3)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,6 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>8,1 %</i>	<i>-0,3 %</i>
Résultat opérationnel	54	0,2	115	(7)
Résultat net part du Groupe	39	(4)	82	(19)

¹ Ajusté des éléments non-récurrents. La définition et les modalités de calcul des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS sont intégrées dans le rapport d'activité disponible sur le site jacquetmetals.com.

Résultats au 30 septembre 2021

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 1 443 millions d'euros, supérieur de 38,9 % à celui du 30 septembre 2020 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +22,6 % (T3 +24,8 %) ;
- prix : +16,3 % (T3 +37,2 % vs T3 2020 et +12,6 % vs T2 2021).

La **marge brute** s'élève à 389 millions d'euros soit 26,9 % du chiffre d'affaires (T3 141 millions d'euros soit 27,9 % du chiffre d'affaires) contre 235 millions d'euros au 30 septembre 2020 (22,6 % du chiffre d'affaires).

Après prise en compte de 4 millions d'euros d'économies, les **charges opérationnelles courantes*** s'élèvent à 243 millions d'euros contre 202 millions d'euros au 30 septembre 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 145 millions d'euros et représente 10,1 % du chiffre d'affaires (T3 12,7 %) contre 32 millions d'euros au 30 septembre 2020 (3,1 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant lui à 117 millions d'euros (8,1 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 82 millions d'euros contre une perte de 19 millions d'euros au 30 septembre 2020.



Structure financière au 30 septembre 2021

Au cours des 9 premiers mois de l'année, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 50 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement opérationnel** s'élève à 446 millions d'euros (25,2 % 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 (477 millions d'euros contre 368 millions d'euros fin 2020), qui se poursuivra dans les prochains mois.

Après prise en compte des investissements (24 millions d'euros) et du dividende (9 millions d'euros), l'**endettement net** s'élève à 113 millions d'euros contre 106 millions d'euros à fin décembre 2020. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 25 % contre 28 % fin 2020.

La **trésorerie** au 30 septembre 2021 s'élève à 319 millions d'euros et les lignes de crédits à 731 millions d'euros (dont 300 millions d'euros non utilisées).

Résultats au 30 septembre 2021

hors impacts IFRS 16

m€	JACQUET Tôles quarto inox		STAPPERT Produits longs inox		IMS group Aciers pour la mécanique	
	T3 2021	30.09.21 9 mois	T3 2021	30.09.21 9 mois	T3 2021	30.09.21 9 mois
Chiffre d'affaires	110	311	162	459	238	684
Variation 2021 vs. 2020	52,7 %	32,5 %	63,4 %	39,5 %	64,9 %	41,4 %
Effet prix	35,4 %	13,9 %	36,9 %	16,6 %	38,0 %	17,1 %
Effet volume	17,3 %	18,6 %	26,5 %	22,9 %	26,9 %	24,3 %
EBITDA courant^{1,2}	19	43	14	32	23	52
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,4 %</i>	<i>13,8 %</i>	<i>8,7 %</i>	<i>7,0 %</i>	<i>9,7 %</i>	<i>7,6 %</i>
Résultat Opérationnel Courant²	17	37	14	31	19	44
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,6 %</i>	<i>11,9 %</i>	<i>8,5 %</i>	<i>6,8 %</i>	<i>8,1 %</i>	<i>6,5 %</i>

¹ Au 30 septembre 2021, les activités hors divisions et l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 6 millions d'euros et 13 millions d'euros.

² Ajusté des éléments non-récurrents. La définition et les modalités de calcul des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS sont intégrées dans le rapport d'activité disponible sur le site jacquetmetals.com.



JACQUET

La division est spécialisée dans la distribution de **tôles quarto en aciers inoxydables**. La division réalise **67 % de son activité en Europe et 26 % en Amérique du Nord**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 311 millions d'euros contre 235 millions d'euros au 30 septembre 2020, soit une évolution de +32,5 % :

- volumes : +18,6 % (T3 +17,3 %) ;
- prix : +13,9 % (T3 +35,4 % vs T3 2020 et +13,7 % vs T2 2021).

La marge brute s'élève à 108 millions d'euros et représente 34,8 % du chiffre d'affaires contre 64 millions d'euros au 30 septembre 2020 (27,4 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 43 millions d'euros représentant 13,8 % du chiffre d'affaires contre 8 millions d'euros au 30 septembre 2020 (3,2 % 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 459 millions d'euros contre 329 millions d'euros au 30 septembre 2020, soit une évolution de +39,5 % :

- volumes : +22,9 % (T3 +26,5 %) ;
- prix : +16,6 % (T3 +36,9 % vs T3 2020 et +11,5 % vs T2 2021).

La marge brute s'élève à 98 millions d'euros et représente 21,4 % du chiffre d'affaires contre 66 millions d'euros au 30 septembre 2020 (20,0 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 32 millions d'euros représentant 7,0 % du chiffre d'affaires contre 12 millions d'euros au 30 septembre 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 **47 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché Européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 684 millions d'euros contre 484 millions d'euros au 30 septembre 2020, soit une évolution de +41,4 % :

- volumes : +24,3 % (T3 +26,9 %) ;
- prix : +17,1 % (T3 +38,0 % vs T3 2020 et +12,6 % vs T2 2021).

La marge brute s'élève à 182 millions d'euros et représente 26,6 % du chiffre d'affaires contre 105 millions d'euros au 30 septembre 2020 (21,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 52 millions d'euros représentant 7,6 % du chiffre d'affaires contre -5 millions d'euros au 30 septembre 2020.



Informations financières clés

Résultats

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Chiffre d'affaires	506	312	1 443	1 039
Marge brute	141	73	389	235
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,9 %	23,4 %	26,9 %	22,6 %
EBITDA courant¹	64	13	145	32
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,7 %	4,2 %	10,1 %	3,1 %
Résultat Opérationnel Courant¹	54	0,1	117	(3)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,6 %	0,0 %	8,1 %	-0,3 %
Résultat opérationnel	54	0,2	115	(7)
Résultat financier	(3)	(3)	(10)	(9)
Impôts sur les résultats	(10)	(1)	(18)	(1)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(1)	(5)	(1)
Résultat net part du Groupe	39	(4)	82	(19)

¹ Ajusté des éléments non-récurrents. La définition et les modalités de calcul des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS sont intégrées dans le rapport d'activité disponible sur le site jacquetmetals.com.

Flux de trésorerie

m€	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Capacité d'autofinancement	138	22
Variation du BFR	(88)	61
Flux de trésorerie d'exploitation	50	83
Investissements	(24)	(22)
Cession d'actifs	1	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	(9)	(5)
Intérêts versés	(9)	(10)
Autres mouvements	(16)	(20)
Variation de l'endettement net	(7)	28
Endettement net à l'ouverture	106	175
Endettement net à la clôture	113	147

Bilans

m€	30.09.21	31.12.20
Écarts d'acquisition	66	66
Actif immobilisé net	165	154
Droits d'utilisation	62	70
Stocks nets	477	368
Clients nets	230	135
Autres actifs	103	91
Trésorerie	319	333
Total Actif	1 421	1 217
Capitaux propres	455	373
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	98	96
Fournisseurs	261	171
Dettes financières	432	439
Autres passifs	110	64
Obligations locatives	66	73
Total Passif	1 421	1 217

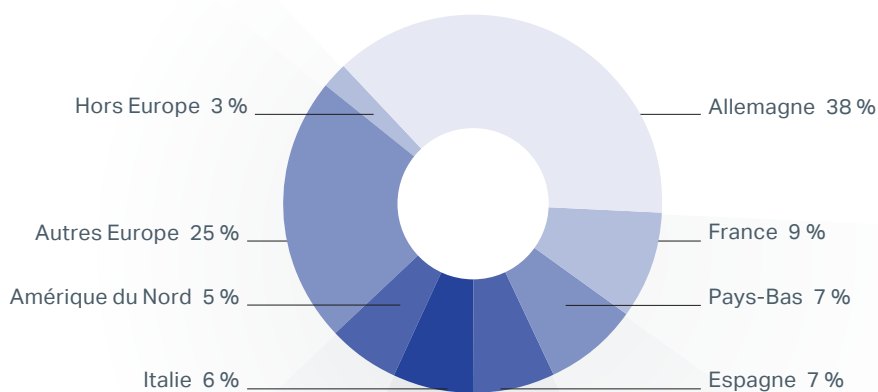


Le Groupe

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

* Données au 30 juin 2021

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



3 Bourse et actionariat

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

		30.09.21	31.12.20
Nombre d'actions fin de période	actions	23 022 739	23 461 313
Capitalisation boursière fin de période k€		504 198	326 112
Cours le plus haut	€	24,00	15,86
Cours le plus bas	€	13,44	7,60
Cours fin de période	€	21,90	13,90
Volume quotidien moyen	actions	21 683	20 891
Capitaux quotidiens moyens	€	428 012	233 870

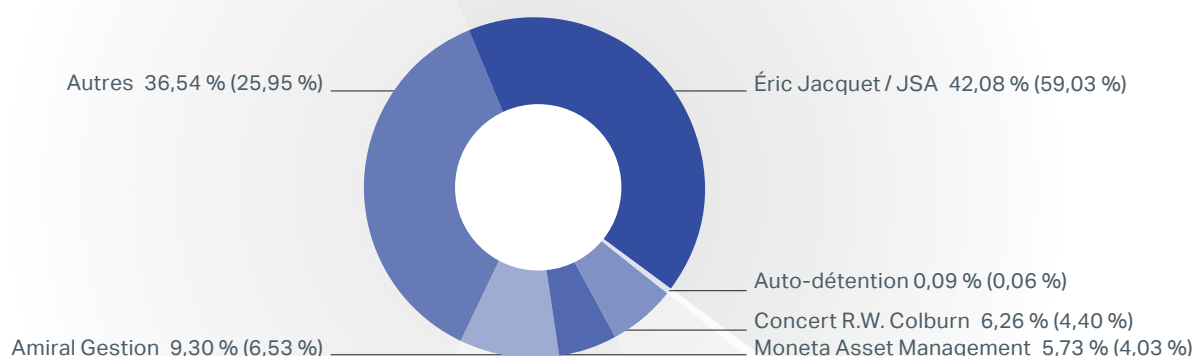
Le 30 septembre 2021, le titre JACQUET METALS (" JCQ ") s'établit à 21,90 euros, en hausse par rapport au cours de clôture du 31 décembre 2020. Le 16 novembre 2021, le cours de bourse s'établit à 23,30 euros.

Le titre JACQUET METALS est suivi par :

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

Actionariat au 30 septembre 2021

% capital (% droits de vote)



Le 30 septembre 2021, Éric Jacquet et la société JSA (qu'il contrôle) détiennent 42,08 % du capital et 59,03 % des droits de vote de JACQUET METALS SA (" la Société ").

4 **Calendrier de communication financière**

Résultats annuels 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 septembre 2021**

Activité et résultats du Groupe

Les résultats au 30 septembre 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 au 30 septembre 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 supérieurs de +4,1 % par rapport au 30 septembre 2019 et de +22,6 % par rapport au 30 septembre 2020, et de la hausse des prix des matières premières qui s'est poursuivie au 3^e trimestre.

Par rapport au 30 septembre 2020, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +38,9 % à 1 443 millions d'euros (+62 % au 3^e trimestre à 506 millions d'euros) et la marge brute de +65,7 % à 389 millions d'euros représentant 26,9 % du chiffre d'affaires contre 22,6 % un an plus tôt.

Dans ces conditions, l'EBITDA courant s'établit à 145 millions d'euros, représentant 10,1 % du chiffre d'affaires (12,7 % au 3^e trimestre à 64 millions d'euros) contre 3,1 % au 30 septembre 2020.

Le Résultat Net Part du Groupe s'établit à 82 millions d'euros (dont 39 millions d'euros au 3^e trimestre).

Avec 50 millions d'euros de cash flows d'exploitation générés en 9 mois, le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 25 % au 30 septembre 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 (24 millions d'euros au 30 septembre 2021).

Au début du 4^e trimestre, les conditions de marché s'inscrivent dans la continuité de celles du 3^e trimestre.

k€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Chiffre d'affaires	506 253	312 436	1 442 983	1 038 887
Marge brute	141 096	73 024	388 664	234 518
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>27,9 %</i>	<i>23,4 %</i>	<i>26,9 %</i>	<i>22,6 %</i>
Charges opérationnelles	(76 624)	(59 996)	(243 177)	(202 390)
Dotations nettes aux amortissements	(9 027)	(8 896)	(27 163)	(26 628)
Dotations nettes aux provisions	(1 820)	(4 054)	(3 500)	(13 012)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	216	169	298	283
Résultat opérationnel	53 841	247	115 122	(7 229)
Résultat financier	(3 384)	(2 655)	(9 613)	(9 088)
Résultat avant impôts	50 457	(2 408)	105 509	(16 317)
Impôts sur les résultats	(9 559)	(845)	(18 412)	(1 290)
Résultat net consolidé	40 898	(3 253)	87 097	(17 607)
Résultat net part du Groupe	39 062	(3 755)	82 447	(18 963)
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	1,70	(0,16)	3,58	(0,81)
Résultat opérationnel	53 841	247	115 122	(7 229)
Éléments non récurrents et résultat de cession	(216)	(169)	2 095	4 317
Résultat opérationnel courant	53 625	78	117 217	(2 912)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,6 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>8,1 %</i>	<i>-0,3 %</i>
Dotations nettes aux amortissements	9 027	8 896	27 163	26 628
Dotations nettes aux provisions	1 820	4 054	3 500	13 012
Éléments non récurrents	0	0	(2 392)	(4 600)
EBITDA courant	64 472	13 028	145 488	32 128
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,7 %</i>	<i>4,2 %</i>	<i>10,1 %</i>	<i>3,1 %</i>

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 443 millions d'euros, supérieur de 38,9 % à celui du 30 septembre 2020 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +22,6 % (T3 +24,8 %) ;
- prix : +16,3 % (T3 +37,2 % vs T3 2020 et +12,6 % vs T2 2021).

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Chiffre d'affaires	506,3	312,4	1 443,0	1 038,9
Variation	+62,0 %		+38,9 %	
Effet prix	+37,2 %		+16,3 %	
Effet volume	+24,8 %		+22,6 %	

Les différents effets sont calculés comme suit :

- effet volume = $(V_n - V_{n-1}) \times P_{n-1}$ avec V = volumes et P = prix de vente moyen converti en euro au taux de change moyen ;
- effet prix = $(P_n - P_{n-1}) \times V_n$;
- effet de change est inclus dans l'effet prix. Il n'a pas d'impact significatif au 30 septembre 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 389 millions d'euros soit 26,9 % du chiffre d'affaires (T3 141 millions d'euros soit 27,9 % du chiffre d'affaires) contre 235 millions d'euros au 30 septembre 2020 (22,6 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Chiffre d'affaires	506,3	312,4	1 443,0	1 038,9
Coût des ventes	(365,2)	(239,4)	(1 054,3)	(804,4)
Dont achats consommés	(349,7)	(239,8)	(1 026,1)	(802,3)
Dont dépréciation des stocks	(15,5)	0,4	(28,2)	(2,1)
Marge brute	141,1	73,0	388,7	234,5
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>27,9 %</i>	<i>23,4 %</i>	<i>26,9 %</i>	<i>22,6 %</i>

Résultat opérationnel

Après prise en compte de 4 millions d'euros d'économies, les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 243 millions d'euros contre 202 millions d'euros au 30 septembre 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 145 millions d'euros et représente 10,1 % du chiffre d'affaires (T3 12,7 %) contre 32 millions d'euros au 30 septembre 2020 (3,1 % du chiffre d'affaires).

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant lui à 117 millions d'euros (8,1 % du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel inclut 0,3 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 115 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier au 30 septembre 2021 s'élève à (9,6) millions d'euros contre (9,1) millions d'euros au 30 septembre 2020.

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

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Coût de l'endettement net	(2,3)	(2,9)	(7,7)	(8,0)
Autres éléments financiers	(1,0)	0,3	(2,0)	(1,0)
Résultat financier	(3,4)	(2,7)	(9,6)	(9,1)

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 82,4 millions d'euros contre une perte de 19,0 millions d'euros au 30 septembre 2020.

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Résultat avant impôts	50,5	(2,4)	105,5	(16,3)
Impôts sur les résultats	(9,6)	(0,8)	(18,4)	(1,3)
Taux d'impôt	-18,9 %	35,1 %	-17,5 %	7,9 %
Résultat net consolidé	40,9	(3,3)	87,1	(17,6)
Part des minoritaires	(1,8)	(0,5)	(4,7)	(1,4)
Résultat net part du Groupe	39,1	(3,8)	82,4	(19,0)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,7 %</i>	<i>-1,2 %</i>	<i>5,7 %</i>	<i>-1,8 %</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	
	T3 2021	30.09.21 9 mois	T3 2021	30.09.21 9 mois	T3 2021	30.09.21 9 mois
Chiffre d'affaires	110	311	162	459	238	684
Variation 2021 vs. 2020	52,7 %	32,5 %	63,4 %	39,5 %	64,9 %	41,4 %
Effet prix	35,4 %	13,9 %	36,9 %	16,6 %	38,0 %	17,1 %
Effet volume	17,3 %	18,6 %	26,5 %	22,9 %	26,9 %	24,3 %
EBITDA courant^{1 2}	19	43	14	32	23	52
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,4 %</i>	<i>13,8 %</i>	<i>8,7 %</i>	<i>7,0 %</i>	<i>9,7 %</i>	<i>7,6 %</i>
Résultat Opérationnel Courant²	17	37	14	31	19	44
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,6 %</i>	<i>11,9 %</i>	<i>8,5 %</i>	<i>6,8 %</i>	<i>8,1 %</i>	<i>6,5 %</i>

¹ Au 30 septembre 2021, les activités hors divisions et l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 6 millions d'euros et 13 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 67 % de son activité en Europe et 26 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 311 millions d'euros contre 235 millions d'euros au 30 septembre 2020, soit une évolution de +32,5 % :

- volumes : +18,6 % (T3 +17,3 %) ;
- prix : +13,9 % (T3 +35,4 % vs T3 2020 et +13,7 % vs T2 2021).

La marge brute s'élève à 108 millions d'euros et représente 34,8 % du chiffre d'affaires contre 64 millions d'euros au 30 septembre 2020 (27,4 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 43 millions d'euros représentant 13,8 % du chiffre d'affaires contre 8 millions d'euros au 30 septembre 2020 (3,2 % du chiffre d'affaires).

Résultats au 30 septembre 2021

hors impacts IFRS 16

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Chiffre d'affaires	109,8	72,0	310,9	234,7
Variation 2021 vs. 2020	52,7 %		32,5 %	
Effet prix	35,4 %		13,9 %	
Effet volume	17,3 %		18,6 %	
Marge brute	40,7	19,6	108,3	64,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>37,1 %</i>	<i>27,3 %</i>	<i>34,8 %</i>	<i>27,4 %</i>
EBITDA courant	19,1	2,5	42,8	7,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,4 %</i>	<i>3,5 %</i>	<i>13,8 %</i>	<i>3,2 %</i>
Résultat Opérationnel Courant	17,2	0,6	37,1	0,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,6 %</i>	<i>0,8 %</i>	<i>11,9 %</i>	<i>0,3 %</i>

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 459 millions d'euros contre 329 millions d'euros au 30 septembre 2020, soit une évolution de +39,5 % :

- volumes : +22,9 % (T3 +26,5 %) ;
- prix : +16,6 % (T3 +36,9 % vs T3 2020 et +11,5 % vs T2 2021).

La marge brute s'élève à 98 millions d'euros et représente 21,4 % du chiffre d'affaires contre 66 millions d'euros au 30 septembre 2020 (20,0 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 32 millions d'euros représentant 7,0 % du chiffre d'affaires contre 12 millions d'euros au 30 septembre 2020 (3,7 % du chiffre d'affaires).

Résultats au 30 septembre 2021

hors impacts IFRS 16

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Chiffre d'affaires	162,2	99,2	459,5	329,5
Variation 2021 vs. 2020	63,4 %		39,5 %	
Effet prix	36,9 %		16,6 %	
Effet volume	26,5 %		22,9 %	
Marge brute	36,0	20,6	98,1	65,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,2 %	20,7 %	21,4 %	20,0 %
EBITDA courant	14,2	3,8	32,1	12,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,7 %	3,8 %	7,0 %	3,7 %
Résultat Opérationnel Courant	13,8	3,0	31,1	9,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,5 %	3,0 %	6,8 %	2,9 %

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 47 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché Européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 684 millions d'euros contre 484 millions d'euros au 30 septembre 2020, soit une évolution de +41,4 % :

- volumes : +24,3 % (T3 +26,9 %) ;
- prix : +17,1 % (T3 +38,0 % vs T3 2020 et +12,6 % vs T2 2021).

La marge brute s'élève à 182 millions d'euros et représente 26,6 % du chiffre d'affaires contre 105 millions d'euros au 30 septembre 2020 (21,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 52 millions d'euros représentant 7,6 % du chiffre d'affaires contre -5 millions d'euros au 30 septembre 2020.

Résultats au 30 septembre 2021

hors impacts IFRS 16

m€	T3 2021	T3 2020	30.09.21 9 mois	30.09.20 9 mois
Chiffre d'affaires	238,0	144,3	684,2	483,8
Variation 2021 vs. 2020	64,9 %		41,4 %	
Effet prix	38,0 %		17,1 %	
Effet volume	26,9 %		24,3 %	
Marge brute	64,4	32,8	182,2	104,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>27,0 %</i>	<i>22,8 %</i>	<i>26,6 %</i>	<i>21,6 %</i>
EBITDA courant	23,2	0,5	51,7	(4,7)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,7 %</i>	<i>0,3 %</i>	<i>7,6 %</i>	<i>-1,0 %</i>
Résultat Opérationnel Courant	19,4	(3,6)	44,4	(12,8)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,1 %</i>	<i>-2,5 %</i>	<i>6,5 %</i>	<i>-2,7 %</i>

3

Situation financière consolidée

Bilan simplifié

m€	30.09.21	31.12.20
Écarts d'acquisition	66	66
Actif immobilisé net	165	154
Droits d'utilisation	62	70
Stocks nets	477	368
Clients nets	230	135
Autres actifs	103	91
Trésorerie	319	333
Total Actif	1 421	1 217
Capitaux propres	455	373
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	98	96
Fournisseurs	261	171
Dettes financières	432	439
Autres passifs	110	64
Obligations locatives	66	73
Total Passif	1 421	1 217

Besoin en fonds de roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 446 millions d'euros (25,2 % 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 (477 millions d'euros contre 368 millions d'euros fin 2020), qui se poursuivra dans les prochains mois.

m€	30.09.21	31.12.20	Variations
Stocks nets	476,6	367,7	+109,0
<i>Nombre de jours de vente¹</i>	159	156	
Clients nets	230,0	135,4	+94,7
<i>Nombre de jours de vente</i>	40	44	
Fournisseurs	(260,9)	(171,1)	-89,8
<i>Nombre de jours d'achats</i>	41	65	
BFR opérationnel net	445,8	331,9	+113,9
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	25,2 %	24,3 %	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(53,7)	(30,2)	-23,5
BFR hors impôts et éléments financiers	392,1	301,7	+90,4
Autres et variations de périmètre		2,1	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	392,1	303,9	+88,3
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	22,2 %	22,3 %	

¹ 12 mois glissants.

Endettement net

L'endettement net du Groupe au 30 septembre 2021 est de 113 millions d'euros pour des capitaux propres de 455 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 24,8 % (28,3 % à fin 2020).

m€	30.09.21	31.12.20
Dettes financières	431,6	438,9
Trésorerie et équivalent de trésorerie	318,6	333,1
Dettes nette	113,0	105,8
<i>Gearing (Dettes nette / Capitaux propres)</i>	24,8 %	28,3 %

Financements

Au 30 septembre 2021, le Groupe dispose de 731 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 59 % :

m€	Autorisés au 30.09.21	Utilisés au 30.09.21	% utilisation	Échéances			
				2021	2022- 2023	2024- 2025	2026 et au delà
Crédit syndiqué revolving 2024	125,0	-	0 %	-	-	-	-
Schuldscheindarlehen 2023	35,0	35,0	100 %	-	35,0	-	-
Schuldscheindarlehen 2024-2025	70,0	70,0	100 %	-	-	70,0	-
Schuldscheindarlehen 2026	150,0	150,0	100 %	-	-	-	150,0
Crédits amortissables	88,0	88,0	100 %	6,2	55,5	22,0	4,2
Autres lignes de crédit	92,5	22,8	25 %	18,5	4,3	-	-
Financements JACQUET METALS SA	560,5	365,9	65 %	24,8	94,9	92,0	154,2
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc)	114,3	38,4	34 %	33,2	4,0	-	1,3
Factoring	30,7	1,4	5 %	1,4	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc)	25,9	25,9	100 %	1,5	13,5	5,6	5,3
Financements filiales	170,9	65,7	38 %	36,1	17,5	5,6	6,6
Total	731,4	431,6	59 %	60,9	112,3	97,6	160,8

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 73,6 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 47,3 millions d'euros au 30 septembre 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 septembre 2021, les obligations associées aux financements sont respectées.

	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 septembre 2021)	35 millions d'euros au 30 septembre 2021 qui ont été remboursés le 30 octobre 2021 (montant total initial : 150 millions d'euros)	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 30 septembre 2021, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation de +50 millions d'euros.

m€	30.09.21	30.09.20
Capacité d'autofinancement	138	22
Variation du BFR	(88)	61
Flux de trésorerie d'exploitation	50	83
Investissements	(24)	(22)
Cession d'actifs	1	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	(9)	(5)
Intérêts versés	(9)	(10)
Autres mouvements	(16)	(20)
Variation de l'endettement net	(7)	28
Endettement net à l'ouverture	106	175
Endettement net à la clôture	113	147

Le poste " Autres mouvements " comprend essentiellement des loyers (14 millions d'euros) en application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location*.

Événements postérieurs à la clôture

Néant.

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

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

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



