

2022



JACQUET
METALS

Rapport d'activité

31 décembre 2022



Un leader de la distribution de métaux spéciaux

Sommaire

pages

04	Communiqué du 14 mars 2023 - Résultats annuels 2022
09	Le Groupe
10	1 Un acteur majeur de la distribution de métaux spéciaux
11	2 Gérer un portefeuille de marques
12	3 Bourse et actionnariat
13	4 Calendrier de communication financière
14	Rapport d'activité 2022
15	1 Activité et résultats du Groupe
18	2 Activité et résultats par division
22	3 Situation financière consolidée



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats annuels 2022

14.03.2023 - 18H00 CET

Chiffre d'affaires : 2,68 Md€ (+36 % vs 2021)
EBITDA courant : 312 m€ (11,6 % du chiffre d'affaires)
Résultat net part du Groupe : 180 m€

Performances solides et développement international

En 2022 le Groupe a bénéficié à plein de ses investissements dans de nouvelles capacités de distribution et de parachèvement et de conditions de marché favorables tirant vers le haut le chiffre d'affaires et la marge et ce, en dépit d'un fléchissement de la demande et des prix des matières premières observé depuis le 2^e trimestre, qui semble se poursuivre en 2023.

Le **chiffre d'affaires** progresse de 36 % à 2,68 milliards d'euros (T4 +7 % à 565 millions d'euros) et la marge brute de 29 % à 681 millions d'euros, représentant 25,4 % du chiffre d'affaires (T4 23,5 %) contre 26,7 % en 2021.

L'**EBITDA** courant s'élève à 312 millions d'euros, représentant 11,6 % du chiffre d'affaires (T4 7,6 % à 43 millions d'euros) contre 10,2 % en 2021.

Le **Résultat Net Part du Groupe** est quant à lui de 180 millions d'euros contre 121 millions d'euros en 2021.

Dans ce contexte, le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel a augmenté, représentant 28 % du chiffre d'affaires fin 2022 contre 26 % un an plus tôt.

Pendant la période, le Groupe a généré 43 millions d'euros de **cash flows d'exploitation** et consolidé sa structure financière avec des **capitaux propres** de 675 millions d'euros. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) est de 35 % fin 2022.

Le développement du Groupe sur ses principaux marchés s'est poursuivi, avec une politique d'**investissement** soutenue (30 millions d'euros en 2022) et l'acquisition par la division JACQUET de la société canadienne Fidelity PAC Metals (33 millions d'euros de chiffre d'affaires).

Début 2023, le Groupe a réalisé l'**acquisition de la société italienne Delta Acciai** (10 millions d'euros de chiffre d'affaires), spécialisée dans la distribution de produits longs en aciers inoxydables. Avec cette acquisition, la division **STAPPERT s'implante en Italie avec 2 centres de distribution** situés à Turin et Milan.

Le Groupe a également signé un accord définitif pour l'**acquisition de 11 centres de distribution** auprès de SWISS STEEL Group. Cette acquisition, dont la réalisation est prévue au 2^e trimestre, viendra renforcer la division **IMS group en Europe centrale et de l'Est**. Le périmètre de transaction comprend des sociétés en République Tchèque, Pologne, Slovaquie, Hongrie, Lituanie, Estonie et Lettonie qui ont généré en 2022 un chiffre d'affaires de 158 millions d'euros.

Fort de sa solidité financière, le Groupe poursuivra, dans un environnement à la visibilité réduite, sa politique d'investissement et de développement.



Résultats 2022

Le Conseil d'administration du 14 mars 2023 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 31 décembre 2022 qui ont fait l'objet d'un audit des Commissaires aux comptes. Le rapport relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	565	527	2 683	1 970
Marge brute	133	137	681	526
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,5 %	26,0 %	25,4 %	26,7 %
EBITDA courant¹	43	55	312	201
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,6 %	10,5 %	11,6 %	10,2 %
Résultat Opérationnel Courant¹	30	58	263	175
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,2 %	10,9 %	9,8 %	8,9 %
Résultat opérationnel	30	48	260	163
Résultat net part du Groupe	19	38	180	121

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 2 683 millions d'euros, supérieur de +36,2 % à celui de 2021 (T4 +7,3 %) avec les effets suivants :

- volumes distribués : -2,9 % (T4 2022 -10,6 % vs T4 2021) ;
- prix : +38,1 % (T4 2022 +16,8 % vs T4 2021 et -3,7 % vs T3 2022) ;
- périmètre : +1,0 % (T4 2022 +1,1 % vs T4 2021) à la suite de l'acquisition de Fidelity PAC Metals en mai 2022.

La **marge brute** s'élève à 681 millions d'euros et représente 25,4 % du chiffre d'affaires contre 526 millions d'euros en 2021 (26,7 % du chiffre d'affaires). Afin de prendre en compte l'évolution des conditions de marché, la valorisation des stocks et la marge brute intègrent l'enregistrement d'une dépréciation représentant 19,6 % de la valeur brute des stocks fin 2022 contre 17,1 % fin 2021.

Les **charges opérationnelles courantes*** s'élèvent à 369 millions d'euros (13,7 % du chiffre d'affaires) contre 325 millions d'euros en 2021 (16,5 % du chiffre d'affaires). L'inflation et la hausse des coûts d'énergie ont contribué pour environ 20 millions d'euros à l'augmentation des charges.

* hors amortissements (39) m€ et provisions (14) m€

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 312 millions d'euros et représente 11,6 % du chiffre d'affaires contre 201 millions d'euros en 2021 (10,2 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant à lui à 263 millions d'euros (9,8 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 180 millions d'euros contre 121 millions d'euros en 2021.



Structure financière au 31 décembre 2022

En 2022, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 43 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel s'élève à 746 millions d'euros (27,7 % du chiffre d'affaires) dont 780 millions d'euros de stocks, contre 520 millions d'euros fin 2021 (26,4 % du chiffre d'affaires) dont 588 millions d'euros de stocks.

Après versement du dividende et financement des investissements, l'endettement net s'élève à 234 millions d'euros contre 171 millions d'euros fin 2021. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 35 %, stable par rapport à fin 2021.

La **trésorerie** s'élève à 254 millions d'euros et les lignes de crédit à 807 millions d'euros (dont 319 millions d'euros non utilisés).

Résultats 2022 par division

m€	T4 2022			2022		
	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Aciers pour la mécanique	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Aciers pour la mécanique
Chiffre d'affaires	133	153	283	619	784	1301
Variation 2022 vs 2021	+12,4 %	+1,0 %	+8,5 %	+44,2 %	+28,3 %	+37,7 %
Effet prix	+15,5 %	+14,8 %	+18,5 %	+41,9 %	+35,7 %	+37,9 %
Effet volume	-8,1 %	-13,8 %	-10,0 %	-2,1 %	-7,4 %	-0,2 %
Effet périmètre	+5,0 %	n.a.	n.a.	+4,4 %	n.a.	n.a.
EBITDA courant^{1,2}	16,9	4,0	12,9	101,7	59,8	117,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,7 %	2,6 %	4,5 %	16,4 %	7,6 %	9,0 %
Résultat Opérationnel Courant²	14,9	2,4	9,2	93,2	55,7	104,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,2 %	1,6 %	3,2 %	15,0 %	7,1 %	8,0 %

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 31 décembre 2022, les activités hors divisions (essentiellement holdings et foncières) et l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 15 millions d'euros et 19 millions d'euros.

² Ajusté des éléments non-récurrents.
n.a. : Non applicable.

JACQUET

La division est spécialisée dans la distribution de **tôles quarto en aciers inoxydables**. Elle réalise **64 % de son activité en Europe et 30 % en Amérique du Nord**.

En 2022, la division a renforcé son positionnement en Amérique du Nord avec l'acquisition de la société canadienne Fidelity PAC Metals. La division poursuit également son développement organique et projette d'augmenter à moyen terme ses capacités de distribution notamment en Amérique du Nord et en Allemagne.

Le chiffre d'affaires s'établit à 619 millions d'euros contre 429 millions d'euros en 2021 soit une évolution de +44,2 % (T4 +12,4 %) :

- volumes distribués : -2,1 % (T4 2022 -8,1 % vs T4 2021) ;
- prix : +41,9 % (T4 2022 +15,5 % vs T4 2021 et -5,8 % vs T3 2022) ;
- périmètre : +4,4 % (T4 2022 +5 % vs T4 2021) à la suite de l'acquisition de Fidelity PAC Metals en mai 2022.

La marge brute s'élève à 208 millions d'euros et représente 33,5 % du chiffre d'affaires contre 155 millions d'euros en 2021 (36,2 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 102 millions d'euros représentant 16,4 % du chiffre d'affaires contre 66 millions d'euros en 2021 (15,4 % du chiffre d'affaires).



STAPPERT

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

En 2022, la division s'est implantée en Angleterre avec le lancement d'un centre de distribution dans la région de Cardiff. Début 2023, la division a réalisé l'acquisition de la société italienne Delta Acciai, qui marque l'implantation de STAPPERT en Italie avec 2 centres de distribution situés à Turin et Milan. La division entend aussi poursuivre son développement organique notamment en Pologne, Italie et Allemagne.

Le chiffre d'affaires s'établit à 784 millions d'euros contre 611 millions d'euros en 2021 soit une évolution de +28,3 % (T4 +1 %) :

- volumes distribués : -7,4 % (T4 2022 -13,8 % vs T4 2021) ;
- prix : +35,7 % (T4 2022 +14,8 % vs T4 2021 et -3 % vs T3 2022).

La marge brute s'élève à 154 millions d'euros et représente 19,7 % du chiffre d'affaires contre 129 millions d'euros en 2021 (21 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 60 millions d'euros représentant 7,6 % du chiffre d'affaires contre 42 millions d'euros en 2021 (6,8 % 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. Elle réalise **49 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen**.

Début 2023, la division a signé un accord définitif pour l'acquisition de 11 centres de distribution auprès de SWISS STEEL Group. Cette acquisition, dont la réalisation est prévue au 2^e trimestre, comprend des sociétés en République Tchèque, Pologne, Slovaquie, Hongrie, Lituanie, Estonie et Lettonie qui ont généré en 2022 un chiffre d'affaires de 158 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires s'établit à 1 301 millions d'euros contre 945 millions d'euros en 2021 soit une évolution de +37,7 % (T4 +8,5 %) :

- volumes distribués : -0,2 % (T4 2022 -10 % vs T4 2021) ;
- prix : +37,9 % (T4 2022 +18,5 % vs T4 2021 et -3,1 % vs T3 2022).

La marge brute s'élève à 319 millions d'euros et représente 24,5 % du chiffre d'affaires contre 242 millions d'euros en 2021 (25,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 117 millions d'euros représentant 9 % du chiffre d'affaires contre 68 millions d'euros en 2021 (7,2 % du chiffre d'affaires).



Informations financières clés

Résultats

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	565	527	2 683	1 970
Marge brute	133	137	681	526
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>23,5 %</i>	<i>26,0 %</i>	<i>25,4 %</i>	<i>26,7 %</i>
EBITDA courant¹	43	55	312	201
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,6 %</i>	<i>10,5 %</i>	<i>11,6 %</i>	<i>10,2 %</i>
Résultat Opérationnel Courant¹	30	58	263	175
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,2 %</i>	<i>10,9 %</i>	<i>9,8 %</i>	<i>8,9 %</i>
Résultat opérationnel	30	48	260	163
Résultat financier	(4)	(3)	(16)	(12)
Impôts sur les résultats	(5)	(5)	(53)	(23)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(2)	(11)	(7)
Résultat net part du Groupe	19	38	180	121

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Flux de trésorerie

m€	2022	2021
Capacité d'autofinancement	259	183
Variation du BFR	(215)	(175)
Flux de trésorerie d'exploitation	43	8
Investissements	(30)	(32)
Cession d'actifs	1	2
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	(23)	(9)
Intérêts versés	(13)	(12)
Autres mouvements	(42)	(22)
Variation de l'endettement net	(63)	(65)
Endettement net à l'ouverture	171	106
Endettement net à la clôture	234	171

Bilans

m€	31.12.22	31.12.21
Écarts d'acquisition	67	66
Actif immobilisé net	178	168
Droits d'utilisation	75	63
Stocks nets	780	588
Clients nets	218	209
Autres actifs	146	121
Trésorerie	254	246
Total Actif	1 719	1 460
Capitaux propres	675	495
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	100	101
Fournisseurs	252	277
Dettes financières	488	417
Autres passifs	127	104
Obligations locatives	78	67
Total Passif	1 719	1 460

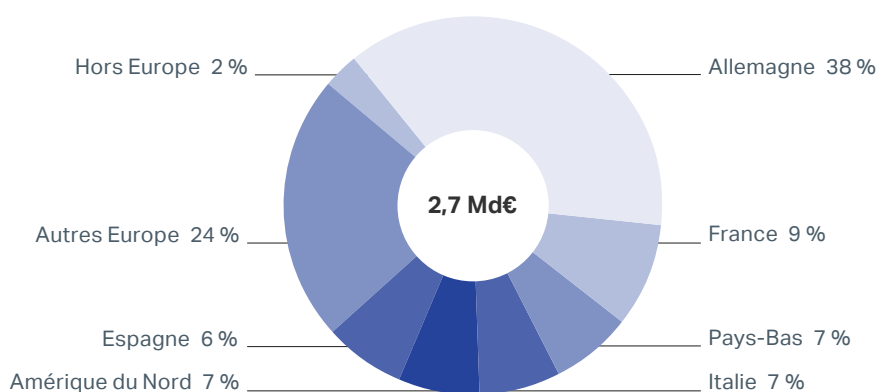
Le Groupe



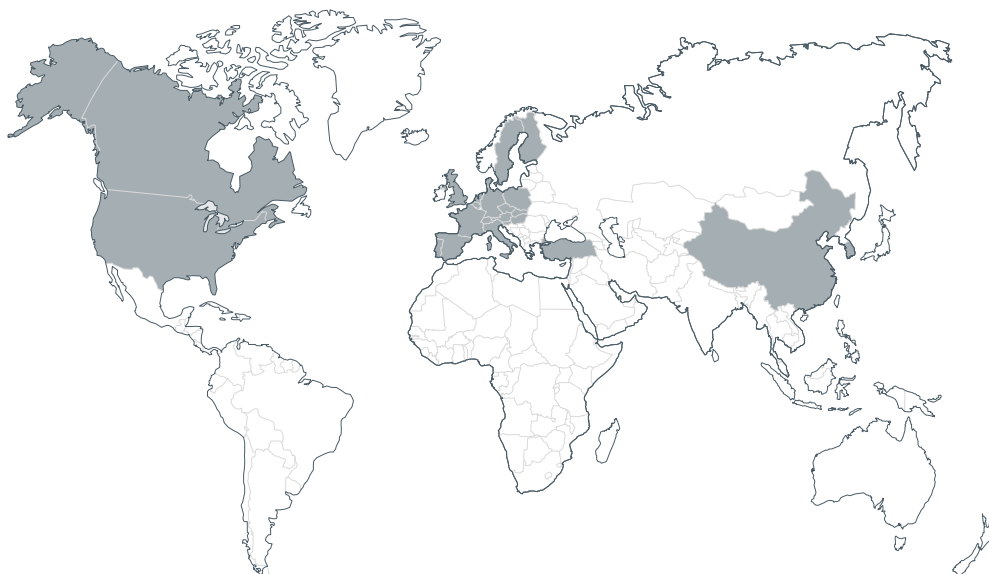
1 Un acteur majeur de la distribution de métaux spéciaux

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

Chiffre d'affaires et répartition



Un acteur global



108 centres de distribution répartis dans 24 pays • Effectif : 3 060

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 de métaux, affaires financières et légales, informatique, assurance-crédit et communication, sont pilotées par JACQUET METALS SA, en étroite collaboration avec les spécialistes de chaque division.

Tôles quarto inox



Produits longs inox



Aciers pour la mécanique



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

		2022	2021	2020	2019	2018
Nombre d'actions fin de période	actions	23 022 739	23 022 739	23 461 313	24 028 438	24 028 438
Capitalisation boursière fin de période k€		384 940	483 478	326 112	370 519	372 921
Cours le plus haut	€	25,60	25,30	15,86	18,46	32,90
Cours le plus bas	€	12,40	13,44	7,60	13,76	13,56
Cours fin de période	€	16,72	21,00	13,90	15,42	15,52
Volume quotidien moyen	actions	21 251	23 249	20 891	34 833	27 351
Capitaux quotidiens moyens	€	396 163	472 972	233 870	562 702	634 980

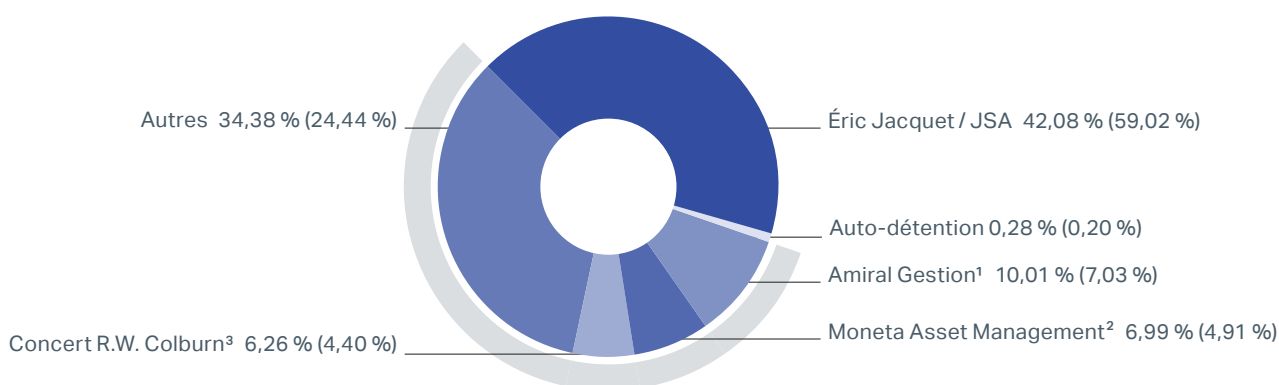
Au 31 décembre 2022 le titre JACQUET METALS (" JCQ ") s'établit à 16,72 euros. Le 13 mars 2023, le cours de bourse s'établit à 17,82 euros.

Le titre JACQUET METALS est suivi par :

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

Actionariat au 31 décembre 2022

% capital (% droits de vote)



¹ Information du 18 octobre 2022. Au 31 décembre 2022, la Société ne dispose pas d'information additionnelle.

² Information du 25 juillet 2022. Au 31 décembre 2022, la Société ne dispose pas d'information additionnelle.

³ Information du 12 mars 2014. Au 31 décembre 2022, la Société ne dispose pas d'information additionnelle.



Le 31 décembre 2022, Éric Jacquet et la société JSA (qu'il contrôle) détiennent 42,08 % du capital et 59,02 % des droits de vote de JACQUET METALS SA ("la Société").

Calendrier de communication financière

Résultats au 31 mars 2023	10 mai 2023
Assemblée générale	30 juin 2023
Résultats au 30 juin 2023	13 septembre 2023
Résultats au 30 septembre 2023	8 novembre 2023
Résultats annuels 2023	mars 2024

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

A dark, monochromatic photograph of a stack of books, with the text 'Rapport d'activité 2022' overlaid in white. The books are stacked in a way that shows the edges of the pages and the spines, creating a sense of depth and texture. The lighting is dramatic, highlighting the edges of the books against a dark background.

Rapport d'activité 2022

1 **Activité et résultats du Groupe**

Les résultats au 31 décembre 2022 sont comparés aux résultats 2021 disponibles dans le Document d'Enregistrement Universel 2021 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2022 (n° de dépôt D.22- 0295) et dans le rapport d'activité au 31 décembre 2021.

Performances solides et développement international

En 2022 le Groupe a bénéficié à plein de ses investissements dans de nouvelles capacités de distribution et de parachèvement et de conditions de marché favorables tirant vers le haut le chiffre d'affaires et la marge et ce, en dépit d'un fléchissement de la demande et des prix des matières premières observé depuis le 2^e trimestre, qui semble se poursuivre en 2023.

Le chiffre d'affaires progresse de 36 % à 2,68 milliards d'euros (T4 +7 % à 565 millions d'euros) et la marge brute de 29 % à 681 millions d'euros, représentant 25,4 % du chiffre d'affaires (T4 23,5 %) contre 26,7 % en 2021.

L'EBITDA courant s'élève à 312 millions d'euros, représentant 11,6 % du chiffre d'affaires (T4 7,6 % à 43 millions d'euros) contre 10,2 % en 2021.

Le Résultat Net Part du Groupe est quant à lui de 180 millions d'euros contre 121 millions d'euros en 2021.

Dans ce contexte, le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel a augmenté, représentant 28 % du chiffre d'affaires fin 2022 contre 26 % un an plus tôt.

Pendant la période, le Groupe a généré 43 millions d'euros de cash flows d'exploitation et consolidé sa structure financière avec des capitaux propres de 675 millions d'euros. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) est de 35 % fin 2022.

Le développement du Groupe sur ses principaux marchés s'est poursuivi, avec une politique d'investissement soutenue (30 millions d'euros en 2022) et l'acquisition par la division JACQUET de la société canadienne Fidelity PAC Metals (33 millions d'euros de chiffre d'affaires).

Début 2023, le Groupe a réalisé l'acquisition de la société italienne Delta Acciai (10 millions d'euros de chiffre d'affaires), spécialisée dans la distribution de produits longs en aciers inoxydables. Avec cette acquisition, la division STAPPERT s'implante en Italie avec 2 centres de distribution situés à Turin et Milan.

Le Groupe a également signé un accord définitif pour l'acquisition de 11 centres de distribution auprès de SWISS STEEL Group. Cette acquisition, dont la réalisation est prévue au 2^e trimestre, viendra renforcer la division IMS group en Europe centrale et de l'Est. Le périmètre de transaction comprend des sociétés en République Tchèque, Pologne, Slovaquie, Hongrie, Lituanie, Estonie et Lettonie qui ont généré en 2022 un chiffre d'affaires de 158 millions d'euros.

Fort de sa solidité financière, le Groupe poursuivra, dans un environnement à la visibilité réduite, sa politique d'investissement et de développement.

k€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	565 007	526 756	2 683 479	1 969 739
Marge brute	132 646	137 028	680 601	525 692
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,5 %	26,0 %	25,4 %	26,7 %
Charges opérationnelles	(89 821)	(81 855)	(368 554)	(325 031)
Dotations nettes aux amortissements	(9 860)	(8 981)	(38 507)	(36 145)
Dotations nettes aux provisions	(2 833)	1 615	(14 315)	(1 885)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	125	(33)	609	265
Résultat opérationnel	30 257	47 774	259 834	162 896
Résultat financier	(3 875)	(2 863)	(15 857)	(12 476)
Résultat avant impôts	26 382	44 911	243 977	150 420
Impôts sur les résultats	(5 322)	(4 530)	(53 498)	(22 942)
Résultat net consolidé	21 060	40 381	190 479	127 478
Résultat net part du Groupe	19 327	38 399	179 640	120 846
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	0,84	1,67	7,80	5,25
Résultat opérationnel	30 257	47 774	259 834	162 896
Eléments non récurrents et résultat de cession	(643)	9 788	3 509	11 883
Résultat Opérationnel Courant	29 614	57 562	263 343	174 779
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,2 %	10,9 %	9,8 %	8,9 %
Dotations nettes aux amortissements	9 860	8 981	38 507	36 145
Dotations nettes aux provisions	2 833	(1 615)	14 315	1 885
Eléments non récurrents	518	(9 755)	(4 118)	(12 148)
EBITDA courant	42 825	55 173	312 047	200 661
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,6 %	10,5 %	11,6 %	10,2 %

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 2 683 millions d'euros, supérieur de +36,2 % à celui de 2021 (T4 +7,3 %) avec les effets suivants :

- volumes distribués : -2,9 % (T4 2022 -10,6 % vs T4 2021) ;
- prix : +38,1 % (T4 2022 +16,8 % vs T4 2021 et -3,7 % vs T3 2022) ;
- périmètre : +1 % (T4 2022 +1,1 % vs T4 2021) à la suite de l'acquisition de Fidelity PAC Metals en mai 2022.

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	565	527	2 683	1 970
Variation 2022 vs 2021	+7,3 %		+36,2 %	
Effet prix	+16,8 %		+38,1 %	
Effet volume	-10,6 %		-2,9 %	
Effet périmètre	+1,1 %		+1,0 %	

Les différents effets sont calculés comme suit :

- effet volume = $(V_n - V_{n-1}) \times P_{n-1}$ avec V = volumes et P = prix de vente moyen converti en euro au taux de change moyen ;
- effet prix = $(P_n - P_{n-1}) \times V_n$;
- effet de change est inclus dans l'effet prix. Il n'a pas d'impact significatif au 31 décembre 2022 ;
- 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 681 millions d'euros et représente 25,4 % du chiffre d'affaires contre 526 millions d'euros en 2021 (26,7 % du chiffre d'affaires). Afin de prendre en compte l'évolution des conditions de marché, la valorisation des stocks et la marge brute intègrent l'enregistrement d'une dépréciation représentant 19,6 % de la valeur brute des stocks fin 2022 contre 17,1 % fin 2021.

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	565	527	2 683	1 970
Coût des ventes	(432)	(390)	(2 003)	(1 444)
Dont achats consommés	(437)	(364)	(1 934)	(1 390)
Dont dépréciation des stocks	5	(26)	(69)	(54)
Marge brute	133	137	681	526
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>23,5 %</i>	<i>26,0 %</i>	<i>25,4 %</i>	<i>26,7 %</i>

Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 369 millions d'euros (13,7 % du chiffre d'affaires) contre 325 millions d'euros en 2021 (16,5 % du chiffre d'affaires). L'inflation et la hausse des coûts d'énergie ont contribué pour environ 20 millions d'euros à l'augmentation des charges.

* hors amortissements (39) m€ et provisions (14) m€

En 2022, les charges opérationnelles courantes (369 millions d'euros) se composent ainsi :

- charges de personnel (203 millions d'euros) ;
- autres charges (165 millions d'euros) composées notamment de transports, consommables, énergies, maintenance, honoraires et assurances.

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 312 millions d'euros et représente 11,6 % du chiffre d'affaires contre 201 millions d'euros en 2021 (10,2 % du chiffre d'affaires).

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant à lui à 263 millions d'euros (9,8 % du chiffre d'affaires).

Le Résultat opérationnel inclut des profits sur cessions d'actifs immobilisés pour 0,6 million d'euros et des charges non récurrentes pour 4,1 millions d'euros (comprenant notamment des provisions pour risque de taxation rétroactive sur certaines importations), et s'établit à 260 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier est une charge de 15,9 millions d'euros contre 12,5 millions d'euros en 2021. Cette variation s'explique notamment par la réévaluation des éléments non monétaires de la filiale en Turquie, pays considéré comme hyper inflationniste (application de la norme IAS 29).

Le taux moyen de l'endettement brut au 31 décembre 2022 est de 2,1 % (endettement brut moyen 2022 : 459 millions d'euros), contre 2% à fin décembre 2021 (endettement brut moyen 2021 : 418 millions d'euros).

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Coût de l'endettement net	(3,4)	(2,1)	(10,9)	(9,8)
Autres éléments financiers	(0,5)	(0,7)	(5,0)	(2,7)
Résultat financier	(3,9)	(2,9)	(15,9)	(12,5)

Résultat net

Le Résultat Net Part du Groupe s'établit à 180 millions d'euros contre 121 millions d'euros en 2021.

En 2022, le taux d'impôt ressort à 21,9 %, certaines filiales ayant notamment bénéficié de reports fiscaux déficitaires non activés fin 2021.

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Résultat avant impôts	26,4	44,9	244,0	150,4
Impôts sur les résultats	(5,3)	(4,5)	(53,5)	(22,9)
Taux d'impôt	20,2 %	10,1 %	21,9 %	15,3 %
Résultat net consolidé	21,1	40,4	190,5	127,5
Part des minoritaires	(1,7)	(2,0)	(10,8)	(6,6)
Résultat net part du Groupe	19,3	38,4	179,6	120,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,4 %</i>	<i>7,3 %</i>	<i>6,7 %</i>	<i>6,1 %</i>

2

Activité et résultats par division

m€	T4 2022			2022		
	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Aciers pour la mécanique	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Aciers pour la mécanique
Chiffre d'affaires	133	153	283	619	784	1 301
Variation 2022 vs 2021	+12,4 %	+1,0 %	+8,5 %	+44,2 %	+28,3 %	+37,7 %
Effet prix	+15,5 %	+14,8 %	+18,5 %	+41,9 %	+35,7 %	+37,9 %
Effet volume	-8,1 %	-13,8 %	-10,0 %	-2,1 %	-7,4 %	-0,2 %
Effet périmètre	+5,0 %	n.a.	n.a.	+4,4 %	n.a.	n.a.
EBITDA courant^{1 2}	16,9	4,0	12,9	101,7	59,8	117,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,7 %</i>	<i>2,6 %</i>	<i>4,5 %</i>	<i>16,4 %</i>	<i>7,6 %</i>	<i>9,0 %</i>
Résultat Opérationnel Courant²	14,9	2,4	9,2	93,2	55,7	104,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,2 %</i>	<i>1,6 %</i>	<i>3,2 %</i>	<i>15,0 %</i>	<i>7,1 %</i>	<i>8,0 %</i>

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 31 décembre 2022, les activités hors divisions (essentiellement holdings et foncières) et l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location contribuent à l'EBITDA courant pour respectivement 15 millions d'euros et 19 millions d'euros.

² Ajusté des éléments non-récurrents.
n.a. : Non applicable.

JACQUET

La division est spécialisée dans la distribution de tôles quarto en aciers inoxydables. Elle réalise 64 % de son activité en Europe et 30 % en Amérique du Nord.

En 2022, la division a renforcé son positionnement en Amérique du Nord avec l'acquisition de la société canadienne Fidelity PAC Metals. La division poursuit également son développement organique et projette d'augmenter à moyen terme ses capacités de distribution notamment en Amérique du Nord et en Allemagne.

Le chiffre d'affaires s'établit à 619 millions d'euros contre 429 millions d'euros en 2021 soit une évolution de +44,2 % (T4 +12,4 %) :

- volumes distribués : -2,1 % (T4 2022 -8,1 % vs T4 2021) ;
- prix : +41,9 % (T4 2022 +15,5 % vs T4 2021 et -5,8 % vs T3 2022) ;
- périmètre : +4,4 % (T4 2022 +5 % vs T4 2021) à la suite de l'acquisition de Fidelity PAC Metals en mai 2022.

La marge brute s'élève à 208 millions d'euros et représente 33,5 % du chiffre d'affaires contre 155 millions d'euros en 2021 (36,2 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 102 millions d'euros représentant 16,4 % du chiffre d'affaires contre 66 millions d'euros en 2021 (15,4 % du chiffre d'affaires).

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	133,3	118,5	619,3	429,5
Variation 2022 vs 2021	+12,4 %		+44,2 %	
Effet prix	+15,5 %		+41,9 %	
Effet volume	-8,1 %		-2,1 %	
Effet périmètre	+5,0 %		+4,4 %	
Marge brute	42,6	47,0	207,6	155,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	32,0 %	39,6 %	33,5 %	36,2 %
EBITDA courant	16,9	23,4	101,7	66,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,7 %	19,7 %	16,4 %	15,4 %
Résultat Opérationnel Courant	14,9	22,2	93,2	59,4
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,2 %	18,7 %	15,0 %	13,8 %

STAPPERT

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

En 2022, la division s'est implantée en Angleterre avec le lancement d'un centre de distribution dans la région de Cardiff. Début 2023, la division a réalisé l'acquisition de la société italienne Delta Acciai, qui marque l'implantation de STAPPERT en Italie avec 2 centres de distribution situés à Turin et Milan. La division entend aussi poursuivre son développement organique notamment en Pologne, Italie et Allemagne.

Le chiffre d'affaires s'établit à 784 millions d'euros contre 611 millions d'euros en 2021 soit une évolution de +28,3 % (T4 +1 %) :

- volumes distribués : -7,4 % (T4 2022 -13,8 % vs T4 2021) ;
- prix : +35,7 % (T4 2022 +14,8 % vs T4 2021 et -3 % vs T3 2022).

La marge brute s'élève à 154 millions d'euros et représente 19,7 % du chiffre d'affaires contre 129 millions d'euros en 2021 (21 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 60 millions d'euros représentant 7,6 % du chiffre d'affaires contre 42 millions d'euros en 2021 (6,8 % du chiffre d'affaires).

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	153,2	151,6	784,3	611,1
Variation 2022 vs 2021	+1,0 %		+28,3 %	
Effet prix	+14,8 %		+35,7 %	
Effet volume	-13,8 %		-7,4 %	
Marge brute	25,7	30,5	154,3	128,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,8 %	20,1 %	19,7 %	21,0 %
EBITDA courant	4,0	9,4	59,8	41,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,6 %	6,2 %	7,6 %	6,8 %
Résultat Opérationnel Courant	2,4	9,1	55,7	40,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,6 %	6,0 %	7,1 %	6,6 %

IMS group

La division est spécialisée dans la distribution d'aciers pour la mécanique le plus souvent sous forme de produits longs. Elle réalise 49 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen.

Début 2023, la division a signé un accord définitif pour l'acquisition de 11 centres de distribution auprès de SWISS STEEL Group. Cette acquisition, dont la réalisation est prévue au 2^e trimestre, comprend des sociétés en République Tchèque, Pologne, Slovaquie, Hongrie, Lituanie, Estonie et Lettonie qui ont généré en 2022 un chiffre d'affaires de 158 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires s'établit à 1 301 millions d'euros contre 945 millions d'euros en 2021 soit une évolution de +37,7 % (T4 +8,5 %) :

- volumes distribués : -0,2 % (T4 2022 -10 % vs T4 2021) ;
- prix : +37,9 % (T4 2022 +18,5 % vs T4 2021 et -3,1 % vs T3 2022).

La marge brute s'élève à 319 millions d'euros et représente 24,5 % du chiffre d'affaires contre 242 millions d'euros en 2021 (25,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 117 millions d'euros représentant 9 % du chiffre d'affaires contre 68 millions d'euros en 2021 (7,2 % du chiffre d'affaires).

m€	T4 2022	T4 2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	282,9	260,7	1 300,8	944,9
Variation 2022 vs 2021	+8,5 %		+37,7 %	
Effet prix	+18,5 %		+37,9 %	
Effet volume	-10,0 %		-0,2 %	
Marge brute	64,3	59,6	318,7	241,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,7 %	22,8 %	24,5 %	25,6 %
EBITDA courant	12,9	15,9	117,2	67,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,5 %	6,1 %	9,0 %	7,2 %
Résultat Opérationnel Courant	9,2	23,6	104,2	68,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,2 %	9,0 %	8,0 %	7,2 %

Bilan simplifié

m€	31.12.22	31.12.21
Écarts d'acquisition	67	66
Actif immobilisé net	178	168
Droits d'utilisation	75	63
Stocks nets	780	588
Clients nets	218	209
Autres actifs	146	121
Trésorerie	254	246
Total Actif	1 719	1 460
Capitaux propres	675	495
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	100	101
Fournisseurs	252	277
Dettes financières	488	417
Autres passifs	127	104
Obligations locatives	78	67
Total Passif	1 719	1 460

Besoin en fonds de roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 746 millions d'euros (27,7 % du chiffre d'affaires) dont 780 millions d'euros de stocks, contre 520 millions d'euros fin 2021 (26,4 % du chiffre d'affaires) dont 588 millions d'euros de stocks.

m€	31.12.22	31.12.21	Variations
Stocks nets	780	588	+193
<i>Nombre de jours de vente ¹</i>	198	185	
Clients nets	218	209	+9
<i>Nombre de jours de vente</i>	44	42	
Fournisseurs	(252)	(277)	+25
<i>Nombre de jours d'achats</i>	53	46	
BFR opérationnel net	746	520	+227
<i>en % du chiffre d'affaires ¹</i>	27,7 %	26,4 %	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(33)	(37)	
BFR hors impôts et éléments financiers	713	483	+230
Autres et variations de périmètre		15	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	713	498	+215
<i>en % du chiffre d'affaires ¹</i>	26,4 %	25,3 %	

¹ 12 mois glissants (intégrant Fidelity PAC Metals sur 12 mois glissants).

Provisions pour risques et charges et engagements sociaux

Les provisions pour risques et charges et engagements sociaux s'établissent à 100 millions d'euros au 31 décembre 2022 contre 101 millions d'euros fin 2021. Elles sont composées de :

- provisions pour engagements sociaux (39 millions d'euros fin 2022 contre 55 millions d'euros fin 2021) qui correspondent à des engagements de retraite pour l'essentiel ;
- provisions courantes et non courantes (61 millions d'euros fin 2022 contre 46 millions d'euros fin 2021) principalement liées à des coûts de réorganisation, un risque de taxation rétroactive de certaines importations et des engagements contractuels (remise en état de site, etc.).

Endettement net

L'endettement net du Groupe au 31 décembre 2022 est de 234 millions d'euros pour des capitaux propres de 675 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 35 %, stable par rapport à fin 2021.

m€	31.12.22	31.12.21
Dettes financières	487,9	416,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie	254,1	245,7
Dettes nettes	233,8	171,1
<i>Gearing (Dettes nettes / Capitaux propres)</i>	<i>34,6 %</i>	<i>34,6 %</i>

Financements

Au 31 décembre 2022, le Groupe dispose de 807 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 60 % :

m€	Autorisés au 31.12.22	Utilisés au 31.12.22	% utilisation	Échéances			
				2023	2024-2025	2026-2027	2028 et au delà
Crédit syndiqué revolving 2024	125	18	14 %	-	18	-	-
Schuldsheindarlehen 2024-2025	70	70	100 %	-	70	-	-
Schuldsheindarlehen 2026	150	150	100 %	-	-	150	-
Crédits amortissables	95	95	100 %	32	43	18	2
Autres lignes de crédit	125	33	27 %	31	2	-	-
Financements JACQUET METALS SA	565	366	65 %	63	133	168	2
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc)	171	85	50 %	80	5	-	-
Factoring	37	3	7 %	3	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc)	35	35	100 %	10	10	8	6
Financements filiales	242	122	50 %	93	15	8	6
Total	807	488	60 %	155	148	177	8

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 88,3 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 54,7 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Décomposition des dettes financières :

m€	31.12.22	31.12.21
Dettes financières à taux fixe	115,4	79,9
Dettes financières à taux variable	372,5	336,9
Dettes financières	487,9	416,8

La dette à taux variable est couverte à hauteur de 35 %, au moyen de 130 millions d'euros de contrat de couverture de taux se décomposant ainsi :

- des contrats de " swap " pour 90 millions d'euros d'une durée de 5 ans et à échéances comprises entre 2023 et 2024 ;
- des contrats de " cap " pour 40 millions d'euros et à échéance 2024.

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

Au 31 décembre 2022, les obligations associées aux financements sont respectées.

	Crédit syndiqué revolving 2024	Schuldscheindarlehen 2024-2025	Schuldscheindarlehen 2026
Date de signature	juin 2019	décembre 2019	juillet 2021
Date d'échéance	juin 2024	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 (utilisé à hauteur de 17,5 millions d'euros au 31 décembre 2022)	70 millions d'euros (entièrement utilisé)	150 millions d'euros (entièrement utilisé)
Amortissement	n.a.	<i>in fine</i>	
Garantie	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	
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 %	

n.a. : Non applicable

Flux de trésorerie

En 2022, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation positif de 43 millions d'euros.

m€	2022	2021
Capacité d'autofinancement	259	183
Variation du BFR	(215)	(175)
Flux de trésorerie d'exploitation	43	8
Investissements	(30)	(32)
Cession d'actifs	1	2
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	(23)	(9)
Intérêts versés	(13)	(12)
Autres mouvements	(42)	(22)
Variation de l'endettement net	(63)	(65)
Endettement net à l'ouverture	171	106
Endettement net à la clôture	234	171

Les investissements (hors croissance externe) se sont élevés à 30 millions d'euros.

Le poste " Autres mouvements " comprend notamment le prix d'acquisition de Fidelity PAC Metals et des loyers en application de la *norme IFRS 16 - Contrats de location*.

Après versement du dividende et financement des investissements, l'endettement net s'élève à 234 millions d'euros contre 171 millions d'euros fin 2021.

Événements postérieurs à la clôture

Début 2023, le Groupe a réalisé l'acquisition de la société italienne Delta Acciai (10 millions d'euros de chiffre d'affaires), spécialisée dans la distribution de produits longs en aciers inoxydables. Avec cette acquisition, la division STAPPERT s'implante en Italie avec 2 centres de distribution situés à Turin et Milan.

Le Groupe a également signé un accord définitif pour l'acquisition de 11 centres de distribution auprès de SWISS STEEL Group. Cette acquisition, dont la réalisation est prévue au 2^e trimestre, viendra renforcer la division IMS group en Europe centrale et de l'Est. Le périmètre de transaction comprend des sociétés en République Tchèque, Pologne, Slovaquie, Hongrie, Lituanie, Estonie et Lettonie qui ont généré en 2022 un chiffre d'affaires de 158 millions d'euros.



JACQUET METALS est un leader européen de la distribution de métaux 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 3 060 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de 108 centres de distribution dans 24 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



