

2022



JACQUET
METALS

Rapport financier semestriel



Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

Sommaire

pages

04	Communiqué du 7 septembre 2022 - Résultats du 1 ^{er} semestre 2022
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 semestriel d'activité - 30 juin 2022
15	1 Activité et résultats du Groupe
18	2 Activité et résultats par division
22	3 Situation financière consolidée
25	4 États financiers consolidés intermédiaires résumés
35	5 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
37	6 Attestation du responsable du rapport financier semestriel



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats du 1^{er} semestre 2022

07.09.2022 - 18h00

Chiffre d'affaires : 1 480 m€ (+58 % vs S1 2021)
EBITDA courant : 209 m€ (14,1 % du chiffre d'affaires)
Résultat net part du Groupe : 126 m€

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe a bénéficié d'un environnement favorable principalement marqué par la **hausse des prix des matières premières**.

Les volumes distribués sont également en hausse au 1^{er} semestre (+1,9 % par rapport à ceux du 1^{er} semestre 2021). La **demande**, bien orientée en début d'année, marque un fléchissement à partir du 2^e trimestre.

De même, après 18 mois de hausse, les **prix des matières premières** ont commencé à baisser, entraînant une baisse des prix d'achats, tendance qui devrait se poursuivre au 4^e trimestre. Toutefois cette baisse devrait être pondérée par la hausse des coûts de production de l'acier fortement impactés par les coûts de l'énergie. La valorisation des stocks au 30 juin 2022 intègre cette évolution avec l'enregistrement d'une dépréciation représentant 19,8 % de la valeur brute des stocks contre 17,1 % au 31 décembre 2021.

Le **chiffre d'affaires** progresse ainsi de +58 % à 1 480 millions d'euros et la **marge brute** de +63 % à 404 millions d'euros, représentant 27,3 % du chiffre d'affaires contre 26,4 % un an plus tôt.

Dans ces conditions, l'**EBITDA** courant du 1^{er} semestre 2022 s'établit à 209 millions d'euros (14,1 % du chiffre d'affaires contre 8,6 % au 1^{er} semestre 2021) et le **Résultat Net Part du Groupe** à 126 millions d'euros, contre 43 millions d'euros un an auparavant.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel a également augmenté et représente 28 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 26 % du chiffre d'affaires fin 2021.

Pendant la période, le Groupe a généré 52 millions d'euros de **cash flows d'exploitation** et renforcé sa structure financière avec des **capitaux propres** de 622 millions d'euros et un ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) de 27 % (35 % fin 2021).

Les investissements (hors croissance externe) ont représenté 13 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022.

Le Groupe a réalisé début mai l'**acquisition de la société canadienne Fidelity PAC Metals** (33 millions d'euros de chiffre d'affaires), spécialisée dans la distribution de produits longs en aciers inoxydables et opérant depuis 3 centres logistiques situés à Toronto, Montréal et Vancouver. Fidelity PAC Metals vient renforcer le positionnement de la division JACQUET en Amérique du Nord, 1^{er} marché de la division, représentant désormais un tiers de ses ventes.



Le Conseil d'administration du 7 septembre 2022 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 juin 2022 ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux comptes.

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	757	492	1 480	937
Marge brute	205	131	404	248
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>27,0 %</i>	<i>26,7 %</i>	<i>27,3 %</i>	<i>26,4 %</i>
EBITDA courant¹	107	46	209	81
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,2 %</i>	<i>9,5 %</i>	<i>14,1 %</i>	<i>8,6 %</i>
Résultat Opérationnel Courant¹	93	36	183	64
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,3 %</i>	<i>7,3 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>6,8 %</i>
Résultat opérationnel	89	35	179	61
Résultat net part du Groupe	63	27	126	43

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Résultats du 1^{er} semestre 2022

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 1 480 millions d'euros, supérieur de 58 % à celui du 1^{er} semestre 2021 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +1,9 % (T1 +8,9 % ; T2 -4,9 %) ;
- prix : +55,5 % (T1 +53,7 % ; T2 +57,6 % ; T2 2022 +15,4 % par rapport au T1 2022) ;
- périmètre : +0,6 % (T2 +1,2 %) à la suite de l'acquisition de Fidelity PAC Metals début mai 2022.

La **marge brute** s'élève à 404 millions d'euros (T1 200 millions d'euros ; T2 205 millions d'euros) soit 27,3 % du chiffre d'affaires contre 248 millions d'euros un an plus tôt (26,4 % du chiffre d'affaires).

Les **charges opérationnelles courantes*** s'élèvent à 195 millions d'euros (13,2 % du chiffre d'affaires) contre 167 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (17,8 % du chiffre d'affaires). La hausse des coûts de l'énergie a contribué à hauteur de 2,5 millions d'euros à l'augmentation des charges opérationnelles courantes au 1^{er} semestre.

* hors amortissements et provisions (31) m€.

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 209 millions d'euros et représente 14,1 % du chiffre d'affaires (T1 14,0 % ; T2 14,2 %) contre 81 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (8,6 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant lui à 183 millions d'euros (12,3 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 126 millions d'euros contre 43 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.



Structure financière au 1^{er} semestre 2022

Au 30 juin 2022, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 52 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel s'élève à 709 millions d'euros (28 % du chiffre d'affaires) contre 520 millions d'euros fin 2021 (26 % du chiffre d'affaires), en raison notamment de la hausse des stocks (757 millions d'euros contre 588 millions d'euros fin 2021).

Après financement de l'acquisition de Fidelity PAC Metals et des investissements, l'**endettement net** s'élève à 169 millions d'euros contre 171 millions d'euros fin 2021. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 27 % contre 35 % fin 2021.

La **trésorerie** au 30 juin 2022 s'élève à 265 millions d'euros et les lignes de crédits à 776 millions d'euros (dont 341 millions non utilisés).

Résultats du 1^{er} semestre 2022 par division

m€	JACQUET Tôles quarto inox		STAPPERT Produits longs inox		IMS group Aciers pour la mécanique	
	T2 2022	S1 2022	T2 2022	S1 2022	T2 2022	S1 2022
Chiffre d'affaires	176	334	220	445	366	712
Variation 2022 vs 2021	+65,5 %	+66,3 %	+43,8 %	+49,8 %	+55,1 %	+59,7 %
Effet prix	+67,8 %	+62,4 %	+56,3 %	+52,5 %	+53,6 %	+54,0 %
Effet volume	-8,0 %	+0,9 %	-12,5 %	-2,7 %	+1,5 %	+5,7 %
Effet périmètre	+5,7 %	+3,0 %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA courant^{1 2}	33	65	19	48	45	79
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	18,8 %	19,5 %	8,8 %	10,7 %	12,2 %	11,1 %
Résultat Opérationnel Courant²	30	60	18	46	38	71
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,2 %	18,1 %	8,4 %	10,3 %	10,3 %	10,0 %

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 30 juin 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 8 millions d'euros et 9 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 **62 % de son activité en Europe et 33 % en Amérique du Nord**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 334 millions d'euros contre 201 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une évolution de +66,3 % :

- volumes : +0,9 % (T1 +10 % ; T2 -8 %) ;
- prix : +62,4 % (T1 +57,1 % ; T2 +67,8 % ; T2 2022 +19,7 % vs T1 2022) ;
- périmètre : +3 % (T2 +5,7 %) à la suite de l'acquisition de Fidelity PAC Metals début mai 2022.

La marge brute s'élève à 120 millions d'euros et représente 35,8 % du chiffre d'affaires contre 68 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (33,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 65 millions d'euros représentant 19,5 % du chiffre d'affaires contre 24 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (11,8 % 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**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 445 millions d'euros contre 297 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une évolution de +49,8 % :

- volumes : -2,7 % (T1 +7 % ; T2 -12,5 %) ;
- prix : +52,5 % (T1 +49 % ; T2 +56,3 % ; T2 2022 +17,1 % vs T1 2022).

La marge brute s'élève à 99 millions d'euros et représente 22,3 % du chiffre d'affaires contre 62 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (20,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 48 millions d'euros représentant 10,7 % du chiffre d'affaires contre 18 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (6 % 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 **48 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 712 millions d'euros contre 446 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une évolution de +59,7 % :

- volumes : +5,7 % (T1 +9,9 % ; T2 +1,5 %) ;
- prix : +54 % (T1 +54,9 % ; T2 +53,6 % ; T2 2022 +12,3 % vs T1 2022).

La marge brute s'élève à 185 millions d'euros et représente 26,0 % du chiffre d'affaires contre 118 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (26,4 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 79 millions d'euros représentant 11,1 % du chiffre d'affaires contre 29 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (6,4 % du chiffre d'affaires).



Informations financières clés

Résultats

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	757	492	1 480	937
Marge brute	205	131	404	248
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>27,0 %</i>	<i>26,7 %</i>	<i>27,3 %</i>	<i>26,4 %</i>
EBITDA courant¹	107	46	209	81
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,2 %</i>	<i>9,5 %</i>	<i>14,1 %</i>	<i>8,6 %</i>
Résultat Opérationnel Courant¹	93	36	183	64
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,3 %</i>	<i>7,3 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>6,8 %</i>
Résultat opérationnel	89	35	179	61
Résultat financier	(4)	(2)	(7)	(6)
Impôts sur les résultats	(18)	(4)	(38)	(9)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(4)	(1)	(7)	(3)
Résultat net part du Groupe	63	27	126	43

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Flux de trésorerie

m€	S1 2022	S1 2021
Capacité d'autofinancement	193	77
Variation du BFR	(141)	(24)
Flux de trésorerie d'exploitation	52	53
Investissements	(13)	(15)
Cession d'actifs	1	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(6)	(7)
Autres mouvements	(32)	(11)
Variation de l'endettement net	2	22
Endettement net à l'ouverture	171	106
Endettement net à la clôture	169	84

Bilans

m€	30.06.22	31.12.21
Écarts d'acquisition	68	66
Actif immobilisé net	173	168
Droits d'utilisation	73	63
Stocks nets	757	588
Clients nets	339	209
Autres actifs	128	121
Trésorerie	265	246
Total Actif	1 803	1 460
Capitaux propres	622	495
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	96	101
Fournisseurs	387	277
Dettes financières	434	417
Autres passifs	187	104
Obligations locatives	77	67
Total Passif	1 803	1 460

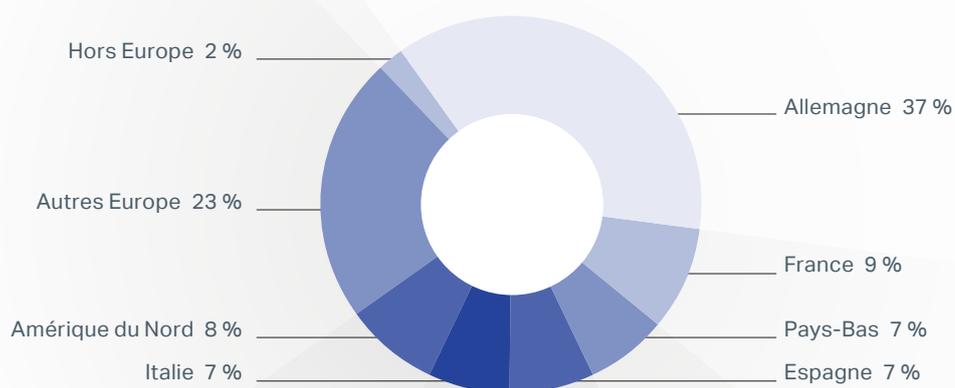
Le Groupe



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 Amérique du Nord.

Répartition du chiffre d'affaires



Un acteur global



106 centres de distribution répartis dans 24 pays • Effectif : 3 081

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

		30.06.22	31.12.21
Nombre d'actions fin de période	actions	23 022 739	23 022 739
Capitalisation boursière fin de période k€		378 494	483 478
Cours le plus haut	€	25,60	25,30
Cours le plus bas	€	16,26	13,44
Cours fin de période	€	16,44	21,00
Volume quotidien moyen	actions	26 110	23 249
Capitaux quotidiens moyens	€	539 804	472 972

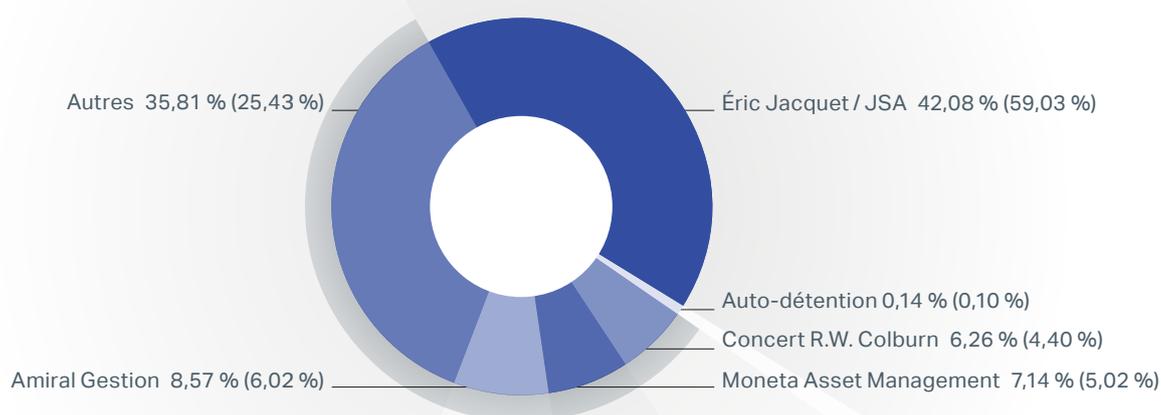
Le 6 septembre 2022, le cours de bourse s'établit à 15,40 euros.

Le titre JACQUET METALS est suivi par :

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

Actionariat au 30 juin 2022

% capital (% droits de vote)



Le 30 juin 2022, 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 au 30 septembre 2022
Résultats annuels 2022

9 novembre 2022
mars 2023

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 semestriel d'activité
30 juin 2022

1 Activité et résultats du Groupe

Les résultats au 30 juin 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 financier semestriel 2021.

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe a bénéficié d'un environnement favorable principalement marqué par la hausse des prix des matières premières.

Les volumes distribués sont également en hausse au 1^{er} semestre (+1,9 % par rapport à ceux du 1^{er} semestre 2021). La demande, bien orientée en début d'année, marque un fléchissement à partir du 2^e trimestre.

De même, après 18 mois de hausse, les prix des matières premières ont commencé à baisser, entraînant une baisse des prix d'achats, tendance qui devrait se poursuivre au 4^e trimestre. Toutefois cette baisse devrait être pondérée par la hausse des coûts de production de l'acier fortement impactés par les coûts de l'énergie.

La valorisation des stocks au 30 juin 2022 intègre cette évolution avec l'enregistrement d'une dépréciation représentant 19,8 % de la valeur brute des stocks contre 17,1 % au 31 décembre 2021.

Le chiffre d'affaires progresse ainsi de +58 % à 1 480 millions d'euros et la marge brute de +63 % à 404 millions d'euros, représentant 27,3 % du chiffre d'affaires contre 26,4 % un an plus tôt.

Dans ces conditions, l'EBITDA courant du 1^{er} semestre 2022 s'établit à 209 millions d'euros (14,1 % du chiffre d'affaires contre 8,6 % au 1^{er} semestre 2021) et le Résultat Net Part du Groupe à 126 millions d'euros, contre 43 millions d'euros un an auparavant.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel a également augmenté et représente 28 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 26 % du chiffre d'affaires fin 2021.

Pendant la période, le Groupe a généré 52 millions d'euros de cash flows d'exploitation et renforcé sa structure financière avec des capitaux propres de 622 millions d'euros et un ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) de 27 % (35 % fin 2021).

Les investissements (hors croissance externe) ont représenté 13 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022.

Le Groupe a réalisé début mai l'acquisition de la société canadienne Fidelity PAC Metals (33 millions d'euros de chiffre d'affaires), spécialisée dans la distribution de produits longs en aciers inoxydables et opérant depuis 3 centres logistiques situés à Toronto, Montréal et Vancouver. Fidelity PAC Metals vient renforcer le positionnement de la division JACQUET en Amérique du Nord, 1^{er} marché de la division, représentant désormais un tiers de ses ventes.

k€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	756 715	491 602	1 480 354	936 730
Marge brute	204 602	131 172	404 189	247 568
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>27,0 %</i>	<i>26,7 %</i>	<i>27,3 %</i>	<i>26,4 %</i>
Charges opérationnelles	(97 342)	(84 702)	(195 289)	(166 552)
Dotation nette aux amortissements	(9 658)	(9 143)	(18 835)	(18 138)
Dotation nette aux provisions	(8 791)	(2 796)	(11 904)	(1 680)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	223	211	431	83
Résultat opérationnel	89 034	34 742	178 592	61 281
Résultat financier	(4 182)	(2 026)	(7 259)	(6 229)
Résultat avant impôts	84 852	32 716	171 333	55 052
Impôts sur les résultats	(18 260)	(4 221)	(38 300)	(8 853)
Résultat net consolidé	66 592	28 495	133 033	46 199
Résultat net part du Groupe	62 584	27 041	125 825	43 385
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	2,72	1,17	5,47	1,88
Résultat opérationnel	89 034	34 742	178 592	61 281
Eléments non récurrents et résultat de cession	3 877	1 182	4 205	2 310
Résultat Opérationnel Courant	92 911	35 924	182 797	63 591
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,3 %</i>	<i>7,3 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>6,8 %</i>
Dotation nette aux amortissements	9 658	9 143	18 835	18 138
Dotation nette aux provisions	8 791	2 796	11 904	1 680
Eléments non récurrents	(4 100)	(1 393)	(4 636)	(2 392)
EBITDA courant	107 260	46 470	208 900	81 017
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,2 %</i>	<i>9,5 %</i>	<i>14,1 %</i>	<i>8,6 %</i>

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 480 millions d'euros, supérieur de 58 % à celui du 1^{er} semestre 2021 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +1,9 % (T1 +8,9 % ; T2 -4,9 %) ;
- prix : +55,5 % (T1 +53,7 % ; T2 +57,6 % ; T2 2022 +15,4 % par rapport au T1 2022) ;
- périmètre : +0,6 % (T2 +1,2 %) à la suite de l'acquisition de Fidelity PAC Metals début mai 2022.

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	757	492	1 480	937
Variation 2022 vs 2021	+53,9 %		+58,0 %	
Effet prix	+57,6 %		+55,5 %	
Effet volume	-4,9 %		+1,9 %	
Effet périmètre	+1,2 %		+0,6 %	

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 juin 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 404 millions d'euros (T1 200 millions d'euros ; T2 205 millions d'euros) soit 27,3 % du chiffre d'affaires contre 248 millions d'euros un an plus tôt (26,4 % du chiffre d'affaires).

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	757	492	1 480	937
Coût des ventes	(552)	(360)	(1 076)	(689)
Dont achats consommés	(507)	(352)	(1 012)	(676)
Dont dépréciation des stocks	(45)	(8)	(65)	(13)
Marge brute	205	131	404	248
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>27,0 %</i>	<i>26,7 %</i>	<i>27,3 %</i>	<i>26,4 %</i>

Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 195 millions d'euros (13,2 % du chiffre d'affaires) contre 167 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (17,8 % du chiffre d'affaires). La hausse des coûts de l'énergie a contribué à hauteur de 2,5 millions d'euros à l'augmentation des charges opérationnelles courantes au 1^{er} semestre.

* hors amortissements et provisions (31) m€.

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 209 millions d'euros et représente 14,1 % du chiffre d'affaires (T1 14,0 % ; T2 14,2 %) contre 81 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (8,6 % du chiffre d'affaires).

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant lui à 183 millions d'euros (12,3 % du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel inclut 0,4 million d'euros de résultat des cessions d'actifs immobilisés et 4,6 millions d'euros de charges non récurrentes (provisions pour un risque de taxation rétroactive sur certaines importations), et s'établit à 179 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier est une charge de 7,3 millions d'euros contre 6,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Cette variation s'explique principalement 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 30 juin 2022 est de 1,8 % (endettement brut moyen 12 mois glissants : 433 millions d'euros) , contre 2 % à fin décembre 2021 (endettement brut moyen 2021 : 418 millions d'euros).

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Coût de l'endettement net	(2,3)	(2,6)	(4,6)	(5,3)
Autres éléments financiers	(1,9)	0,5	(2,6)	(0,9)
Résultat financier	(4,2)	(2,0)	(7,3)	(6,2)

Résultat net

Le Résultat Net Part du Groupe s'établit à 125,8 millions d'euros contre 43,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Résultat avant impôts	84,9	32,7	171,3	55,1
Impôts sur les résultats	(18,3)	(4,2)	(38,3)	(8,9)
Taux d'impôt	21,5 %	12,9 %	22,4 %	16,1 %
Résultat net consolidé	66,6	28,5	133,0	46,2
Part des minoritaires	(4,0)	(1,5)	(7,2)	(2,8)
Résultat net part du Groupe	62,6	27,0	125,8	43,4
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,3 %</i>	<i>5,5 %</i>	<i>8,5 %</i>	<i>4,6 %</i>

2 Activité et résultats par division

m€
Chiffre d'affaires
Variation 2022 vs 2021
Effet prix
Effet volume
Effet périmètre
EBITDA courant^{1 2}
<i>en % du chiffre d'affaires</i>
Résultat Opérationnel Courant²
<i>en % du chiffre d'affaires</i>

JACQUET Tôles quarto inox		STAPPERT Produits longs inox		IMS group Aciers pour la mécanique	
T2 2022	S1 2022	T2 2022	S1 2022	T2 2022	S1 2022
176	334	220	445	366	712
+65,5 %	+66,3 %	+43,8 %	+49,8 %	+55,1 %	+59,7 %
+67,8 %	+62,4 %	+56,3 %	+52,5 %	+53,6 %	+54,0 %
-8,0 %	+0,9 %	-12,5 %	-2,7 %	+1,5 %	+5,7 %
+5,7 %	+3,0 %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
33	65	19	48	45	79
18,8 %	19,5 %	8,8 %	10,7 %	12,2 %	11,1 %
30	60	18	46	38	71
17,2 %	18,1 %	8,4 %	10,3 %	10,3 %	10,0 %

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 30 juin 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 8 millions d'euros et 9 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 62 % de son activité en Europe et 33 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 334 millions d'euros contre 201 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une évolution de +66,3 % :

- volumes : +0,9 % (T1 +10 % ; T2 -8 %) ;
- prix : +62,4 % (T1 +57,1 % ; T2 +67,8 % ; T2 2022 +19,7 % vs T1 2022) ;
- périmètre : +3 % (T2 +5,7 %) à la suite de l'acquisition de Fidelity PAC Metals début mai 2022.

La marge brute s'élève à 120 millions d'euros et représente 35,8 % du chiffre d'affaires contre 68 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (33,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 65 millions d'euros représentant 19,5 % du chiffre d'affaires contre 24 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (11,8 % du chiffre d'affaires).

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	176,3	106,5	334,3	201,1
Variation 2022 vs 2021	+65,5 %		+66,3 %	
Effet prix	+67,8 %		+62,4 %	
Effet volume	-8,0 %		+0,9 %	
Effet périmètre	+5,7 %		+3,0 %	
Marge brute	61,3	35,5	119,8	67,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	34,8 %	33,3 %	35,8 %	33,6 %
EBITDA courant	33,1	13,1	65,1	23,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	18,8 %	12,3 %	19,5 %	11,8 %
Résultat Opérationnel Courant	30,4	11,3	60,4	20,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,2 %	10,6 %	18,1 %	9,9 %

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.

Le chiffre d'affaires s'établit à 445 millions d'euros contre 297 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une évolution de +49,8 % :

- volumes : -2,7 % (T1 +7 % ; T2 -12,5 %) ;
- prix : +52,5 % (T1 +49 % ; T2 +56,3 % ; T2 2022 +17,1 % vs T1 2022).

La marge brute s'élève à 99 millions d'euros et représente 22,3 % du chiffre d'affaires contre 62 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (20,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 48 millions d'euros représentant 10,7 % du chiffre d'affaires contre 18 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (6 % du chiffre d'affaires).

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	219,9	152,9	445,2	297,3
Variation 2022 vs 2021	+43,8 %		+49,8 %	
Effet prix	+56,3 %		+52,5 %	
Effet volume	-12,5 %		-2,7 %	
Marge brute	45,3	31,9	99,1	62,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,6 %	20,9 %	22,3 %	20,9 %
EBITDA courant	19,3	9,2	47,7	18,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,8 %	6,0 %	10,7 %	6,0 %
Résultat Opérationnel Courant	18,4	9,1	45,8	17,4
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,4 %	5,9 %	10,3 %	5,8 %

IMS group

La division est spécialisée dans la distribution d'aciers pour la mécanique le plus souvent sous forme de produits longs. Elle réalise 48 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 712 millions d'euros contre 446 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une évolution de +59,7 % :

- volumes : +5,7 % (T1 +9,9 % ; T2 +1,5 %) ;
- prix : +54 % (T1 +54,9 % ; T2 +53,6 % ; T2 2022 +12,3 % vs T1 2022).

La marge brute s'élève à 185 millions d'euros et représente 26,0 % du chiffre d'affaires contre 118 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (26,4 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 79 millions d'euros représentant 11,1 % du chiffre d'affaires contre 29 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 (6,4 % du chiffre d'affaires).

m€	T2 2022	T2 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	366,1	236,0	712,3	446,1
Variation 2022 vs 2021	+ 55,1 %		+59,7 %	
Effet prix	+53,6 %		+54,0 %	
Effet volume	+1,5 %		+5,7 %	
Marge brute	98,0	63,7	185,3	117,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,8 %	27,0 %	26,0 %	26,4 %
EBITDA courant	44,6	18,0	79,4	28,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,2 %	7,6 %	11,1 %	6,4 %
Résultat Opérationnel Courant	37,8	14,5	71,5	25,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,3 %	6,1 %	10,0 %	5,7 %

3

Situation financière consolidée

Bilan simplifié

m€	30.06.22	31.12.21
Écarts d'acquisition	68	66
Actif immobilisé net	173	168
Droits d'utilisation	73	63
Stocks nets	757	588
Clients nets	339	209
Autres actifs	128	121
Trésorerie	265	246
Total Actif	1 803	1 460
Capitaux propres	622	495
Provisions (y.c. provisions pour engagements sociaux)	96	101
Fournisseurs	387	277
Dettes financières	434	417
Autres passifs	187	104
Obligations locatives	77	67
Total Passif	1 803	1 460

Besoin en Fonds de Roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 709 millions d'euros (28 % du chiffre d'affaires) contre 520 millions d'euros fin 2021 (26 % du chiffre d'affaires), en raison notamment de la hausse des stocks (757 millions d'euros contre 588 millions d'euros fin 2021).

m€	30.06.22	31.12.21	Variations
Stocks nets	757	588	+169
<i>Nombre de jours de vente¹</i>	200	185	
Clients nets	339	209	+130
<i>Nombre de jours de vente</i>	43	42	
Fournisseurs	(387)	(277)	-110
<i>Nombre de jours d'achats</i>	47	46	
BFR opérationnel net	709	520	+189
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	27,9 %	26,4 %	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(88)	(37)	-51
BFR hors impôts et éléments financiers	621	483	+139
Autres et variations de périmètre		(2)	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	621	480	+141
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	24,4 %	24,4 %	

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

Endettement net

L'endettement net du Groupe au 30 juin 2022 est de 169 millions d'euros pour des capitaux propres de 622 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 27 % (35 % fin 2021).

m€	30.06.22	31.12.21
Dettes financières	434,5	416,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie	265,2	245,7
Dettes nette	169,3	171,1
<i>Gearing (Dettes nette / Capitaux propres)</i>	27,2 %	34,6 %

Financements

Au 30 juin 2022, le Groupe dispose de 776 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 56 % :

m€	Autorisés au 30.06.22	Utilisés au 30.06.22	% utilisation	Échéances			
				2022	2023- 2024	2025- 2026	2027 et au delà
Crédit syndiqué revolving 2024	125	-	0 %	-	-	-	-
Schuldscheindarlehen 2024-2025	70	70	100 %	-	36	34	-
Schuldscheindarlehen 2026	150	150	100 %	-	-	150	-
Crédits amortissables	88	88	100 %	13	55	17	4
Autres lignes de crédit	119	36	30 %	18	18	-	-
Financements JACQUET METALS SA	552	344	62 %	30	109	201	4
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc)	160	59	37 %	56	3	-	-
Factoring	33	1	3 %	1	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc)	31	31	100 %	2	14	9	5
Financements filiales	224	91	41 %	59	17	9	5
Total	776	434	56 %	90	125	210	9

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 83 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 67 millions d'euros au 30 juin 2022.

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 30 juin 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 (non utilisé au 30 juin 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

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation de +52 millions d'euros.

m€	S1 2022	S1 2021
Capacité d'autofinancement	193	77
Variation du BFR	(141)	(24)
Flux de trésorerie d'exploitation	52	53
Investissements	(13)	(15)
Cession d'actifs	1	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(6)	(7)
Autres mouvements	(32)	(11)
Variation de l'endettement net	2	22
Endettement net à l'ouverture	171	106
Endettement net à la clôture	169	84

Au 1^{er} semestre 2022, les investissements (hors croissance externe) se sont élevés à 13 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*.

Événements postérieurs à la clôture

Néant.

4 États financiers consolidés intermédiaires résumés

État consolidé du résultat global

k€	Notes	30.06.22	30.06.21
Chiffre d'affaires	4.2.1	1 480 354	936 730
Coût des ventes	4.2.1	(1 076 165)	(689 162)
Marge brute	4.2.1	404 189	247 568
Charges opérationnelles		(84 928)	(71 346)
Charges de personnel		(110 932)	(96 123)
Impôts et taxes		(2 350)	(2 082)
Autres produits		2 921	2 999
Dotations nettes aux amortissements		(18 835)	(18 138)
Dotations nettes aux provisions		(11 904)	(1 680)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés		431	83
Résultat opérationnel		178 592	61 281
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>12,1 %</i>	<i>6,5 %</i>
Coût de l'endettement net		(4 616)	(5 311)
Autres produits financiers		-	316
Autres charges financières		(2 643)	(1 234)
Résultat financier		(7 259)	(6 229)
Résultat avant impôt		171 333	55 052
Impôts sur les résultats	4.2.2	(38 300)	(8 853)
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		133 033	46 199
Résultat net des activités abandonnées et / ou en cours de cession		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		133 033	46 199
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>9,0 %</i>	<i>4,9 %</i>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(7 208)	(2 814)
Résultat net part du Groupe	4.2.3	125 825	43 385
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>8,5 %</i>	<i>4,6 %</i>
Éléments recyclables			
Écarts de conversion		3 459	2 056
Couvertures de flux de trésorerie		3 158	104
Hyperinflation	4.1.1	1 250	-
Éléments non recyclables			
Écarts actuariels		11 867	1 673
Résultat global total part du Groupe		145 559	47 218
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		7 320	2 858
Résultat global total		152 879	50 076
Résultat net par action non dilué (€)	4.2.3	5,47	1,85
Résultat net par action dilué (€)	4.2.3	5,47	1,85

État de la situation financière

k€		30.06.22	31.12.21
Actif	Notes	Net	Net
Écarts d'acquisition	4.2.4	67 602	66 433
Immobilisations incorporelles	4.2.5	3 431	3 744
Immobilisations corporelles	4.2.5	169 431	164 083
Droits d'utilisation	4.2.6	73 444	62 609
Autres actifs financiers		22 602	21 081
Impôts différés	4.2.13	68 534	62 425
Actif Non Courant		405 044	380 375
Stocks et encours	4.2.1, 4.2.7	757 047	587 695
Créances clients	4.2.1, 4.2.8	338 962	208 766
Actifs d'impôt exigible		337	1 790
Autres actifs		31 953	35 186
Instruments dérivés		4 411	353
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.2.9	265 182	245 709
Actif Courant		1 397 892	1 079 499
Actif destiné à être cédé		-	-
Total Actif		1 802 936	1 459 874
Passif			
Capital social		35 098	35 098
Réserves consolidées		561 748	439 481
Capitaux Propres part du Groupe		596 846	474 579
Participations ne donnant pas le contrôle		25 349	20 000
Capitaux Propres	4.2.10	622 195	494 579
Impôts différés	4.2.13	5 403	6 053
Provisions non courantes	4.2.11	9 424	8 928
Provisions pour engagements sociaux	4.2.12	37 107	54 896
Autres passifs non courants		4 803	4 954
Dettes financières long terme	4.2.9	307 206	306 933
Obligations locatives long terme	4.2.6	59 080	50 118
Passif Non Courant		423 023	431 882
Dettes financières court terme	4.2.9	127 287	109 909
Obligations locatives court terme	4.2.6	17 819	16 856
Dettes fournisseurs	4.2.1	387 021	276 658
Passifs d'impôt exigible		56 399	20 415
Provisions courantes	4.2.11	49 288	36 743
Instruments dérivés		122	386
Autres passifs courants		119 782	72 446
Total Passif Courant		757 718	533 413
Passif destiné à être cédé		-	-
Total Passif		1 802 936	1 459 874

État des flux de trésorerie

k€	30.06.22	30.06.21
Trésorerie à l'ouverture	245 709	333 052
Opérations d'exploitation		
Résultat net	133 033	46 199
Dotations aux amortissements et provisions	30 606	19 774
Plus-values sur cessions d'actifs	(431)	(78)
Variation des impôts différés	(12 339)	(5 489)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	696	(75)
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier	151 566	60 331
Coût de l'endettement financier	5 636	6 537
Charge d'impôt exigible	50 640	14 342
Impôts payés	(14 623)	(3 882)
Capacité d'autofinancement	193 219	77 328
Variation des stocks et encours	(155 664)	(27 165)
Variation des créances clients	(121 827)	(87 403)
Variation des dettes fournisseurs	109 090	78 398
Autres variations	27 328	11 672
Variation totale du Besoin en Fonds de Roulement	(141 073)	(24 498)
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	52 146	52 830
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(13 126)	(15 221)
Cessions d'actifs	841	1 392
Acquisitions de filiales	(10 684)	(50)
Variations de périmètre et autres variations	(837)	(643)
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement	(23 806)	(14 522)
Opérations financières		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(1 906)	(67)
Nouveaux emprunts	48 445	20 982
Paieement des obligations locatives	(9 764)	(9 288)
Créances locatives	455	300
Variation des dettes financières	(40 137)	(58 762)
Intérêts financiers payés	(5 907)	(6 506)
Autres variations	(426)	221
Flux de trésorerie provenant des opérations financières	(9 240)	(53 120)
Variation de trésorerie	19 100	(14 812)
Écarts de conversion	373	294
Trésorerie à la clôture	265 182	318 534

Variation des capitaux propres consolidés

k€	Notes	Nombre d'actions	Capital social	Réserves	Écart de conversion part du Groupe	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 01.01.21	4.2.10	23 461 313	35 767	330 327	(7 725)	358 369	15 033	373 402
Résultat de la période				43 385	-	43 385	2 815	46 199
Écarts de conversion				-	2 056	2 056	37	2 093
Écarts actuariels				1 673	-	1 673	-	1 673
Autres				104	-	104	6	110
Résultat global total				45 162	2 056	47 218	2 858	50 076
Variation de périmètre				-	-	-	-	-
Dividendes versés				(9 200)	-	(9 200)	(343)	(9 543)
Autres		(438 574)	(669)	833	-	164	-	164
Au 30.06.21	4.2.10	23 022 739	35 098	367 122	(5 669)	396 551	17 548	414 099
Au 01.01.22	4.2.10	23 022 739	35 098	443 500	(4 069)	474 579	20 000	494 579
Résultat de la période				125 825	-	125 825	7 208	133 033
Écarts de conversion				-	3 459	3 459	111	3 570
Écarts actuariels				11 867	-	11 867	-	11 867
Autres				4 408	-	4 408	-	4 408
Résultat global total				142 100	3 459	145 559	7 320	152 879
Variation de périmètre				0	-	0	-	-
Dividendes versés				(23 023)	-	(23 023)	(1 970)	(24 993)
Autres				(269)	-	(269)	(1)	(270)
Au 30.06.22	4.2.10	23 022 739	35 098	562 358	(610)	596 846	25 349	622 195

Notes annexes aux comptes consolidés

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

Les états financiers consolidés du Groupe JACQUET METALS au 30 juin 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 7 septembre 2022.

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 (" le Groupe ") publiés au 30 juin 2022 et les comptes comparatifs au titre de 2021, ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière IFRS (International Financial Reporting Standards) applicables au 30 juin 2022 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 2022, d'application obligatoire à cette date.

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

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont établis conformément à la norme *IAS 34 - Information financière intermédiaire*, qui permet une présentation condensée de l'annexe. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2021 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 14 avril 2022 sous le numéro D.22-0295 et disponible sur le site internet de la société : jacquetmetals.com.

À l'exception des points développés dans le paragraphe ci-après, les principes et méthodes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels audités relatifs à l'exercice 2021.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2022, ont été appliqués aux comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022. Il s'agit des normes suivantes :

- amendements à *IFRS 3, IAS 16, IAS 37*.

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 intermédiaires résumés ont été établis sur la base des règles utilisées pour la clôture de l'exercice 2021, 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 2022 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 Hyperinflation

Le Groupe a appliqué pour la première fois au 30 juin 2022 la norme *IAS29 - Information financière dans les économies hyperinflationnistes* aux comptes de la société IMS Özel Çelik située en Turquie. Les états financiers de cette entité ont été retraités pour refléter l'évolution du pouvoir d'achat général de la monnaie fonctionnelle, avec un impact de 1,3 million d'euros dans les réserves consolidées au 30 juin 2022 et une charge de 0,9 million d'euros dans le résultat financier du 1^{er} semestre 2022.

4.1.2 Variations de périmètre

Le Groupe a réalisé début mai l'acquisition de la société canadienne Fidelity PAC Metals (33 millions d'euros de chiffre d'affaires), spécialisée dans la distribution de produits longs en aciers inoxydables et opérant depuis 3 centres logistiques situés à Toronto, Montreal et Vancouver. Fidelity PAC Metals vient renforcer le positionnement de la division JACQUET en Amérique du Nord.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2022 intègrent l'activité de cette nouvelle entité pour deux mois.

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 2022, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

m€	JACQUET	STAPPERT	IMS group	Autres ¹	Élimination inter-marques	Total
Chiffre d'affaires	334	445	712	-	(12)	1 480
Variation 2022 vs 2021	+66,3 %	+49,8 %	+59,7 %	n.a.	n.a.	+58,0 %
Effet prix	+62,4 %	+52,5 %	+54,0 %	n.a.	n.a.	+55,5 %
Effet volume	+0,9 %	-2,7 %	+5,7 %	n.a.	n.a.	+1,9 %
Effet périmètre	+3,0 %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	+0,6 %
Marge brute	120	99	185	-	-	404
Résultat Opérationnel Courant ²	60	46	71	5	-	183
BFR opérationnel	183	131	386	9	-	709
<i>en % du chiffre d'affaires ³</i>	<i>30,9 %</i>	<i>17,2 %</i>	<i>31,9 %</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>27,9 %</i>

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

² Ajusté des éléments non-récurrents.

³ 12 mois glissants (intégrant Fidelity PAC Metals sur 12 mois glissants).
n.a.: Non applicable.

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

m€	JACQUET	STAPPERT	IMS group	Autres ¹	Élimination inter-marques	Total
Chiffre d'affaires	201	297	446	-	(8)	937
Variation 2021 vs 2020	+23,5 %	+29,1 %	+31,4 %	n.a.	n.a.	+28,9 %
Effet prix	+4,3 %	+7,9 %	+8,2 %	n.a.	n.a.	+7,3 %
Effet volume	+19,3 %	+21,2 %	+23,2 %	n.a.	n.a.	+21,7 %
Marge brute	68	62	118	-	-	248
Résultat Opérationnel Courant²	20	17	25	1	-	64
BFR opérationnel	118	93	154	5	-	370
<i>en % du chiffre d'affaires³</i>	<i>34,4 %</i>	<i>18,8 %</i>	<i>20,4 %</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>23,5 %</i>

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

² Ajusté des éléments non-récurrents.

³ 12 mois glissants.

n.a.: Non applicable.

4.2.2 Impôts sur les résultats

Le résultat net intègre une charge d'impôts de 38,3 millions d'euros. Des pertes fiscales antérieures ont pu être utilisées, notamment en France, en Allemagne et aux États-Unis.

4.2.3 Résultats par action

	30.06.22	30.06.21
Résultat net part du Groupe (k€)	125 825	43 385
Nombre moyen pondéré d'actions	23 022 739	23 449 198
Actions auto-détenues	32 202	23 800
Nombre moyen pondéré d'actions hors actions en auto-détention	22 990 537	23 425 398
Résultat net par action non dilué (€)	5,47	1,85
Attribution gratuite d'actions ¹	7 500	12 500
Nombre moyen pondéré d'actions après effet dilutif, hors actions en auto-détention	22 998 037	23 437 898
Résultat net par action dilué (€)	5,47	1,85

¹ Nombre moyen d'actions sur l'exercice.

4.2.4 Écarts d'acquisition - Regroupements d'entreprises

Les écarts d'acquisition s'élèvent à 67,6 millions d'euros au 30 juin 2022 et se décomposent comme suit :

- UGT JACQUET : 11,3 millions d'euros, intégrant un goodwill lié à l'acquisition de la société Fidelity PAC Metals (1 million 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

Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2021	167,8
Acquisitions	13,1
Cessions et mises au rebut (nettes)	(0,4)
Dotations aux amortissements	(9,7)
Écarts de conversion	1,6
Variation de périmètre	0,3
Autres	0,1
Valeur Nette Comptable au 30 juin 2022	172,9

4.2.6

Variation des droits d'utilisation et des obligations locatives

Valeur Nette Comptable des droits d'utilisation au 31 décembre 2021	62,6
Nouveaux droits d'utilisation	5,1
Dotations aux amortissements	(9,1)
Réévaluation des droits d'utilisation	13,8
Écarts de conversion	0,2
Variation de périmètre	0,8
Autres	0,1
Valeur Nette Comptable des droits d'utilisation au 30 juin 2022	73,4
Obligations locatives au 31 décembre 2021	67,0
Nouveaux droits d'utilisation	5,1
Remboursements	(9,8)
Réévaluation des droits d'utilisation	13,8
Écarts de conversion	0,2
Variation de périmètre	0,8
Autres	(0,2)
Obligations locatives au 30 juin 2022	76,9

4.2.7

Stocks et en-cours

m€	30.06.22	31.12.21
Valeur brute	944	709
Dépréciation	(187)	(121)
Valeur nette	757	588

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

Au 30 juin 2022, après prise en compte de leur rotation et de leur valeur nette de réalisation, les stocks ont été ajustés avec une dépréciation représentant 19,8 % de la valeur brute des stocks, contre 17,1 % au 31 décembre 2021.

4.2.8

Créances clients

m€	30.06.22	31.12.21
Valeur brute	345	215
Dépréciation	(6)	(6)
Valeur nette	339	209

Au 30 juin 2022, la part des créances clients assurées s'élève à 96 %.

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 67,5 millions d'euros fin juin 2022, contre 47,3 millions d'euros fin 2021.

4.2.9 Trésorerie nette et dettes financières

m€	30.06.22	31.12.21
Trésorerie	255	236
Équivalents de trésorerie	10	10
Valeur brute	265	246

Les dettes financières nettes s'analysent comme suit :

m€	30.06.22	31.12.21
Dettes financières à taux fixes	96	80
Dettes financières à taux variables	338	337
Dettes financières	434	417
Trésorerie et équivalents de trésorerie	265	246
Endettement financier net	169	171

La dette à taux variable est couverte à hauteur de 38 %, 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.

4.2.10 Capitaux propres

Conformément à la décision de l'Assemblée générale du 24 juin 2022, la société JACQUET METALS SA a procédé à la distribution d'un dividende de 1 € par action, soit 23 millions d'euros, mis en paiement le 4 juillet 2022. Ce montant figure dans le poste " autres passifs " au bilan.

4.2.11 Provisions courantes et non courantes

m€	31.12.21	Variation de périmètre	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Écarts de conversion	30.06.22
Part non courante	8,9	-	0,5	-	(0,1)	-	9,4
Part courante	36,7	-	13,4	-	(0,9)	(0,0)	49,3
Total	45,7	-	14,0	-	(0,9)	(0,0)	58,7

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

Les dotations de la période comprennent notamment des coûts de réorganisation opérationnelle et un risque de taxation rétroactive sur certaines importations.

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 2022 telle qu'estimée au 31 décembre 2021 par les actuaires.

L'impact en résultat est évalué au prorata temporis. Une augmentation des taux d'actualisation de 1 % à 3 % a été constatée dans les comptes consolidés intermédiaires résumés, entraînant une baisse des provisions pour engagements sociaux de 16,8 millions d'euros. L'impact net d'impôt dans les capitaux propres s'élève à 11,9 millions d'euros.

4.2.13 Impôts différés

L'origine des impôts différés est la suivante :

m€	30.06.22	31.12.21
Différences temporaires	19	17
Reports fiscaux déficitaires	6	16
Autres retraitements IFRS ¹	43	30
Impôts différés actifs	69	62
Différences temporaires	1	1
Reports fiscaux déficitaires	-	-
Autres retraitements IFRS ¹	(7)	(7)
Impôts différés passifs	(5)	(6)

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

4.3 Obligations associées aux financements

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

	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 (non utilisé au 30 juin 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.

Au 30 juin 2022, les obligations associées aux financements sont respectées.

4.4 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

5 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

GRANT THORNTON

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

ERNST & YOUNG et Autres

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

JACQUET METALS • Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société JACQUET METALS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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 7 septembre 2022

Les Commissaires aux comptes

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
Robert Dambo • Associé

ERNST & YOUNG et Autres

Lionel Denjean • Associé

6 Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les états financiers consolidés intermédiaires résumés du 1^{er} semestre 2022 de JACQUET METALS sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité du 1^{er} semestre 2022 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 7 septembre 2022

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 3 081 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de
106 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



