

2022



JACQUET
METALS

Rapport d'activité

31 mars 2022



Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

Sommaire

pages

04	Communiqué du 11 mai 2022 - Résultats du 1 ^{er} trimestre 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 d'activité - 31 mars 2022
15	1 Activité et résultats du Groupe
18	2 Activité et résultats par division
21	3 Situation financière consolidée



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats du 1^{er} trimestre 2022

11.05.2022 - 18H00

Chiffre d'affaires : 724 m€ (+62,6 % vs T1 2021)
EBITDA courant : 102 m€ (14 % du chiffre d'affaires)
Résultat net part du Groupe : 63 m€

Au 1^{er} trimestre 2022, le Groupe a bénéficié d'un environnement caractérisé par une **demande bien orientée** et par la **hausse des prix des matières premières**.

Par rapport au 1^{er} trimestre 2021, les volumes distribués sont supérieurs de +8,9 % et les prix moyens de vente de +53,7 % (+14,5 % par rapport au 4^e trimestre 2021).

Le **chiffre d'affaires** progresse ainsi de +62,6 % à 724 millions d'euros et la marge brute de +71 % à 200 millions d'euros représentant 28 % du chiffre d'affaires contre 26 % un an plus tôt.

Au début du 2^e trimestre, les conditions de marché restent favorables avec toutefois une inflexion des volumes distribués.

Dans ces conditions, l'**EBITDA** courant au 31 mars 2022 s'établit à 102 millions d'euros représentant 14 % du chiffre d'affaires contre 7,8 % au 31 mars 2021.

Le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit quant à lui à 63 millions d'euros, contre 16 millions d'euros un an auparavant.

Au 1^{er} trimestre, le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel a augmenté et représente 28,5 % du chiffre d'affaires fin mars 2022 contre 26,4 % fin décembre 2021.

Pendant la période, le Groupe a généré 2 millions d'euros de **cash flows d'exploitation** et renforcé sa structure financière avec des **capitaux propres** de 562 millions d'euros et un ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) de 33 % (35 % fin 2021).

Les **investissements** ont représenté 6 millions d'euros au 1^{er} trimestre.

De plus, 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.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires du 24 juin 2022 la distribution d'un **dividende** de 1,00 € par action.



Le Conseil d'administration du 11 mai 2022 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 31 mars 2022.

m€	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	724	445
Marge brute	200	116
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,6 %	26,1 %
EBITDA courant¹	102	35
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,0 %	7,8 %
Résultat Opérationnel Courant¹	90	28
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,4 %	6,2 %
Résultat opérationnel	90	27
Résultat net part du Groupe	63	16

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Résultats du 1^{er} trimestre 2022

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 724 millions d'euros, supérieur de 62,6 % à celui du 31 mars 2021 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +8,9 % ;
- prix : +53,7 % (+14,5 % par rapport au T4 2021).

La **marge brute** s'élève à 200 millions d'euros soit 27,6 % du chiffre d'affaires contre 116 millions d'euros au 31 mars 2021 (26,1 % du chiffre d'affaires).

Les **charges opérationnelles courantes*** s'élèvent à 98 millions d'euros (13,5 % du chiffre d'affaires) contre 82 millions d'euros un an auparavant (18,4 % du chiffre d'affaires).

* hors amortissement et provisions (12) m€

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 102 millions d'euros et représente 14 % du chiffre d'affaires contre 35 millions d'euros au 31 mars 2021 (7,8 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant lui à 90 millions d'euros (12,4 % du chiffre d'affaires) contre 28 millions d'euros au 31 mars 2021 (6,2 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 63 millions d'euros contre 16 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021.



Structure financière au 1^{er} trimestre 2022

Au 31 mars 2022, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 2 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel s'élève à 642 millions d'euros (28,5 % du chiffre d'affaires) contre 520 millions d'euros fin 2021 (26,4 % du chiffre d'affaires), en raison notamment de la hausse des stocks (656 millions d'euros contre 588 millions d'euros fin 2021). Cette hausse se poursuivra dans les prochains mois.

Les **investissements** s'élèvent à 6 millions d'euros.

L'**endettement net** s'élève à 186 millions d'euros, contre 171 millions d'euros à fin 2021. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 33 % contre 35 % fin 2021.

La **trésorerie** au 31 mars 2022 s'élève à 249 millions d'euros et les lignes de crédits à 745 millions d'euros (dont 311 millions non utilisées).

Résultats du 1^{er} trimestre 2022 par division

m€	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Aciers pour la mécanique
	T1 2022	T1 2022	T1 2022
Chiffre d'affaires	158	225	346
Variation T1 2022 vs T1 2021	+67,1 %	+56,0 %	+64,8 %
Effet prix	+57,1 %	+49,0 %	+54,9 %
Effet volume	+10,0 %	+7,0 %	+9,9 %
EBITDA courant ^{1 2}	32	28	35
en % du chiffre d'affaires	20,2 %	12,6 %	10,0 %
Résultat Opérationnel Courant ²	30	27	34
en % du chiffre d'affaires	19,0 %	12,2 %	9,7 %

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 31 mars 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 2 millions d'euros et 4 millions d'euros.

² Ajusté des éléments non-récurrents.

JACQUET

JACQUET est spécialisé dans la distribution de **tôles quarto en aciers inoxydables**. La division réalise **69 % de son activité en Europe et 25 % en Amérique du Nord**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 158 millions d'euros contre 95 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 soit une évolution de +67,1 % :

- volumes : +10 % ;
- prix : +57,1 % (+15,8 % par rapport au T4 2021).

La marge brute s'élève à 59 millions d'euros et représente 37 % du chiffre d'affaires contre 32 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (33,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 32 millions d'euros représentant 20,2 % du chiffre d'affaires contre 11 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (11,3 % du chiffre d'affaires).



STAPPERT

STAPPERT est spécialisé dans la distribution de **produits longs inoxydables** principalement en Europe. La division réalise **41 % de ses ventes en Allemagne, premier marché européen.**

Le chiffre d'affaires s'établit à 225 millions d'euros contre 144 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 soit une évolution de +56 % :

- volumes : +7 % ;
- prix : +49 % (+16,4 % par rapport au T4 2021).

La marge brute s'élève à 54 millions d'euros et représente 23,9 % du chiffre d'affaires contre 30 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (20,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 28 millions d'euros représentant 12,6 % du chiffre d'affaires contre 9 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (6,1 % du chiffre d'affaires).

IMS group

IMS group est spécialisé dans la distribution d'**aciers pour la mécanique** le plus souvent sous forme de produits longs. La division réalise **47 % de ses ventes en Allemagne, premier marché européen.**

Le chiffre d'affaires s'établit à 346 millions d'euros contre 210 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 soit une évolution de +64,8 % :

- volumes : +9,9 % ;
- prix : +54,9 % (+12,8 % par rapport au T4 2021).

La marge brute s'élève à 87 millions d'euros et représente 25,2 % du chiffre d'affaires contre 54 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (25,8 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 35 millions d'euros représentant 10 % du chiffre d'affaires contre 10 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (5 % du chiffre d'affaires).



Informations financières clés

Résultats

m€	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	724	445
Marge brute	200	116
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,6 %	26,1 %
EBITDA courant¹	102	35
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,0 %	7,8 %
Résultat Opérationnel Courant¹	90	28
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,4 %	6,2 %
Résultat opérationnel	90	27
Résultat financier	(3)	(4)
Impôts sur les résultats	(20)	(5)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(3)	(1)
Résultat net part du Groupe	63	16

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Flux de trésorerie

m€	T1 2022	T1 2021
Capacité d'autofinancement	96	32
Variation du BFR	(93)	(9)
Flux de trésorerie d'exploitation	2	23
Investissements	(6)	(5)
Cession d'actifs	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(3)	(3)
Autres mouvements	(8)	(5)
Variation de l'endettement net	(15)	10
Endettement net à l'ouverture	171	106
Endettement net à la clôture	186	96

Bilans

m€	31.03.22	31.12.21
Écarts d'acquisition	67	66
Actif immobilisé net	170	168
Droits d'utilisation	65	63
Stocks nets	656	588
Clients nets	347	209
Autres actifs	129	121
Trésorerie	249	246
Total Actif	1 682	1 460
Capitaux propres	562	495
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	104	101
Fournisseurs	360	277
Dettes financières	435	417
Autres passifs	151	104
Obligations locatives	69	67
Total Passif	1 682	1 460

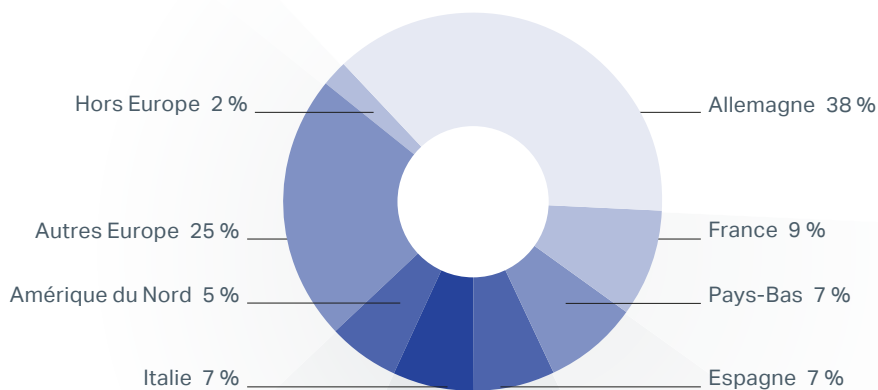


Le Groupe

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*



105 centres de distribution répartis dans 24 pays • Effectif : 2 951

* Données au 31 décembre 2021

2 Gérer un portefeuille de marques

JACQUET METALS décline son offre au travers d'un portefeuille de 3 divisions, chacune s'adressant à des clients et marchés spécifiques.

Chaque division est animée par un Directeur général chargé de la développer dans le cadre des options stratégiques et des objectifs définis par JACQUET METALS.

Les fonctions centrales, négociation des conditions d'achats d'aciers, affaires financières et légales, informatique, assurance-crédit et communication, sont pilotées par JACQUET METALS SA, en étroite collaboration avec les spécialistes de chaque division.

Tôles quarto inox



Produits longs inox



Aciers pour la mécanique



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

		31.03.22	31.12.21
Nombre d'actions fin de période	actions	23 022 739	23 022 739
Capitalisation boursière fin de période k€		452 167	483 478
Cours le plus haut	€	25,60	25,30
Cours le plus bas	€	16,32	13,44
Cours fin de période	€	19,64	21,00
Volume quotidien moyen	actions	31 964	23 249
Capitaux quotidiens moyens	€	676 410	472 972

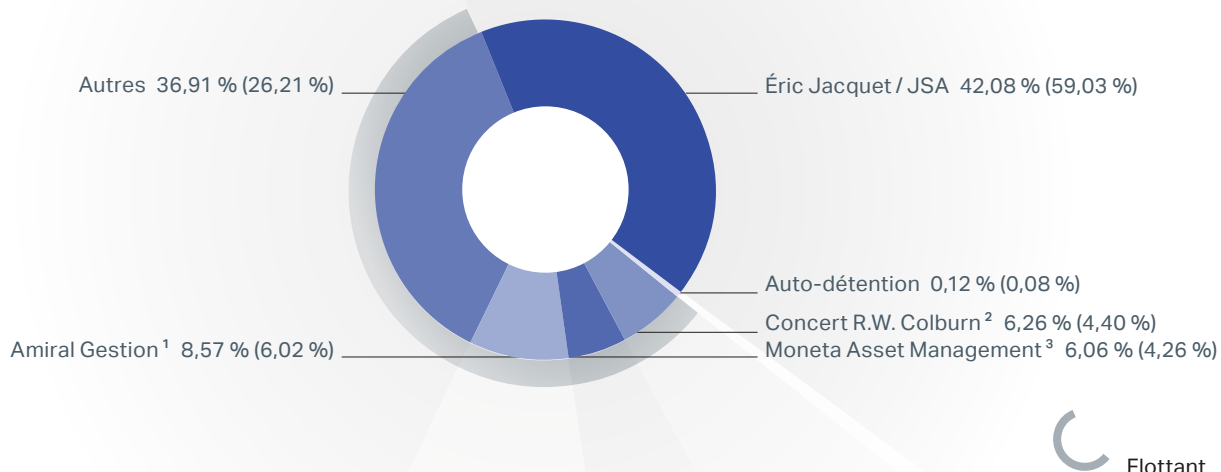
Le 31 mars 2022, le titre JACQUET METALS (" JCQ ") s'établit à 19,64 euros, en baisse par rapport au cours de clôture du 31 décembre 2021. Le 10 mai 2022, le cours de bourse s'établit à 19,50 euros.

Le titre JACQUET METALS est suivi par :

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

Actionariat au 31 mars 2022

% capital (% droits de vote)



¹ Information du 01 mars 2022. Au 31 mars 2022, la Société ne dispose pas d'information additionnelle.

² Information du 12 mars 2014. Au 31 mars 2022, la Société ne dispose pas d'information additionnelle.

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

Le 31 mars 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

Assemblée générale	24 juin 2022
Résultats au 30 juin 2022	7 septembre 2022
Résultats au 30 septembre 2022	9 novembre 2022
Résultats annuels 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 d'activité
31 mars 2022**

1 **Activité et résultats du Groupe**

Les résultats au 31 mars 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 du 1^{er} trimestre 2021.

Au 1^{er} trimestre 2022, le Groupe a bénéficié d'un environnement caractérisé par une demande bien orientée et par la hausse des prix des matières premières.

Par rapport au 1^{er} trimestre 2021, les volumes distribués sont supérieurs de +8,9 % et les prix moyens de vente de +53,7 % (+14,5 % par rapport au 4^e trimestre 2021).

Le chiffre d'affaires progresse ainsi de +62,6 % à 724 millions d'euros et la marge brute de +71 % à 200 millions d'euros représentant 28 % du chiffre d'affaires contre 26 % un an plus tôt.

Au début du 2^e trimestre, les conditions de marché restent favorables avec toutefois une inflexion des volumes distribués.

Dans ces conditions, l'EBITDA courant au 31 mars 2022 s'établit à 102 millions d'euros représentant 14 % du chiffre d'affaires contre 7,8 % au 31 mars 2021.

Le Résultat Net Part du Groupe s'établit quant à lui à 63 millions d'euros, contre 16 millions d'euros un an auparavant.

Au 1^{er} trimestre, le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel a augmenté et représente 28,5 % du chiffre d'affaires fin mars 2022 contre 26,4 % fin décembre 2021.

Pendant la période, le Groupe a généré 2 millions d'euros de cash flows d'exploitation et renforcé sa structure financière avec des capitaux propres de 562 millions d'euros et un ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) de 33 % (35 % fin 2021).

Les investissements ont représenté 6 millions d'euros au 1^{er} trimestre.

De plus, 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.

k€	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	723 639	445 127
Marge brute	199 587	116 397
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	27,6 %	26,1 %
Charges opérationnelles	(97 947)	(81 849)
Dotations nettes aux amortissements	(9 176)	(8 996)
Dotations nettes aux provisions	(3 114)	1 116
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	207	(129)
Résultat opérationnel	89 557	26 539
Résultat financier	(3 077)	(4 202)
Résultat avant impôts	86 480	22 337
Impôts sur les résultats	(20 039)	(4 632)
Résultat net consolidé	66 441	17 705
Résultat net part du Groupe	63 241	16 343
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	2,75	0,70
Résultat opérationnel	89 557	26 539
Eléments non récurrents et résultat de cession	329	1 129
Résultat opérationnel courant	89 886	27 668
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,4 %	6,2 %
Dotations nettes aux amortissements	9 176	8 996
Dotations nettes aux provisions	3 114	(1 116)
Eléments non récurrents	(536)	(1 000)
EBITDA courant	101 640	34 548

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 724 millions d'euros, supérieur de 62,6 % à celui du 31 mars 2021 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +8,9 % ;
- prix : +53,7 % (+14,5 % par rapport au T4 2021).

m€	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	724	445
Variation	+62,6 %	
Effet prix	+53,7 %	
Effet volume	+8,9 %	

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 mars 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 200 millions d'euros et représente 27,6 % du chiffre d'affaires contre 116 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (26,1 % du chiffre d'affaires).

m€	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	724	445
Coût des ventes	(524)	(329)
Dont achats consommés	(504)	(324)
Dont dépréciation des stocks	(20)	(5)
Marge brute	200	116
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>27,6 %</i>	<i>26,1 %</i>

Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 98 millions d'euros (13,5 % du chiffre d'affaires) contre 82 millions d'euros un an auparavant (18,4 % du chiffre d'affaires).

* hors amortissements et provisions (12) m€

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 102 millions d'euros et représente 14 % du chiffre d'affaires contre 35 millions d'euros au 31 mars 2021 (7,8 % du chiffre d'affaires).

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant à lui à 90 millions d'euros (12,4 % du chiffre d'affaires) contre 28 millions d'euros au 31 mars 2021 (6,2 % du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel inclut 0,2 million d'euros de résultat des cessions d'actifs immobilisés et 0,5 million d'euros de charges non récurrentes (éléments non monétaires), et s'établit à 90 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier est une charge de 3,1 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021.

Le taux moyen de l'endettement brut au 31 mars 2022 est de 1,9 %, contre 2 % à fin décembre 2021.

m€	T1 2022	T1 2021
Coût de l'endettement net	(2,3)	(2,7)
Autres éléments financiers	(0,7)	(1,5)
Résultat financier	(3,1)	(4,2)

Résultat net

Le Résultat Net Part du Groupe s'établit à 63,2 millions d'euros contre 16,3 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021.

m€	T1 2022	T1 2021
Résultat avant impôts	86,5	22,3
Impôts sur les résultats	(20,0)	(4,6)
Taux d'impôt	23,2 %	20,7 %
Résultat net consolidé	66,4	17,7
Part des minoritaires	(3,2)	(1,4)
Résultat net part du Groupe	63,2	16,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,7 %</i>	<i>3,7 %</i>

2

Activité et résultats par division

	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Aciers pour la mécanique
m€	T1 2022	T1 2022	T1 2022
Chiffre d'affaires	158	225	346
Variation T1 2022 vs T1 2021	+67,1 %	+56,0 %	+64,8 %
Effet prix	+57,1 %	+49,0 %	+54,9 %
Effet volume	+10,0 %	+7,0 %	+9,9 %
EBITDA courant^{1 2}	32	28	35
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,2 %	12,6 %	10,0 %
Résultat Opérationnel Courant²	30	27	34
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	19,0 %	12,2 %	9,7 %

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 31 mars 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 2 millions d'euros et 4 millions d'euros.

² Ajusté des éléments non-récurrents.

JACQUET

JACQUET est spécialisé dans la distribution de tôles quarto en aciers inoxydables. La division réalise 69 % de son activité en Europe et 25 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 158 millions d'euros contre 95 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 soit une évolution de +67,1 % :

- volumes : +10 % ;
- prix : +57,1 % (+15,8 % par rapport au T4 2021).

La marge brute s'élève à 59 millions d'euros et représente 37 % du chiffre d'affaires contre 32 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (33,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 32 millions d'euros représentant 20,2 % du chiffre d'affaires contre 11 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (11,3 % du chiffre d'affaires).

m€	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	158,1	94,6
Variation T1 2022 vs T1 2021	+67,1 %	
Effet prix	+57,1 %	
Effet volume	+10,0 %	
Marge brute	58,5	32,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	37,0 %	33,9 %
EBITDA courant	32,0	10,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,2 %	11,3 %
Résultat Opérationnel Courant	30,0	8,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	19,0 %	9,2 %

STAPPERT

STAPPERT est spécialisé dans la distribution de produits longs inoxydables principalement en Europe. La division réalise 41 % de ses ventes en Allemagne, premier marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 225 millions d'euros contre 144 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 soit une évolution de +56 % :

- volumes : +7 % ;
- prix : +49 % (+16,4 % par rapport au T4 2021).

La marge brute s'élève à 54 millions d'euros et représente 23,9 % du chiffre d'affaires contre 30 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (20,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 28 millions d'euros représentant 12,6 % du chiffre d'affaires contre 9 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (6,1 % du chiffre d'affaires).

m€	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	225,4	144,5
Variation T1 2022 vs T1 2021	+56,0 %	
Effet prix	+49,0 %	
Effet volume	+7,0 %	
Marge brute	53,8	30,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,9 %	20,9 %
EBITDA courant	28,5	8,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,6 %	6,1 %
Résultat Opérationnel Courant	27,4	8,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,2 %	5,7 %

IMS group

IMS group est spécialisé dans la distribution d'aciers pour la mécanique le plus souvent sous forme de produits longs. La division réalise 47 % de ses ventes en Allemagne, premier marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 346 millions d'euros contre 210 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 soit une évolution de +64,8 % :

- volumes : +9,9 % ;
- prix : +54,9 % (+12,8 % par rapport au T4 2021).

La marge brute s'élève à 87 millions d'euros et représente 25,2 % du chiffre d'affaires contre 54 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (25,8 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 35 millions d'euros représentant 10 % du chiffre d'affaires contre 10 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021 (5 % du chiffre d'affaires).

m€	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	346,1	210,1
Variation T1 2022 vs T1 2021	+64,8 %	
Effet prix	+54,9 %	
Effet volume	+9,9 %	
Marge brute	87,3	54,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,2 %	25,8 %
EBITDA courant	34,8	10,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,0 %	5,0 %
Résultat Opérationnel Courant	33,7	10,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,7 %	5,1 %

Bilan simplifié

m€	31.03.22	31.12.21
Écarts d'acquisition	67	66
Actif immobilisé net	170	168
Droits d'utilisation	65	63
Stocks nets	656	588
Clients nets	347	209
Autres actifs	129	121
Trésorerie	249	246
Total Actif	1 682	1 460
Capitaux propres	562	495
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	104	101
Fournisseurs	360	277
Dettes financières	435	417
Autres passifs	151	104
Obligations locatives	69	67
Total Passif	1 682	1 460

Besoin en fonds de roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 642 millions d'euros (28,5 % du chiffre d'affaires) contre 520 millions d'euros fin 2021 (26,4 % du chiffre d'affaires), en raison notamment de la hausse des stocks (656 millions d'euros contre 588 millions d'euros fin 2021). Cette hausse se poursuivra dans les prochains mois.

m€	31.03.22	31.12.21	Variations
Stocks nets	656	588	+68
<i>Nombre de jours de vente¹</i>	<i>187</i>	<i>185</i>	
Clients nets	347	209	+138
<i>Nombre de jours de vente</i>	<i>39</i>	<i>42</i>	
Fournisseurs	(360)	(277)	-84
<i>Nombre de jours d'achats</i>	<i>45</i>	<i>46</i>	
BFR opérationnel net	642	520	+122
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	<i>28,5 %</i>	<i>26,4 %</i>	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(65)	(37)	-28
BFR hors impôts et éléments financiers	577	483	+94
Autres et variations de périmètre		1	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	577	483	+93
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	<i>25,7 %</i>	<i>24,5 %</i>	

¹ 12 mois glissants.

Endettement net

L'endettement net du Groupe au 31 mars 2022 est de 186 millions d'euros pour des capitaux propres de 562 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 33 % (35 % à fin 2021).

m€	31.03.22	31.12.21
Dettes financières	434,7	416,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie	248,7	245,7
Dettes nette	185,9	171,1
<i>Gearing (Dettes nette / Capitaux propres)</i>	<i>33,1 %</i>	<i>34,6 %</i>

Financements

Au 31 mars 2022, le Groupe dispose de 745 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 58 % :

m€	Autorisés au 31.03.22	Utilisés au 31.03.22	% 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	95	95	100 %	20	55	17	4
Autres lignes de crédit	114	25	22 %	17	8	-	-
Financements JACQUET METALS SA	554	340	61 %	36	99	201	4
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc)	134	64	48 %	64	-	-	-
Factoring	34	7	20 %	7	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc)	24	24	100 %	3	12	6	3
Financements filiales	191	95	50 %	74	12	6	3
Total	745	435	58 %	110	111	207	7

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 72 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 62 millions d'euros au 31 mars 2022.

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

Au 31 mars 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 31 mars 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} trimestre 2022, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation de +2 millions d'euros.

m€	T1 2022	T1 2021
Capacité d'autofinancement	96	32
Variation du BFR	(93)	(9)
Flux de trésorerie d'exploitation	2	23
Investissements	(6)	(5)
Cession d'actifs	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(3)	(3)
Autres mouvements	(8)	(5)
Variation de l'endettement net	(15)	10
Endettement net à l'ouverture	171	106
Endettement net à la clôture	186	96

Au 1^{er} trimestre 2022, les investissements se sont élevés à 6 millions d'euros.

Le poste " Autres mouvements " comprend essentiellement des loyers (5 millions d'euros) en application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location*.

Événements postérieurs à la clôture

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.

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

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

Avec un effectif de 2 951 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de
105 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



