

2023



JACQUET
METALS

Rapport d'activité

30 septembre 2023



Un leader européen de la distribution de métaux spéciaux

Sommaire

| | |
|--|-----------|
| Communiqué du 7 novembre 2023 - Résultats au 30 septembre 2023 | 04 |
| Le Groupe | 09 |
| 1 Un acteur majeur de la distribution de métaux spéciaux | 10 |
| 2 Gérer un portefeuille de marques | 11 |
| 3 Bourse et actionnariat | 12 |
| 4 Calendrier de communication financière | 13 |
| Rapport d'activité - 30 septembre 2023 | 14 |
| 1 Activité et résultats du Groupe | 15 |
| 2 Activité et résultats par division | 18 |
| 3 Situation financière consolidée | 22 |



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats au 30 septembre 2023

Lyon, 7 novembre 2023 - 18H00 CET

Chiffre d'affaires : 1 764 m€ (-16,7 % vs 30.09.22)
EBITDA courant : 118 m€ (6,7 % du chiffre d'affaires)
Résultat Net Part du Groupe : 49 m€

En 2023 les conditions de marché sont principalement caractérisées par une demande faible et l'érosion des prix, corrélativement au ralentissement de l'activité industrielle sur tous les marchés du Groupe notamment l'Allemagne. Ces tendances, particulièrement marquées au 3^e trimestre, exercent une forte pression sur les marges brutes et sur les volumes distribués.

Dans ces conditions, les **ventes** du Groupe s'élèvent à 1 764 millions d'euros, inférieures de 16,7 % à celles enregistrées un an auparavant.

La marge brute s'élève à 21,5 % du chiffre d'affaires (T3 19,3 %) contre 25,9 % au 30 septembre 2022 et l'**EBITDA** courant s'établit à 118 millions d'euros, représentant 6,7 % du chiffre d'affaires (T3 3,6 %) contre 12,7 % un an auparavant.

Le **Résultat Net Part du Groupe** est de 49 millions d'euros (T3 à l'équilibre), par rapport à 160 millions d'euros fin septembre 2022.

Dans ce contexte, le Groupe a généré 132 millions d'euros de **cash flows d'exploitation** et consolidé sa structure financière avec des capitaux propres de 686 millions d'euros. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) est de 34 % fin septembre 2023 (35 % fin 2022).

Les **investissements** (hors croissance externe) ont représenté 44 millions d'euros, principalement dédiés au renforcement des capacités des centres de distribution ainsi qu'à l'amélioration et au renouvellement de leurs équipements. Au 3^e trimestre, le Groupe a notamment investi pour la division JACQUET avec l'achat d'un tènement immobilier en Allemagne (région de Stuttgart) et l'achat d'un terrain au Canada (région de Toronto) pour sa filiale ROLARK.

Après les **acquisitions** de la société italienne DELTA ACCIAI (division STAPPERT) et de la société allemande CO-METAL Metallhalbzeuge (division IMS group), IMS group a finalisé le 31 octobre 2023 (post-clôture) l'acquisition auprès de Swiss Steel Group de 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 avec 267 employés.

Au 4^e trimestre 2023, l'évolution des conditions de marché conduit le Groupe à anticiper un niveau d'activité significativement inférieur à celui du 4^e trimestre 2022.

Dans cet environnement, le Groupe s'attachera à la gestion de son Besoin en Fonds de Roulement et, fort de sa solidité financière, poursuivra sa politique d'investissement et de développement.



Résultats au 30 septembre 2023

Le Conseil d'administration du 7 novembre 2023 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 septembre 2023.

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|--|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 494 | 638 | 1 764 | 2 118 |
| Marge brute | 95 | 144 | 380 | 548 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>19,3 %</i> | <i>22,5 %</i> | <i>21,5 %</i> | <i>25,9 %</i> |
| EBITDA courant¹ | 18 | 60 | 118 | 269 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>3,6 %</i> | <i>9,5 %</i> | <i>6,7 %</i> | <i>12,7 %</i> |
| Résultat Opérationnel Courant¹ | 7 | 51 | 91 | 234 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>1,5 %</i> | <i>8,0 %</i> | <i>5,2 %</i> | <i>11,0 %</i> |
| Résultat opérationnel | 8 | 51 | 92 | 230 |
| Résultat Net Part du Groupe | 0 | 34 | 49 | 160 |

¹ Ajusté des éléments non-récurrents.

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 1 764 millions d'euros, inférieur de 16,7 % à celui du 30 septembre 2022 avec les effets suivants :

- volumes distribués : -10,8 % (T3 -10,9 %) ;
- prix : -6,5 % (T3 -12,1 % et -4,3 % vs T2 2023) ;
- périmètre : +0,6 % (T3 +0,4 %) à la suite des acquisitions de FIDELITY PAC Metals en mai 2022, DELTA ACCIAI début 2023 et COMETAL Metallhalbzeuge fin juin 2023.

La **marge brute** s'élève à 380 millions d'euros représentant 21,5 % du chiffre d'affaires (T1 25 % ; T2 19,3 % ; T3 19,3 %) contre 548 millions d'euros un an plus tôt (25,9 % du chiffre d'affaires).

Les **charges opérationnelles courantes*** s'élèvent à 262 millions d'euros, en baisse de 6 % par rapport au 30 septembre 2022. L'inflation a contribué pour environ 7 millions d'euros à l'augmentation des charges.

* hors amortissements et provisions (27) m€.

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 118 millions d'euros et représente 6,7 % du chiffre d'affaires (T1 11,1 % ; T2 4,1 % ; T3 3,6 %) contre 269 millions d'euros au 30 septembre 2022 (12,7 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant lui à 91 millions d'euros (5,2 % du chiffre d'affaires).

Dans ces conditions, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 49 millions d'euros, par rapport à 160 millions d'euros un an auparavant.



Structure financière au 30 septembre 2023

Au cours des 9 premiers mois de l'année, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 132 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel s'élève à 698 millions d'euros (30 % du chiffre d'affaires) contre 746 millions d'euros fin 2022 (28 % du chiffre d'affaires), avec des stocks en baisse de 79 millions d'euros sur la période (701 millions d'euros fin septembre 2023 par rapport à 780 millions d'euros fin 2022).

Après versement du dividende et financement des investissements et des acquisitions des sociétés DELTA ACCIAI et COMETAL Metallhalbzeuge, l'**endettement net** s'élève à 232 millions d'euros contre 234 millions d'euros fin 2022. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) s'établit à 34 % contre 35 % fin 2022.

La **trésorerie** au 30 septembre 2023 s'élève à 263 millions d'euros et les lignes de crédits à 914 millions d'euros (dont 419 millions non utilisés).

Au 3^e trimestre 2023, la structure de financement a évolué avec la mise en place d'un nouveau crédit syndiqué de 160 millions d'euros avec une maturité à 3 ans (juillet 2026) en remplacement du précédent crédit syndiqué de 125 millions d'euros.

De plus, un financement à terme de 55 millions d'euros (40 millions d'euros levés en septembre et 15 millions d'euros en octobre) a été mis en place avec une maturité à 8 ans (2031).

Résultats au 30 septembre 2023 par division

| m€ | T3 2023 | | | 30.09.23 9 mois | | |
|--|---------------------------------|------------------------------------|--|---------------------------------|------------------------------------|--|
| | 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 | 117 | 141 | 240 | 415 | 500 | 865 |
| Variation 2023 vs 2022 | -23 % | -24 % | -21,4 % | -14,6 % | -20,8 % | -15 % |
| Effet prix | -14 % | -10,4 % | -12,1 % | -9,9 % | -6,8 % | -4,7 % |
| Effet volume | -8,9 % | -14 % | -10 % | -6,4 % | -14,6 % | -10,6 % |
| Effet périmètre | n.a. | +0,4 % | +0,7 % | +1,7 % | +0,5 % | +0,2 % |
| EBITDA courant^{1 2} | 6 | 2 | 3 | 40 | 19 | 37 |
| en % du chiffre d'affaires | 4,8 % | 1,2 % | 1,1 % | 9,7 % | 3,8 % | 4,3 % |
| Résultat Opérationnel Courant² | 4 | 1 | 2 | 34 | 18 | 34 |
| en % du chiffre d'affaires | 3,1 % | 0,5 % | 0,6 % | 8,3 % | 3,5 % | 4 % |

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 30 septembre 2023, 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 7 millions d'euros et 15 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 31 % en Amérique du Nord**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 415 millions d'euros contre 486 millions d'euros au 30 septembre 2022, soit une évolution de -14,6 % :

- volumes distribués : -6,4 % (T3 -8,9 %) ;
- prix : -9,9 % (T3 -14 % et -4,9 % vs T2 2023) ;
- périmètre : +1,7 % à la suite de l'acquisition de FIDELITY PAC Metals en mai 2022.

La marge brute s'élève à 118 millions d'euros et représente 28,3 % du chiffre d'affaires (T3 29 millions d'euros soit 25,2 % du chiffre d'affaires) contre 165 millions d'euros au 30 septembre 2022 (33,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 40 millions d'euros représentant 9,7 % du chiffre d'affaires (T3 6 millions d'euros soit 4,8 % du chiffre d'affaires) contre 85 millions d'euros au 30 septembre 2022 (17,4 % du chiffre d'affaires).

STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de **produits longs inoxydables** principalement en Europe. Elle réalise **44 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 500 millions d'euros contre 631 millions d'euros au 30 septembre 2022, soit une évolution de -20,8 % :

- volumes distribués : -14,6 % (T3 -14 %) ;
- prix : -6,8 % (T3 -10,4 % et -4,8 % vs T2 2023) ;
- périmètre : +0,5 % (T3 +0,4 %) à la suite de l'acquisition de DELTA ACCIAI début 2023.

La marge brute s'élève à 84 millions d'euros et représente 16,8 % du chiffre d'affaires (T3 21 millions d'euros soit 15 % du chiffre d'affaires) contre 129 millions d'euros au 30 septembre 2022 (20,4 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 19 millions d'euros représentant 3,8 % du chiffre d'affaires (T3 2 millions d'euros soit 1,2 % du chiffre d'affaires) contre 56 millions d'euros au 30 septembre 2022 (8,8 % 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**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 865 millions d'euros contre 1 018 millions d'euros au 30 septembre 2022, soit une évolution de -15 % :

- volumes distribués : -10,6 % (T3 -10 %) ;
- prix : -4,7 % (T3 -12,1 % et -3,9 % vs T2 2023) ;
- périmètre : +0,2 % (T3 +0,7 %) à la suite de l'acquisition de COMETAL Metallhalbzeuge fin juin 2023.

La marge brute s'élève à 178 millions d'euros et représente 20,6 % du chiffre d'affaires (T3 44 millions d'euros soit 18,5 % du chiffre d'affaires) contre 254 millions d'euros au 30 septembre 2022 (25 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 37 millions d'euros représentant 4,3 % du chiffre d'affaires (T3 3 millions d'euros soit 1,1 % du chiffre d'affaires) contre 104 millions d'euros au 30 septembre 2022 (10,3 % du chiffre d'affaires).



Informations financières clés

Résultats

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|--|------------|------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 494 | 638 | 1 764 | 2 118 |
| Marge brute | 95 | 144 | 380 | 548 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 19,3 % | 22,5 % | 21,5 % | 25,9 % |
| EBITDA courant* | 18 | 60 | 118 | 269 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 3,6 % | 9,5 % | 6,7 % | 12,7 % |
| Résultat Opérationnel Courant* | 7 | 51 | 91 | 234 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 1,5 % | 8,0 % | 5,2 % | 11,0 % |
| Résultat opérationnel | 8 | 51 | 92 | 230 |
| Résultat financier | (4) | (5) | (14) | (12) |
| Impôts sur les résultats | (3) | (10) | (25) | (48) |
| Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle | (0) | (2) | (4) | (9) |
| Résultat Net Part du Groupe | 0 | 34 | 49 | 160 |

* Ajusté des éléments non-récurrents.

Flux de trésorerie

| m€ | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|---|--------------------|--------------------|
| Capacité d'autofinancement | 79 | 242 |
| Variation du BFR | 53 | (217) |
| Flux de trésorerie d'exploitation | 132 | 25 |
| Investissements | (44) | (21) |
| Cession d'actifs | 1 | 1 |
| Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA | (23) | (23) |
| Intérêts versés | (12) | (9) |
| Autres mouvements | (54) | (39) |
| Variation de l'endettement net | 2 | (68) |
| Endettement net à l'ouverture | 234 | 171 |
| Endettement net à la clôture | 232 | 239 |

Bilans

| m€ | 30.09.23 | 31.12.22 |
|--|--------------|--------------|
| Écarts d'acquisition | 72 | 67 |
| Actif immobilisé net | 209 | 178 |
| Droits d'utilisation | 73 | 75 |
| Stocks nets | 701 | 780 |
| Clients nets | 216 | 218 |
| Autres actifs | 133 | 146 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 263 | 254 |
| Total Actif | 1 668 | 1 719 |
| Capitaux propres | 686 | 675 |
| Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux) | 97 | 100 |
| Fournisseurs | 219 | 252 |
| Dettes financières | 495 | 488 |
| Autres passifs | 92 | 127 |
| Obligations locatives | 79 | 78 |
| Total Passif | 1 668 | 1 719 |

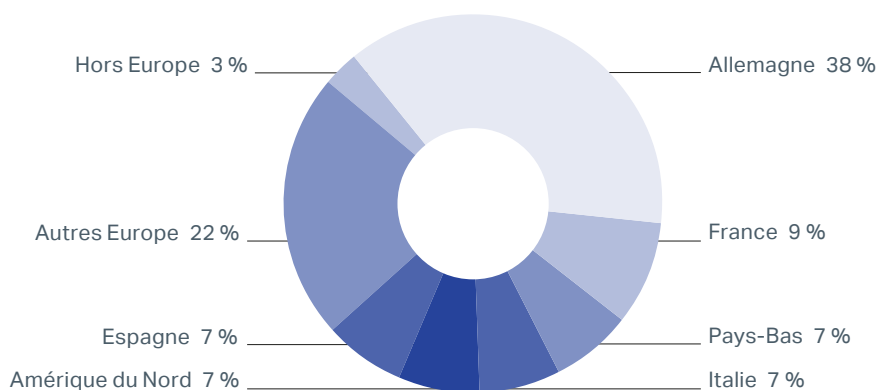


Le Groupe

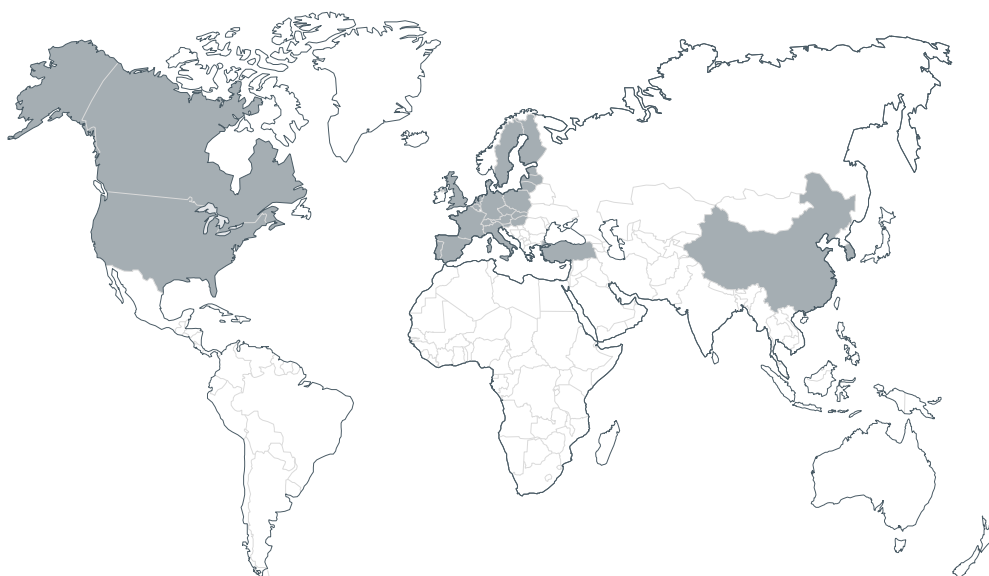
1 Un acteur majeur de la distribution de métaux spéciaux

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

Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2023



Un acteur global



122 centres de distribution répartis dans 27 pays • Effectif : 3 393*

* données incluant l'acquisition d'activités de distribution en Europe centrale et de l'Est réalisée le 31 octobre 2023

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



Bourse

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

| | | 30.09.23 | 31.12.22 |
|---|----------|----------------|----------------|
| Nombre d'actions fin de période | actions | 22 707 209 | 23 022 739 |
| Capitalisation boursière fin de période k€ | | 365 586 | 384 940 |
| Cours le plus haut | € | 20,05 | 25,60 |
| Cours le plus bas | € | 15,28 | 12,40 |
| Cours fin de période | € | 16,10 | 16,72 |
| Volume quotidien moyen | actions | 14 369 | 21 251 |
| Capitaux quotidiens moyens | € | 258 038 | 396 163 |

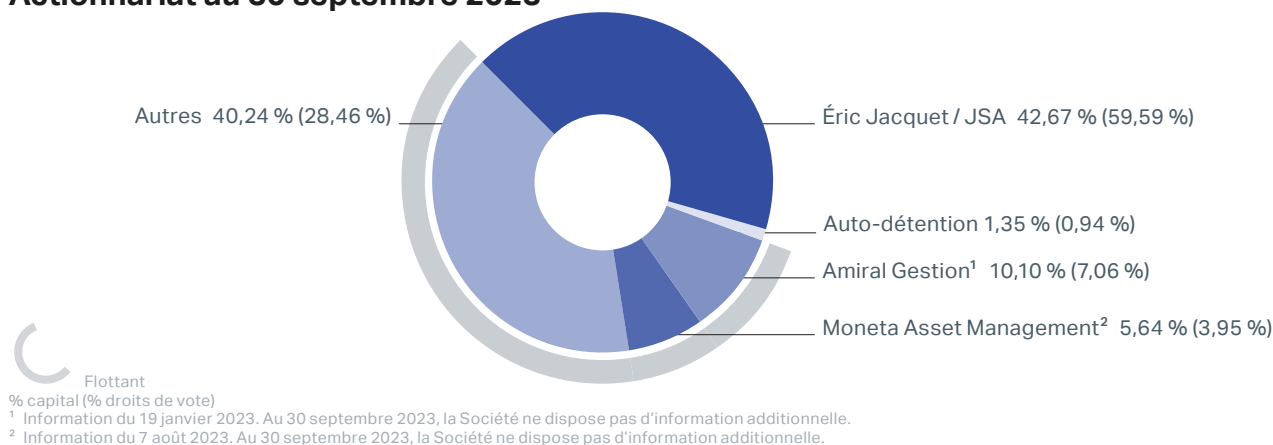
Conformément à la délégation qui lui a été octroyée par l'Assemblée générale du 24 juin 2022, le Conseil d'administration de la Société, lors de sa réunion du 10 mai 2023, a décidé l'annulation de 315 530 actions rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions en vue d'annulation. À l'issue de cette annulation, le capital de la Société est composé de 22 707 209 actions auxquelles sont attachés 32 472 954 droits de vote théoriques au 30 septembre 2023.

Le 30 septembre 2023, le titre JACQUET METALS (" JCQ ") s'établit à 16,10 euros. Le 6 novembre 2023, le cours de bourse s'établit à 16,30 euros.

Le titre JACQUET METALS est suivi par :

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

Actionariat au 30 septembre 2023



Le 30 septembre 2023, Éric Jacquet et la société JSA (qu'il contrôle) détiennent 42,67 % du capital et 59,59 % des droits de vote de JACQUET METALS SA (" la Société ").

4 Calendrier de communication financière

Résultats annuels 2023

13 mars 2024

La Société se réserve le droit de modifier à n'importe quel moment ce calendrier.

L'ensemble des informations financières est à la disposition des investisseurs et des actionnaires sur le site internet de la Société à l'adresse suivante : jacquetmetals.com

Relations investisseurs

JACQUET METALS
NEWCAP

Thierry Philippe - Directeur général finance - comfi@jacquetmetals.com
Emmanuel Huynh - T +33 1 44 71 94 94 - jacquetmetals@newcap.eu



Rapport d'activité
30 septembre 2023

1 **Activité et résultats du Groupe**

Les résultats au 30 septembre 2023 sont comparés aux résultats 2022 disponibles dans le Document d'Enregistrement Universel 2022 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 13 avril 2023 (n° de dépôt D.23-0278) et dans le rapport d'activité au 30 septembre 2022.

En 2023 les conditions de marché sont principalement caractérisées par une demande faible et l'érosion des prix, corrélativement au ralentissement de l'activité industrielle sur tous les marchés du Groupe notamment l'Allemagne. Ces tendances, particulièrement marquées au 3^e trimestre, exercent une forte pression sur les marges brutes et sur les volumes distribués.

Dans ces conditions, les ventes du Groupe s'élèvent à 1 764 millions d'euros, inférieures de 16,7 % à celles enregistrées un an auparavant.

La marge brute s'élève à 21,5 % du chiffre d'affaires (T3 19,3 %) contre 25,9 % au 30 septembre 2022 et l'EBITDA courant s'établit à 118 millions d'euros, représentant 6,7 % du chiffre d'affaires (T3 3,6 %) contre 12,7 % un an auparavant.

Le Résultat Net Part du Groupe est de 49 millions d'euros (T3 à l'équilibre), par rapport à 160 millions d'euros fin septembre 2022.

Dans ce contexte, le Groupe a généré 132 millions d'euros de cash flows d'exploitation et consolidé sa structure financière avec des capitaux propres de 686 millions d'euros. Le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) est de 34 % fin septembre 2023 (35 % fin 2022).

Les investissements (hors croissance externe) ont représenté 44 millions d'euros, principalement dédiés au renforcement des capacités des centres de distribution ainsi qu'à l'amélioration et au renouvellement de leurs équipements. Au 3^e trimestre, le Groupe a notamment investi pour la division JACQUET avec l'achat d'un tènement immobilier en Allemagne (région de Stuttgart) et l'achat d'un terrain au Canada (région de Toronto) pour sa filiale ROLARK.

Après les acquisitions de la société italienne DELTA ACCIAI (division STAPPERT) et de la société allemande COMETAL Metallhalbzeuge (division IMS group), IMS group a finalisé le 31 octobre 2023 (post-clôture) l'acquisition auprès de Swiss Steel Group de 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 avec 267 employés.

Au 4^e trimestre 2023, l'évolution des conditions de marché conduit le Groupe à anticiper un niveau d'activité significativement inférieur à celui du 4^e trimestre 2022.

Dans cet environnement, le Groupe s'attachera à la gestion de son Besoin en Fonds de Roulement et, fort de sa solidité financière, poursuivra sa politique d'investissement et de développement.

| k€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|--|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 494 106 | 638 119 | 1 764 440 | 2 118 473 |
| Marge brute | 95 180 | 143 766 | 379 874 | 547 955 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 19,3 % | 22,5 % | 21,5 % | 25,9 % |
| Charges opérationnelles | (77 360) | (83 443) | (261 564) | (278 733) |
| Dotations nettes aux amortissements | (10 048) | (9 813) | (29 931) | (28 647) |
| Dotations nettes aux provisions | (319) | 422 | 3 012 | (11 482) |
| Résultat des cessions d'actifs immobilisés | 64 | 53 | 303 | 484 |
| Résultat opérationnel | 7 517 | 50 985 | 91 694 | 229 577 |
| Résultat financier | (4 301) | (4 724) | (13 841) | (11 983) |
| Résultat avant impôts | 3 216 | 46 261 | 77 853 | 217 594 |
| Impôts sur les résultats | (2 706) | (9 876) | (25 033) | (48 176) |
| Résultat net consolidé | 510 | 36 385 | 52 820 | 169 418 |
| Résultat net part du Groupe | 48 | 34 488 | 49 236 | 160 313 |
| Résultat net part du Groupe par action émise (en €) | 0 | 1,50 | 2,17 | 6,96 |
| Résultat opérationnel | 7 517 | 50 985 | 91 694 | 229 577 |
| Éléments non récurrents et résultat de cession | (64) | (53) | (303) | 4 152 |
| Résultat Opérationnel Courant | 7 453 | 50 932 | 91 391 | 233 729 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 1,5 % | 8,0 % | 5,2 % | 11,0 % |
| Dotations nettes aux amortissements | 10 048 | 9 813 | 29 931 | 28 647 |
| Dotations nettes aux provisions | 319 | (422) | (3 012) | 11 482 |
| Éléments non récurrents | - | - | - | (4 636) |
| EBITDA courant | 17 820 | 60 323 | 118 310 | 269 222 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 3,6 % | 9,5 % | 6,7 % | 12,7 % |

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 764 millions d'euros, inférieur de 16,7 % à celui du 30 septembre 2022 avec les effets suivants :

- volumes distribués : -10,8 % (T3 -10,9 %) ;
- prix : -6,5 % (T3 -12,1 % et -4,3 % vs T2 2023) ;
- périmètre : +0,6 % (T3 +0,4 %) à la suite des acquisitions de FIDELITY PAC Metals en mai 2022, DELTA ACCIAI début 2023 et COMETAL Metallhalbzeuge fin juin 2023.

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|-------------------------------|----------------|------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 494 | 638 | 1 764 | 2 118 |
| Variation 2023 vs 2022 | -22,6 % | | -16,7 % | |
| Effet prix | -12,1 % | | -6,5 % | |
| Effet volume | -10,9 % | | -10,8 % | |
| Effet périmètre | +0,4 % | | +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 septembre 2023 ;
- 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 380 millions d'euros représentant 21,5 % du chiffre d'affaires (T1 25 % ; T2 19,3 % ; T3 19,3 %) contre 548 millions d'euros un an plus tôt (25,9 % du chiffre d'affaires).

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 494 | 638 | 1 764 | 2 118 |
| Coût des ventes | (399) | (494) | (1 385) | (1 571) |
| Dont achats consommés | (406) | (485) | (1 413) | (1 497) |
| Dont dépréciation des stocks | 7 | (9) | 29 | (74) |
| Marge brute | 95 | 144 | 380 | 548 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>19,3 %</i> | <i>22,5 %</i> | <i>21,5 %</i> | <i>25,9 %</i> |

Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 262 millions d'euros, en baisse de 6 % par rapport au 30 septembre 2022. L'inflation a contribué pour environ 7 millions d'euros à l'augmentation des charges.

* hors amortissements et provisions (27) m€.

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 118 millions d'euros et représente 6,7 % du chiffre d'affaires (T1 11,1 % ; T2 4,1 % ; T3 3,6 %) contre 269 millions d'euros au 30 septembre 2022 (12,7 % du chiffre d'affaires) et n'est pas retraité d'éléments non récurrents.

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant lui à 91 millions d'euros (5,2 % du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel inclut des profits sur cessions d'actifs immobilisés pour 303 milliers d'euros et s'établit à 92 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier est une charge de 14 millions d'euros contre 12 millions d'euros au 30 septembre 2022.

Le taux moyen de l'endettement brut au 30 septembre 2023 est de 3,9 % (endettement brut moyen 9 mois glissants : 455 millions d'euros), contre 2,1 % à fin décembre 2022 (endettement brut moyen 2022 : 459 millions d'euros).

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Coût de l'endettement net | (3,6) | (2,9) | (10,8) | (7,5) |
| Autres éléments financiers | (0,7) | (1,8) | (3,0) | (4,4) |
| Résultat financier | (4,3) | (4,7) | (13,8) | (12,0) |

Résultat net

Le Résultat Net Part du Groupe s'établit à 49,2 millions d'euros contre 160,3 millions d'euros au 30 septembre 2022.

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Résultat avant impôts | 3,2 | 46,3 | 77,9 | 217,6 |
| Impôts sur les résultats | (2,7) | (9,9) | (25,0) | (48,2) |
| Taux d'impôt | 84,1 % | 21,3 % | 32,2 % | 22,1 % |
| Résultat net consolidé | 0,5 | 36,4 | 52,8 | 169,4 |
| Part des minoritaires | (0,5) | (1,9) | (3,6) | (9,1) |
| Résultat net part du Groupe | 0,0 | 34,5 | 49,2 | 160,3 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>0,0 %</i> | <i>5,4 %</i> | <i>2,8 %</i> | <i>7,6 %</i> |

2

Activité et résultats par division

| m€ | T3 2023 | | | 30.09.23 9 mois | | |
|--|---------------------------------|------------------------------------|--|---------------------------------|------------------------------------|--|
| | 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 | 117 | 141 | 240 | 415 | 500 | 865 |
| Variation 2023 vs 2022 | -23 % | -24 % | -21,4 % | -14,6 % | -20,8 % | -15 % |
| Effet prix | -14 % | -10,4 % | -12,1 % | -9,9 % | -6,8 % | -4,7 % |
| Effet volume | -8,9 % | -14 % | -10 % | -6,4 % | -14,6 % | -10,6 % |
| Effet périmètre | n.a. | +0,4 % | +0,7 % | +1,7 % | +0,5 % | +0,2 % |
| EBITDA courant^{1 2} | 6 | 2 | 3 | 40 | 19 | 37 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>4,8 %</i> | <i>1,2 %</i> | <i>1,1 %</i> | <i>9,7 %</i> | <i>3,8 %</i> | <i>4,3 %</i> |
| Résultat Opérationnel Courant² | 4 | 1 | 2 | 34 | 18 | 34 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>3,1 %</i> | <i>0,5 %</i> | <i>0,6 %</i> | <i>8,3 %</i> | <i>3,5 %</i> | <i>4 %</i> |

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 30 septembre 2023, 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 7 millions d'euros et 15 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 31 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 415 millions d'euros contre 486 millions d'euros au 30 septembre 2022, soit une évolution de -14,6 % :

- volumes distribués : -6,4 % (T3 -8,9 %) ;
- prix : -9,9 % (T3 -14 % et -4,9 % vs T2 2023) ;
- périmètre : +1,7 % à la suite de l'acquisition de FIDELITY PAC Metals en mai 2022.

La marge brute s'élève à 118 millions d'euros et représente 28,3 % du chiffre d'affaires (T3 29 millions d'euros soit 25,2 % du chiffre d'affaires) contre 165 millions d'euros au 30 septembre 2022 (33,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 40 millions d'euros représentant 9,7 % du chiffre d'affaires (T3 6 millions d'euros soit 4,8 % du chiffre d'affaires) contre 85 millions d'euros au 30 septembre 2022 (17,4 % du chiffre d'affaires).

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 116,8 | 151,6 | 415,2 | 486,0 |
| Variation 2023 vs 2022 | -23 % | | -14,6 % | |
| Effet prix | -14 % | | -9,9 % | |
| Effet volume | -8,9 % | | -6,4 % | |
| Effet périmètre | n.a. | | +1,7 % | |
| Marge brute | 29,5 | 45,1 | 117,6 | 165,0 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>25,2 %</i> | <i>29,8 %</i> | <i>28,3 %</i> | <i>33,9 %</i> |
| EBITDA courant | 5,6 | 19,7 | 40,3 | 84,8 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>4,8 %</i> | <i>13,0 %</i> | <i>9,7 %</i> | <i>17,4 %</i> |
| Résultat Opérationnel Courant | 3,6 | 17,9 | 34,5 | 78,3 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>3,1 %</i> | <i>11,8 %</i> | <i>8,3 %</i> | <i>16,1 %</i> |

STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables principalement en Europe. Elle réalise 44 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 500 millions d'euros contre 631 millions d'euros au 30 septembre 2022, soit une évolution de -20,8 % :

- volumes distribués : -14,6 % (T3 -14 %) ;
- prix : -6,8 % (T3 -10,4 % et -4,8 % vs T2 2023) ;
- périmètre : +0,5 % (T3 +0,4 %) à la suite de l'acquisition de DELTA ACCIAI début 2023.

La marge brute s'élève à 84 millions d'euros et représente 16,8 % du chiffre d'affaires (T3 21 millions d'euros soit 15 % du chiffre d'affaires) contre 129 millions d'euros au 30 septembre 2022 (20,4 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 19 millions d'euros représentant 3,8 % du chiffre d'affaires (T3 2 millions d'euros soit 1,2 % du chiffre d'affaires) contre 56 millions d'euros au 30 septembre 2022 (8,8 % du chiffre d'affaires).

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 141,2 | 185,9 | 499,6 | 631,1 |
| Variation 2023 vs 2022 | -24 % | | -20,8 % | |
| Effet prix | -10,4 % | | -6,8 % | |
| Effet volume | -14 % | | -14,6 % | |
| Effet périmètre | +0,4 % | | +0,5 % | |
| Marge brute | 21,2 | 29,4 | 84,1 | 128,5 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>15,0 %</i> | <i>15,8 %</i> | <i>16,8 %</i> | <i>20,4 %</i> |
| EBITDA courant | 1,7 | 8,0 | 19,2 | 55,7 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>1,2 %</i> | <i>4,3 %</i> | <i>3,8 %</i> | <i>8,8 %</i> |
| Résultat Opérationnel Courant | 0,7 | 7,4 | 17,5 | 53,3 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>0,5 %</i> | <i>4,0 %</i> | <i>3,5 %</i> | <i>8,4 %</i> |

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.

Le chiffre d'affaires s'établit à 865 millions d'euros contre 1 018 millions d'euros au 30 septembre 2022, soit une évolution de -15 % :

- volumes distribués : -10,6 % (T3 -10 %) ;
- prix : -4,7 % (T3 -12,1 % et -3,9 % vs T2 2023) ;
- périmètre : +0,2 % (T3 +0,7 %) à la suite de l'acquisition de COMETAL Metallhalbzeuge fin juin 2023.

La marge brute s'élève à 178 millions d'euros et représente 20,6 % du chiffre d'affaires (T3 44 millions d'euros soit 18,5 % du chiffre d'affaires) contre 254 millions d'euros au 30 septembre 2022 (25 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 37 millions d'euros représentant 4,3 % du chiffre d'affaires (T3 3 millions d'euros soit 1,1 % du chiffre d'affaires) contre 104 millions d'euros au 30 septembre 2022 (10,3 % du chiffre d'affaires).

| m€ | T3 2023 | T3 2022 | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 240,1 | 305,6 | 864,7 | 1 017,8 |
| Variation 2023 vs 2022 | -21,4 % | | -15 % | |
| Effet prix | -12,1 % | | -4,7 % | |
| Effet volume | -10,0 % | | -10,6 % | |
| Effet périmètre | +0,7 % | | +0,2 % | |
| Marge brute | 44,5 | 69,2 | 178,1 | 254,5 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>18,5 %</i> | <i>22,7 %</i> | <i>20,6 %</i> | <i>25,0 %</i> |
| EBITDA courant | 2,7 | 25,0 | 37,0 | 104,4 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>1,1 %</i> | <i>8,2 %</i> | <i>4,3 %</i> | <i>10,3 %</i> |
| Résultat Opérationnel Courant | 1,5 | 23,5 | 34,3 | 95,0 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>0,6 %</i> | <i>7,7 %</i> | <i>4,0 %</i> | <i>9,3 %</i> |

Bilans simplifiés

| m€ | 30.09.23 | 31.12.22 |
|--|--------------|--------------|
| Écarts d'acquisition | 72 | 67 |
| Actif immobilisé net | 209 | 178 |
| Droits d'utilisation | 73 | 75 |
| Stocks nets | 701 | 780 |
| Clients nets | 216 | 218 |
| Autres actifs | 133 | 146 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 263 | 254 |
| Total Actif | 1 668 | 1 719 |
| Capitaux propres | 686 | 675 |
| Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux) | 97 | 100 |
| Fournisseurs | 219 | 252 |
| Dettes financières | 495 | 488 |
| Autres passifs | 92 | 127 |
| Obligations locatives | 79 | 78 |
| Total Passif | 1 668 | 1 719 |

Besoin en Fonds de Roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 698 millions d'euros (30 % du chiffre d'affaires) contre 746 millions d'euros fin 2022 (28 % du chiffre d'affaires), avec des stocks en baisse de 79 millions d'euros sur la période (701 millions d'euros fin septembre 2023 par rapport à 780 millions d'euros fin 2022).

| m€ | 30.09.23 | 31.12.22 | Variations |
|---|------------|------------|------------|
| Stocks nets | 701 | 780 | -79 |
| <i>Nombre de jours de ventes*</i> | 196 | 198 | |
| Clients nets | 216 | 218 | -2 |
| <i>Nombre de jours de ventes</i> | 42 | 44 | |
| Fournisseurs | (219) | (252) | 32 |
| <i>Nombre de jours d'achats</i> | 55 | 53 | |
| BFR opérationnel net | 698 | 746 | -48 |
| <i>en % du chiffre d'affaires*</i> | 30,0 % | 27,7 % | |
| Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers | (28) | (33) | 5 |
| BFR hors impôts et éléments financiers | 670 | 713 | -43 |
| Autres et variations de périmètre | | 10 | |
| BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations | 670 | 723 | -53 |
| <i>en % du chiffre d'affaires*</i> | 28,7 % | 27,0 % | |

* 12 mois glissants (intégrant FIDELITY PAC Metals, DELTA ACCIAI et COMETAL Metallhalbzeuge sur 12 mois glissants).

Endettement net

L'endettement net du Groupe au 30 septembre 2023 est de 232 millions d'euros pour des capitaux propres de 686 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 34 % (35 % fin 2022).

| m€ | 30.09.23 | 31.12.22 |
|---|---------------|---------------|
| Dettes financières | 495 | 488 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 263 | 254 |
| Dettes nettes | 232 | 234 |
| <i>Gearing (Dettes nettes / Capitaux propres)</i> | <i>33,9 %</i> | <i>34,6 %</i> |

Financements

Au 30 septembre 2023, le Groupe dispose de 914 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 54 % :

| m€ | Autorisés au 30.09.23 | Utilisés au 30.09.23 | % utilisation | Échéances | | | |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------|-----------|---------------|---------------|--------------------|
| | | | | 2023 | 2024- 2025 | 2026- 2027 | 2028 et au delà |
| Crédit syndiqué revolving 2026 | 160 | 0 | 0 % | - | - | - | - |
| Schuldscheindarlehen 2024-2025 | 70 | 70 | 100 % | - | 70 | - | - |
| Schuldscheindarlehen 2026 | 150 | 150 | 100 % | - | - | 150 | - |
| Prêt amortissable PPR 2031 | 40 | 40 | 100 % | - | - | 3 | 38 |
| Crédits amortissables | 87 | 87 | 100 % | 9 | 48 | 24 | 5 |
| Autres lignes de crédit | 147 | 45 | 31 % | 35 | 11 | - | - |
| Financements JACQUET METALS SA | 654 | 392 | 60 % | 44 | 128 | 177 | 43 |
| Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc.) | 175 | 56 | 32 % | 47 | 9 | - | - |
| Factoring | 40 | 1 | 2 % | 1 | - | - | - |
| Financements d'actifs (crédits amortissables, etc.) | 45 | 45 | 100 % | 2 | 13 | 16 | 14 |
| Financements filiales | 260 | 103 | 40 % | 50 | 23 | 16 | 14 |
| Total | 914 | 495 | 54 % | 94 | 151 | 193 | 57 |

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 81 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 51 millions d'euros au 30 septembre 2023.

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 septembre 2023, les obligations associées aux financements sont respectées.

Au 3^e trimestre 2023, la structure de financement a évolué avec la mise en place d'un nouveau crédit syndiqué de 160 millions d'euros avec une maturité à 3 ans (juillet 2026) en remplacement du précédent crédit syndiqué de 125 millions d'euros.

De plus, un financement à terme de 55 millions d'euros (40 millions d'euros levés en septembre et 15 millions d'euros en octobre) a été mis en place avec une maturité à 8 ans (2031).

| | Crédit syndiqué revolving 2026 | Schuldscheindarlehen 2024-2025 | Schuldscheindarlehen 2026 |
|----------------------------------|---|---|---|
| Date de signature | juillet 2023 | décembre 2019 | juillet 2021 |
| Date d'échéance | juillet 2026 | 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 | 160 millions d'euros (non utilisé au 30 septembre 2023) | 70 millions d'euros (entièrement utilisé au 30 septembre 2023) | 150 millions d'euros (entièrement utilisé au 30 septembre 2023) |
| Amortissement | n.a. | <i>in fine</i> | |
| Garantie | néant | néant | |
| Clause de changement de contrôle | JSA doit détenir au minimum 37 % du capital social et des droits de vote de JACQUET METALS SA | JSA doit détenir au minimum 37 % du capital social et des droits de vote de JACQUET METALS SA | |
| Principales obligations | - ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 %, ou - levier inférieur à 2 | ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) inférieur à 100 % | |

n.a. : Non applicable.

Flux de trésorerie

Au 30 septembre 2023, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation positif de 132 millions d'euros.

| m€ | 30.09.23 9 mois | 30.09.22 9 mois |
|---|--------------------|--------------------|
| Capacité d'autofinancement | 79 | 242 |
| Variation du BFR | 53 | (217) |
| Flux de trésorerie d'exploitation | 132 | 25 |
| Investissements | (44) | (21) |
| Cessions d'actifs | 1 | 1 |
| Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA | (23) | (23) |
| Intérêts versés | (12) | (9) |
| Autres mouvements | (54) | (39) |
| Variation de l'endettement net | 2 | (68) |
| Endettement net à l'ouverture | 234 | 171 |
| Endettement net à la clôture | 232 | 239 |

Au 30 septembre 2023, les investissements (hors croissance externe) se sont élevés à 44 millions d'euros.

Le poste " Autres mouvements " comprend notamment le prix d'acquisition des sociétés DELTA ACCIAI et COMETAL Metallhalbzeuge, les rachats d'actions (10 millions d'euros) ainsi que des loyers en application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location*.

Après versement du dividende et financement des investissements et des acquisitions des sociétés DELTA ACCIAI et COMETAL Metallhalbzeuge, l'endettement net s'élève à 232 millions d'euros contre 234 millions d'euros à fin 2022.

Événements postérieurs à la clôture

IMS group a finalisé le 31 octobre 2023 l'acquisition auprès de Swiss Steel Group de 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 avec 267 employés.



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 3 393 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de 122 centres de distribution dans 27 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



