

1^{er} semestre 2015

- **Volumes distribués** **+5,9%**
- **Chiffre d'affaires** **622,9 m€**
- **EBITDA ajusté** **27,9 m€**

Le Conseil d'Administration du 15 septembre 2015 présidé par Eric Jacquet a examiné les comptes consolidés établis au 30 juin 2015 ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux comptes.

<i>en m€</i>	T2 2015	T2 2014 ⁽¹⁾	S1 2015	S1 2014 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	306,4	286,0	622,9	577,6
Marge brute	74,5	71,8	150,5	142,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	24,3%	25,1%	24,2%	24,7%
EBITDA ajusté ⁽²⁾	13,5	16,1	27,9	29,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,4%	5,6%	4,5%	5,1%
Résultat opérationnel	9,6	11,6	20,6	21,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,1%	4,1%	3,3%	3,7%
Résultat net part du Groupe	4,6	5,9	10,9	10,9

⁽¹⁾ Les comptes au 30 juin 2014 ont été retraités pour tenir compte de la norme IFRIC 21 appliquée en 2015

⁽²⁾ Ajusté des éléments non récurrents (indicateurs financiers non définis par les normes IFRS)

Activité et résultats

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'établit à 622,9 millions d'euros, en croissance de +7,8% par rapport au premier semestre 2014 (effet volume +5,9% dont périmètre +2,4% ; effet prix +0,7% ; effet de change +1,3%).

Au deuxième trimestre le chiffre d'affaires augmente de +7,1% par rapport à 2014, à 306,4 millions d'euros (effet volume +6,1% dont périmètre +2,6% ; effet prix 0% ; effet de change +1,1%).




La marge brute représente 24,2% du chiffre d'affaires contre 24,7% au premier semestre 2014 (24,3% au deuxième trimestre 2015 contre 25,1% un an plus tôt).

A périmètre constant, les charges opérationnelles courantes évoluent de +1,7% par rapport au premier semestre 2014 principalement en lien avec la croissance de l'activité (+7,8%).

L'EBITDA ajusté des éléments non récurrents représente 4,5% du chiffre d'affaires (27,9 millions d'euros) contre 5,1% au premier semestre 2014 et le résultat opérationnel représente 3,3% (20,6 millions d'euros).

Au 30 juin 2015 le résultat net part du Groupe s'élève à 10,9 millions d'euros, identique à celui du premier semestre 2014.

Activité et développement des marques

	 JACQUET	 STAPPERT	ABRASERVICE	 ims
S1 2015 en m€	Tôles quarto inox	Produits longs inox	Tôles quarto anti abrasion	Aciers pour la mécanique
Chiffre d'affaires	147,8	236,8	34,0	205,3
Variation 2015 v. 2014	32,6%	1,3%	1,9%	2,3%
Effet volume	13,4%	-3,1%	-1,4%	5,6%
Effet périmètre	12,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Effet prix / change	6,8%	4,4%	3,3%	-3,3%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	5,5	10,4	0,7	9,5
en % du chiffre d'affaires	3,7%	4,4%	2,0%	4,6%
Résultat opérationnel	2,3	9,6	0,4	7,3
en % du chiffre d'affaires	1,5%	4,1%	1,1%	3,6%

(1) Ajusté des éléments non récurrents (indicateurs financiers non définis par les normes IFRS)

Les activités hors marques (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent à l'EBITDA ajusté pour 1,8 million d'euros

- JACQUET** : Le chiffre d'affaires s'élève à 147,8 millions d'euros en hausse de +32,6% par rapport au premier semestre 2014, avec un effet volume de +25,8% (dont +12,4% d'effet périmètre lié à l'acquisition du groupe canadien Rolark en 2014), un effet prix de +1,3% et un effet change de +5,5% lié à l'évolution de la parité euro/dollar. L'EBITDA s'élève à 5,5 millions d'euros soit 3,7% du chiffre d'affaires (contre 4,2 millions d'euros soit 3,8% au premier semestre 2014).
- Stappert** enregistre un chiffre d'affaires de 236,8 millions d'euros en hausse de +1,3% par rapport au premier semestre 2014, avec un effet prix de +4,4% et des volumes distribués inférieurs de 3,1% à ceux du premier semestre 2014. Les volumes distribués en Allemagne ont été inférieurs de 5,3% à ceux du premier semestre 2014. Les volumes dans le reste de l'Europe ont augmenté de +2,1%. L'EBITDA s'établit à 10,4 millions d'euros soit 4,4% du chiffre d'affaires (contre 12,6 millions d'euros soit 5,4% au premier semestre 2014).
- Abraservice** : Le chiffre d'affaires de la marque s'élève à 34 millions d'euros en hausse de +1,9% par rapport au premier semestre 2014, avec un effet prix de +3,3% et des volumes distribués inférieurs de 1,4% à ceux du premier semestre 2014. L'EBITDA s'élève à 0,7 million d'euros soit 2% du chiffre d'affaires (contre 0,6 million d'euros soit 1,7% au premier semestre 2014).
- IMS group** : La marque spécialisée dans la distribution d'aciers mécaniques enregistre un chiffre d'affaires de 205,3 millions d'euros en hausse de +2,3% par rapport au premier semestre 2014, avec un effet prix de -3,3% et des volumes distribués en croissance de +5,6%. IMS group réalise un EBITDA ajusté des éléments non récurrents de 9,5 millions d'euros soit 4,6% du chiffre d'affaires (contre 9,3 millions d'euros soit 4,6% au premier semestre 2014).

Le 22 juillet 2015, IMS group a acquis des activités de distribution d'aciers mécaniques situées en Allemagne, Belgique, Autriche et aux Pays-Bas auprès du groupe Schmolz+Bickenbach. Cette acquisition s'inscrit parfaitement dans la stratégie d'IMS group qui avait pour objectif principal de se développer en Allemagne, premier marché européen pour les aciers mécaniques.

En 2014, ces activités ont réalisé un chiffre d'affaires de près de 600 millions d'euros. En prenant en compte cette acquisition, le chiffre d'affaires pro forma d'IMS group (12 mois / base 2014) est d'environ 1 milliard d'euros (dont 55 % en Allemagne, 11 % en Italie, 9 % en France et 9 % en Espagne). Cette transaction devrait permettre, à moyen terme, d'améliorer le niveau de marge brute.

Structure financière au 30 juin 2015

Le groupe a généré 22,2 millions d'euros de flux de trésorerie d'exploitation au premier semestre 2015 (contre -11,9 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice 2014).

Au 30 juin 2015, le besoin en fonds de roulement opérationnel représente 24,9% du chiffre d'affaires (contre 25% à fin 2014) et l'endettement net s'établit à 133,3 millions d'euros pour des capitaux propres de 256 millions d'euros soit un ratio d'endettement (gearing) de 52,1%.

Acquisition d'activités de distribution d'aciers spéciaux du groupe Schmolz+Bickenbach (22 juillet 2015)

Avec cette acquisition, le chiffre d'affaires pro forma du groupe au premier semestre 2015 est de 916,3 millions d'euros et l'EBITDA ajusté des éléments non récurrents est de 28,1 millions d'euros. La consolidation interviendra à partir du 22 juillet 2015.

Le périmètre de la transaction porte sur 100% du capital de sociétés situées en Allemagne, Autriche, Belgique et au Pays-Bas. Au 30 juin 2015, le besoin en fonds de roulement opérationnel consolidé de ces sociétés est de 149 millions d'euros et les fonds propres sont de 164,5 millions d'euros.

Le prix d'acquisition préliminaire (valeur des titres) s'élève à 56,6 millions d'euros (montant maximum). Le prix d'acquisition final sera déterminé après discussions entre les parties. Jacquet Metal Service a décaissé la somme de 48,6 millions d'euros. L'écart de première consolidation est en cours d'évaluation.

L'opération a été financée au moyen d'un crédit d'acquisition d'une durée de 3 ans amortissable annuellement. A l'occasion de cette acquisition, Jacquet Metal Service a également mis en place un crédit renouvelable senior de 125 millions d'euros d'une durée de 3 ans (utilisation actuelle : 14 millions d'euros), qui vient se substituer au crédit de 75 millions d'euros existant préalablement.

Rapport financier semestriel disponible : www.jacquetmetalservice.com

Résultats au 30 septembre 2015: jeudi 12 novembre 2015 après bourse

Jacquet Metal Service est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux. Le groupe développe et exploite un portefeuille de marques qui sont aujourd'hui au nombre de quatre : JACQUET (tôles quarto inox), Stappert (produits longs inox), Abraservice (tôles quarto anti-abrasion) et IMS group (aciers pour la mécanique). Avec un effectif de 3275 collaborateurs, Jacquet Metal Service dispose d'un réseau de 100 centres de distribution dans 24 pays en Europe, en Chine et en Amérique du Nord.

Jacquet Metal Service
Thierry Philippe
comfi@jacquetmetals.com

NewCap - Relations Investisseurs
Emmanuel Huynh / Julien Perez
Tél. : +33 1 44 71 94 94
jacquetmetalservice@newcap.fr



Compartiment B
ISIN : FR0000033904
Reuters : JCO.PA
Bloomberg : JCO FP