



RAPPORT D'ACTIVITÉ

30 SEPTEMBRE 2013

JACQUETMETALSERVICE

Un leader européen
de la distribution d'aciers spéciaux
NYSE Euronext Paris
Compartiment B – CAC®All-Tradable – CAC®Small

RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2013 – COMMUNIQUE DE PRESSE DU 7 NOVEMBRE 2013 :

3^{ème} trimestre 2013

- **Volumes distribués** **+6,9%**
- **Chiffre d'affaires** **252 m€**
- **EBITDA** **+7,3 m€**

Le Conseil d'Administration du 7 novembre 2013 présidé par Eric Jacquet a examiné les comptes consolidés non audités au 30 septembre 2013.

| <i>en m€</i> | T3 2013 | T3 2012 ⁽¹⁾ | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 ⁽¹⁾ |
|--|----------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 251,8 | 257,3 | 792,7 | 866,0 |
| Marge brute | 57,1 | 56,3 | 181,1 | 190,3 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>22,7%</i> | <i>21,9%</i> | <i>22,8%</i> | <i>22,0%</i> |
| EBITDA | 7,3 | 6,0 | 23,2 | 30,5 |
| Résultat opérationnel | 2,8 | 5,1 | 14,0 | 21,9 |
| Résultat opérationnel ajusté ⁽²⁾ | 5,1 | 5,4 | 17,9 | 22,8 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>2,0%</i> | <i>2,1%</i> | <i>2,3%</i> | <i>2,6%</i> |
| Résultat net part du Groupe | 0,3 | 0,1 | 3,0 | 5,2 |

(1) retraité après l'application anticipée de la norme IAS 19 révisée sur le résultat 2012

(2) ajusté des éléments non récurrents (indicateur financiers non définis par les normes IFRS)

Activité

Au troisième trimestre, dans un environnement économique caractérisé par des prix de matières premières bas, le chiffre d'affaires s'établit à 252 millions d'euros contre 257 millions d'euros un an plus tôt, soit -2,2%, avec une progression des volumes de +6,9% (dont +2,4% liés à l'acquisition de Finkenholl en août 2013) et un effet prix de -9,1%.

La marge brute du troisième trimestre représente 22,7% du chiffre d'affaires, contre 21,9% au troisième trimestre 2012, et les charges opérationnelles intègrent 2,3 millions d'euros d'éléments non récurrents liés majoritairement à l'acquisition et à l'intégration par IMS group de la société allemande Finkenholl.

Dans ces conditions, le résultat opérationnel ajusté des éléments non récurrents s'établit à 5,1 millions d'euros et l'EBITDA à 7,3 millions d'euros, contre 6 millions d'euros au troisième trimestre 2012.





Au 30 septembre 2013 (9 mois), le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 793 millions d'euros, inférieur de 8,5% (dont effet prix -6,8%, effet périmètre +0,1%, effet volume -1,7%) à celui de 2012 qui avait bénéficié de conditions de marché plus favorables.

La marge brute représente 22,8% du chiffre d'affaires, contre 22% en 2012, et les charges opérationnelles retraitées des éléments non récurrents et des effets de périmètre sont en baisse de 3,7%.

Le résultat opérationnel ajusté s'établit à 17,9 millions d'euros et l'EBITDA à 23,2 millions d'euros, soit 2,9% du chiffre d'affaires.

Pour le quatrième trimestre 2013, le Groupe anticipe des conditions de marché équivalentes, avec une demande qui devrait être affectée par un effet de saisonnalité.

Résultats par marque

| |  |  |  |  |
|---|---|---|---|---|
| 30 sept. 2013 | Tôles | Produits | Tôles quarto | Aciers |
| en m€ | quarto inox | longs inox | anti abrasion | pour la mécanique |
| Chiffre d'affaires | 152,6 | 346,2 | 48,9 | 256,8 |
| <i>var 30.09.13 v. 30.09.12</i> | <i>-8,0%</i> | <i>-7,3%</i> | <i>-14,4%</i> | <i>-8,8%</i> |
| <i>dont effet volume</i> | <i>2,7%</i> | <i>0,3%</i> | <i>-10,0%</i> | <i>-4,6%</i> |
| <i>dont effet prix</i> | <i>-10,6%</i> | <i>-7,7%</i> | <i>-4,3%</i> | <i>-4,4%</i> |
| <i>dont effet périmètre</i> | <i>0,0%</i> | <i>0,0%</i> | <i>0,0%</i> | <i>0,2%</i> |
| EBITDA | 3,6 | 10,9 | -0,3 | 5,4 |
| Résultat opérationnel ⁽¹⁾ | 0,3 | 8,1 | -0,6 | 2,8 |
| <i>% du CA</i> | <i>0,2%</i> | <i>2,3%</i> | <i>-1,2%</i> | <i>1,1%</i> |

⁽¹⁾ Les activités hors marques (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent au résultat opérationnel pour 3,5 millions d'euros.

4

Structure financière

Au 30 septembre 2013, le besoin en fonds de roulement opérationnel net représente 20,7% du chiffre d'affaires et le flux de trésorerie d'exploitation généré par le Groupe est de 11 millions d'euros.

Après l'acquisition de Finkenholl en août, l'endettement net à fin septembre s'établit à 78,5 millions d'euros pour des capitaux propres de 253,3 millions, soit un ratio d'endettement (gearing) de 31%.

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2013

Le Groupe

| | |
|---|---|
| Un acteur majeur de la distribution d'aciers spéciaux | 6 |
| Chiffres clés | 7 |
| Gérer un portefeuille de marque | 7 |
| Bourse | 8 |
| Actionnariat | 9 |
| Calendrier de communication financière | 9 |

Rapport d'Activité – 30 septembre 2013

5

| | |
|-------------------------------------|----|
| 1. Activité et résultats du Groupe | 10 |
| 2. Activité et résultats par marque | 13 |
| 3. Structure financière consolidée | 17 |

Annexe

| | |
|--|----|
| Annexe : Organigramme juridique au 30 septembre 2013 | 20 |
|--|----|

LE GROUPE

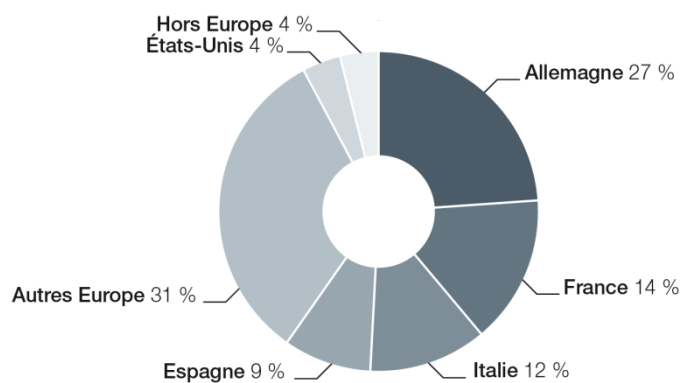
UN ACTEUR MAJEUR DE LA DISTRIBUTION D'ACIERS SPECIAUX

| | |
|-------------------------|-------|
| Effectif | 2 220 |
| Centres de distribution | 83 |
| Pays d'implantation | 22 |

Un acteur global



Répartition du chiffre d'affaires



6

Jacquet Metal Service est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux, également présent en Chine et aux États-Unis.

Le Groupe exploite et développe un portefeuille de marques : JACQUET (tôles quarto inox), Stappert (produits longs inox), Abraservice (tôles quarto anti-abrasion) et IMS group (aciers pour la mécanique).

CHIFFRES CLES












| (en m€) | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 31 sept. 2012 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 273,2 | 267,8 | 251,8 | 792,7 | 866,0 |
| EBITDA | 7,7 | 8,1 | 7,3 | 23,2 | 30,5 |
| Flux de trésorerie d'exploitation | 7,0 | 8,9 | -5,0 | 10,9 | 31,4 |

| (en m€) | 30 sept. 2013 | 31 dec. 2012 |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Capitaux propres | 253,3 | 265,7 |
| Dette nette | 78,5 | 50,7 |
| Ratio d'endettement (gearing) | 31,0% | 19,1% |

GERER UN PORTEFEUILLE DE MARQUES

Positionné sur des marchés de niche à forte valeur ajoutée, Jacquet Metal Service est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux qui décline son offre au travers d'un portefeuille de marques, chacune s'adressant à des clients et marchés spécifiques.

7

| | | | |
|---|--|--|---|
|  JACQUET |  STAPPERT | ABRASERVICE |  ims |
| Tôles Quarto inox | Produits longs inox | Tôles Quarto anti-abrasion | Aciers pour la mécanique |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

Chaque marque est animée par un Directeur opérationnel chargé de développer la marque dans le cadre des options stratégiques et des objectifs définis par le Groupe.

Les fonctions centrales, négociation des conditions d'achats, finance, informatique, assurance-crédit et communication, sont pilotées par Jacquet Metal Service S.A, en étroite collaboration avec les spécialistes de chaque Marque.

BOURSE

Au 30 septembre 2013 le titre Jacquet Metal Service s'établit à 12,87 euros, en hausse de 46,6% par rapport au cours de clôture du 31 décembre 2012 de 8,78 euros. Le 6 novembre le cours de bourse s'établit à 12,755 euros.

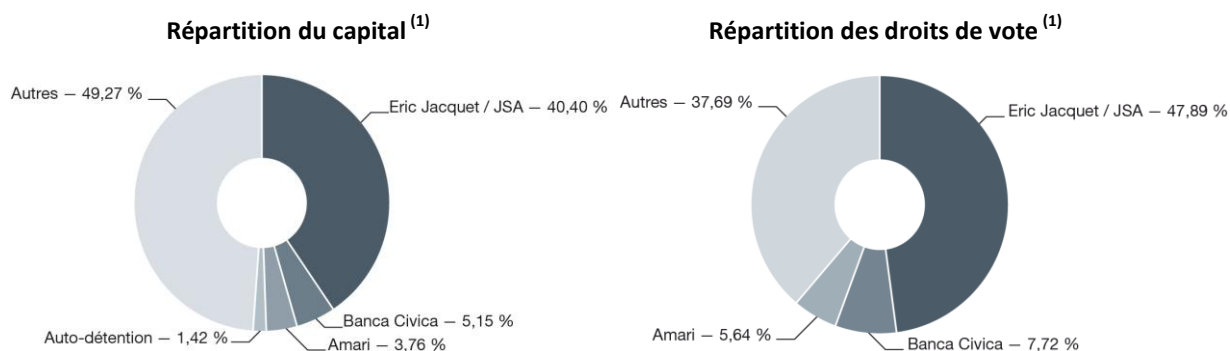
Le titre Jacquet Metal Service est suivi par Société Générale SGCI, Oddo Securities, ID MidCaps, Gilbert Dupont et Banco Português de Investimento. S.A. Les sociétés qui publient un objectif de cours émettent toutes une recommandation « Achat » ou « Accumuler ».



| | | 30 sept. 2013 | 2012 |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| Nombre d'actions fin de période | <i>en actions</i> | 24 028 438 | 24 028 438 |
| Capitalisation boursière fin de période | k€ | 309 246 | 210 970 |
| Cours le plus haut | € | 13,25 | 12,17 |
| Cours le plus bas | € | 8,64 | 6,84 |
| Cours fin de période | € | 12,87 | 8,78 |
| Volume quotidien moyen | <i>en actions</i> | 18 259 | 20 432 |

Source : Euronext

ACTIONNARIAT



⁽¹⁾ Au 30 septembre 2013

M. Eric Jacquet et la société holding JSA (qu'il contrôle), détiennent 40,40% du capital et 47,89% des droits de votes de Jacquet Metal Service S.A au 30 septembre 2013.

Au cours des 9 premiers mois de 2013, le Groupe n'a pas procédé à la cession ou à l'acquisition d'actions en auto-détention.

9

CALENDRIER DE COMMUNICATION FINANCIÈRE

| | |
|--|-------------|
| Résultats annuels 2013 | 6 mars 2014 |
| Réunion investisseurs sur les résultats 2013 | 7 mars 2014 |

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 : www.jacquetmetalservice.com.

Jacquet Metal Service

Thierry Philippe
Directeur Général Finance
Tél : +33 (0)4 72 23 23 50
comfi@jacquetmetals.com

NewCap – Relations Investisseurs

Emmanuel Huynh
Tél : +33 (0)1 44 71 94 94
jacquetmetalservice@newcap.fr

RAPPORT D'ACTIVITE

30 septembre 2013

Les résultats au 30 septembre 2013 sont comparés aux résultats 2012 disponibles dans le document de référence 2012 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 28 mars 2013 (n° de dépôt D.13-0228).

1. ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 ⁽¹⁾ |
|--|------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 1.1 | 273 229 | 267 758 | 251 751 | 792 738 | 866 011 |
| Marge brute | 1.2 | 62 265 | 61 736 | 57 123 | 181 124 | 190 283 |
| % du chiffre d'affaires | | 22,8% | 23,1% | 22,7% | 22,8% | 21,97% |
| Charges opérationnelles | 1.3 | (54 533) | (53 593) | (49 775) | (157 901) | (159 762) |
| EBITDA | | 7 732 | 8 143 | 7 348 | 23 223 | 30 521 |
| % du chiffre d'affaires | | 2,8% | 3,0% | 2,9% | 2,9% | 3,5% |
| Dotations nettes aux amortissements | | (3 445) | (3 486) | (3 528) | (10 459) | (10 952) |
| Dotations nettes aux provisions | | 1 821 | 259 | (1 036) | 1 044 | 2 087 |
| Résultat des cessions d'actifs immobilisés | | 172 | 28 | 10 | 210 | 228 |
| Résultat opérationnel | 1.3 | 6 280 | 4 944 | 2 794 | 14 018 | 21 884 |
| % du chiffre d'affaires | | 2,3% | 1,8% | 1,1% | 1,8% | 2,5% |
| Résultat financier | 1.4 | (1 855) | (1 069) | (1 622) | (4 546) | (5 603) |
| Résultat avant impôts | | 4 425 | 3 875 | 1 172 | 9 472 | 16 281 |
| Impôts sur les résultats | 1.5 | (2 403) | (2 597) | (796) | (5 796) | (9 949) |
| Résultat net consolidé | 1.5 | 2 022 | 1 278 | 376 | 3 676 | 6 332 |
| Résultat net part du Groupe | 1.5 | 1 622 | 1 075 | 298 | 2 995 | 5 204 |
| Résultat net part du Groupe par action émise (en €) | | 0,07 | 0,04 | 0,01 | 0,12 | 0,22 |

(1) retraité après l'application anticipée de la norme IAS 19 révisée sur le résultat 2012

1.1 Activité

Au troisième trimestre, dans un environnement économique caractérisé par des prix de matières premières bas, le chiffre d'affaires s'établit à 252 millions d'euros contre 257 millions d'euros un an plus tôt, soit -2,2%, avec une progression des volumes de +6,9% (dont +2,4% liés à l'acquisition de Finkenholl en août 2013) et un effet prix de -9,1%.

Le niveau d'activité du troisième trimestre est inférieur à celui du deuxième trimestre 2013 en raison notamment d'un effet de saisonnalité.

Au 30 septembre 2013 (9 mois), le Groupe réalise un chiffre d'affaires de 793 millions d'euros, inférieur de 8,5% (dont effet prix -6,8%, effet périmètre +0,1%, effet volume -1,7%) à celui de 2012, qui avait bénéficié de conditions de marché plus favorables.

L'effet périmètre est expliqué par la cession en mai 2012 de la société Venturi Srl (Italie), en juillet 2012 de la société Brescia Acciai Srl (Italie) et par l'acquisition en août 2013 de la société Finkenholl GmbH (Allemagne).

| <i>(en millions d'euros)</i> | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 273,2 | 267,8 | 251,8 | 792,7 | 866,0 |
| Variation 2013 v. 2012 | -14,8% | -7,0% | -2,2% | -8,5% | |
| <i>Effet prix</i> | -5,0% | -4,3% | -9,1% | -6,8% | |
| <i>Effet volume</i> | -8,9% | -1,8% | 4,5% | -1,7% | |
| <i>Effet périmètre</i> | -0,9% | -1,0% | 2,4% | 0,1% | |

11

1.2 Marge Brute

Au 30 septembre 2013, la marge brute s'établit à 181 millions d'euros soit 22,8% du chiffre d'affaires, contre 22% en 2012.

Les provisions sur stocks n'ont pas d'incidence significative sur les niveaux de marges.

| <i>(en millions d'euros)</i> | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| Marge brute | 62,3 | 61,7 | 57,1 | 181,1 | 190,3 |
| <i>% du Chiffre d'affaires</i> | 22,8% | 23,1% | 22,7% | 22,8% | 22,0% |

1.3 Résultat opérationnel

Au troisième trimestre 2013, les charges opérationnelles intègrent 2,3 millions d'euros d'éléments non récurrents liés majoritairement à l'acquisition et à l'intégration par IMS group de la société allemande Finkenholl. Le résultat opérationnel ajusté des éléments non récurrents s'établit à 5,1 millions d'euros et l'EBITDA à 7,3 millions d'euros, contre 6 millions d'euros au troisième trimestre 2012.

Au 30 septembre 2013, les charges opérationnelles (y compris dotations nettes aux amortissements et provisions) s'établissent à 167,3 millions d'euros, contre 168,6 millions d'euros au 30 septembre 2012. Cette variation s'explique notamment par :

- -1,5 million d'euros de charges non récurrentes enregistrées au 30 septembre 2012
- +3,9 millions d'euros de charges non récurrentes enregistrées en 2013, dont 2,3 millions comptabilisés au troisième trimestre.
- -0,9 million d'euros d'effet périmètre (sortie de Venturi Srl et Brescia Acciai Srl ; entrée de Finkenholl GmbH)
- -0,9 million d'euros liés au niveau d'activité, avec des volumes inférieurs de 1,7% à ceux de 2012
- -1,8 million d'euros d'économies réalisées

Le résultat opérationnel intègre également +0,2 million d'euros de résultat de cession d'actifs.

Retraitées des éléments non récurrents et des effets de périmètre, les charges opérationnelles au 30 septembre 2013 sont en baisse de 3,7% par rapport à 2012.

Le résultat opérationnel ajusté s'établit à 17,9 millions d'euros et l'EBITDA à 23,2 millions d'euros, soit 2,9% du chiffre d'affaires.

1.4 Résultat financier

12

Le résultat financier au 30 septembre 2013 s'établit à -4,5 millions d'euros contre -5,6 millions d'euros en 2012, bénéficiant notamment de la baisse de l'endettement moyen.

| <i>(en millions d'euros)</i> | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Coût de l'endettement net | (1,3) | (0,3) | (1,1) | (2,7) | (4,3) |
| Autres éléments financiers | (0,6) | (0,7) | (0,6) | (1,9) | (1,3) |
| Résultat financier | (1,9) | (1,1) | (1,6) | (4,5) | (5,6) |

1.5 Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe est impacté négativement par le traitement des reports fiscaux déficitaires (2,8 millions d'euros sans impact sur la trésorerie). Au 30 septembre 2013 il s'élève à +3 millions d'euros.

| <i>(en millions d'euros)</i> | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Résultat avant impôts | 4,4 | 3,9 | 1,2 | 9,5 | 16,3 |
| Impôts sur les résultats | (2,4) | (2,6) | (0,8) | (5,8) | (9,9) |
| <i>Taux d'impôt</i> | <i>54,3%</i> | <i>67,0%</i> | <i>67,9%</i> | <i>61,2%</i> | <i>61,1%</i> |
| Résultat net consolidé | 2,0 | 1,3 | 0,4 | 3,7 | 6,3 |
| Part des minoritaires | (0,4) | (0,2) | (0,1) | (0,7) | (1,1) |
| Résultat net part du Groupe | 1,6 | 1,1 | 0,3 | 3,0 | 5,2 |
| <i>% du Chiffre d'affaires</i> | <i>0,6%</i> | <i>0,4%</i> | <i>0,1%</i> | <i>0,4%</i> | <i>0,6%</i> |

2. ACTIVITE ET RESULTATS PAR MARQUE

JACQUET Tôles quarto inox

Au troisième trimestre, les volumes distribués par la marque Jacquet sont en croissance de 4,6% par rapport au troisième trimestre 2012.

Le niveau d'activité et la rentabilité de Jacquet au troisième trimestre ont toutefois été affectés par un effet de saisonnalité et par une baisse des prix de ventes (-12,8% par rapport au troisième trimestre 2012). Dans ces conditions, le résultat opérationnel du troisième trimestre s'établit à -0,8 million d'euros, et l'EBITDA à +0,6 million d'euros.

Au 30 septembre 2013 (9 mois), Jacquet enregistre une progression de 2,7% de ses volumes distribués (dont Chine +10,5%, Etats-Unis +2,5%, Europe +2,3%) et le chiffre d'affaires, qui pâti d'une baisse importante des prix moyens de vente (-10,6%), s'établit à 152,6 millions d'euros.

La marge brute représente 27,1% du chiffre d'affaires, en hausse de 0,2 point par rapport à 2012.

Le résultat opérationnel au 30 septembre 2013 s'établit à +0,3 million d'euros et l'EBITDA à +3,6 millions d'euros, soit 2,4% du chiffre d'affaires.

En avril 2013, Jacquet a lancé son deuxième centre de service en Chine, dans la région de Chengdu. La marque a pour projet de lancer 2 nouvelles filiales en Chine en 2014, à Pékin et Canton.

En Amérique du Nord, le développement de Jacquet se poursuivra avec, à moyen terme, le lancement de nouvelles filiales aux Etats-Unis et au Canada.

En Europe, Jacquet a lancé le 1^{er} avril 2013 un nouveau centre de service dédié au découpage laser à Lyon (France). Jacquet lancera en novembre 2013 son premier centre de service en Allemagne (premier marché européen pour les aciers inoxydables). Jacquet Deutschland s'installera dans les infrastructures de Finkenholz, société achetée par IMS group en août 2013. Ce sera le 25^{ème} centre de service de la marque JACQUET.

13

| (en millions d'euros) | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 51,7 | 52,9 | 48,0 | 152,6 | 165,8 |
| variation vs. 2012 | -8,6% | -7,1% | -8,3% | -8,0% | |
| <i>Effet prix</i> | -7,1% | -10,7% | -12,8% | -10,6% | |
| <i>Effet volume</i> | -1,5% | 3,6% | 4,6% | 2,7% | |
| Marge brute | 14,7 | 14,0 | 12,6 | 41,4 | 44,5 |
| <i>% du CA</i> | 28,5% | 26,5% | 26,3% | 27,1% | 26,9% |
| EBITDA | 2,3 | 0,7 | 0,6 | 3,6 | 8,6 |
| <i>% du CA</i> | 4,4% | 1,4% | 1,3% | 2,4% | 5,2% |
| Résultat opérationnel | 0,9 | 0,2 | (0,8) | 0,3 | 5,6 |
| <i>% du CA</i> | 1,7% | 0,4% | -1,7% | 0,2% | 3,4% |

Au troisième trimestre 2013, les volumes distribués par Stappert sont en croissance de 7,3% par rapport à 2012. Stappert, qui évolue essentiellement en Allemagne et dans l'est de l'Europe, n'a pas souffert d'un effet de saisonnalité au troisième trimestre et affiche une croissance de ses tonnages par rapport au deuxième trimestre 2013 de +4,5%.

Avec des prix moyens de vente inférieurs de -9,6% à ceux du deuxième trimestre 2012, le chiffre d'affaires s'établit à 113 millions d'euros,

Au 30 septembre 2013 (9 mois), le chiffre d'affaires s'établit à 346,2 millions d'euros, inférieur de 7,3% à 2012 (dont effet prix -7,7%, effet volume +0,3%).

Le taux de marge brute au 30 septembre 2013 ressort à 18,7% du chiffre d'affaires contre 18,4% en 2012.

Le résultat opérationnel atteint 8,1 millions d'euros et l'EBITDA 10,9 millions d'euros, soit 3,1% du chiffre d'affaires.

Stappert concentre actuellement ses efforts sur le développement de sa zone Ouest (France, Suisse, Pays-Bas, Belgique) lancée fin 2011 ainsi que sur l'élargissement de la gamme distribuée en Allemagne.

| <i>(en millions d'euros)</i> | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 119,6 | 113,5 | 113,2 | 346,2 | 373,7 |
| variation vs. 2012 | -13,9% | -4,6% | -2,3% | -7,3% | |
| <i>Effet prix</i> | -6,2% | -7,2% | -9,6% | -7,7% | |
| <i>Effet volume</i> | -7,7% | 2,6% | 7,3% | 0,3% | |
| Marge brute | 21,9 | 21,3 | 21,4 | 64,7 | 68,6 |
| <i>% du CA</i> | 18,3% | 18,8% | 18,9% | 18,7% | 18,4% |
| EBITDA | 3,5 | 3,6 | 3,7 | 10,9 | 12,4 |
| <i>% du CA</i> | 3,0% | 3,2% | 3,3% | 3,1% | 3,3% |
| Résultat opérationnel | 2,8 | 2,4 | 2,9 | 8,1 | 10,9 |
| <i>% du CA</i> | 2,3% | 2,2% | 2,5% | 2,3% | 2,9% |

ABRASERVICE Tôles quarto anti-abrasion

L'activité du troisième trimestre 2013 a pâti de conditions de marché difficiles, avec des prix sous pression (-8,4% par rapport au deuxième trimestre 2012) et une demande atone. Dans ces conditions, le chiffre d'affaires est de 14,4 millions d'euros, le résultat opérationnel de -0,6 million d'euros et l'EBITDA de -0,7 million d'euros.

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2013 (9 mois) s'établit à 48,9 millions d'euros, inférieur de 14,4% (dont effet prix -4,3%, effet volume -10%) à celui de 2012.

La marge brute représente 29,2% du chiffre d'affaires contre 25,5% en 2012. Cette hausse de 3,7 points résulte notamment des modifications de mix-produit opérées depuis 2012.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le résultat opérationnel est de -0,6 million d'euros, correspondant à la perte enregistrée au troisième trimestre, et l'EBITDA de -0,3 million d'euros.

Abraservice a lancé un nouveau centre de service en France (Lyon) le 1^{er} avril 2013. Ce centre de service permettra d'améliorer la réactivité et le taux de service de la marque sur le marché du quart sud-est de la France.

La marque dont le positionnement actuel est exclusivement européen pourrait distribuer ses aciers en Chine à partir des infrastructures de Jacquet Shanghai à partir de 2014.

A moyen terme la marque pourrait également envisager de s'implanter aux Etats Unis puis en Amérique du Sud, où les marchés offrent un potentiel de développement important.

| <i>(en millions d'euros)</i> | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 17,7 | 16,9 | 14,4 | 48,9 | 57,1 |
| variation vs. 2012 | -18,7% | -14,1% | -8,7% | -14,4% | |
| <i>Effet prix</i> | 1,3% | -5,8% | -8,4% | -4,3% | |
| <i>Effet volume</i> | -20,0% | -8,3% | -0,3% | -10,0% | |
| Marge brute | 5,1 | 5,2 | 4,1 | 14,3 | 14,6 |
| <i>% du CA</i> | 28,6% | 30,8% | 28,2% | 29,2% | 25,5% |
| EBITDA | 0,1 | 0,4 | (0,7) | (0,3) | (0,6) |
| <i>% du CA</i> | 0,4% | 2,5% | -5,2% | -0,5% | -1,1% |
| Résultat opérationnel | 0,1 | (0,1) | (0,6) | (0,6) | (1,6) |
| <i>% du CA</i> | 0,4% | -0,4% | -4,2% | -1,3% | -2,9% |



Aciers pour la mécanique

IMS group a acquis en août 2013 la société allemande Finkenholl, dont le siège social est situé à Bochum, au cœur de la Ruhr. Finkenholl a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 49 millions d'euros dont près des trois quarts dans la distribution d'aciers mécaniques. Cette acquisition porte le chiffre d'affaires d'IMS group 2012 pro-forma à 400 millions d'euros, le chiffre d'affaires réalisé en Allemagne doublant pour représenter 16% du chiffre d'affaires de la marque.

Au troisième trimestre, les ventes de Finkenholl pour les mois d'août et septembre ont été prises en compte et contribuent à augmenter le chiffre d'affaires trimestriel d'IMS group de 8,1% par rapport à 2012.

Corrigée des effets de périmètre, IMS group enregistre au troisième trimestre 2013 une croissance de ses volumes distribués par rapport à 2012 de +0,6%. Toutefois, avec plus des trois quarts de ses ventes réalisées en Europe du Sud, le chiffre d'affaires et la rentabilité trimestriels d'IMS group ont été impactés par un fort effet de saisonnalité.

Les charges opérationnelles du trimestre intègrent 1,2 million d'euros d'éléments non récurrents essentiellement liés à l'acquisition et à l'intégration de la société allemande Finkenholl.

Le résultat opérationnel ajusté des éléments non récurrents d'IMS group au troisième trimestre est de +1,2 million d'euros et l'EBITDA de +2,2 millions.

Au 30 septembre 2013 (9 mois), IMS group réalise un chiffre d'affaires de 256,8 millions d'euros, inférieur de 8,8% (effet volume -4,6%, effet prix -4,4% et effet périmètre +0,2%) à celui de 2012.

La marge brute au 30 septembre 2013 représente 23,7% du chiffre d'affaires contre 22% en 2012.

Dans ces conditions, IMS group réalise en neuf mois un résultat opérationnel ajusté des frais liés à l'acquisition de Finkenholl de +4 millions d'euros et un EBITDA de +5,4 millions d'euros, soit 2,1% du chiffre d'affaires.

16

| <i>(en millions d'euros)</i> | T1 2013 | T2 2013 | T3 2013 | 30 sept. 2013 | 30 sept. 2012 |
|------------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 88,7 | 88,5 | 79,6 | 256,8 | 281,5 |
| variation vs. 2012 | -19,2% | -6,8% | 3,7% | -8,8% | |
| <i>Effet prix</i> | -2,9% | -4,9% | -5,0% | -4,4% | |
| <i>Effet volume</i> | -13,6% | 1,0% | 0,6% | -4,6% | |
| <i>Effet périmètre</i> | -2,7% | -2,9% | 8,1% | 0,2% | |
| Marge brute | 20,6 | 21,2 | 19,0 | 60,8 | 61,8 |
| <i>% du CA</i> | 23,2% | 24,0% | 23,9% | 23,7% | 22,0% |
| EBITDA | 0,5 | 2,7 | 2,2 | 5,4 | 5,3 |
| <i>% du CA</i> | 0,5% | 3,1% | 2,7% | 2,1% | 1,9% |
| Résultat opérationnel | 1,1 | 1,7 | 0,0 | 2,8 | 4,0 |
| <i>% du CA</i> | 1,2% | 1,9% | 0,0% | 1,1% | 1,4% |

3. STRUCTURE FINANCIERE CONSOLIDEE

3.1 Bilan simplifié

Le bilan simplifié ci-dessous présente la situation financière de l'ensemble consolidé Jacquet Metal Service au 30 septembre 2013 et au 31 décembre 2012.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|
| Ecarts d'acquisition | 66 614 | 60 634 |
| Actif immobilisé net | 96 996 | 88 661 |
| Stocks nets | 235 477 | 225 467 |
| Clients nets | 146 891 | 129 351 |
| Autres actifs | 54 339 | 49 934 |
| Trésorerie | 64 757 | 71 453 |
| Total Actif | 665 074 | 625 500 |
| Capitaux propres | 253 296 | 265 671 |
| Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux) | 48 183 | 42 925 |
| Fournisseurs | 169 034 | 153 032 |
| Dettes financières | 143 270 | 122 179 |
| Autres passifs | 51 291 | 41 693 |
| Total Passif | 665 074 | 625 500 |

L'augmentation des écarts d'acquisition entre le 31 décembre 2012 et le 30 septembre 2013 est liée à l'acquisition de Finkenholl réalisée le 8 août 2013.

3.2 Liquidité et ressources

Après l'acquisition de Finkenholl en août, l'endettement net au 30 septembre 2013 s'établit à 78,5 millions d'euros pour des capitaux propres de 253,3 millions d'euros, soit un ratio d'endettement (gearing) de 31%.

Le Groupe dispose d'une trésorerie disponible de 64,8 millions d'euros.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|---|---------------|---------------|
| Dettes financières | 143 270 | 122 179 |
| Trésorerie | 64 757 | 71 453 |
| Dette nette | 78 513 | 50 726 |
| <i>Gearing (Dette nette / Capitaux propres)</i> | <i>31,0%</i> | <i>19,1%</i> |

3.3 Financements

Au 30 septembre 2013, le groupe dispose de 312 millions de lignes de crédits utilisées à hauteur de 46% :

| <i>(en millions d'euros)</i> | Autorisés au 30.09.2013 | Utilisés au 30.09.2013 | % <i>utilisation</i> |
|--|----------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Financements Jacquet Metal Service SA | 124,0 | 37,0 | 32% |
| dont crédit à terme syndiqué | 75,0 | 15,0 | 20% |
| dont lignes de crédit/ facilités | 49,0 | 25,0 | 51% |
| Financements filiales | 188,5 | 102,9 | 55% |
| dont lignes de crédit / facilités | 123,3 | 68,4 | 56% |
| dont factoring | 30,5 | 0,0 | 0% |
| dont term loans | 20,7 | 20,7 | 100% |
| dont leasing | 13,7 | 13,7 | 100% |
| Total | 312,2 | 142,9 | 46% |

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le groupe dispose également de 56,2 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 20,7 millions d'euros au 30 septembre 2013.

En juillet 2013, Jacquet Metal Service a contracté un crédit syndiqué de 75 millions d'euros, venant se substituer au crédit syndiqué signé en 2010 (d'un montant de 65 millions d'euros au 30 juin 2013).

18

Les principales caractéristiques du nouveau crédit syndiqué sont :

- Montant : 75 millions d'euros
- Durée : 3 ans
- Forme : crédit revolving
- Garantie : néant

Le crédit syndiqué est utilisé à hauteur de 15 millions au 30 septembre 2013.

Les obligations attachées aux financements concernent essentiellement le crédit syndiqué et correspondent à des engagements à respecter au niveau du Groupe. Les covenants financiers semestriels liés au nouveau crédit syndiqué sont :

- endettement net inférieur à 125 millions d'euros ou levier inférieur à 2,0
- dépenses d'investissement annuelles inférieures à 19 millions d'euros en moyenne
- ratio d'endettement (gearing) inférieur à 1 ;
- JSA détient au minimum 40% du capital social et des droits de vote de Jacquet Metal Service S.A.

Au 30 septembre 2013 :

- Endettement net : 78,5 millions d'euros
- Levier : 2,89
- Dépenses d'investissement : 11,9 millions d'euros
- Ratio d'endettement (gearing): 31%
- JSA détient 40,16% du capital et 47,66% des droits de vote de Jacquet Metal Service S.A.

3.4 Besoin en fonds de roulement

Au 30 septembre 2013, le besoin en fonds de roulement opérationnel net représente 20,7% du chiffre d'affaires.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Stocks nets | 235 477 | 225 467 |
| <i>nombre de jours de vente (12 mois glissants)</i> | 128 | 114 |
| Clients nets | 146 891 | 129 351 |
| <i>nombre de jours de vente (12 mois glissants)</i> | 58 | 60 |
| Fournisseurs | (169 034) | (153 032) |
| <i>nombre de jours d'achats (12 mois glissants)</i> | 76 | 76 |
| BFR opérationnel net | 213 334 | 201 786 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 20,7% | 18,3% |
| Autres créances/ dettes hors impôts et éléments financiers | (26 135) | (20 477) |
| BFR hors impôts et éléments financiers | 187 199 | 181 309 |
| Variations de périmètre et autres ⁽¹⁾ | | 2 882 |
| BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations | 187 199 | 184 191 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | 18,1% | 16,4% |

19

3.5 Flux de trésorerie

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30.09.2013 | 2012 |
|---|-----------------|---------------|
| Capacité d'autofinancement | 13 909 | 13 974 |
| Variation du BFR | (3 008) | 41 420 |
| Flux de trésorerie d'exploitation | 10 901 | 55 394 |
| Investissements | (10 768) | (6 159) |
| Cession d'actifs | 535 | 5 565 |
| Impact acquisition Finkenholl | (14 208) | |
| Dividendes versés aux actionnaires de Jacquet Metal Service S.A | (13 947) | (9 919) |
| Autres mouvements | (300) | (2 013) |
| Variation de l'endettement net | (27 787) | 42 868 |
| Endettement net à l'ouverture | 50 726 | 93 594 |
| Endettement net à la clôture | 78 513 | 50 726 |

Le flux de trésorerie généré par l'exploitation s'élève à 10,9 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2013.

Au cours de la période, les investissements du Groupe se sont élevés à 10,7 millions d'euros, correspondant principalement à de nouvelles capacités de parachèvement et de découpe.

La reprise de Finkenholl (dont BFR et actifs) contribue à augmenter l'endettement net de 14,2 millions d'euros au 30 septembre 2013.

Annexe : Organigramme juridique au 30 septembre 2013

JACQUET METAL SERVICE SA

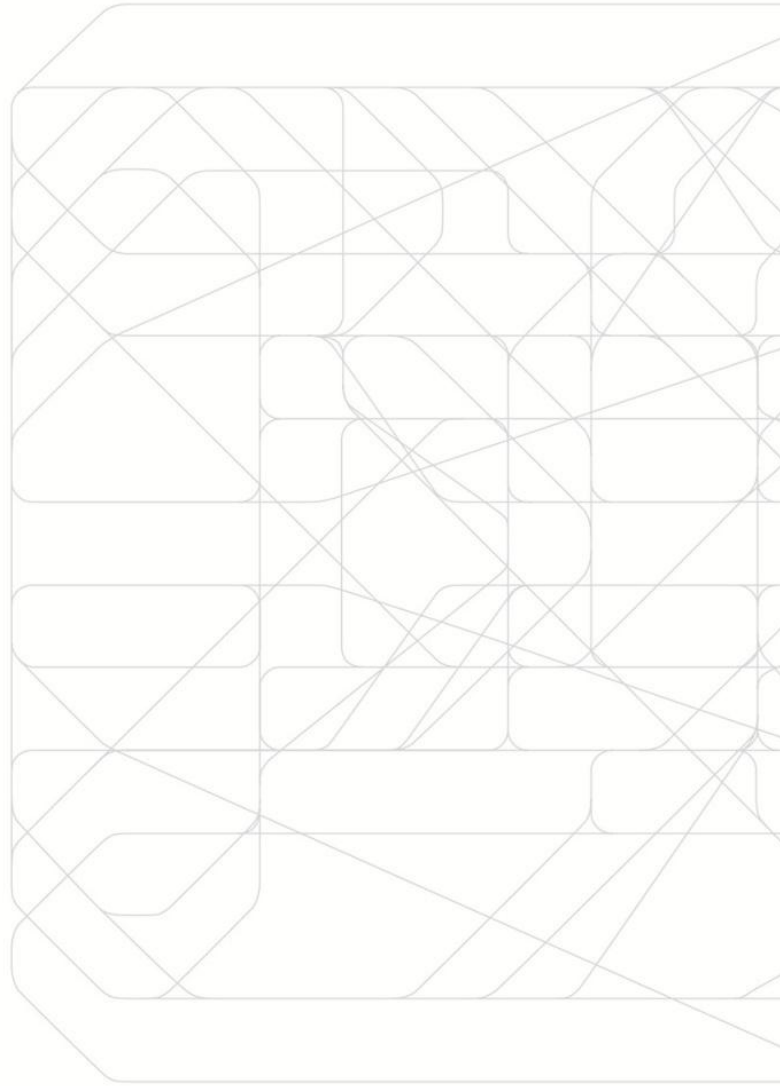
NYSE Euronext Paris – COMPARTMENT B – CAC® ALL-TRADABLE – CAC® SMALL

20



| | |
|--------------------|---------|
| Éric Jacquet & JSA | 40,55 % |
| Public | 57,84 % |
| Auto-détention | 1,61 % |





JACQUETMETALSERVICE

Un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux

NYSE Euronext Paris Compartiment B
CAC®All-Tradable – CAC®Small