



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats au 30 septembre 2025

05.11.2025 - 18H00 CET

Chiffre d'affaires : 1 427 m€ (-7,5 % vs 30.09.2024)

EBITDA courant : 71 m€ (4,9 % du chiffre d'affaires vs 3,9% au 30.09.2024)

Cash-flow d'exploitation : 60 m€

Au 30 septembre 2025, les **ventes** du Groupe, principalement marquées par une demande faible, notamment en Allemagne, et une pression sur les prix, s'élèvent à 1 427 millions d'euros, inférieures de -7,5 % à celles enregistrées un an auparavant (T3 -6%) et la **marge brute** représente 23,5 % du chiffre d'affaires (T3 : 23,5%) contre 21,4 % un an auparavant.

Les divisions JACQUET et STAPPERT, spécialisées dans la distribution d'aciers inoxydables, ont globalement bien résisté. Les volumes distribués par JACQUET sont supérieurs de +1,7% à ceux de 2024 (T3 +6,8%), bénéficiant du positionnement de la division en Amérique du Nord et en Asie. Pour sa part, STAPPERT maintient des volumes stables à - 0,5% (T3 +1,1%) par rapport à 2024.

La division IMS group, spécialisée dans la distribution d'aciers mécaniques, est particulièrement affectée par le ralentissement de l'activité industrielle sur le marché allemand. Les mesures en cours d'exécution visant à adapter la structure de la division en Allemagne et l'arrêt de la distribution de certaines gammes de produits à faible valeur ajoutée ont également pesé sur le niveau d'activité.

Au 30 septembre 2025, à périmètre constant, les volumes distribués par IMS group sont inférieurs de - 5,1% sur un an (T3 +0,2%).

Dans ces conditions, l'**EBITDA** courant s'établit à 71 millions d'euros, représentant 4,9 % du chiffre d'affaires (T3 : 5%) contre 61 millions d'euros au 30 septembre 2024 (3,9% du chiffre d'affaires), et le **Résultat Net Part du Groupe** à 9 millions d'euros.

Dans ce contexte, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 60 millions d'euros.

Fin septembre 2025, les **investissements** s'élèvent à 16 millions d'euros, les **capitaux propres** à 650 millions d'euros et le ratio d'endettement net sur capitaux propres (**gearing**) à 26 % (27 % fin 2024).

Dans les mois à venir, dans le contexte géopolitique et économique actuel, perturbé et incertain, le Groupe s'attachera à la gestion de son Besoin en Fonds de Roulement et de ses coûts, à préserver sa solidité financière, et à poursuivre sa politique d'investissement et de développement.



Résultats au 30 septembre 2025

Le Conseil d'administration du 5 novembre 2025 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 septembre 2025.

m€	T3 2025	T3 2024	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Chiffre d'affaires	441	469	1 427	1 543
Marge brute	104	106	336	330
en % du chiffre d'affaires	23,5 %	22,5 %	23,5 %	21,4 %
EBITDA courant *	22	22	71	61
en % du chiffre d'affaires	5,0 %	4,7 %	4,9 %	3,9 %
Résultat Opérationnel Courant *	11	10	40	28
en % du chiffre d'affaires	2,5 %	2,2 %	2,8 %	1,8 %
Résultat opérationnel	11	10	40	34
Résultat net part du Groupe	3	1	9	4

* Ajusté des éléments non-récurrents.

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 1 427 millions d'euros, inférieur de -7,5 % à celui du 30 septembre 2024 avec les effets suivants :

- volumes distribués : -2,3 % (T3 +2,1 %) ;
- prix : -5,6 % (T3 -8,1 % et -1,7 % vs T2 2025) ;
- périmètre : +0,4 % (T1 +1,1 %) avec l'acquisition de COMMERCIALE FOND (Italie) en mars 2024.

La **marge brute** s'élève à 336 millions d'euros et représente 23,5 % du chiffre d'affaires (T3 : 23,5 %) contre 330 millions d'euros un an plus tôt (21,4 % du chiffre d'affaires).

Les **charges opérationnelles** courantes* s'élèvent à 265 millions d'euros, en baisse de -2,1% par rapport à celles du 30 septembre 2024 à périmètre constant (-1,6 % en prenant en compte la contribution du 1^{er} trimestre 2025 de l'acquisition réalisée en 2024).

Les mesures visant à adapter la structure de la division IMS group continuent et généreront des économies annuelles d'environ 10 millions d'euros (dont les pleins effets sont attendus en 2027).

* hors amortissements (32) m€ et provisions 2 m€

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 71 millions d'euros et représente 4,9 % du chiffre d'affaires contre 61 millions d'euros au 30 septembre 2024 (3,9 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant à lui à 40 millions d'euros (2,8 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Net Part du Groupe** est de 9 millions d'euros, contre 4 millions d'euros au 30 septembre 2024 (ce dernier intégrait l'enregistrement d'un produit d'acquisition - badwill - de 4,4 millions d'euros).

En application de la norme IAS 29 relative aux économies hyper inflationnistes – en l'espèce la Turquie – le résultat 2025 intègre une charge financière de 2,1 millions d'euros dont 1,1 million d'euros sans impact sur les capitaux propres (correspondant à l'impact de l'inflation de 2022 à 2024).



Structure financière au 30 septembre 2025

Au cours des 9 premiers mois de l'année, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 60 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel s'élève à 573 millions d'euros au 30 septembre 2025 (30,9 % du chiffre d'affaires) contre 564 millions d'euros fin 2024 (28,6 % du chiffre d'affaires), avec des stocks en baisse de 48 millions d'euros (567 millions d'euros fin septembre 2025 par rapport à 615 millions d'euros fin 2024).

Après financement des investissements, l'**endettement net** s'élève à 170 millions d'euros pour des capitaux propres de 650 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 26 %, contre 27 % à fin 2024.

Fin septembre 2025, la **trésorerie** s'élève à 169 millions d'euros et les lignes de crédit à 742 millions d'euros (dont 404 millions d'euros non utilisés).



Résultats au 30 septembre 2025 par division

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

Tôles quarto inox



Produits longs inox



Métaux pour la mécanique



m€	T3 2025			30.09.25 9 mois		
	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Métaux pour la mécanique	JACQUET Tôles quarto inox	STAPPERT Produits longs inox	IMS group Métaux pour la mécanique
Chiffre d'affaires	109	123	212	342	396	700
Variation 2025 vs 2024	-0,1 %	-7,8 %	-7,8 %	-2,7 %	-6,2 %	-10,4 %
Effet prix	-6,9 %	-9,0 %	-8,0 %	-4,4 %	-5,6 %	-6,1 %
Effet volume	+6,8 %	+1,1 %	+0,2 %	+1,7 %	-0,5 %	-5,1 %
Effet périmètre	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	+0,8 %
EBITDA courant^{1 2}	6	4	4	18	18	13
en % du chiffre d'affaires	5,5 %	3,4 %	2,0 %	5,2 %	4,6 %	1,9 %
Résultat Opérationnel Courant²	4	3	2	12	17	8
en % du chiffre d'affaires	3,8 %	2,8 %	1,0 %	3,5 %	4,3 %	1,2 %

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 30 septembre 2025, 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 5 millions d'euros et 16 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 **60 % de son activité en Europe et 34 % en Amérique du Nord**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 342 millions d'euros contre 352 millions d'euros au 30 septembre 2024 soit une évolution de -2,7 % :

- volumes distribués : +1,7 % (T1 +1,0 % ; T2 -1,7 % ; T3 +6,8 %) ;
- prix : -4,4 % (T1 -2,0 % ; T2 -5,3 % ; T3 -6,9 % et -0,7 % vs T2 2025).

La marge brute s'élève à 96 millions d'euros et représente 28,2 % du chiffre d'affaires contre 91 millions d'euros au 30 septembre 2024 (25,9% du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 18 millions d'euros représentant 5,2 % du chiffre d'affaires contre 14 millions d'euros au 30 septembre 2024 (3,9 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2025	T3 2024	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Chiffre d'affaires	109,2	109,4	342,4	352,0
Variation 2025 vs 2024	-0,1 %		-2,7 %	
Effet prix	-6,9 %		-4,4 %	
Effet volume	+6,8 %		+1,7 %	
Marge brute	31,2	28,9	96,5	91,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>28,6 %</i>	<i>26,4 %</i>	<i>28,2 %</i>	<i>25,9 %</i>
EBITDA courant	6,0	4,3	17,7	13,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,5 %</i>	<i>3,9 %</i>	<i>5,2 %</i>	<i>3,9 %</i>
Résultat Opérationnel Courant	4,2	2,3	11,9	7,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,8 %</i>	<i>2,1 %</i>	<i>3,5 %</i>	<i>2,2 %</i>



STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de **produits longs inoxydables** principalement en Europe. Elle réalise **42 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 396 millions d'euros contre 422 millions d'euros au 30 septembre 2024 soit une évolution de -6,2 % :

- volumes distribués : -0,5 % (T1 -0,9 % ; T2 -1,7 % ; T3 +1,1 %) ;
- prix : -5,6 % (T1 -3,4 % ; T2 -4,8 % ; T3 -9,0 % et -3,1 % vs T2 2025).

La marge brute s'élève à 82 millions d'euros et représente 20,8 % du chiffre d'affaires contre 76 millions d'euros au 30 septembre 2024 (18,0 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 18 millions d'euros représentant 4,6 % du chiffre d'affaires contre 12 millions d'euros au 30 septembre 2024 (2,7 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2025	T3 2024	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Chiffre d'affaires	122,7	133,2	395,9	421,8
Variation 2025 vs 2024	-7,8 %		-6,2 %	
Effet prix	-9,0 %		-5,6 %	
Effet volume	+1,1 %		-0,5 %	
Marge brute	24,8	27,3	82,5	75,9
en % du chiffre d'affaires	20,2 %	20,5 %	20,8 %	18,0 %
EBITDA courant	4,2	6,5	18,1	11,6
en % du chiffre d'affaires	3,4 %	4,9 %	4,6 %	2,7 %
Résultat Opérationnel Courant	3,5	5,8	16,9	9,3
en % du chiffre d'affaires	2,8 %	4,4 %	4,3 %	2,2 %



IMS group

La division est spécialisée dans la distribution de **métaux pour la mécanique** le plus souvent sous forme de produits longs. Elle réalise **38 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen**.

Le chiffre d'affaires s'établit à 700 millions d'euros contre 781 millions d'euros au 30 septembre 2024 soit une évolution de -10,4 % :

- volumes distribués : -5,1 % (T1 -11,2 % ; T2 -2,8 % ; T3 +0,2 %) ;
- prix : -6,1 % (T1 -4,9 % ; T2 -5,8 % ; T3 -8,0 % et -1,3 % vs T2 2025) ;
- périmètre : +0,8 % (T1 +2,2 %) avec l'acquisition de COMMERCIALE FOND (Italie) en mars 2024.

La marge brute s'élève à 157 millions d'euros et représente 22,4 % du chiffre d'affaires contre 163 millions d'euros au 30 septembre 2024 (20,9 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 13 millions d'euros représentant 1,9 % du chiffre d'affaires contre 12 millions d'euros au 30 septembre 2024 (1,6 % du chiffre d'affaires).

Les mesures visant à adapter la structure de la division IMS group se poursuivent et se traduiront par une réduction de l'ordre de -35 % d'ici 2027 de ses capacités de distribution en Allemagne (personnels et surfaces de stockage). Ces mesures continuent et généreront des économies annuelles d'environ 10 millions d'euros (dont les pleins effets sont attendus en 2027).

m€	T3 2025	T3 2024	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Chiffre d'affaires	211,9	229,9	700,3	781,3
Variation 2025 vs 2024	-7,8 %		-10,4 %	
Effet prix	-8,0 %		-6,1 %	
Effet volume	+0,2 %		-5,1 %	
Effet périmètre	n.a.		+0,8 %	
Marge brute	47,6	49,4	157,0	163,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>22,5 %</i>	<i>21,5 %</i>	<i>22,4 %</i>	<i>20,9 %</i>
EBITDA courant	4,3	3,1	13,2	12,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,0 %</i>	<i>1,4 %</i>	<i>1,9 %</i>	<i>1,6 %</i>
Résultat Opérationnel Courant	2,0	0,5	8,4	7,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>1,0 %</i>	<i>0,2 %</i>	<i>1,2 %</i>	<i>1,0 %</i>



États de synthèse du compte de résultat consolidé

Les résultats au 30 septembre 2025 sont comparés aux résultats disponibles dans le communiqué du 30 septembre 2024 et dans le Document d'Enregistrement Universel 2024 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 avril 2025 (n° de dépôt D.25-0298).

k€	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Chiffre d'affaires	1 427 183	1 542 504
Marge brute	336 013	330 340
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,5 %	21,4 %
Charges opérationnelles	(265 499)	(269 825)
Dotation nette aux amortissements	(32 352)	(32 424)
Dotation nette aux provisions	1 969	341
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	355	1 117
Autres produits et charges non courants	-	4 401
Résultat opérationnel	40 486	33 950
Résultat financier	(18 009)	(14 355)
Résultat avant impôts	22 477	19 595
Impôts sur les résultats	(12 236)	(12 943)
Résultat net consolidé	10 241	6 652
Résultat net part du Groupe	9 032	4 093
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	0,42	0,19
Résultat opérationnel	40 486	33 950
Eléments non récurrents et résultat de cession	(355)	(5 518)
Résultat Opérationnel Courant	40 131	28 432
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,8 %	1,8 %
Dotation nette aux amortissements	32 352	32 424
Dotation nette aux provisions	(1 969)	(341)
Eléments non récurrents	-	-
EBITDA courant	70 514	60 515
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,9 %	3,9 %

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 427 millions d'euros, inférieur de -7,5 % à celui du 30 septembre 2024.

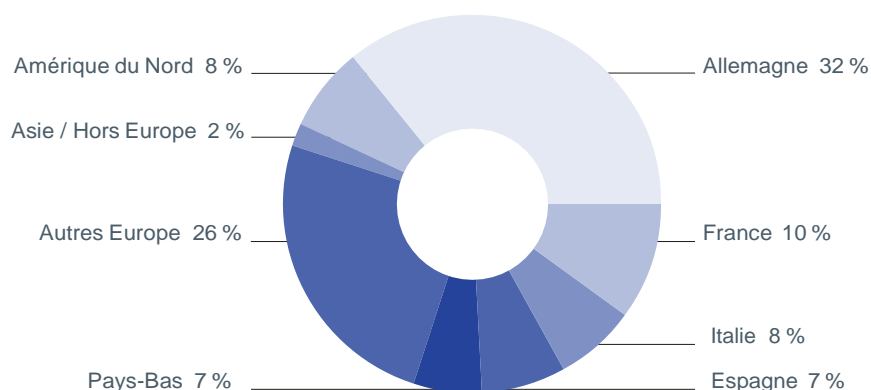
m€	T3 2025	T3 2024	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Chiffre d'affaires	441	469	1 427	1 543
Variation 2025 vs 2024	-6,0 %		-7,5 %	
Effet prix	-8,1 %		-5,6 %	
Effet volume	+2,1 %		-2,3 %	
Effet périmètre*	n.a.		+0,4 %	

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 2025 ;
 - 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.
- *Excluant l'effet non significatif de la cession fin juin 2024 de 3 sociétés baltes (acquises fin octobre 2023).



La répartition géographique du chiffre d'affaires est la suivante :



Marge brute

La marge brute s'élève à 336 millions d'euros et représente 23,5 % du chiffre d'affaires contre 330 millions d'euros un an plus tôt (21,4 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2025	T3 2024	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Chiffre d'affaires	441	469	1 427	1 543
Coût des ventes	(337)	(363)	(1 091)	(1 212)
Dont achats consommés	(340)	(365)	(1 106)	(1 218)
Dont dépréciation des stocks	3	2	15	5
Marge brute	104	106	336	330
en % du chiffre d'affaires	23,5 %	22,5 %	23,5 %	21,4 %

Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 265 millions d'euros, en baisse de -2,1 % par rapport à celles du 30 septembre 2024 à périmètre constant (-1,6 % en prenant en compte la contribution du 1^{er} trimestre 2025 de l'acquisition réalisée en 2024).

* hors amortissements (32) m€ et provisions 2 m€

Les charges opérationnelles courantes se décomposent ainsi :

- charges de personnel (150 millions d'euros) ;
- autres charges (115 millions d'euros) composées notamment de transports, consommables, énergies, maintenance, honoraires et assurances.

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 71 millions d'euros et représente 4,9 % du chiffre d'affaires contre 61 millions d'euros au 30 septembre 2024 (3,9 % du chiffre d'affaires) ; il n'est retraité d'aucun élément non récurrent.

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant à lui à 40,1 millions d'euros (2,8 % du chiffre d'affaires) et le Résultat opérationnel, après intégration d'un produit de cession sur actifs immobilisés de 0,4 million d'euros, à 40,5 millions d'euros.



Résultat financier

Le coût de l'endettement net est de 13,4 millions d'euros contre 11,8 millions d'euros au 30 septembre 2024. Cette hausse s'explique principalement par l'expiration fin 2024 d'instruments de couverture (SWAP et CAP inférieurs à 0,20 %).

Le taux moyen de l'endettement brut au 30 septembre 2025 (sur 12 mois glissants) est de 4,8 % (endettement brut moyen : 448 millions d'euros), contre 5,1 % en 2024 (endettement brut moyen 2024 : 540 millions d'euros).

Les Autres éléments financiers sont en augmentation de 2 millions d'euros, à 4,6 millions d'euros. Cette augmentation résulte principalement de l'application de la norme IAS 29 relative aux économies hyper inflationnistes - en l'espèce la Turquie – qui conduit le Groupe à enregistré une perte de 2,1 millions d'euros (contre 0,8 million d'euros au 30 septembre 2024) dont 1,1 million d'euros sans impact sur les capitaux propres (correspondant à l'impact de l'inflation de 2022 à 2024).

m€	T3 2025	T3 2024	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Coût de l'endettement net	(3,7)	(4,0)	(13,4)	(11,8)
Autres éléments financiers	(2,6)	(1,4)	(4,6)	(2,6)
Résultat financier	(6,3)	(5,4)	(18,0)	(14,4)

Résultat net

Le Résultat Net Part du Groupe est de 9 millions d'euros, contre 4 millions d'euros au 30 septembre 2024 (ce dernier intégrait l'enregistrement d'un produit d'acquisition - badwill - de 4,4 millions d'euros).

Au 30 septembre 2025 le taux d'impôt moyen est de 35 %. Toutefois, en raison de la fiscalité différée sur les retraitements comptables et de la non-activation de certains reports fiscaux, le taux effectif ressort à 54 %.

m€	T3 2025	T3 2024	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Résultat avant impôts	5,2	4,9	22,5	19,6
Impôts sur les résultats	(2,2)	(3,7)	(12,2)	(12,9)
Taux d'impôt	42,8 %	74,9 %	54,4 %	66,1 %
Résultat net consolidé	3,0	1,2	10,2	6,7
Part des minoritaires	(0,3)	(0,7)	(1,2)	(2,6)
Résultat net part du Groupe	2,6	0,5	9,0	4,1
en % du chiffre d'affaires	0,6 %	0,1 %	0,6 %	0,3 %

Événements postérieurs à la clôture

Néant.



États de synthèse de la situation financière consolidée

Bilan

m€	30.09.25	31.12.24
Écarts d'acquisition	70	70
Actif immobilisé net	257	264
Droits d'utilisation	62	73
Stocks nets	567	615
Clients nets	215	188
Autres actifs	97	114
Trésorerie	169	356
Total Actif	1 436	1 680
Capitaux propres	650	658
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	81	88
Fournisseurs	209	239
Dettes financières	339	531
Autres passifs	85	82
Obligations locatives	72	82
Total Passif	1 436	1 680

Besoin en fonds de roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 573 millions d'euros au 30 septembre 2025 (30,9 % du chiffre d'affaires) contre 564 millions d'euros fin 2024 (28,6 % du chiffre d'affaires), avec pour variations :

- des créances clients en hausse de 27 millions d'euros ;
- des dettes fournisseurs en baisse de 30 millions d'euros, et
- des stocks en baisse de 48 millions d'euros (567 millions d'euros fin septembre 2025 par rapport à 615 millions d'euros fin 2024).

m€	30.09.25	31.12.24	Variations
Stocks nets	567	615	-48
<i>Nombre de jours de vente*</i>	186	188	
Clients nets	215	188	+27
<i>Nombre de jours de vente</i>	47	49	
Fournisseurs	(209)	(239)	+30
<i>Nombre de jours d'achats</i>	54	65	
BFR opérationnel net	573	564	+9
<i>en % du chiffre d'affaires*</i>	30,9 %	28,6 %	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(40)	(19)	
BFR hors impôts et éléments financiers	533	545	-13
Autres et variations de périmètre		(6)	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	533	540	-7
<i>en % du chiffre d'affaires*</i>	28,7 %	27,4 %	

* 12 mois glissants



Provisions pour risques et charges et engagements sociaux

Les provisions pour risques et charges et engagements sociaux s'établissent à 81 millions d'euros fin septembre 2025 par rapport à 88 millions d'euros fin 2024. Elles sont composées de :

- provisions pour engagements sociaux (34 millions d'euros fin septembre 2025 contre 37 millions d'euros fin 2024) qui correspondent à des engagements de retraite pour l'essentiel ;
- provisions courantes et non courantes (47 millions d'euros fin septembre 2025 contre 50 millions d'euros fin 2024) principalement liées à des engagements contractuels (remise en état de site, etc.), des risques contentieux, des coûts de réorganisation ou encore à des risques de taxation rétroactive de certaines importations.

Flux de trésorerie et endettement net

m€	30.09.25 9 mois	30.09.24 9 mois
Capacité d'autofinancement	53	52
Variation du BFR	7	81
Flux de trésorerie d'exploitation	60	133
Investissements	(16)	(53)
Cessions d'actifs	1	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	(4)	(4)
Intérêts versés	(16)	(14)
Autres mouvements	(19)	(48)
Variation de l'endettement net	6	14
Endettement net à l'ouverture	175	210
Endettement net à la clôture	170	196

Au 30 septembre 2025, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation positif de 60 millions.

Les investissements ont représenté 16 millions d'euros, principalement dédiés à la modernisation et à l'accroissement des capacités de distribution.

Le poste " Autres mouvements " comprend notamment le montant des rachats d'actions ainsi que des loyers en application de la norme IFRS 16 - Contrats de location.

Après financement des investissements, l'endettement net s'élève à 170 millions d'euros pour des capitaux propres de 650 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 26 %, contre 27 % à fin 2024.

m€	30.09.25	31.12.24
Dettes financières	338,6	531,1
Trésorerie et équivalent de trésorerie	168,9	355,7
Dette nette	169,7	175,4
<i>Gearing (Dette nette / Capitaux propres)</i>	<i>26,1 %</i>	<i>26,6 %</i>



Financements

Au 30 septembre 2025, le Groupe dispose de 742 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 46 % :

m€	Autorisés au 30.09.25	Utilisés au 30.09.25	% utilisation	Échéances			
				2025 et durée indéterminée	2026- 2027	2028- 2029	2030 et au-delà
Crédit syndiqué revolving 2028	160	-	0 %	-	-	-	-
Schuldscheindarlehen 2029	72	72	100 %	-	-	72	-
Schuldscheindarlehen 2030	80	80	100 %	-	-	-	80
Crédits amortissables	81	81	100 %	7	43	28	3
Autres lignes de crédit	125	29	23 %	10	19	-	-
Financements JACQUET METALS SA	518	262	50 %	17	62	100	83
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc.)	140	36	26 %	36	-	-	-
Factoring	44	0	1 %	0	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc.)	40	40	100 %	3	19	12	7
Financements filiales	224	77	34 %	39	19	12	7
Total	742	339	46 %	56	81	112	89

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 69 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 41 millions d'euros au 30 septembre 2025.

Décomposition des dettes financières :

m€	30.09.25	31.12.24
Dettes financières à taux fixe	96,1	203,5
Dettes financières à taux variable	242,5	327,6
Dettes financières	338,6	531,1

Les obligations associées aux financements concernent principalement les financements suivants :

	Crédit syndiqué revolving 2028	Schuldscheindarlehen 2029	Schuldscheindarlehen 2030
Date de signature	juillet 2023	février 2024	avril 2025
Date d'échéance	juillet 2028	février 2029	avril 2030
Montant	160 millions d'euros (non utilisé au 30 septembre 2025)	72 millions d'euros (entièrement utilisé)	80 millions d'euros (entièrement utilisé)
Amortissement	n.a.	in fine	
Garantie	Néant		
Clause de changement de contrôle	JSA doit détenir au minimum 37 % du capital social ou des droits de vote de JACQUET METALS SA		
Principales obligations	Respect de l'un des deux ratios : - 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 %	

Au 30 septembre 2025, les obligations associées aux financements sont respectées.



Réunion analystes financiers : 5 novembre 2025 - 18H15 CET

Accès

[cliquez ici](#)

Calendrier de communication financière

Résultats annuels 2025

18 mars 2026

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



JACQUET METALS est un acteur majeur 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** métaux pour la mécanique

Avec un effectif de 3 336 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de 119 centres de distribution dans 24 pays en Europe, Asie et Amérique du Nord.

JACQUET METALS : Thierry Philippe - Directeur général finance - comfi@jacquetmetals.com
NEWCAP : Thomas Grojean - T +33 1 44 71 98 55 - jacquetmetals@newcap.eu

