

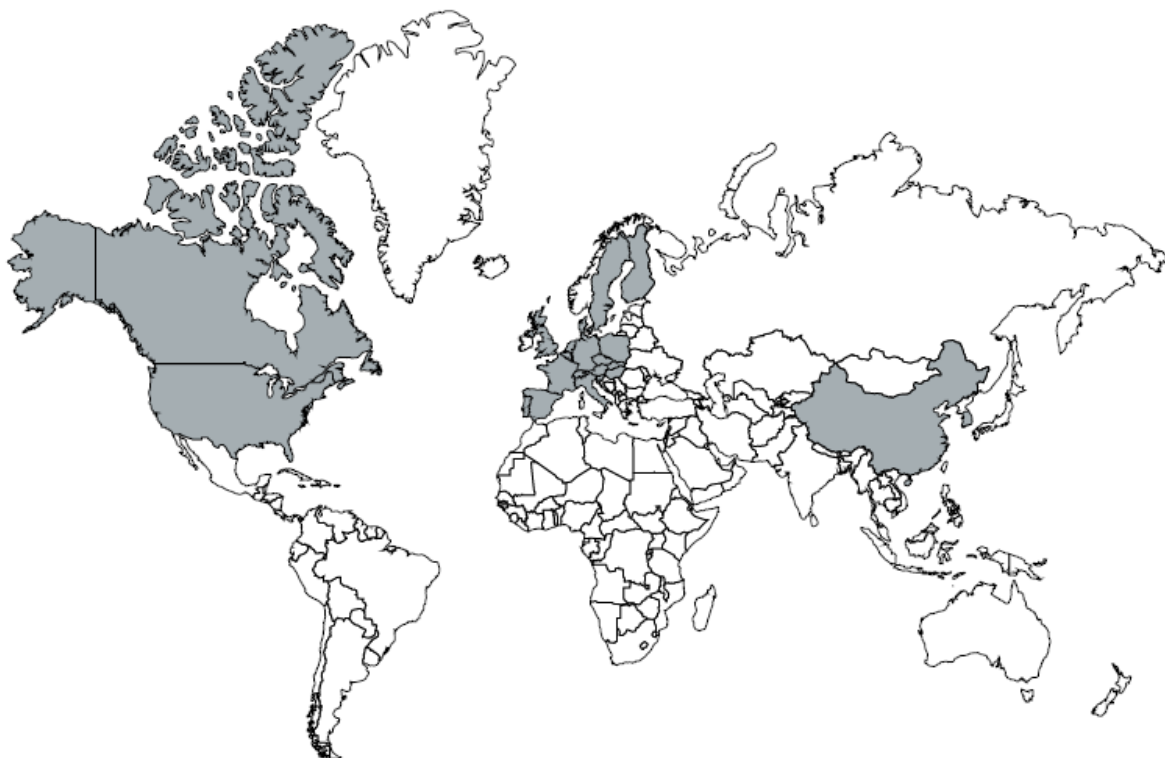
2026



JACQUET
METALS

Rapport financier semestriel

Un acteur majeur de la distribution de métaux spéciaux



120 centres de distribution répartis dans 23 pays • Effectif : 3 290

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



Sommaire

1	Rapport semestriel d'activité - 30 juin 2026	4
2	États financiers consolidés intermédiaires résumés	20
3	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	31
4	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	33

1 **Rapport semestriel d'activité - 30 juin 2026**

Au 1^{er} semestre 2026, le Groupe a évolué dans un climat d'incertitude persistant, renforcé par les tensions géopolitiques notamment au Moyen-Orient.

Dans cet environnement, le Groupe a su préserver ses performances opérationnelles.

Les divisions JACQUET et STAPPERT, spécialisées dans la distribution d'aciers inoxydables, ont d'une manière générale plutôt bien évolué sur leurs marchés.

Les volumes distribués par JACQUET sont supérieurs de +10,1 % à ceux du 1^{er} semestre 2025, bénéficiant notamment du dynamisme de la division en Amérique du Nord, soutenu par sa politique d'investissement.

Pour sa part, STAPPERT enregistre des volumes en hausse de +4,7% sur la même période.

La division IMS group, spécialisée dans la distribution d'aciers mécaniques, reste pénalisée par le marché allemand, toujours difficile, dans un contexte européen par ailleurs un peu mieux orienté. Les volumes distribués par IMS group sont ainsi inférieurs de -4,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2025.

Les ventes du Groupe s'élèvent à 1 milliard d'euros pour le 1^{er} semestre, supérieures de +1,4 % à celles enregistrées un an auparavant et la marge brute représente 25,1 % du chiffre d'affaires contre 23,6 % au 1^{er} semestre 2025.

L'EBITDA courant s'établit à 60 millions d'euros, représentant 6 % du chiffre d'affaires contre 4,9% au 1^{er} semestre 2025 et le Résultat Net Part du Groupe à 22 millions d'euros.

Fin juin 2026, le Groupe a généré 54 millions d'euros de cash-flow d'exploitation, les capitaux propres s'élèvent à 677 millions d'euros et le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) à 21 % (stable par rapport à fin 2025).

Au 1^{er} semestre 2026, les investissements ont représenté 30 millions d'euros, principalement liés à deux acquisitions foncières en Espagne, à Saragosse et à Valence, opérés par la division IMS group, et à la construction à Chengdu (Chine) d'un centre de distribution qui permettra à moyen terme à JACQUET de tripler ses capacités de distribution dans cette province.

En mai 2026, avec l'acquisition de la société espagnole SABATER Fundimol (chiffre d'affaires : 11 millions d'euros), la division IMS group a renforcé son pôle aluminium qui représente dorénavant 10% environ de son activité.

Enfin, le Groupe vient tout juste de finaliser l'acquisition de la société américaine Energy Steel Products, spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables (chiffre d'affaires : 25 millions d'euros). Cette société, qui opère depuis Houston et Chicago, vient renforcer le réseau de distribution de la division JACQUET en Amérique du Nord. Avec cette acquisition, cette région représente désormais 38 % environ de l'activité de la division.

La conjoncture des prochains trimestres devrait ressembler à celle observée depuis le début de l'année. Dans ce contexte marqué par une visibilité réduite, le Groupe s'attachera à gérer rigoureusement ses équilibres financiers, tout en poursuivant sa politique d'investissement et de développement.

Résultats du 1^{er} semestre 2026

Le Conseil d'administration du 9 septembre 2026 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 juin 2026 ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux comptes.

m€	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	499	476	1 001	987
Variation 2026 vs 2025	+4,8 %		+1,4 %	
Effet prix	+2,1 %		-0,3 %	
Effet volume	+2,3 %		+1,5 %	
Effet périmètre	+0,4 %		+0,2 %	
Marge brute	127	113	251	232
en % du chiffre d'affaires	25,5 %	23,7 %	25,1 %	23,6 %
EBITDA courant *	31	24	60	48
en % du chiffre d'affaires	6,3 %	5,0 %	6,0 %	4,9 %
Résultat Opérationnel Courant *	21	14	40	29
en % du chiffre d'affaires	4,2 %	3,0 %	4,0 %	2,9 %
Résultat opérationnel	24	15	44	29
Résultat net part du Groupe	14	4	22	6

* Ajusté des éléments non-récurrents.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 001 millions d'euros, supérieur de 1,4 % à celui du 1^{er} semestre 2025 avec les effets suivants :

- volumes distribués : +1,5 % (T1 +0,8 % ; T2 +2,3 %) ;
- prix : -0,3 % (T1 -2,4 % ; T2 +2,1 % et +3,2 % vs T1 2026) ;
- périmètre : +0,2 % (T2 +0,4 %) avec l'acquisition de SABATER Fundimol en mai 2026.

La marge brute s'élève à 251 millions d'euros et représente 25,1 % du chiffre d'affaires (T1 24,7 % ; T2 25,5 %) contre 232 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (23,6 % du chiffre d'affaires).

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 191 millions d'euros, en hausse de 3,8 % par rapport à celles du 1^{er} semestre 2025.

Les mesures visant à adapter la structure de la division IMS group ont généré des économies de l'ordre de 3,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026, après 4 millions d'euros déjà réalisées en 2025. Au total, ces mesures généreront des économies annuelles d'environ 10 millions d'euros (dont les pleins effets sont attendus en 2028).

* hors amortissements (21) m€ et provisions 1 m€

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 60 millions d'euros et représente 6 % du chiffre d'affaires contre 48 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (4,9 % du chiffre d'affaires).

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant à lui à 40 millions d'euros (4 % du chiffre d'affaires).

Le Résultat Net Part du Groupe est de 22 millions d'euros, contre 6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Structure financière au 30 juin 2026

Au 1^{er} semestre 2026, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation positif de 54 millions d'euros.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 565 millions d'euros (30,3 % du chiffre d'affaires) contre 537 millions d'euros fin 2025 (29,2 % du chiffre d'affaires), avec sur la période des stocks en hausse de 21 millions d'euros (590 millions d'euros fin juin 2026 par rapport à 569 millions d'euros fin 2025).

Après financement des investissements, l'endettement net s'élève à 143 millions d'euros pour des capitaux propres de 677 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 21 %, stable par rapport à fin 2025.

Fin juin 2026, la trésorerie s'élève à 179 millions d'euros et les lignes de crédit à 727 millions d'euros (dont 405 millions d'euros non utilisés).

Résultats du 1^{er} semestre 2026 par division

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

m€	T2 2026			S1 2026		
	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	131	137	235	255	277	476
Variation 2026 vs 2025	+17,3 %	+5,6 %	-1,7 %	+9,5 %	+1,6 %	-2,6 %
Effet prix	+5,1 %	-1,7 %	+2,7 %	-0,6 %	-3,1 %	+1,5 %
Effet volume	+12,2 %	+7,3 %	-5,2 %	+10,1 %	+4,7 %	-4,4 %
Effet périmètre	n.a.	n.a.	+0,8 %	n.a.	n.a.	+0,4 %
EBITDA courant^{1 2}	11	7	6	22	14	11
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,6 %</i>	<i>4,9 %</i>	<i>2,6 %</i>	<i>8,5 %</i>	<i>5,1 %</i>	<i>2,3 %</i>
Résultat Opérationnel Courant²	9	6	4	18	13	8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,1 %</i>	<i>4,7 %</i>	<i>1,6 %</i>	<i>7,0 %</i>	<i>4,8 %</i>	<i>1,7 %</i>

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 30 juin 2026, 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 3 millions d'euros et 10 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 59 % de son activité en Europe et 35 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 255 millions d'euros contre 233 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 soit une évolution de +9,5 % :

- volumes distribués : +10,1 % (T1 +8,2 % ; T2 +12,2 %) ;
- prix : -0,6 % (T1 -5,8 % ; T2 +5,1 % et +4,0 % vs T1 2026).

La marge brute s'élève à 79 millions d'euros et représente 31,1 % du chiffre d'affaires contre 65 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (28,0% du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 22 millions d'euros représentant 8,5 % du chiffre d'affaires contre 12 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (5,0 % du chiffre d'affaires).

Enfin, la division vient tout juste de finaliser l'acquisition de la société américaine Energy Steel Products, spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables (chiffre d'affaires : 25 millions d'euros).

Cette société, qui opère depuis Houston et Chicago, vient renforcer le réseau de distribution de la division JACQUET en Amérique du Nord.

Avec cette acquisition, cette région du monde représente 38 % environ de l'activité de la division.

m€	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	130,7	111,4	255,3	233,1
Variation 2026 vs 2025	+17,3 %		+9,5 %	
Effet prix	+5,1 %		-0,6 %	
Effet volume	+12,2 %		+10,1 %	
Marge brute	40,9	32,0	79,3	65,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	31,3 %	28,7 %	31,1 %	28,0 %
EBITDA courant	11,2	5,3	21,8	11,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,6 %	4,7 %	8,5 %	5,0 %
Résultat Opérationnel Courant	9,3	3,3	17,9	7,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,1 %	3,0 %	7,0 %	3,3 %

STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables principalement en Europe. Elle réalise 41 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 277 millions d'euros contre 273 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 soit une évolution de +1,6 % :

- volumes distribués : +4,7 % (T1 +2,3 % ; T2 +7,3 %) ;
- prix : -3,1 % (T1 -4,3 % ; T2 -1,7 % et +2,5 % vs T1 2026).

La marge brute s'élève à 60 millions d'euros et représente 21,5 % du chiffre d'affaires contre 58 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (21,1 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 14 millions d'euros représentant 5,1 % du chiffre d'affaires contre 14 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (5,1 % du chiffre d'affaires).

m€	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	136,8	129,5	277,5	273,1
Variation 2026 vs 2025	+5,6 %		+1,6 %	
Effet prix	-1,7 %		-3,1 %	
Effet volume	+7,3 %		+4,7 %	
Marge brute	29,7	27,2	59,7	57,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,7 %	21,0 %	21,5 %	21,1 %
EBITDA courant	6,7	5,4	14,1	13,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,9 %	4,1 %	5,1 %	5,1 %
Résultat Opérationnel Courant	6,4	5,6	13,4	13,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,7 %	4,3 %	4,8 %	4,9 %

IMS group

La division est spécialisée dans la distribution de métaux pour la mécanique le plus souvent sous forme de produits longs. Elle réalise 35 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 476 millions d'euros contre 488 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 soit une évolution de -2,6 % :

- volumes distribués : -4,4 % (T1 -3,7 % ; T2 -5,2 %) ;
- prix : +1,5 % (T1 +0,3 % ; T2 +2,7 % et +3,2 % vs T1 2026) ;
- périmètre : +0,4 % (T2 +0,8 %) avec l'acquisition de SABATER Fundimol en mai 2026.

La marge brute s'élève à 112 millions d'euros et représente 23,6 % du chiffre d'affaires contre 109 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (22,4 % du chiffre d'affaires).

Les mesures visant à adapter la structure de la division IMS group ont généré des économies de l'ordre de 3,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026, après 4 millions d'euros déjà réalisées en 2025. Au total, ces mesures généreront des économies annuelles d'environ 10 millions d'euros (dont les pleins effets sont attendus en 2028).

L'EBITDA courant s'élève à 11 millions d'euros représentant 2,3 % du chiffre d'affaires contre 9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (1,8 % du chiffre d'affaires).

En mai 2026, avec l'acquisition de la société espagnole SABATER Fundimol (chiffre d'affaires : 11 millions d'euros), la division IMS group a renforcé son pôle aluminium qui représente dorénavant 10% environ de son activité.

m€	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	234,8	238,8	476,0	488,4
Variation 2026 vs 2025	-1,7 %		-2,6 %	
Effet prix	+2,7 %		+1,5 %	
Effet volume	-5,2 %		-4,4 %	
Effet périmètre	+0,8 %		+0,4 %	
Marge brute	56,7	53,8	112,4	109,5
en % du chiffre d'affaires	24,1 %	22,5 %	23,6 %	22,4 %
EBITDA courant	6,1	4,9	11,1	8,9
en % du chiffre d'affaires	2,6 %	2,0 %	2,3 %	1,8 %
Résultat Opérationnel Courant	3,8	3,4	8,3	6,4
en % du chiffre d'affaires	1,6 %	1,4 %	1,7 %	1,3 %

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

		30.06.26	31.12.25
Nombre d'actions fin de période	actions	21 064 288	21 531 967
Capitalisation boursière fin de période k€		430 765	428 486
Cours le plus haut	€	25,40	23,00
Cours le plus bas	€	19,26	14,86
Cours fin de période	€	20,45	19,90
Volume quotidien moyen	actions	6 531	11 179
Capitaux quotidiens moyens	€	146 447	214 080

Conformément à la délégation qui lui a été octroyée par l'Assemblée générale, le Conseil d'administration de la société JACQUET METALS SA ("la Société"), lors de sa réunion du 26 juin 2026, a décidé l'annulation de 467 679 actions auto-détenues avec effet au 30 juin 2026. À l'issue de cette annulation, le capital de la Société est composé de 21 064 288 actions.

Le 8 septembre 2026, le titre JACQUET METALS ("JCQ") s'établit à 21,20 euros.

Le titre JACQUET METALS est suivi par :

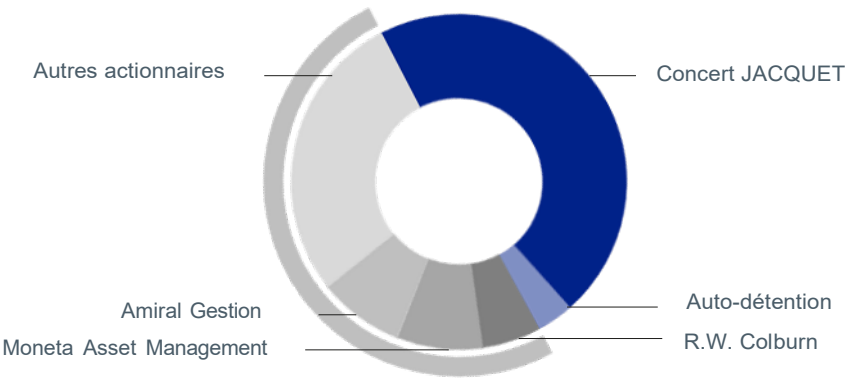
- ODDO BHF Corporates & Markets ;
- Portzamparc groupe BNP Paribas.

Actionnnariat

Répartition du capital et des droits de vote de la Société au 31 août 2026 :

	Nombre d'actions	% capital	ddv théoriques	% ddv théoriques	ddv exerçables en AG	% ddv exerçables en AG
Concert JACQUET ¹	9 690 296	46,00%	19 352 266	62,81%	19 352 266	64,44%
Amiral Gestion ²	1 745 821	8,29%	1 745 821	5,67%	1 745 821	5,81%
Moneta Asset Management ³	1 731 440	8,22%	1 731 440	5,62%	1 731 440	5,77%
R.W. Colburn ⁴	1 198 699	5,69%	1 198 699	3,89%	1 198 699	3,99%
Autres actionnaires	5 919 256	28,10%	6 003 173	19,48%	6 003 173	19,99%
Auto-détention	778 776	3,70%	778 776	2,53%	-	-
Total	21 064 288	100,00%	30 810 175	100,00%	30 031 399	100,00%

1 Le concert JACQUET est composé de M. Éric Jacquet et sa famille.
2 Information du 14 juillet 2025.
3 Information du 21 juillet 2025.
4 Information du 2 novembre 2023.



Réunion analystes financiers : 10 septembre 2026 - 11H00 CEST

Accès

[cliquez ici](#)

Calendrier de communication financière

Résultats au 30 septembre 2026
Résultats annuels 2026

4 novembre 2026
mars 2027

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

États de synthèse du compte de résultat consolidé

Les résultats au 30 juin 2026 sont comparés aux résultats disponibles dans le rapport financier semestriel 2025 et dans le Document d'Enregistrement Universel 2025 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 23 avril 2026 (n° de dépôt D.26-0283).

k€	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	1 000 969	986 683
Marge brute	251 374	232 448
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>25,1 %</i>	<i>23,6 %</i>
Charges opérationnelles	(191 108)	(184 103)
Dotation nette aux amortissements	(20 933)	(21 780)
Dotation nette aux provisions	994	2 345
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	3 249	102
Autres produits et charges non courants	-	-
Résultat opérationnel	43 576	29 012
Résultat financier	(9 528)	(11 692)
Résultat avant impôts	34 048	17 320
Impôts sur les résultats	(9 727)	(10 029)
Résultat net consolidé	24 321	7 291
Résultat net part du Groupe	22 452	6 403
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	1,07	0,30
Résultat opérationnel	43 576	29 012
Eléments non récurrents et résultat de cession	(3 249)	(102)
Résultat Opérationnel Courant	40 327	28 910
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,0 %</i>	<i>2,9 %</i>
Dotation nette aux amortissements	20 933	21 780
Dotation nette aux provisions	(994)	(2 345)
Eléments non récurrents	-	-
EBITDA courant	60 266	48 345
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,0 %</i>	<i>4,9 %</i>

Chiffre d'affaires

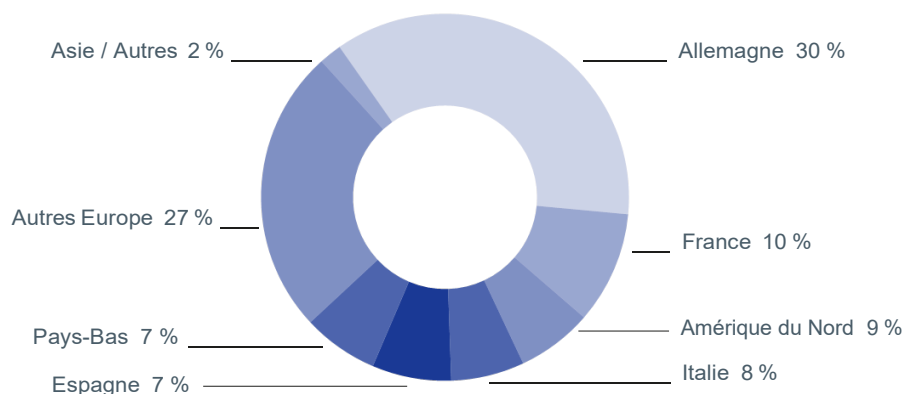
Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 001 millions d'euros, supérieur de +1,4 % à celui du 1^{er} semestre 2025.

m€	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	499	476	1 001	987
Variation 2026 vs 2025	+4,8 %		+1,4 %	
Effet prix	+2,1 %		-0,3 %	
Effet volume	+2,3 %		+1,5 %	
Effet périmètre	+0,4 %		+0,2 %	

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 juin 2026 ;
- 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.

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



Marge brute

La marge brute s'élève à 251 millions d'euros et représente 25,1 % du chiffre d'affaires contre 232 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (23,6 % du chiffre d'affaires).

m€	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	499	476	1 001	987
Coût des ventes	(371)	(363)	(750)	(754)
Dont achats consommés	(366)	(368)	(743)	(766)
Dont dépréciation des stocks	(6)	5	(7)	11
Marge brute	127	113	251	232
en % du chiffre d'affaires	25,5 %	23,7 %	25,1 %	23,6 %

Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 191 millions d'euros, en hausse de 3,8 % par rapport à celles du 1^{er} semestre 2025.

Les mesures visant à adapter la structure de la division IMS group ont généré des économies de l'ordre de 3,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026. Au total, ces mesures généreront des économies annuelles d'environ 10 millions d'euros (dont les pleins effets sont attendus en 2028).

* hors amortissements (21) m€ et provisions 1 m€

Les charges opérationnelles courantes se décomposent ainsi :

- charges de personnel (107 millions d'euros) ;
- autres charges (84 millions d'euros) composées principalement de charges variables (transports, consommables, énergies, maintenance, etc.) et pour le reste de charges fixes (honoraires, assurances, etc.).

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 60 millions d'euros et représente 6,0 % du chiffre d'affaires contre 48 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (4,9 % du chiffre d'affaires) ; il n'est retraité d'aucun élément non récurrent.

Les amortissements s'élèvent à 21 millions d'euros, en ce compris 9 millions d'euros d'amortissements de droits d'utilisation (en application de la norme IFRS 16).

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève à 40 millions d'euros (4,0 % du chiffre d'affaires). Le Résultat opérationnel, après intégration d'un produit sur cession d'actifs immobilisés de 3,2 millions d'euros lié principalement à la vente d'un site en Allemagne, s'établit à 44 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier représente une charge de 10 millions d'euros, contre 12 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Le taux moyen de l'endettement brut au 30 juin 2026 (sur 12 mois glissants) est de 4,3 % (endettement brut moyen : 335 millions d'euros), contre 4,6 % en 2025 (endettement brut moyen 2025 : 397 millions d'euros).

m€	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Coût de l'endettement net	(3,6)	(5,3)	(7,3)	(9,7)
Autres éléments financiers	(1,1)	(0,5)	(2,2)	(2,0)
Résultat financier	(4,8)	(5,8)	(9,5)	(11,7)

Résultat net

Le Résultat net part du Groupe s'établit à 22,5 millions d'euros, contre 6,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Au 1^{er} semestre 2026, le taux d'impôt moyen ressort à 28,6 %.

m€	T2 2026	T2 2025	S1 2026	S1 2025
Résultat avant impôts	19,3	8,7	34,0	17,3
Impôts sur les résultats	(4,8)	(4,3)	(9,7)	(10,0)
Taux d'impôt	25,1 %	49,8 %	28,6 %	57,9 %
Résultat net consolidé	14,5	4,4	24,3	7,3
Part des minoritaires	(0,9)	(0,2)	(1,9)	(0,9)
Résultat net part du Groupe	13,6	4,1	22,5	6,4
en % du chiffre d'affaires	2,7 %	0,9 %	2,2 %	0,6 %

Événements postérieurs à la clôture

Néant.

États de synthèse de la situation financière consolidée

Bilan

m€	30.06.26	31.12.25
Écarts d'acquisition	73	70
Actif immobilisé net	271	254
Droits d'utilisation	64	66
Stocks nets	590	569
Clients nets	274	186
Autres actifs	99	98
Trésorerie	179	179
Total Actif	1 550	1 421
Capitaux propres	677	654
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	77	79
Fournisseurs	299	217
Dettes financières	322	319
Autres passifs	102	78
Obligations locatives	72	74
Total Passif	1 550	1 421

Besoin en fonds de roulement

Au 30 juin 2026, le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 565 millions d'euros (30,3 % du chiffre d'affaires) contre 537 millions d'euros fin 2025 (29,2 % du chiffre d'affaires), avec sur la période des stocks en hausse de 21 millions d'euros (590 millions d'euros fin juin 2026 par rapport à 569 millions d'euros fin 2025).

Le Besoin en Fonds de Roulement intègre une provision de l'ordre de 5 millions d'euros au titre du mécanisme européen d'ajustement carbone aux frontières (MACF). Entré en vigueur début 2026, les modalités de taxation ne sont encore que partiellement définies par le régulateur. En conséquence, si les filiales du Groupe concernées par ce mécanisme s'efforcent d'intégrer progressivement cette charge dans leurs prix de vente, il ne s'agit pour l'instant que d'une estimation. Cette taxe sera payée pour la première fois en 2027.

m€	30.06.26	31.12.25	Variations
Stocks nets	590	569	+21
<i>Nombre de jours de vente¹</i>	187	189	
Clients nets	274	186	+89
<i>Nombre de jours de vente</i>	49	49	
Fournisseurs	(299)	(217)	-82
<i>Nombre de jours d'achats</i>	61	63	
BFR opérationnel net	565	537	+28
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	30,3 %	29,2 %	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(42)	(25)	
BFR hors impôts et éléments financiers	523	512	+10
Autres et variations de périmètre		13	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	523	525²	-3
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	28,0 %	28,4 %	

¹ 12 mois glissants (intégrant l'acquisition en 2026 de SABATER Fundimol sur 12 mois glissants au 30 juin 2026).

² Retraité des autres variations et variations de périmètre.

Provisions pour risques et charges et engagements sociaux

Les provisions pour risques et charges et engagements sociaux s'établissent à 77 millions d'euros fin juin 2026 par rapport à 79 millions d'euros fin 2025. Elles sont composées de :

- provisions pour engagements sociaux (30 millions d'euros fin juin 2026 contre 32 millions d'euros à fin 2025) qui correspondent à des engagements de retraite pour l'essentiel ;
- provisions courantes et non courantes (47 millions d'euros fin juin 2026, stables par rapport à fin 2025) 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€	S1 2026	S1 2025
Capacité d'autofinancement	51	35
Variation du BFR	3	14
Flux de trésorerie d'exploitation	54	50
Investissements	(30)	(10)
Cession d'actifs	6	0
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	-	-
Intérêts versés	(8)	(12)
Autres mouvements	(25)	(14)
Variation de l'endettement net	(3)	14
Endettement net à l'ouverture	140	175
Endettement net à la clôture	143	161

Au 1^{er} semestre 2026, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation positif de 54 millions.

Au 1^{er} semestre 2026, les investissements ont représenté 30 millions d'euros, principalement liés à l'acquisition de deux sites en Espagne, à Saragosse et Valence, opérés par la division IMS group, et à la construction à Chengdu (Chine) d'un centre de distribution qui permettra à moyen terme à JACQUET de tripler ses capacités de distribution dans cette province.

Le poste " Autres mouvements " comprend notamment le prix d'acquisition de SABATER Fundimol, les loyers en application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location* (9 millions d'euros) ainsi que l'impact de la première application de l'amendement à *IFRS9 – Instruments financiers*. L'application de cet amendement conduit à un reclassement d'actifs et de passifs qui augmente l'endettement net et le Besoin en Fond de Roulement de 7 millions d'euros à l'ouverture et de 8 millions d'euros à fin juin 2026.

Fin juin 2026, l'endettement net s'élève à 143 millions d'euros pour des capitaux propres de 677 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 21 %, stable par rapport à fin 2025.

m€	30.06.26	31.12.25
Dettes financières	321,7	318,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie	178,9	179,0
Dettes nettes	142,8	139,8
<i>Gearing (Dettes nettes / Capitaux propres)</i>	<i>21,1 %</i>	<i>21,4 %</i>

Financements

Au 30 juin 2026, le Groupe dispose de 727 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 44 % :

m€	Autorisés au 30.06.26	Utilisés au 30.06.26	% utilisation	Échéances			
				2026 et durée indéterminée	2027- 2028	2029- 2030	2031- Et au delà
Crédit syndiqué revolving 2028	160	-	0 %	-	-	-	-
Schuldscheindarlehen 2029	72	72	100 %	-	-	72	-
Schuldscheindarlehen 2030	80	80	100 %	-	-	80	-
Crédits amortissables	80	80	100 %	14	41	24	1
Autres lignes de crédit	129	35	27 %	12	23	-	-
Financements JACQUET METALS SA	521	267	51 %	26	64	176	1
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc)	134	25	19 %	20	5	-	-
Factoring	44	1	3 %	1	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc)	28	28	100 %	4	16	4	5
Financements filiales	206	55	27 %	25	21	4	5
Total	727	322	44 %	51	85	179	6

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 73 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 44 millions d'euros au 30 juin 2026.

Décomposition des dettes financières :

m€	30.06.26	31.12.25
Dettes financières à taux fixe	76	89
Dettes financières à taux variable	246	230
Dettes financières	322	319

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 juin 2026)	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 %	

n.a. : Non applicable

Au 30 juin 2026, les obligations associées aux financements sont respectées.

2 États financiers consolidés intermédiaires résumés

État consolidé du résultat global

k€	Notes	30.06.26	30.06.25
Chiffre d'affaires	2.2.1	1 000 969	986 683
Coût des ventes	2.2.1	(749 595)	(754 235)
Marge brute	2.2.1	251 374	232 448
Charges opérationnelles		(83 857)	(79 377)
Charges de personnel		(107 129)	(104 686)
Impôts et taxes		(2 900)	(2 924)
Autres produits		2 778	2 884
Dotations nettes aux amortissements		(20 933)	(21 780)
Dotations nettes aux provisions		994	2 345
Autres produits et charges non courants		3 249	102
Résultat Opérationnel		43 576	29 012
% du chiffre d'affaires		4,4%	2,9%
Coût de l'endettement net		(7 297)	(9 703)
Autres produits financiers		-	-
Autres charges financières		(2 231)	(1 989)
Résultat financier		(9 528)	(11 692)
Résultat avant Impôt		34 048	17 320
Impôts sur les résultats	2.2.2	(9 727)	(10 029)
Résultat net de l'ensemble consolidé		24 321	7 291
% du chiffre d'affaires		2,4%	0,7%
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(1 869)	(888)
Résultat net part du Groupe	2.2.3	22 452	6 403
% du chiffre d'affaires		2,2%	0,6%
Éléments recyclables			
Ecart de conversion		2 772	(10 055)
Couvertures de flux de trésorerie et autres		54	(264)
Hyperinflation	2.1.1	915	753
Éléments non recyclables			
Ecart actuariel		-	1 097
Résultat global total part du Groupe		26 193	(2 066)
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1 926	767
Résultat global total		28 119	(1 299)
Résultat net de base par action (€)	2.2.3	1,08	0,31
Résultat net dilué par action (€)	2.2.3	1,08	0,31

État de la situation financière

k€		30.06.26	31.12.25
	Notes	Net	Net
Actif			
Ecart d'acquisition	2.2.4	72 655	69 652
Immobilisations incorporelles	2.2.5	1 371	1 241
Immobilisations corporelles	2.2.5	270 126	253 236
Droits d'utilisation	2.2.6	64 189	65 824
Autres actifs financiers		14 592	15 105
Impôts différés	2.2.13	49 773	45 989
Actif non courant		472 706	451 047
Stocks	2.2.1, 2.2.7	589 727	568 817
Créances clients	2.2.1, 2.2.8	274 126	185 533
Actifs d'impôt exigible		4 682	6 432
Autres actifs		29 668	30 405
Instruments dérivés		114	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.2.9	178 905	178 976
Actif courant		1 077 222	970 166
Total Actif		1 549 928	1 421 213
Passif			
Capital social		32 112	32 825
Réserves consolidées		623 506	600 830
Capitaux propres part du Groupe		655 618	633 655
Participations ne donnant pas le contrôle		21 496	20 597
Capitaux propres	2.2.10	677 114	654 252
Impôts différés	2.2.13	7 819	8 261
Provisions non courantes	2.2.11	3 487	3 458
Provisions pour engagements sociaux	2.2.12	30 418	31 569
Autres passifs non courants		4 725	4 387
Dettes financières long terme	2.2.9	231 509	234 588
Obligations locatives long terme	2.2.6	54 156	54 726
Passif non courant		332 114	336 989
Dettes financières court terme	2.2.9	90 195	84 231
Obligations locatives court terme	2.2.6	17 956	19 714
Dettes fournisseurs	2.2.1	299 132	217 178
Passifs d'impôt exigible		13 631	9 689
Provisions courantes	2.2.11	43 534	43 890
Instruments dérivés		62	114
Autres passifs courants		76 190	55 156
Passif courant		540 700	429 972
Total Passif		1 549 928	1 421 213

État des flux de trésorerie

k€	Note	30.06.26	30.06.25
Trésorerie à l'ouverture avant application de l'amendement IFRS 9 relatif au classement et à l'évaluation des instruments financiers			
		178 976	
Application de l'amendement IFRS 9 relatif au classement et à l'évaluation des instruments financiers	2.1	(7 472)	
Trésorerie nette d'ouverture		171 504	355 728
Opérations d'exploitation			
Résultat net		24 321	7 291
Dotations aux amortissements et provisions		19 490	18 183
Plus-values sur cessions d'actifs		(3 239)	(102)
Variation des impôts différés		(4 237)	2 067
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie		1 281	929
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier		37 616	28 368
Coût de l'endettement financier		8 383	10 959
Charge d'impôt exigible		13 964	7 962
Impôts payés		(8 582)	(11 878)
Capacité d'autofinancement		51 381	35 411
Variation des stocks		(16 284)	32 796
Variation des créances clients		(76 447)	(52 444)
Variation des dettes fournisseurs		80 345	8 699
Autres variations		15 086	25 296
Variation totale du besoin en fonds de roulement		2 700	14 347
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation		54 081	49 758
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations		(29 593)	(9 927)
Cessions d'actifs		5 549	175
Acquisitions de filiales		(7 635)	-
Variations de périmètre et autres variations		165	54
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement		(31 514)	(9 698)
Opérations financières			
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(805)	(2 020)
Nouveaux emprunts		20 000	90 000
Paieement des obligations locatives		(9 872)	(10 488)
Créances locatives		387	376
Variation des dettes financières		(16 587)	(256 289)
Intérêts financiers payés		(8 147)	(11 698)
Autres variations		(263)	(3 914)
Flux de trésorerie provenant des opérations financières		(15 287)	(194 033)
Variation de trésorerie		7 280	(153 973)
Ecarts de conversion		121	(1 472)
Trésorerie à la clôture		178 905	200 283

Variation des capitaux propres consolidés

k€	Notes	Nombre d'actions	Capital social	Réserves	Ecart de conversion part du Groupe	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 01.01.2025	2.2.10	22 016 467	33 564	606 808	(3 438)	636 934	21 477	658 411
Résultat de la période				6 403	-	6 403	888	7 291
Ecart de conversion				-	(10 055)	(10 055)	(121)	(10 176)
Ecart actuariels				1 097	-	1 097	-	1 097
Autres				489	-	489	-	489
Résultat global total				7 989	(10 055)	(2 066)	767	(1 299)
Variation de périmètre				-	-	-	-	-
Dividendes versés				(4 066)	-	(4 066)	(2 045)	(6 111)
Autres		(484 500)	(739)	(3 072)	-	(3 811)	(1)	(3 812)
Au 30.06.2025	2.2.10	21 531 967	32 825	607 659	(13 493)	626 991	20 198	647 189
Au 01.01.2026	2.2.10	21 531 967	32 825	612 998	(12 168)	633 655	20 597	654 252
Résultat de la période				22 452	-	22 452	1 869	24 321
Ecart de conversion				-	2 772	2 772	57	2 829
Ecart actuariels				-	-	-	-	-
Autres				969	-	969	-	969
Résultat global total				23 421	2 772	26 193	1 926	28 119
Variation de périmètre				-	-	-	-	-
Dividendes versés				(4 306)	-	(4 306)	(1 008)	(5 314)
Autres		(467 679)	(713)	789	-	76	(19)	57
Au 30.06.2026	2.2.10	21 064 288	32 112	632 902	(9 396)	655 618	21 496	677 114

Notes annexes aux comptes consolidés

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

Les états financiers consolidés du Groupe JACQUET METALS (" le Groupe ") au 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 9 septembre 2026.

Tous les montants sont présentés en milliers ou en millions d'euros, sauf indication contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

Principes et méthodes de consolidation

En application du règlement européen n°1606 / 2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe publiés au 30 juin 2026 et les comptes comparatifs au titre de 2025, ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière IFRS (International Financial Reporting Standards) applicables au 30 juin 2026 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les normes et interprétations retenues sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2026, d'application obligatoire à cette date.

Ce référentiel comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standard Board (IASB) et adoptées par l'UE, c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Les comptes consolidés intermédiaires résumés sont établis conformément à la norme *IAS 34 - Information financière intermédiaire*, qui permet une présentation condensée de l'annexe. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2025 et, en particulier, le §5.2.2 Note 1 " Principes et méthodes de consolidation " et Note 2 " Méthodes d'évaluation " tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (" AMF ") le 23 avril 2026 sous le numéro D.26-0283 et disponible sur le site internet de la Société : jacquetmetals.com.

À l'exception des points développés dans le paragraphe ci-après, les principes et méthodes comptables appliqués sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels audités relatifs à l'exercice 2025.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2026, ont été appliqués aux comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026.

L'application de l'amendement à IFRS 7 et IFRS 9 (Classement et évaluation des instruments financiers), adopté par l'IASB en mai 2024 et par l'UE en mai 2025 et applicable au 1^{er} janvier 2026, s'est traduite par un retraitement de -7,5m€ de la trésorerie au 1^{er} janvier 2026, principalement liée au retraitement des « RiBa » (Ricevuta Bancaria), instruments de financement italiens, comparables à des effets escomptés.

En parallèle, le Groupe prépare la mise en conformité avec IFRS 18, applicable à compter du 1^{er} janvier 2027. Les travaux réalisés au cours du premier semestre ont principalement porté sur l'identification des nouvelles catégories de produits et charges requises dans l'état du résultat net ainsi que sur l'analyse des agrégats de performance en vue de la communication au marché financier.

Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui ont une incidence sur les actifs et passifs figurant dans l'état de la situation financière et mentionnés dans les notes annexes ainsi que sur les charges et produits de l'état consolidé du résultat global. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme *IAS 10*.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sur la base des règles utilisées pour la clôture de l'exercice 2025, auxquelles il convient d'apporter la précision suivante concernant les impôts sur les bénéfices : pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat fiscal intermédiaire le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal, retraité des éléments non récurrents à rattacher à la période.

Les principales estimations au 30 juin 2026 portent sur :

- l'analyse de la recouvrabilité des impôts différés actifs : la méthodologie suivie s'appuie sur les plans internes, et tient compte des législations locales en vigueur à la date de la clôture ;
- la valeur des écarts d'acquisition : elle est testée au minimum une fois par an pour la clôture annuelle et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur ;
- la valorisation des stocks : la méthodologie suivie pour déterminer la valeur nette de réalisation des stocks se fonde sur la meilleure estimation à la date d'établissement des états financiers, du prix de vente dans le cours normal de l'activité diminué le cas échéant des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente ;
- l'évaluation de la taxation consécutive au mécanisme européen d'ajustement carbone aux frontières (MACF), applicable depuis début 2026 aux approvisionnements réalisés auprès de fournisseurs hors de l'Union européenne. Le Groupe intègre le coût estimé au coût d'acquisition des stocks et provisionne la charge correspondante, sachant que les modalités de taxation ne sont encore que partiellement définies par le régulateur ; au 30 juin 2026, une provision de 5 millions d'euros a été constatée ;
- l'évaluation des droits d'utilisation et des obligations locatives avec l'application de la norme *IFRS 16* ;
- les dépréciations clients : elles sont revues afin de tenir compte de la situation particulière de certains clients ;
- les passifs sociaux : ils sont évalués selon des hypothèses actuarielles statistiques ;
- les provisions courantes et non courantes : elles sont évaluées afin de tenir compte de la meilleure estimation des risques à la date de clôture.

2.1.1 Hyperinflation

Depuis le 30 juin 2022, le Groupe applique la norme *IAS 29 - Information financière dans les économies hyperinflationnistes* aux comptes de la société IMS Özel Çelik située en Turquie. Les états financiers de cette entité ont été retraités pour refléter l'évolution du pouvoir d'achat général de la monnaie fonctionnelle, avec un impact de 0,9 million d'euros dans les réserves consolidées au 30 juin 2026 et une charge de 0,9 million d'euros dans le résultat financier du 1^{er} semestre 2026.

2.1.2 Variations de périmètre

Début mai 2026, le Groupe a réalisé l'acquisition de 100% des titres de la société espagnole SABATER Fundimol, spécialisée dans la distribution d'aluminium (chiffre d'affaires annuel estimé : 11 millions d'euros). Cette société située à Alicante vient renforcer le pôle aluminium d'IMS group.

L'impact de cette nouvelle société sur le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2026 n'est pas significatif.

Début septembre 2026, le Groupe vient de finaliser l'acquisition de la société américaine Energy Steel Products (chiffre d'affaires annuel estimé : 25 millions d'euros), spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables (acquisition sans impact sur les comptes semestriels 2026). Cette société, qui opère depuis Houston et Chicago, vient renforcer le réseau de distribution de la division JACQUET en Amérique du Nord.

2.2 Notes relatives à l'état consolidé du résultat global et à l'état de la situation financière

2.2.1 Secteurs opérationnels

Le Groupe est organisé autour de 3 divisions (JACQUET, STAPPERT, IMS group).

Au 30 juin 2026, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

m€	Jacquet	Stappert	IMS Group	Autres ¹	Eliminations inter-marques	Total
Chiffre d'affaires	255	277	476	-	(8)	1 001
Variation 2026 vs 2025	+9,5%	+1,6%	-2,6%	n.a.	n.a.	+1,4 %
Effet prix	-0,6%	-3,1%	+1,5%	n.a.	n.a.	-0,3 %
Effet volume	+10,1%	+4,7%	-4,4%	n.a.	n.a.	+1,5 %
Effet périmètre	n.a.	n.a.	+0,4%	n.a.	n.a.	+0,2 %
Marge brute	79	60	112	-	-	251
Résultat Opérationnel Courant ²	18	13	8	1	-	40
BFR Opérationnel	168	114	277	5	-	565
<i>en % du chiffre d'affaires ³</i>	<i>35,9%</i>	<i>22,5%</i>	<i>30,8%</i>			<i>30,3%</i>

¹ Il s'agit des activités hors divisions (dont JACQUET METALS SA).
² Ajusté des éléments non-récurrents.
³ 12 mois glissants (intégrant l'acquisition SABATER Fundimol sur 12 mois glissants).
n.a. : Non applicable.

Au 30 juin 2025, les indicateurs clés par secteur opérationnel étaient les suivants :

m€	Jacquet	Stappert	IMS Group	Autres ¹	Eliminations inter-marques	Total
Chiffre d'affaires	233	273	488	-	(8)	987
Variation 2025 vs 2024	-3,9%	-5,4%	-11,4%	n.a.	n.a.	-8,1%
Effet prix	-3,6%	-4,1%	-5,3%	n.a.	n.a.	-4,6%
Effet volume	-0,3%	-1,3%	-7,3%	n.a.	n.a.	-4,1%
Effet périmètre	n.a.	n.a.	+1,2%	n.a.	n.a.	+0,6%
Marge brute	65	58	109	-	-	232
Résultat Opérationnel Courant ²	8	13	6	1	-	29
BFR Opérationnel	162	117	284	7	-	570
<i>en % du chiffre d'affaires ³</i>	<i>36,1%</i>	<i>22,6%</i>	<i>30,5%</i>			<i>30,3%</i>

¹ Il s'agit des activités hors divisions (dont JACQUET METALS SA).
² Ajusté des éléments non-récurrents.
³ 12 mois glissants
n.a. : Non applicable.

222 Impôts sur les résultats

Le résultat net intègre une charge d'impôts de 9,7 millions d'euros, soit un taux d'impôt de 28,6%.

223 Résultats par action

	30.06.26	30.06.25
Résultat net part du groupe (k€)	22 452	6 403
Nombre moyen pondéré d'actions	21 529 383	22 013 790
Actions auto-détenues	774 250	1 193 896
Nombre moyen pondéré d'actions hors actions en auto-détention	20 755 133	20 819 894
Résultat net de base par action (€)	1,08	0,31
Attribution gratuite d'actions ¹	66 557	127 060
Nombre moyen pondéré d'actions après effet dilutif, hors actions en auto-détention ²	20 821 690	20 946 954
Résultat net dilué par action (€)	1,08	0,31

¹ Nombre moyen d'actions sur l'exercice.
² Le résultat par action dilué au 30 juin 2026 est calculé selon la méthode du rachat d'actions. Le nombre théorique d'actions qui seraient ainsi rachetées vient en diminution du nombre total des actions qui résulteraient de l'exercice des droits liés aux actions gratuites.

Écarts d'acquisition - Regroupements d'entreprises

Au 30 juin 2026, les écarts d'acquisition s'élèvent à 72,7 millions d'euros et se décomposent comme suit :

- UGT JACQUET : 10,6 millions d'euros ;
- UGT STAPPERT : 40,5 millions d'euros ;
- UGT IMS group : 21,5 millions d'euros.

L'écart d'acquisition de l'UGT IMS group tient compte de l'écart provisoire dégagé par l'acquisition de la société SABATER Fundimol.

Le Groupe a procédé à une analyse des performances réalisées par les différentes Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ; aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

2.2.5 Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

m€	
Valeur nette comptable au 31 décembre 2025	254,5
Acquisitions	29,6
Cessions et mises au rebut (nettes)	(2,3)
Dotations aux amortissements	(11,8)
Écarts de conversion	1,4
Variation de périmètre	0,1
Autres	0,0
Valeur nette comptable au 30 juin 2026	271,5

Les cessions d'actifs immobilisés sur le semestre ont principalement concerné la vente d'un site en Allemagne.

2.2.6 Variation des droits d'utilisation et des obligations locatives

m€	
Valeur nette comptable des droits d'utilisation au 31 décembre 2025	65,8
Nouveaux droits d'utilisation	3,9
Dotations aux amortissements	(9,1)
Réévaluation des droits d'utilisation	3,6
Écarts de conversion	0,0
Autres	(0,0)
Valeur nette comptable des droits d'utilisation au 30 juin 2026	64,2

Obligations locatives au 31 décembre 2025	74,4
Nouveaux droits d'utilisation	3,9
Remboursements	(9,9)
Réévaluation des droits d'utilisation	3,6
Écarts de conversion	0,0
Autres	(0,0)
Obligations locatives au 30 juin 2026	72,1

2.2.7 Stocks

m€	30.06.26	31.12.25
Valeur brute	718	689
Dépréciations	(128)	(120)
Valeur nette	590	569

Les stocks sont essentiellement composés des stocks de marchandises (tôles entières ou entamées, produits longs, etc.).

Au 30 juin 2026, après prise en compte de leur rotation et de leur valeur nette de réalisation, les stocks ont été ajustés avec une dépréciation représentant 17,8 % de la valeur brute des stocks, par rapport à 17,5 % au 31 décembre 2025.

2.2.8

Créances clients

m€	30.06.26	31.12.25
Valeur brute	281	193
Dépréciations	(7)	(7)
Valeur nette	274	186

Au 30 juin 2026, la part des créances clients assurées s'élève à 98 %.

L'ensemble des créances est à échéance à moins d'un an. La valeur nette des créances ne comprend pas les créances cédées sans recours qui s'élèvent à 43,5 millions d'euros fin juin 2026, contre 34,9 millions d'euros fin 2025.

2.2.9

Trésorerie nette et dettes financières

m€	30.06.26	31.12.25
Trésorerie	121	124
Equivalents de trésorerie	58	55
Valeur brute	179	179

Les dettes financières nettes s'analysent comme suit :

m€	30.06.26	31.12.25
Dettes financières à taux fixe	76	89
Dettes financières à taux variable	246	230
Dettes financières	322	319
Trésorerie et équivalents de trésorerie	179	179
Endettement financier net	143	140

2.2.10

Capitaux propres

Conformément à la décision de l'Assemblée générale du 26 juin 2026, la société JACQUET METALS SA (la « Société ») a procédé à la distribution d'un dividende de 0,2 € par action, soit 4,3 millions d'euros, mis en paiement le 2 juillet 2026. Ce montant figure dans le poste " autres passifs " au bilan.

Conformément à la délégation qui lui a été octroyée par l'Assemblée générale, le Conseil d'administration de la Société, lors de sa réunion du 26 juin 2026, a décidé l'annulation de 467 679 actions auto-détenues avec effet au 30 juin 2026. À l'issue de cette annulation, le capital de la Société, est composé de 21 064 288 actions.

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été mis en place en mars 2026 portant sur une attribution de 125 275 actions (le « Plan 2026 »). L'acquisition définitive des actions, prévue le 29 juin 2029, est subordonnée à des conditions de présence et de performance sur 2026 pour certains bénéficiaires. La charge globale liée à ce plan est estimée à 2,5 millions d'euros étalée sur la période d'acquisition.

2.2.11

Provisions courantes et non courantes

m€	31.12.25	Dotation	Reprises utilisées ¹	Autres	Ecart de conversion	30.06.26
Part non courante	3,5	0,1	(0,1)	0,0	(0,0)	3,5
Part courante	43,9	1,2	(1,5)	(0,0)	(0,0)	43,5
Total	47,3	1,3	(1,6)	0,0	(0,0)	47,0

¹ dont 0,6 million d'euros de reprises de provisions utilisées classées en charges de personnel dans l'état consolidé du résultat global

La nature des provisions correspond à des litiges salariaux, des coûts de réorganisation, des risques de taxation rétroactive et des contentieux clients et fournisseurs.

2.2.12 Provisions pour engagements sociaux

Conformément à la norme *IAS 34 - Information financière intermédiaire*, la variation des engagements sociaux est fondée sur la projection actuarielle annuelle au 31 décembre 2026 telle qu'estimée fin 2025 par les actuaires.

Les hypothèses actuarielles utilisées pour la clôture du 31 décembre 2025 ont été maintenues.

2.2.13 Impôts différés

L'origine des impôts différés est la suivante :

m€	30.06.26	31.12.25
Différences temporaires	20	18
Reports fiscaux déficitaires	7	7
Autres retraitements IFRS ¹	23	21
Impôts différés actifs	50	46
Différences temporaires	0	1
Reports fiscaux déficitaires	(0)	0
Autres retraitements IFRS ¹	(8)	(9)
Impôts différés passifs	(8)	(8)

¹ Il s'agit essentiellement de retraitements liés aux règles d'harmonisation comptable entre les filiales.

2.3 Obligations associées aux financements

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 juin 2026)	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 juin 2026, les obligations associées aux financements sont respectées.

2.4 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
Cité internationale • 44, quai Charles de Gaulle
CS 60095 - 69463 Lyon Cedex 06
S.A.S. au capital de € 2 271 184
632 013 843 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG et Autres

Tour Oxygène • 10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

JACQUET METALS • Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société JACQUET METALS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

3.1

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Lyon, le 9 septembre 2026,

Les Commissaires aux comptes

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
Françoise Méchin • Associée

ERNST & YOUNG et Autres

Nicolas Perlier • Associé

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés intermédiaires résumés du 1^{er} semestre 2026 de JACQUET METALS sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 2026 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Saint-Priest, le 9 septembre 2026

Éric Jacquet • Président-Directeur général



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 3 290 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de 120 centres de distribution dans 23 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

JCQ
LISTED
EURONEXT

