

JACQUETMETALSERVICE

Résultats annuels 2019

12 mars 2020

Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

LE GROUPE

Après cession d'Abraservice en octobre 2019

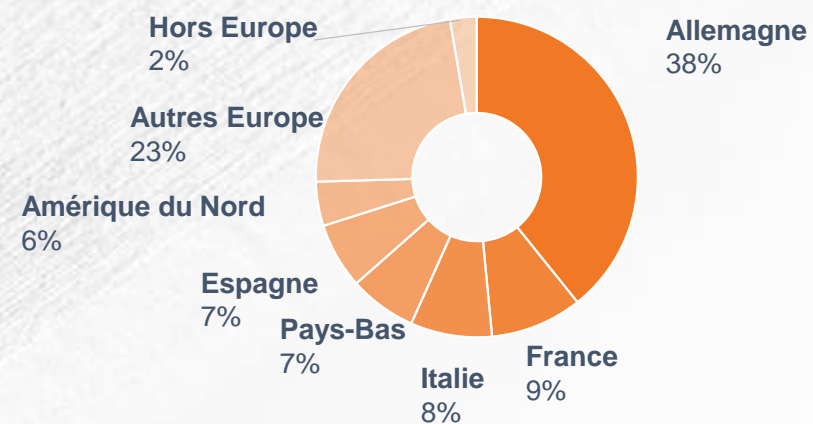
Chiffre d'affaires 2019 1,6 Md€

Employés 3 039

Centres de distribution 103

Pays 25

Répartition de l'activité



Une présence mondiale



3 DIVISIONS

JACQUET

Tôles quarto inox



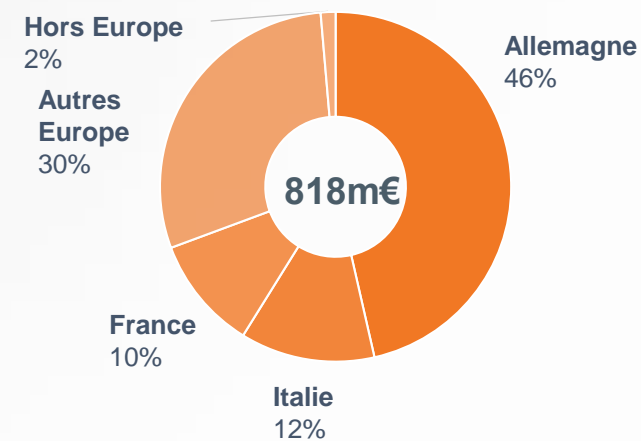
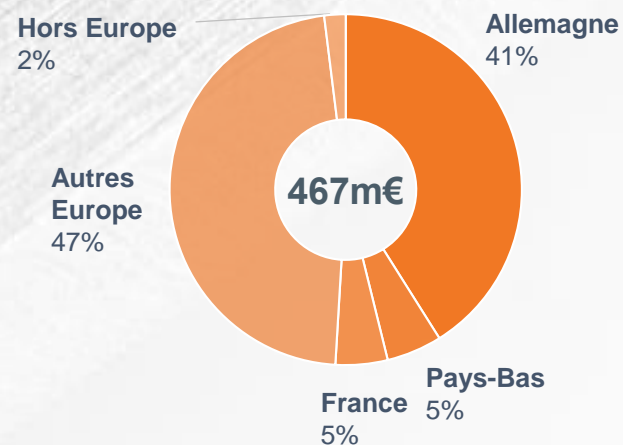
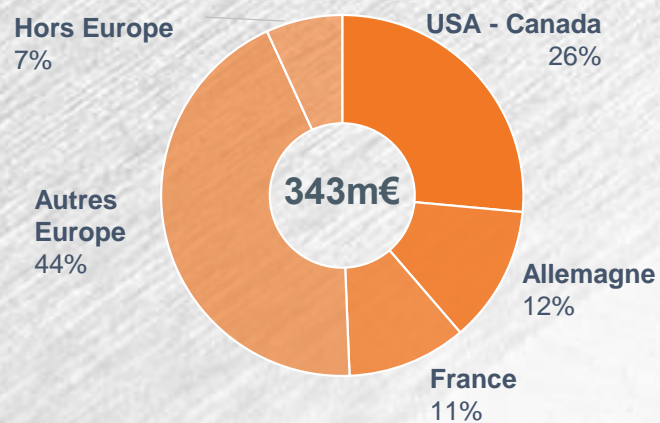
Produits longs inox



Aciers pour la mécanique



Chiffre d'affaires



Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

2019 - ENVIRONNEMENT GÉNÉRAL ET FAITS MARQUANTS



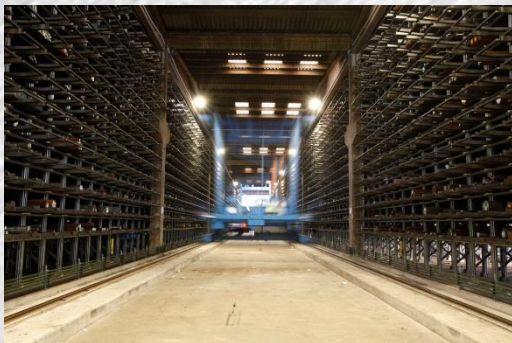
> Conjoncture 2019

- Erosion de la demande notamment à partir du second semestre
- 3 divisions :
 - IMS group : division particulièrement affectée par le ralentissement des activités manufacturières (-13 % y.o.y.), notamment en Allemagne
 - STAPPERT : baisse d'activité plus limitée (-4 % y.o.y.)
 - JACQUET : croissance (+ 3,5 %) grâce à une présence sur des marchés plus diversifiés

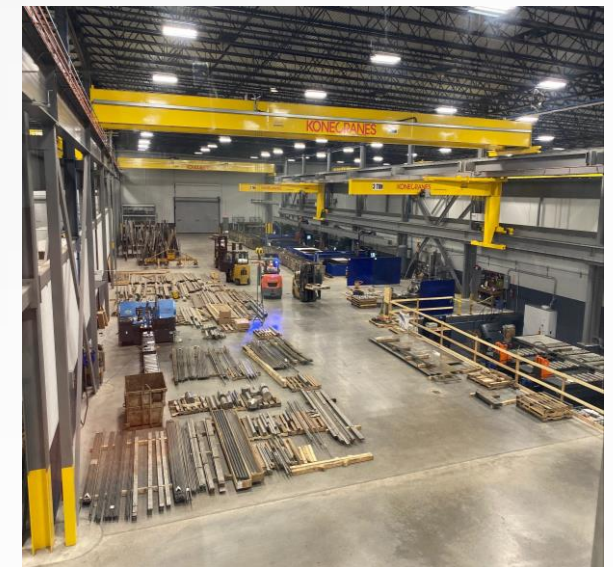


> Cession d'ABRASERVICE à SSAB

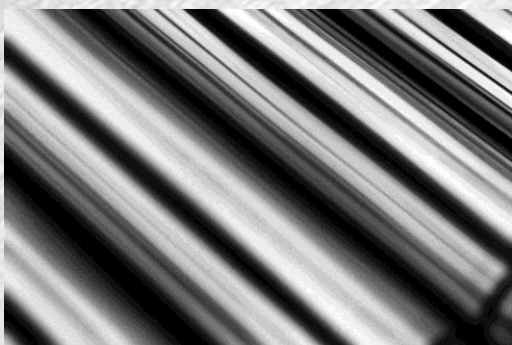
- 10 centres de distribution dans 11 pays
- Chiffre d'affaires de 78 m€
- Closing effectué le 31 octobre 2019



DIVISION JACQUET – LANCEMENT DU SITE DE PHILADELPHIE (USA)



DÉBUT D'EXERCICE 2020 - ENVIRONNEMENT GÉNÉRAL



> Janvier – février 2020

- Conditions de marché du début d'exercice difficiles
- Pas d'amélioration de la conjoncture anticipée au 1er semestre

> Coronavirus – Point à date

- Chine
 - 1 % du chiffre d'affaires consolidé
 - Part des achats inférieure à 20 % du total des achats
 - L'impact des arrêts de production sur la chaîne d'approvisionnement d'aciers devrait être limité
- Italie
 - 8 % du chiffre d'affaires consolidé
 - Part des achats représentant 20 % du total des achats
 - Le Groupe ne constate pas d'interruption d'activité et n'est pas en mesure à ce jour d'évaluer l'impact potentiel du Coronavirus.
- Autres marchés
 - Le Groupe ne constate pas d'interruption d'activité et n'est pas en mesure à ce jour d'évaluer l'impact potentiel du Coronavirus.

AXES DE DEVELOPPEMENT PRINCIPAUX



Etats-Unis d'Amérique
Allemagne
Italie
Royaume-Uni

Produits
Aluminium
Aéronautique

2019 – CHIFFRES CLÉS



Compte de résultat

- Chiffre d'affaires **1,6 Md€ -7,5% y.o.y.**
- EBITDA **73 m€ 4,5% du CA**
- RNPG **25 m€ dont 8,5m€ de PV Abraservice**



Cash flow

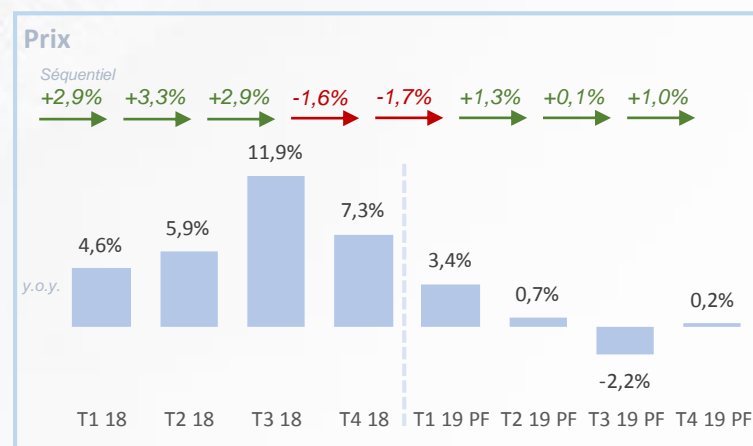
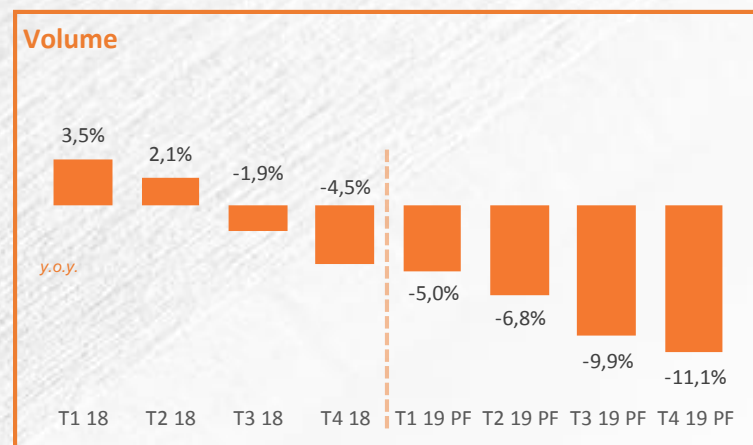
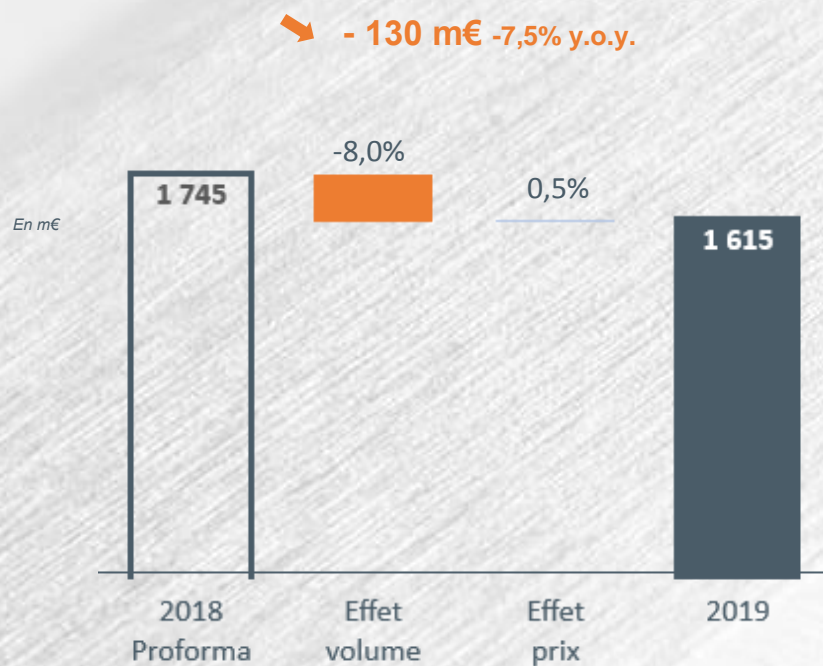
- Stocks **442 m€ -36m€ y.o.y.**
- Cash-flow d'exploitation **+59 m€**
- Investissements **30 m€ notamment en Amérique du Nord**



Structure financière

- Gearing **46,1% -11pts y.o.y.**
- Trésorerie **206 m€**
- Lignes de crédit **674 m€ utilisées à 57%**

CHIFFRE D'AFFAIRES



CHIFFRE D'AFFAIRES par division

JACQUET

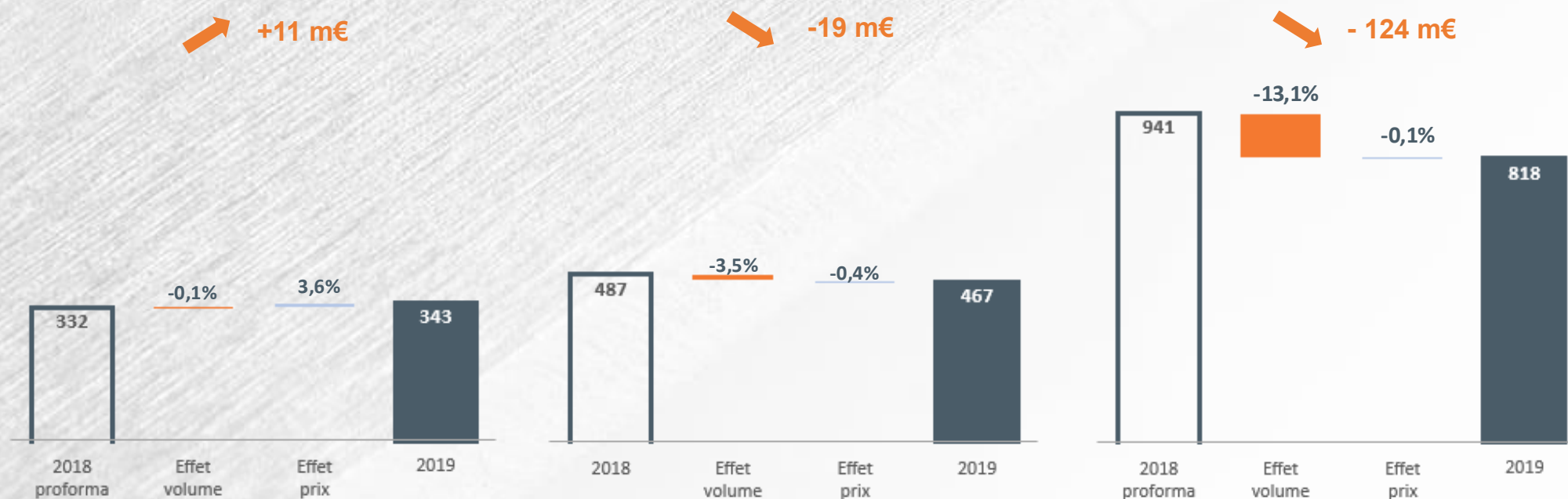
STAPPERT

ims

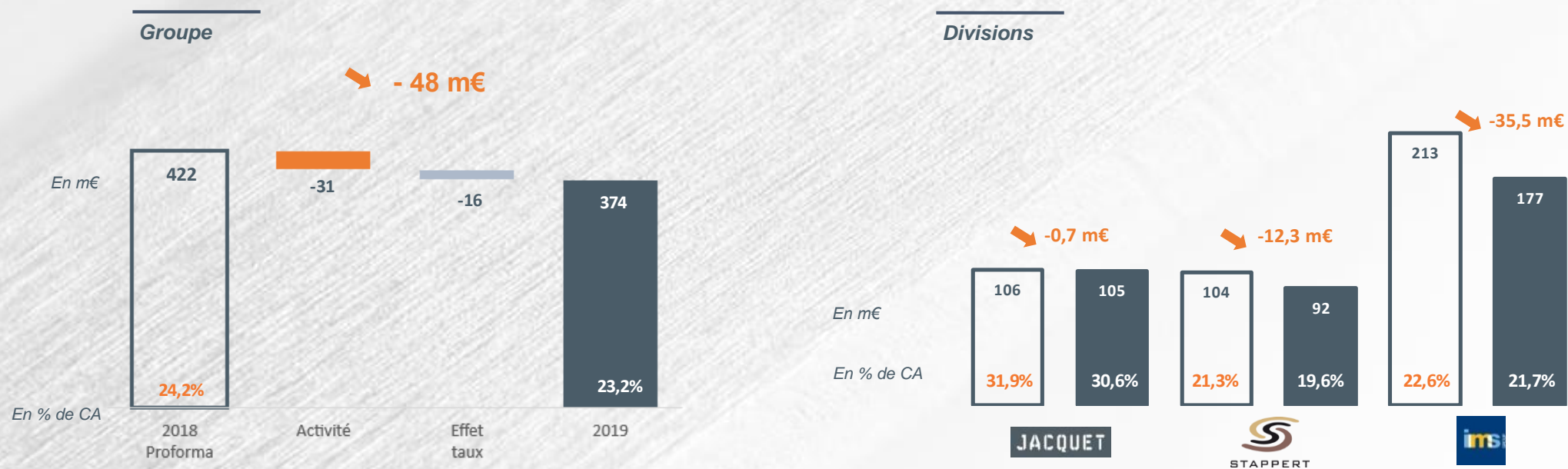
- Bonne dynamique en Amérique du Nord, Allemagne, Italie et Pays-Bas

- Baisse limitée sur ses principaux marchés

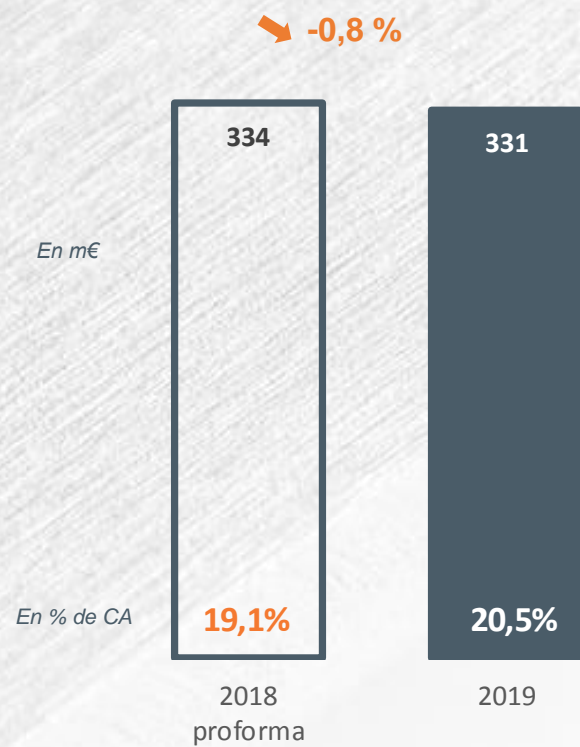
- Baisse généralisée en Europe, notamment en Allemagne



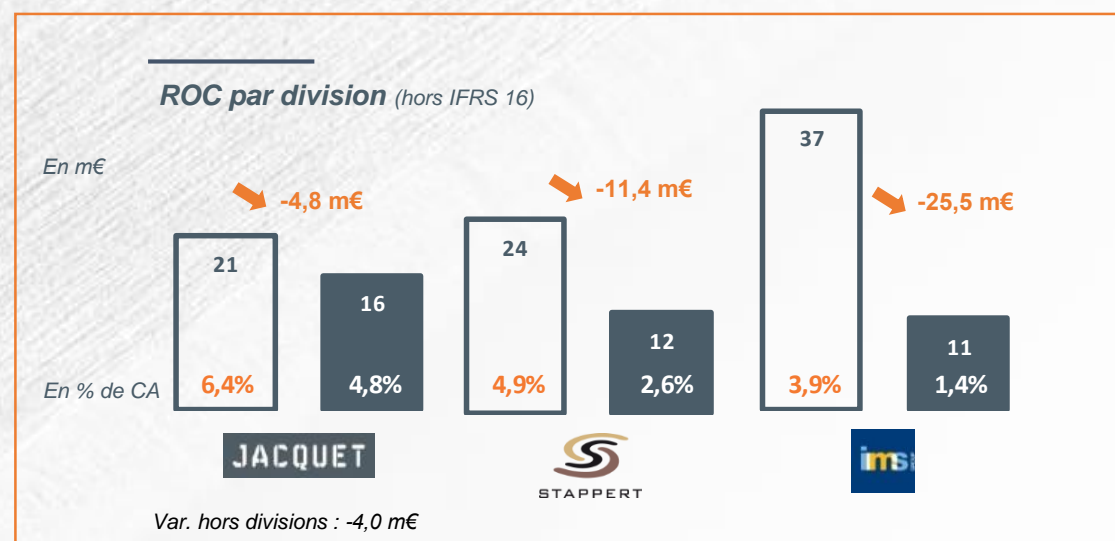
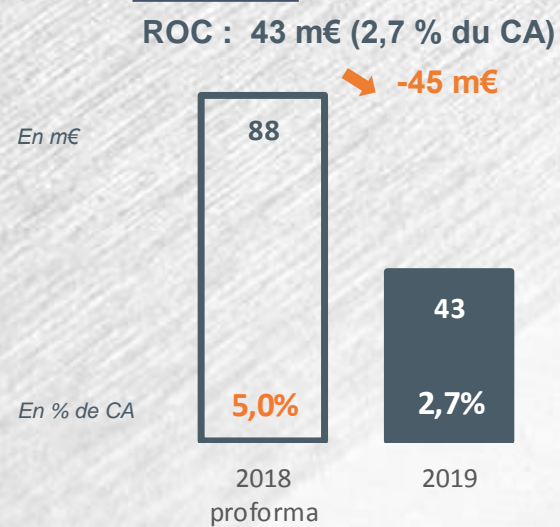
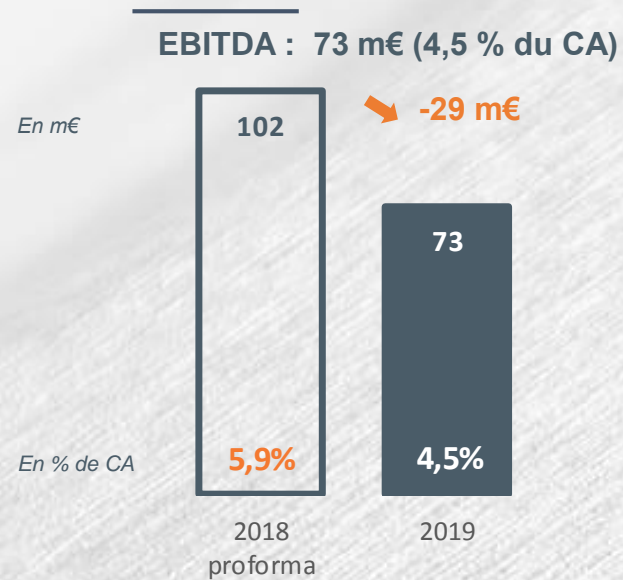
MARGE BRUTE



CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES



MARGES OPERATIONNELLES

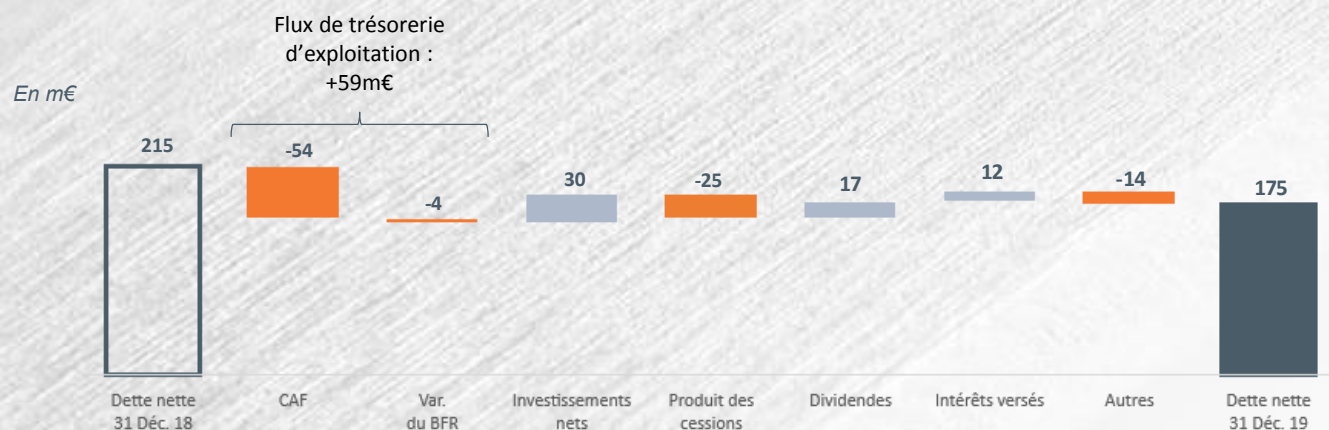


COMPTE DE RESULTAT

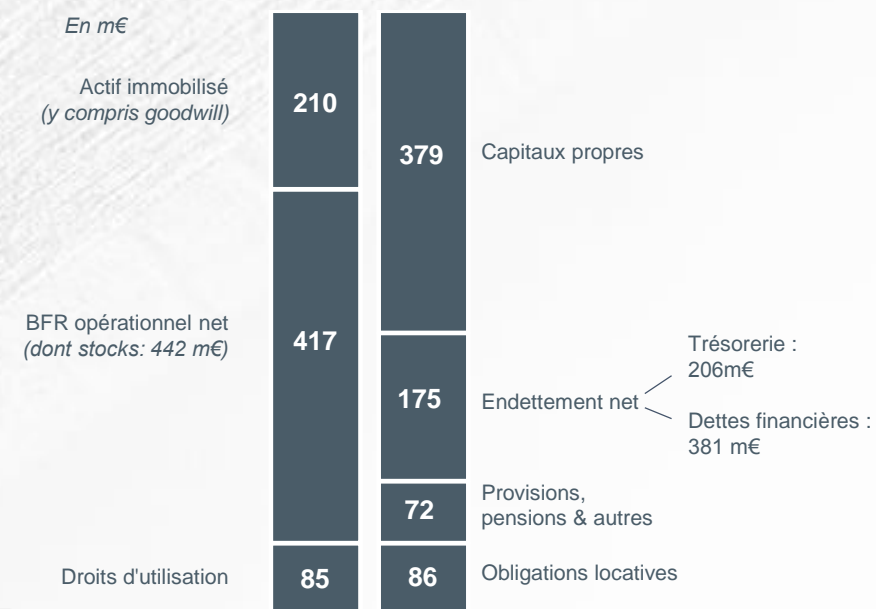
en millions d'euros	2019	2018 PF
Chiffre d'affaires	1 614,6	1 745,0
Résultat financier	(10,8)	(10,7)
<i>dont effet IFRS 16</i>	(1,7)	-
Impôts sur les résultats	(13,2)	(20,5)
<i>Taux d'impôts</i>	45,8%	25,4%
Résultat des activités abandonnées	12,0	5,0
Résultat net part du Groupe	24,5	61,6

CASH FLOW / BILAN

Flux de trésorerie d'exploitation : +59 m€



Gearing : 46,1%



FINANCEMENTS

- Émission d'un nouveau SSD de 70 m€ en décembre 2019
- 674 m€ de lignes de financement utilisées à 381 m€ soit 57%
- Trésorerie disponible : 206 m€

Crédit Syndiqué revolving

- Montant : 125 m€ (utilisation : 0)
- Maturité : juin 2022
- Unsecured

Schuldscheindarlehen (*placement privé de titres de créances de droit allemand*)

- Montant : 150 m€
- Maturité : avril 2023
- Unsecured

Nouveau Schuldscheindarlehen (*placement privé de titres de créances de droit allemand*)

- Montant : 70 m€
- Maturité :
 - décembre 2024 pour la tranche 1 (36 m€)
 - janvier 2025 pour la tranche 2 (34 m€)
- Unsecured

en millions d'euros	Autorisés au 31.12.2019	Utilisés au 31.12.2019	% utilisation
Financements Jacquet Metal Service SA :	493	283	57%
Crédit syndiqué revolving 2019 - 2022	125	-	0%
Schuldscheindarlehen 2018 - 2023	150	150	100%
Schuldscheindarlehen 2019 - 2024	36	36	100%
Lignes de crédit	182	97	53%
Financements filiales :	181	98	54%
Lignes de crédit	131	81	62%
Factoring	31	3	10%
Financements d'actifs	19	14	76%
Total	674	381	57%

ANNEXES

Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux

POSITIONNEMENT

Aciers courants 95%

Typologie:

Grandes séries

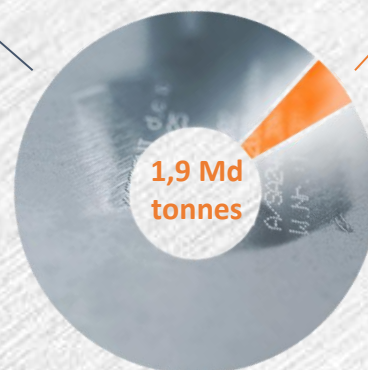
Stratégie « volumes »

Distributeurs:

Aperam,

ThyssenKrupp Materials

Kloeckner



Aciers spéciaux 5%

Typologie:

Petites séries

Stratégie « marge »

Distributeurs:

Amari Metal,

Ta Chen International,

Jacquet Metal Service



VALEUR AJOUTÉE

Fournisseurs

- 20 producteurs pour 45% des achats
- Délais de livraison de 2 à 12 mois

Jacquet Metal Service

- Prix d'achats
- Stocker des spécialités
- Gérer les variations de prix
- Parachèvement

Clients

- 60 000 clients, facture moyenne < 3 000€
- Délais moyen de livraison +/- 1 semaine



SECTEURS

JACQUET

Tôles quarto inox



STAPPERT

Produits longs inox



Aciers pour la
mécanique



Secteurs

- > Chimie
- > Agro-alimentaire
- > Traitement et stockage des gaz
- > Énergie
- > Environnement

- > Chimie
- > Agroalimentaire
- > Traitement et stockage des gaz
- > Environnement
- > Énergie

- > Mécanique générale
- > Transport
- > Engins de travaux publics
- > Matériel agricole
- > Énergie

COMPTE DE RESULTAT

m€	2019	2018 PF ¹
Chiffre d'affaires	1 615	1 745
Marge brute	374	422
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,2 %	24,2 %
Charges opérationnelles	(303)	(321)
Dotation nette aux amortissements	(34)	(18)
Dotation nette aux provisions	2	4
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	0	4
Résultat opérationnel	40	91
Résultat financier	(11)	(11)
Résultat avant impôts	29	80
Impôts sur les résultats	(13)	(20)
Résultat net des activités abandonnées	12	5
Résultat net consolidé	28	65
Résultat net part du Groupe	25	62
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	1,02	2,56

⁽¹⁾ Données proforma

BILAN

m€	31.12.18	31.12.19
Écarts d'acquisition	68	66
Actif immobilisé net	156	143
Droits d'utilisation ¹	-	85
Stocks nets	493	442
Clients nets	182	152
Autres actifs	100	91
Trésorerie	119	206
Total Actif	1 119	1 186
Capitaux propres	377	379
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	96	99
Fournisseurs	228	178
Dettes financières	338	381
Autres passifs	80	63
Obligations locatives ¹	-	86
Total Passif	1 119	1 186

⁽¹⁾ Application de la norme IFRS 16 - Contrats de location au 1er janvier 2019.

BOURSE

Informations boursières

		2019
Nombre d'actions fin de période	actions	24 028 438
Capitalisation boursière fin de période	k€	370 519
Cours le plus haut	€	18,46
Cours le plus bas	€	13,76
Cours fin de période	€	15,42
Volume quotidien moyen	actions	34 833
Capitaux quotidiens moyens	€	562 702

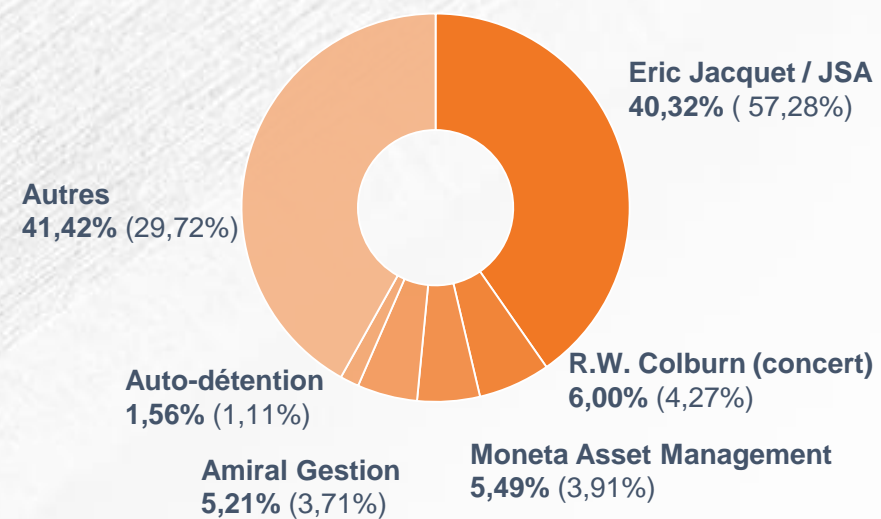
Euronext Paris

ISIN



FR0000033904

Répartition de l'actionariat (droits de vote) *



*Au 31 décembre 2019

JACQUETMETALSERVICE

Euronext Paris

ISIN : FR0000033904

JCQ
LISTED
EURONEXT

Un leader dans la distribution d'aciers spéciaux