

## Résultats annuels 2016

- **Chiffre d'affaires** **1 588 m€ (+15,3% vs. 2015)**
- **EBITDA** **54,7 m€**
- **Résultat net part du Groupe** **16 m€**

Le Conseil d'Administration du 15 mars 2017 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés au 31 décembre 2016.

<i>en m€</i>	T4 2016	T4 2015	2016	2015 <sup>(2)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>369,5</b>	<b>376,7</b>	<b>1 588,3</b>	<b>1 377,5</b>
Marge brute	95,1	83,2	385,9	311,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,7%	22,1%	24,3%	22,6%
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>14,5</b>	<b>0,7</b>	<b>54,7</b>	<b>38,0</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9%	0,2%	3,4%	2,8%
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>7,8</b>	<b>(2,7)</b>	<b>33,5</b>	<b>21,7</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,1%	-0,7%	2,1%	1,6%
Résultat opérationnel	14,2 <sup>(3)</sup>	(2,5)	40,8 <sup>(3)</sup>	70,8 <sup>(4)</sup>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>8,3<sup>(3)</sup></b>	<b>(9,1)</b>	<b>16,0<sup>(3)</sup></b>	<b>50,5<sup>(4)</sup></b>

<sup>(1)</sup> Ajusté des éléments non-récurrents. La définition et les modalités de calcul des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS sont intégrées dans le rapport d'activité.

<sup>(2)</sup> Intègre Schmolz+Bickenbach Distribution : acquisition le 22 juillet 2015 de 6 sociétés opérant en Allemagne, Autriche, Pays-Bas et Belgique.

<sup>(3)</sup> Le résultat opérationnel et le résultat net part du Groupe 2016 intègrent 6,4 millions d'euros de produits non récurrents enregistrés au quatrième trimestre liés à l'acquisition en 2015 de Schmolz+Bickenbach Distribution.

<sup>(4)</sup> Le résultat opérationnel et le résultat net part du Groupe 2015 intégraient 48,1 millions d'euros de produits non récurrents également liés à cette acquisition.

## Activité et résultats 2016

### Faits marquants

L'exercice 2016 a été marqué par :

- La croissance de +3,7% des volumes distribués (hors Schmolz+Bickenbach Distribution).
- Les prix de vente 2016 qui, bien qu'en amélioration au second semestre, sont sur l'ensemble de l'exercice inférieurs de 8% à ceux de 2015.
- Les premiers effets positifs des mesures d'amélioration de l'efficacité opérationnelle de Schmolz+Bickenbach Distribution, qui a contribué à l'EBITDA du Groupe à hauteur de 2,6 millions d'euros en 2016 (-6,2 millions d'euros en 2015).

Dans ce contexte, toutes les divisions ont amélioré leur rentabilité. La marge brute du Groupe est ainsi passée de 22,6% en 2015 à 24,3% en 2016 ; l'EBITDA, de 38 millions d'euros en 2015, a progressé de 43,7% à 54,7 millions d'euros en 2016.

#### **4<sup>ème</sup> trimestre 2016**

Le chiffre d'affaires s'établit à 369,5 millions d'euros, inférieur de 1,9% à celui de 2015 avec :

- Effet volumes distribués : -1,8%. Hors Schmolz+Bickenbach Distribution, les volumes du Groupe progressent de +2,2%.
- Effet prix :-0,1%. Les prix de vente sont stables par rapport à ceux du quatrième trimestre 2015 et supérieurs de +3,9% à ceux du troisième trimestre 2016.

L'EBITDA du Groupe s'établit à 14,5 millions d'euros contre 0,7 million d'euros au quatrième trimestre 2015.

#### **Exercice 2016**

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires 2016 de 1 588 millions d'euros, en progression de 15,3% par rapport à 2015, avec :

- Effet périmètre : +21,4% correspondant au chiffre d'affaires de Schmolz+Bickenbach Distribution pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 22 juillet 2016 (294 millions d'euros).
- Effet volumes distribués : +1,9%. Hors Schmolz+Bickenbach Distribution, les volumes progressent de +3,7%, après +3,5% en 2015.
- Effet prix : -8%

La marge brute 2016 s'établit à 385,9 millions d'euros et représente 24,3% du chiffre d'affaires contre 22,6% en 2015. Cette amélioration de 1,7 point a permis de compenser en partie la baisse de marge brute inhérente à la baisse des prix de vente.

Les charges opérationnelles courantes sont, à périmètre constant, stables par rapport à 2015.

Dans ces conditions, l'EBITDA 2016 s'établit à 54,7 millions d'euros (3,4% du chiffre d'affaires), contre 38 millions d'euros en 2015 (2,8% du chiffre d'affaires), et le résultat opérationnel courant à 33,5 millions d'euros (2,1% du chiffre d'affaires contre 1,6% en 2015).

Le résultat opérationnel 2016 de 40,8 millions d'euros (70,8 millions d'euros en 2015) et le résultat net part du Groupe de 16 millions d'euros (50,5 millions d'euros en 2015) prennent en compte l'enregistrement, au quatrième trimestre 2016, d'un produit non récurrent de 6,4 millions d'euros lié à l'accord trouvé avec le vendeur sur le prix d'acquisition de Schmolz+Bickenbach Distribution. En 2015, le résultat opérationnel et le résultat net part du Groupe comprenaient déjà 48,1 millions d'euros de produits non récurrents liés à cette acquisition.

Au début de l'exercice 2017, la demande et les prix suivent la même tendance que celle observée au quatrième trimestre 2016. En 2017, le Groupe s'attachera à poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle de chacune de ses marques et le redressement de Schmolz+Bickenbach Distribution.

#### **Structure financière**




En 2016, le groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation de +43 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement opérationnel au 31 décembre 2016 est stable par rapport à fin 2015, à 371 millions d'euros (dont 376 millions d'euros de stocks). Il représente 23,4% du chiffre d'affaires contre 21,9% fin 2015.

Les investissements de l'exercice, essentiellement des nouvelles capacités de parachèvement, se sont élevés à 18,3 millions d'euros contre 28,9 millions d'euros en 2015.

L'endettement net du Groupe fin 2016 est de 205,3 millions d'euros pour des capitaux propres de 296,5 millions d'euros soit un ratio d'endettement net (gearing) de 69,2% (72,3% fin 2015).

## Activité 2016 et développement des marques

	 <b>Tôles quarto aciers inoxydables et anti-abrasion</b>		 <b>Produits longs inoxydables</b>		 <b>Aciers pour la mécanique</b>	
en m€	T4 2016	2016	T4 2016	2016	T4 2016	2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>77,1</b>	<b>323,5</b>	<b>95,5</b>	<b>415,8</b>	<b>195,7</b>	<b>846,6</b>
<b>Variation 2016 v. 2015</b>	<b>1,6%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>40,7%</b>
Effet prix	-5,1%	-11,9%	-0,1%	-10,2%	2,0%	-3,8%
Effet volumes	6,8%	7,7%	1,8%	4,8%	-7,3%	-4,4%
Effet périmètre	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	48,9%
<b>EBITDA <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>3,1</b>	<b>10,8</b>	<b>3,1</b>	<b>16,3</b>	<b>4,4</b>	<b>18,3</b>
en % du chiffre d'affaires	4,1%	3,3%	3,2%	3,9%	2,3%	2,2%
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(2)</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>13,3</b>	<b>2,4</b>	<b>11,2</b>
en % du chiffre d'affaires	0,1%	0,6%	1,9%	3,2%	1,2%	1,3%

<sup>(1)</sup> Les activités hors divisions (dont Jacquet Metal Service SA) contribuent à l'EBITDA pour 3,2 millions d'euros au T4 2015 et 3,9 millions d'euros au T4 2016.

<sup>(2)</sup> Ajusté des éléments non-récurrents. La définition et les modalités de calcul des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS sont intégrées dans le rapport d'activité.

- **Jacquet-Abraservice**

La division se compose des marques Jacquet et Abraservice spécialisées dans la distribution de tôles Quarto respectivement en aciers inoxydables et en aciers anti-abrasion. Les réseaux commerciaux de Jacquet et Abraservice sont distincts. En 2016, la division réalise 73% de son activité en Europe et 20% en Amérique du Nord.

Au quatrième trimestre 2016, les volumes ont progressé de +6,8% par rapport au quatrième trimestre 2015. Le chiffre d'affaires s'établit à 77 millions d'euros contre 76 millions d'euros un an auparavant (soit +1,6%), affecté par des prix de ventes inférieurs de 5,1% à ceux du quatrième trimestre 2015. Par rapport au troisième trimestre 2016, l'effet prix est de +3%.

La division enregistre un EBITDA trimestriel de 3,1 millions d'euros, contre 0,1 million au quatrième trimestre 2015.

En 2016, Jacquet-Abraservice réalise un chiffre d'affaires de 323,5 millions d'euros, inférieur de 4,1% à celui de 2015 (effet volumes +7,7%, effet prix -11,9%).

Dans ces conditions, la marge brute progresse de 2,6 points, à 30,8% du chiffre d'affaires, et s'établit à 99,6 millions d'euros contre 95,2 millions d'euros en 2015. L'EBITDA quant à lui s'élève à 10,8 millions d'euros (3,3% du chiffre d'affaires) contre 7,7 millions d'euros en 2015 (2,3% du chiffre d'affaires).

- **Stappert**

La division est spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables en Europe. En 2016, elle réalise 39% de ses ventes en Allemagne, premier marché Européen.

Au quatrième trimestre 2016, les volumes ont progressé de +1,8% par rapport au quatrième trimestre 2015. Le chiffre d'affaires s'établit à 96 millions d'euros contre 94 millions d'euros un an auparavant (soit +1,8% dont effet prix -0,1%). Par rapport au troisième trimestre 2016, l'effet prix est de +2,2%.

La division enregistre un EBITDA trimestriel de 3,1 millions d'euros, contre 0,3 million au quatrième trimestre 2015.

En 2016, Stappert réalise un chiffre d'affaires de 415,8 millions d'euros, inférieur de 5,5% à celui de 2015 (effet volumes +4,8%, effet prix -10,2%).

Dans ces conditions, la marge brute a progressé de 2,2 points, à 21,7% du chiffre d'affaires, et s'établit à 90,2 millions d'euros contre 85,9 millions d'euros en 2015. L'EBITDA quant à lui s'élève à 16,3 millions d'euros (3,9% du chiffre d'affaires) contre 13,8 millions d'euros en 2015 (3,1% du chiffre d'affaires).

- **IMS group**

IMS group est spécialisé dans la distribution d'aciers pour la mécanique le plus souvent sous forme de produits longs. Depuis le troisième trimestre 2015, cette division comprend le réseau Schmolz+Bickenbach Distribution. En 2016 (12 mois), Schmolz+Bickenbach Distribution a réalisé un chiffre d'affaires de 505 millions d'euros. Début 2017, ce réseau a cessé d'utiliser le nom Schmolz+Bickenbach et commercialise ses produits sous la marque IMS group.

Au quatrième trimestre 2016, le chiffre d'affaires d'IMS group s'établit à 196 millions contre 207 millions d'euros au quatrième trimestre 2015, soit -5,3% (effet volumes - 7,3% ; effet prix +2%).

La division enregistre un EBITDA trimestriel de 4,4 millions d'euros, contre -2,9 millions au quatrième trimestre 2015.

En 2016, le chiffre d'affaires s'établit à 846,6 millions d'euros, en croissance de 40,7% par rapport à 2015, avec:

- Effet périmètre : +48,9% correspondant au chiffre d'affaires de Schmolz+Bickenbach Distribution pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 22 juillet 2016 (294 millions d'euros).
- Effet volumes distribués : -4,4%
- Effet prix : -3,8%

Dans ces conditions, la marge brute de la division a progressé de 1,6 point, à 22,5% du chiffre d'affaires. L'EBITDA s'établit quant à lui à 18,3 millions d'euros (2,2% du chiffre d'affaires), contre 7,7 millions d'euros en 2015 (1,3% du chiffre d'affaires).

## Informations financières clés

### Résultats

(en millions d'euros)	2016	2015 <sup>(2)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 588,3</b>	<b>1 377,5</b>
Marge brute	385,9	311,9
en % du chiffre d'affaires	24,3%	22,6%
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>54,7</b>	<b>38,0</b>
en % du chiffre d'affaires	3,4%	2,8%
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>33,5</b>	<b>21,7</b>
en % du chiffre d'affaires	2,1%	1,6%
Résultat opérationnel	40,8 <sup>(3)</sup>	70,8 <sup>(4)</sup>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>16,0<sup>(3)</sup></b>	<b>50,5<sup>(4)</sup></b>

<sup>(1)</sup> Ajusté des éléments non-récurrents. La définition et les modalités de calcul des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS sont intégrées dans le rapport d'activité.

<sup>(2)</sup> Intègre Schmolz+Bickenbach Distribution : acquisition le 22 juillet 2015 de 6 sociétés opérant en Allemagne, Autriche, Pays-Bas et Belgique.

<sup>(3)</sup> Le résultat opérationnel et le résultat net part du Groupe 2016 intègrent 6,4 millions d'euros de produits non récurrents enregistrés au quatrième trimestre liés à l'acquisition en 2015 de Schmolz+Bickenbach Distribution.

<sup>(4)</sup> Le résultat opérationnel et le résultat net part du Groupe 2015 intégraient 48,1 millions d'euros de produits non récurrents également liés à cette acquisition.

### Bilan

(en millions d'euros)	31 déc. 16	31 déc. 2015
Ecarts d'acquisition	68,5	68,4
Actif immobilisé net	147,6	151,0
Stocks nets	376,2	390,3
Clients nets	171,3	175,2
Autres actifs	91,7	83,9
Trésorerie	73,0	90,6
<b>Total Actif</b>	<b>928,3</b>	<b>959,3</b>
Capitaux propres	296,5	295,4
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	112,3	106,0
Fournisseurs	176,4	192,9
Dettes financières	281,2	306,6
Autres passifs	61,8	58,3
<b>Total Passif</b>	<b>928,3</b>	<b>959,3</b>

### Flux de trésorerie

(en millions d'euros)	2016	2015
Capacité d'autofinancement	45,3	24,4
Variation du BFR	(2,2)	18,6
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>43,1</b>	<b>43</b>
Investissements	(18,3)	(28,9)
Cession d'actifs	1,2	4,9
Impact acquisitions	-	(60)
Dividendes versés aux actionnaires de Jacquet Metal Service S.A	(9,5)	(18,2)
Intérêts versés	(9,6)	(10,3)
Autres mouvements	1,3	(6,7)
<b>Variation de l'endettement net</b>	<b>8,3</b>	<b>(76,2)</b>
<b>Endettement net à l'ouverture</b>	<b>213,5</b>	<b>137,3</b>
<b>Endettement net à la clôture</b>	<b>205,3</b>	<b>213,5</b>

**Rapport d'activité disponible : [www.jacquetmetalservice.com](http://www.jacquetmetalservice.com)**

Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2017: 3 mai 2017 après bourse

Jacquet Metal Service est un leader européen de la distribution d'aciers spéciaux. Le groupe développe et exploite un portefeuille de marques qui sont aujourd'hui au nombre de quatre : JACQUET (tôles quarto inox), Stappert (produits longs inox), Abraservice (tôles quarto anti-abrasion) et IMS group (aciers pour la mécanique). Avec un effectif de 3 317 collaborateurs, Jacquet Metal Service dispose d'un réseau de 109 centres de distribution dans 26 pays en Europe, en Chine et en Amérique du Nord.

Jacquet Metal Service  
Thierry Philippe  
comfi@jacquetmetals.com

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

JCQ  
LISTED  
EURONEXT

Compartment B  
ISIN : FR0000033904  
Reuters : JCC.PA  
Bloomberg : JCC FP