



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats au 30 septembre 2024

06.11.2024 - 18H00 CET

Chiffre d'affaires : 1 543 m€ (-12,6 % vs 30.09.2023)

EBITDA courant : 61 m€ (3,9 % du chiffre d'affaires)

Cash-flow d'exploitation : +133 m€

En 2024 les **conditions de marché** sont principalement caractérisées par une demande faible sur tous les marchés du Groupe et par une pression sur les prix et les marges brutes :

- la distribution d'aciers mécaniques (division IMS group) est particulièrement affectée par le ralentissement des activités manufacturières en Allemagne, avec des répercussions sur d'autres marchés tels que les pays de l'Est ou l'Italie. Les volumes distribués par IMS group sont ainsi inférieurs à ceux des neuf premiers mois de 2023 de -9 % (T3 : -9,7 %) à périmètre constant, et supérieurs de +1,5 % (T3 : +1,1 %) en prenant en compte les dernières acquisitions ;

La division a d'ores et déjà engagé des mesures visant à adapter sa structure : elles se traduiront par une réduction de ses capacités de distribution en Allemagne (personnels et surfaces de stockage) de l'ordre de 30% dans les trimestres à venir.

- pour les divisions STAPPERT et JACQUET, l'érosion des volumes a été plus limitée, respectivement de -2,3 % (T3 : +1,8 %) et -0,4 % (T3 : +3,1 %).

Dans ces conditions, les **ventes** du Groupe s'élèvent à 1 543 millions d'euros, inférieures de 12,6 % à celles enregistrées au 30 septembre 2023 et la **marge brute** représente 21,4 % du chiffre d'affaires contre 21,5% un an auparavant.

L'**EBITDA** courant s'établit à 61 millions d'euros, représentant 3,9 % du chiffre d'affaires contre 6,7 % au 30 septembre 2023.

Le **Résultat Net Part du Groupe** s'élève quant à lui à 4 millions d'euros.

Dans ce contexte, le Groupe a généré 133 millions d'euros de **cash-flow d'exploitation**. Fin septembre 2024, les **capitaux propres** s'élèvent à 658 millions d'euros et le ratio d'endettement net sur capitaux propres (**gearing**) à 30 % (31 % fin 2023).

Hors croissance externe, les **investissements** ont représenté 53 millions d'euros, notamment dédiés à l'acquisition d'un site opéré par la division IMS group en Italie (1^{er} trimestre) et de 3 centres de distribution pour la division JACQUET, aux Pays-Bas (3^e trimestre), au Canada dans la région d'Edmonton (3^e trimestre) et aux Etats-Unis dans la région de Los Angeles (3^e trimestre).

D'autre part, IMS group a réalisé l'**acquisition** en début d'année de la société italienne COMMERCIALE FONDI specializzata dans la distribution d'aluminium (chiffre d'affaires 2023 : 31 millions d'euros).

Au 4^e trimestre 2024, les conditions de marché ne devraient pas s'améliorer par rapport à celles observées au 3^e trimestre 2024.

Dans un environnement économique qui reste 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 2024

Le Conseil d'administration du 6 novembre 2024 présidé par Éric Jacquet a arrêté les comptes consolidés établis au 30 septembre 2024.

m€	T3 2024	T3 2023	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Chiffre d'affaires	469	494	1 543	1 764
Marge brute	106	95	330	380
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,5 %	19,3 %	21,4 %	21,5 %
EBITDA courant*	22	18	61	118
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,7 %	3,6 %	3,9 %	6,7 %
Résultat Opérationnel Courant*	10	7	28	91
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,2 %	1,5 %	1,8 %	5,2 %
Résultat opérationnel	10	8	34	92
Résultat net part du Groupe	0,5	0,0	4	49

* Ajusté des éléments non-récurrents.

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'établit à 1 543 millions d'euros, inférieur de 12,6 % à celui du 30 septembre 2023 avec les effets suivants :

- volumes distribués : -5,1 % (T3 -3,4 %) ;
- prix : -12,7 % (T3 -7,3 % et +1,2 % vs T2 2024) ;
- périmètre : +5,3 % (T3 +5,6 %) à la suite des acquisitions réalisées en 2023 et 2024.

La **marge brute** s'élève à 330 millions d'euros et représente 21,4 % du chiffre d'affaires (T3 22,5 %) contre 380 millions d'euros un an plus tôt (21,5 % du chiffre d'affaires).

Les **charges opérationnelles courantes*** s'élèvent à 270 millions d'euros contre 262 millions d'euros au 30 septembre 2023. Les charges attachées aux nouvelles sociétés (acquisitions 2023 et 2024) contribuent à hauteur de 16 millions d'euros à l'augmentation des charges opérationnelles courantes. À périmètre constant, les charges opérationnelles sont en baisse de 3 %.

* hors amortissements (32) m€ et provisions 0 m€

L'**EBITDA** courant s'établit ainsi à 61 millions d'euros et représente 3,9 % du chiffre d'affaires contre 118 millions d'euros au 30 septembre 2023 (6,7 % du chiffre d'affaires).

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'élève quant à lui à 28 millions d'euros (1,8 % du chiffre d'affaires).

Après enregistrement en début d'année d'un produit d'acquisition provisoire (badwill) de 4,4 millions d'euros, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit à 4,1 millions d'euros.



Structure financière au 30 septembre 2024

Au cours des 9 premiers mois de l'année, le Groupe a généré un **flux de trésorerie d'exploitation** positif de 133 millions d'euros.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** opérationnel s'élève à 595 millions d'euros (29 % du chiffre d'affaires) contre 657 millions d'euros fin 2023 (28 % du chiffre d'affaires), avec des stocks en baisse de 79 millions d'euros sur la période (599 millions d'euros fin septembre 2024 par rapport à 677 millions d'euros fin 2023).

Après le versement du dividende, les rachats d'actions, le financement des investissements et l'acquisition de la société COMMERCIALE FOND, **l'endettement net** s'élève à 196 millions d'euros contre 210 millions d'euros fin 2023, pour des capitaux propres de 658 millions d'euros (soit un ratio d'endettement net sur capitaux propres ou gearing de 30 % contre 31 % fin 2023).

Fin septembre 2024, la **trésorerie** s'élève à 337 millions d'euros et les lignes de crédit à 983 millions d'euros (dont 450 millions d'euros non utilisés).



Résultats au 30 septembre 2024 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 2024			30.09.24 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	133	230	352	422	781
Variation 2024 vs 2023	-6,4 %	-5,7 %	-4,2 %	-15,2 %	-15,6 %	-9,7 %
Effet prix	-9,5 %	-7,5 %	-6,0 %	-14,8 %	-13,3 %	-11,4 %
Effet volume	+3,1 %	+1,8 %	-9,7 %	-0,4 %	-2,3 %	-9,0 %
Effet périmètre	n.a.	n.a.	+11,5 %	n.a.	n.a.	+10,7 %
EBITDA courant^{1 2}	4	6	3	14	12	12
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9 %	4,9 %	1,4 %	3,9 %	2,7 %	1,6 %
Résultat Opérationnel Courant²	2	6	0	8	9	8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,1 %	4,4 %	0,2 %	2,2 %	2,2 %	1,0 %

¹ Hors impacts IFRS 16. Au 30 septembre 2024, 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 6 millions d'euros et 17 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 64 % de son activité en Europe et 31 % en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires s'établit à 352 millions d'euros contre 415 millions d'euros au 30 septembre 2023 soit une évolution de -15,2 % :

- volumes distribués : -0,4 % (T1 -5,3 % ; T2 +2,6 % ; T3 +3,1 %) ;
- prix : -14,8 % (T1 -17,4 % ; T2 -16,6 % ; T3 -9,5% et +2,9 % vs T2 2024).

La marge brute s'élève à 91 millions d'euros et représente 25,9 % du chiffre d'affaires contre 118 millions d'euros au 30 septembre 2023 (28,3% du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 14 millions d'euros représentant 3,9 % du chiffre d'affaires contre 40 millions d'euros au 30 septembre 2023 (9,7 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2024	T3 2023	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Chiffre d'affaires	109,4	116,8	352,0	415,2
Variation 2024 vs 2023	-6,4 %		-15,2 %	
Effet prix	-9,5 %		-14,8 %	
Effet volume	+3,1 %		-0,4 %	
Marge brute	28,9	29,5	91,1	117,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,4 %	25,2 %	25,9 %	28,3 %
EBITDA courant	4,3	5,6	13,8	40,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9 %	4,8 %	3,9 %	9,7 %
Résultat Opérationnel Courant	2,3	3,6	7,9	34,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,1 %	3,1 %	2,2 %	8,3 %



STAPPERT

La division est spécialisée dans la distribution de produits longs inoxydables principalement en Europe. Elle réalise 43 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen.

Le chiffre d'affaires s'établit à 422 millions d'euros contre 500 millions d'euros au 30 septembre 2023 soit une évolution de -15,6 % :

- volumes distribués : -2,3 % (T1 -7,0 % ; T2 -0,6 % ; T3 +1,8 %) ;
- prix : -13,3 % (T1 -17,3 % ; T2 -12,9 % ; T3 -7,5 % et +1,0 % vs T2 2024).

La marge brute s'élève à 76 millions d'euros et représente 18,0 % du chiffre d'affaires contre 84 millions d'euros au 30 septembre 2023 (16,8 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 12 millions d'euros représentant 2,7 % du chiffre d'affaires contre 19 millions d'euros au 30 septembre 2023 (3,8 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2024	T3 2023	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Chiffre d'affaires	133,2	141,2	421,8	499,6
Variation 2024 vs 2023	-5,7 %		-15,6 %	
Effet prix	-7,5 %		-13,3 %	
Effet volume	+1,8 %		-2,3 %	
Marge brute	27,3	21,2	75,9	84,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>20,5 %</i>	<i>15,0 %</i>	<i>18,0 %</i>	<i>16,8 %</i>
EBITDA courant	6,5	1,7	11,6	19,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,9 %</i>	<i>1,2 %</i>	<i>2,7 %</i>	<i>3,8 %</i>
Résultat Opérationnel Courant	5,8	0,7	9,3	17,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,4 %</i>	<i>0,5 %</i>	<i>2,2 %</i>	<i>3,5 %</i>



IMS group

La division est spécialisée dans la distribution de métaux pour la mécanique le plus souvent sous forme de produits longs. Elle réalise 42 % de ses ventes en Allemagne, 1^{er} marché européen.

La distribution d'aciers mécaniques (division IMS group) est particulièrement affectée par le ralentissement des activités manufacturières en Allemagne, avec des répercussions sur d'autres marchés tels que les pays de l'Est ou l'Italie. Les volumes distribués par IMS group sont ainsi inférieurs à ceux des neuf premiers mois de 2023 de -9 % (T3 : -9,7 %) à périmètre constant, et supérieurs de +1,5 % (T3 : +1,1 %) en prenant en compte les dernières acquisitions ;

La division a d'ores et déjà engagé des mesures visant à adapter sa structure : elles se traduiront par une réduction de ses capacités de distribution en Allemagne (personnels et surfaces de stockage) de l'ordre de 30% dans les trimestres à venir.

Par ailleurs, début 2024, la division IMS group s'est renforcée en Italie avec l'acquisition de la société COMMERCIALE FONDI qui est spécialisée dans la distribution d'aluminium et qui dispose de 4 centres logistiques situés à Modène, Milan, Turin et Padoue.

Le chiffre d'affaires s'établit à 781 millions d'euros contre 865 millions d'euros au 30 septembre 2023 soit une évolution de -9,7 % :

- volumes distribués : -9,0 % (T1 -8,2 % ; T2 -9,4 % ; T3 -9,7 %) ;
- prix : -11,4 % (T1 -15,8 % ; T2 -10,7 % ; T3 -6,0 % et +0,7 % vs T2 2024) ;
- périmètre : +10,7 % (T1 +9,2 % ; T2 +12,1 % ; T3 +11,5 %) à la suite des acquisitions réalisées en 2023 et 2024.

La marge brute s'élève à 163 millions d'euros et représente 20,9 % du chiffre d'affaires contre 178 millions d'euros au 30 septembre 2023 (20,6 % du chiffre d'affaires).

L'EBITDA courant s'élève à 12 millions d'euros représentant 1,6 % du chiffre d'affaires contre 37 millions d'euros au 30 septembre 2023 (4,3 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2024	T3 2023	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Chiffre d'affaires	229,9	240,1	781,3	864,7
Variation 2024 vs 2023	-4,2 %		-9,7 %	
Effet prix	-6,0 %		-11,4 %	
Effet volume	-9,7 %		-9,0 %	
Effet périmètre	+11,5 %		+10,7 %	
Marge brute	49,4	44,5	163,3	178,1
en % du chiffre d'affaires	21,5 %	18,5 %	20,9 %	20,6 %
EBITDA courant	3,1	2,7	12,3	37,0
en % du chiffre d'affaires	1,4 %	1,1 %	1,6 %	4,3 %
Résultat Opérationnel Courant	0,5	1,5	7,8	34,3
en % du chiffre d'affaires	0,2 %	0,6 %	1,0 %	4,0 %



Réunion analystes financiers : 6 novembre 2024 - 18H15 CET

Accès

[cliquez ici](#)

Calendrier de communication financière

Résultats annuels 2024

12 mars 2025

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

k€	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Chiffre d'affaires	1 542 504	1 764 440
Marge brute	330 340	379 874
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,4 %	21,5 %
Charges opérationnelles	(269 825)	(261 564)
Dotation nette aux amortissements	(32 424)	(29 931)
Dotation nette aux provisions	341	3 012
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	1 117	303
Autres produits et charges non courants	4 401	-
Résultat opérationnel	33 950	91 694
Résultat financier	(14 355)	(13 841)
Résultat avant impôts	19 595	77 853
Impôts sur les résultats	(12 943)	(25 033)
Résultat net consolidé	6 652	52 820
Résultat net part du Groupe	4 093	49 236
Résultat net part du Groupe par action émise (en €)	0,19	2,17
Résultat opérationnel	33 950	91 694
Éléments non récurrents et résultat de cession	(5 518)	(303)
Résultat Opérationnel Courant	28 432	91 391
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,8 %	5,2 %
Dotation nette aux amortissements	32 424	29 931
Dotation nette aux provisions	(341)	(3 012)
Éléments non récurrents	-	-
EBITDA courant	60 515	118 310
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9 %	6,7 %

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 1 543 millions d'euros, inférieur de 12,6 % à celui du 30 septembre 2023.

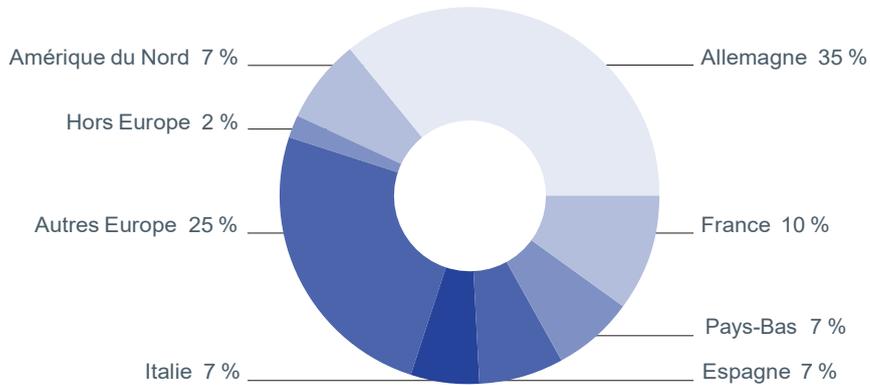
m€	T3 2024	T3 2023	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Chiffre d'affaires	469	494	1 543	1 764
Variation 2024 vs 2023	-5,1 %		-12,6 %	
Effet prix	-7,3 %		-12,7 %	
Effet volume	-3,4 %		-5,1 %	
Effet périmètre	+5,6 %		+5,3 %	

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 2024 ;
- 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 330 millions d'euros et représente 21,4 % du chiffre d'affaires contre 380 millions d'euros un an plus tôt (21,5 % du chiffre d'affaires).

m€	T3 2024	T3 2023	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Chiffre d'affaires	469	494	1 543	1 764
Coût des ventes	(363)	(399)	(1 212)	(1 385)
Dont achats consommés	(365)	(406)	(1 218)	(1 413)
Dont dépréciation des stocks	2	7	5	29
Marge brute	106	95	330	380
en % du chiffre d'affaires	22,5 %	19,3 %	21,4 %	21,5 %

Résultat opérationnel

Les charges opérationnelles courantes* s'élèvent à 270 millions d'euros contre 262 millions d'euros au 30 septembre 2023. Les charges attachées aux nouvelles sociétés (acquisitions 2023 et 2024) contribuent à hauteur de 16 millions d'euros à l'augmentation des charges opérationnelles courantes. À périmètre constant, les charges opérationnelles sont en baisse de 3 %.

* hors amortissements (32) m€ et provisions 0 m€

Les charges opérationnelles courantes se décomposent ainsi :

- charges de personnel (149 millions d'euros) ;
- autres charges (120 millions d'euros) composées notamment de transports, consommables, énergies, maintenance, honoraires et assurances.

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 61 millions d'euros et représente 3,9 % du chiffre d'affaires contre 118 millions d'euros au 30 septembre 2023 (6,7 % du chiffre d'affaires) ; il n'est pas retraité d'éléments non récurrents.

Le Résultat Opérationnel Courant s'élève quant à lui à 28 millions d'euros (1,8 % du chiffre d'affaires).

Après enregistrement de profits sur cessions d'actifs (1,1 million d'euros) et d'acquisition provisoire (badwill de 4,4 millions d'euros), le Résultat opérationnel s'établit à 34 millions d'euros.



Résultat financier

Le résultat financier représente une charge de 14 millions d'euros, stable par rapport au 30 septembre 2023.

Le taux moyen de l'endettement brut au 30 septembre 2024 (sur 12 mois glissants) est de 5,3 % (endettement brut moyen : 538 millions d'euros), contre 4,7 % au 31 décembre 2023 (endettement brut moyen 2023 : 473 millions d'euros).

m€	T3 2024	T3 2023	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Coût de l'endettement net	(4,0)	(3,6)	(11,8)	(10,8)
Autres éléments financiers	(1,4)	(0,7)	(2,6)	(3,0)
Résultat financier	(5,4)	(4,3)	(14,4)	(13,8)

Résultat net

Le Résultat net part du Groupe s'établit à 4,1 millions d'euros.

Le taux d'impôt moyen au 30 septembre 2024 ressort à 27 %. En raison de la fiscalité différée sur les retraitements comptables et de la non-activation de certains reports fiscaux, le taux effectif est de 66 %.

m€	T3 2024	T3 2023	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Résultat avant impôts	4,9	3,2	19,6	77,9
Impôts sur les résultats	(3,7)	(2,7)	(12,9)	(25,0)
Taux d'impôt	74,9 %	84,1 %	66,1 %	32,2 %
Résultat net consolidé	1,2	0,5	6,7	52,8
Part des minoritaires	(0,7)	(0,5)	(2,6)	(3,6)
Résultat net part du Groupe	0,5	0,0	4,1	49,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,1 %</i>	<i>0,0 %</i>	<i>0,3 %</i>	<i>2,8 %</i>

Événements postérieurs à la clôture

Néant.



États de synthèse de la situation financière consolidée

Bilan

m€	30.09.24	31.12.23
Écarts d'acquisition	70	70
Actif immobilisé net	260	224
Droits d'utilisation	86	85
Stocks nets	599	677
Clients nets	227	198
Autres actifs	118	129
Trésorerie	337	342
Total Actif	1 697	1 725
Capitaux propres	658	681
Provisions (y.c provisions pour engagements sociaux)	95	97
Fournisseurs	230	218
Dettes financières	533	553
Autres passifs	91	86
Obligations locatives	89	90
Total Passif	1 697	1 725

Besoin en fonds de roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'élève à 595 millions d'euros (29 % du chiffre d'affaires) contre 657 millions d'euros fin 2023 (28 % du chiffre d'affaires), avec des stocks en baisse de 79 millions d'euros sur la période (599 millions d'euros fin septembre 2024 par rapport à 677 millions d'euros fin 2023).

m€	30.09.24	31.12.23	Variations
Stocks nets	599	677	-79
<i>Nombre de jours de vente¹</i>	<i>181</i>	<i>183</i>	
Clients nets	227	198	+30
<i>Nombre de jours de vente</i>	<i>46</i>	<i>46</i>	
Fournisseurs	(230)	(218)	-12
<i>Nombre de jours d'achats</i>	<i>57</i>	<i>61</i>	
BFR opérationnel net	595	657	-61
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	<i>29,4 %</i>	<i>27,9 %</i>	
Autres créances / dettes hors impôts et éléments financiers	(34)	(27)	
BFR hors impôts et éléments financiers	561	630	-69
Autres et variations de périmètre		12	
BFR avant impôts et éléments financiers retraité des autres variations	561	642²	-81
<i>en % du chiffre d'affaires¹</i>	<i>27,7 %</i>	<i>26,9 %</i>	

¹ 12 mois glissants (intégrant les acquisitions 2023 et 2024 sur 12 mois glissants au 30 septembre 2024).

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 95 millions d'euros fin septembre 2024 par rapport à 97 millions d'euros fin 2023. Elles sont composées de :

- provisions pour engagements sociaux (38 millions d'euros fin septembre 2024 contre 40 millions d'euros fin 2023) qui correspondent à des engagements de retraite pour l'essentiel ;
- provisions courantes et non courantes (57 millions d'euros fin septembre 2024, stables par rapport à fin 2023) 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€	30.09.24 9 mois	30.09.23 9 mois
Capacité d'autofinancement	52	79
Variation du BFR	81	53
Flux de trésorerie d'exploitation	133	132
Investissements	(53)	(44)
Cessions d'actifs	1	1
Dividendes versés aux actionnaires de JACQUET METALS SA	(4)	(23)
Intérêts versés	(14)	(12)
Autres mouvements	(48)	(54)
Variation de l'endettement net	14	2
Endettement net à l'ouverture	210	234
Endettement net à la clôture	196	232

Au 30 septembre 2024, le Groupe a généré un flux de trésorerie d'exploitation positif de 133 millions.

Les investissements (hors croissance externe) ont représenté 53 millions d'euros, notamment dédiés à l'acquisition d'un site opéré par la division IMS group en Italie (1^{er} trimestre) et de 3 centres de distribution pour la division JACQUET, aux Pays-Bas (3^e trimestre), au Canada dans la région d'Edmonton (3^e trimestre) et aux Etats-Unis dans la région de Los Angeles (3^e trimestre).

Le poste " Autres mouvements " comprend notamment le prix de l'acquisition de COMMERCIALE FOND, le montant des rachats d'actions ainsi que des loyers en application de la norme *IFRS 16 - Contrats de location* (16 millions d'euros).

Après le versement du dividende, les rachats d'actions, le financement des investissements et l'acquisition de la société COMMERCIALE FOND, l'endettement net s'élève à 196 millions d'euros contre 210 millions d'euros fin 2023, pour des capitaux propres de 658 millions d'euros (soit un ratio d'endettement net sur capitaux propres ou gearing de 30 % contre 31 % fin 2023).

m€	30.09.24	31.12.23
Dettes financières	532,9	552,6
Trésorerie et équivalent de trésorerie	336,9	342,3
Dettes nettes	196,0	210,2
<i>Gearing (Dettes nettes / Capitaux propres)</i>	<i>29,8 %</i>	<i>30,9 %</i>



Financements

En février 2024, le Groupe a mis en place un Schuldscheindarlehen (SSD) de 72 millions d'euros (échéance 2029 in fine) en remplacement du SSD de 70 millions d'euros qui arrivait à échéance fin 2024.

Au 30 septembre 2024, le Groupe dispose de 983 millions d'euros de lignes de crédits utilisées à hauteur de 54 % :

m€	Autorisés au 30.09.24	Utilisés au 30.09.24	% utilisation	Échéances			
				2024	2025- 2026	2027- 2028	2029 et au delà
Crédit syndiqué revolving 2026	160	-	0 %	-	-	-	-
Schuldscheindarlehen 2026	146	146	100 %	-	146	-	-
Schuldscheindarlehen 2029	72	72	100 %	-	-	-	72
Prêts amortissables PPR 2031	95	95	100 %	-	-	26	69
Crédits amortissables	91	91	100 %	8	46	25	11
Autres lignes de crédit	147	39	27 %	18	21	-	-
Financements JACQUET METALS SA	711	443	62 %	27	213	51	152
Lignes de crédit opérationnelles multi-objet (lettres de crédit, etc.)	178	37	21 %	27	10	-	-
Factoring	44	2	5 %	2	-	-	-
Financements d'actifs (crédits amortissables, etc.)	51	51	100 %	4	23	16	8
Financements filiales	272	90	33 %	33	32	16	8
Total	983	533	54 %	60	245	67	161

En plus des financements donnés dans le tableau ci-dessus, le Groupe dispose de 80 millions d'euros de lignes de cessions de créances sans recours, utilisées à hauteur de 45 millions d'euros au 30 septembre 2024.

Décomposition des dettes financières :

m€	30.09.24	31.12.23
Dettes financières à taux fixe	202,0	204,7
Dettes financières à taux variable	330,8	347,9
Dettes financières	532,9	552,6

La dette à taux variable est couverte à hauteur de 36 %, au moyen de 120 millions d'euros de contrat de couverture de taux à échéance 2024.

Les obligations associées aux financements concernent principalement les financements suivants :

	Crédit syndiqué revolving 2026	Schuldscheindarlehen 2026	Schuldscheindarlehen 2029
Date de signature	juillet 2023	juillet 2021	février 2024
Date d'échéance	juillet 2026	juillet 2026	février 2029
Montant	160 millions d'euros (non utilisé au 30 septembre 2024)	146 millions d'euros (entièrement utilisé)	72 millions d'euros (entièrement utilisé)
Amortissement	n.a.	<i>in fine</i>	
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 2024, les obligations associées aux financements sont respectées.



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 3 353 collaborateurs, JACQUET METALS dispose d'un réseau de 124 centres de distribution dans 24 pays en Europe, Asie et Amérique du Nord.

JACQUET METALS : Thierry Philippe - Directeur général finance - comfi@jacquetmetals.com

NEWCAP : Emmanuel Huynh - T +33 1 44 71 94 94 - jacquetmetals@newcap.eu

JCQ
LISTED
EURONEXT