

## RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2014

### Pertes réduites de moitié par rapport au premier semestre 2013

Suresnes, le 28 août 2014 : le Conseil d'administration de Recylex SA (NYSE Euronext Paris : FR0000120388 – RX) a arrêté le 27 août 2014 les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2014.

#### Compte de résultat simplifié et éléments de bilan consolidés (données revues par les auditeurs) :

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2014	Au 30 juin 2013 <sup>1</sup>	Variation en M€
Chiffre d'affaires	220,5	202,8	17,7
EBITDA <sup>2</sup> IFRS	(5,2)	(9,4)	4,2
EBITDA <sup>2</sup> retraité <sup>3</sup>	2,5	(3,8)	6,3
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(8,3)	(15,2)	6,9
Résultat opérationnel courant retraité <sup>3</sup>	(2,2)	(9,2)	7,0
Résultat net (IFRS)	(8,0)	(15,9)	7,9

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2013 <sup>1</sup>	Variation en M€
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9	17,8	(9,9)
Trésorerie nette <sup>4</sup>	(5,5)	5,3	(10,8)
Capitaux propres	36,7	46,4	(9,7)

<sup>1</sup> Données retraitées en application des normes IFRS 10,11 et 12 (Cf. Note 3 aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2014).

<sup>2</sup> Résultat opérationnel courant avant amortissements, provisions et pertes de valeur.

<sup>3</sup> Pour évaluer la performance du segment opérationnel Plomb, le Groupe utilise dans son reporting interne la méthode « LIFO » ou « Last In First Out » (non admise par les normes IFRS) pour évaluer les stocks de la fonderie de plomb de Nordenham. Pour évaluer la performance du segment opérationnel Zinc, le Groupe maintient la méthode de l'intégration proportionnelle pour consolider sa participation dans Recytech SA. La Note 5 des annexes aux comptes consolidés condensés au 30 Juin 2014 présente les effets de ces retraitements.

<sup>4</sup> Trésorerie nette des concours bancaires courants.

#### Yves Roche, Président-Directeur Général du groupe Recylex, a déclaré :

« Les résultats du premier semestre 2014 témoignent des premiers effets des mesures prises ainsi que des efforts réalisés par le Groupe et ses équipes, mais ils restent toutefois à relativiser compte tenu d'une base de comparaison favorable liés aux arrêts de maintenance de 2013. La rentabilité du segment Plomb reste à un niveau insatisfaisant, toujours impacté par des prix d'approvisionnements trop élevés. Dans ce contexte, Recylex et ses filiales poursuivent leurs améliorations de productivité. Par ailleurs, en raison d'une situation de trésorerie tendue, le Groupe a pour objectif d'améliorer son besoin en fonds de roulement dès le second semestre 2014 et travaille sur les termes et conditions d'une des offres de financement reçues avec pour objectif de finaliser cette négociation à la fin du troisième trimestre 2014. »

## **1. Evolution des cours des métaux au premier semestre 2014**

Entre le 2 janvier 2014 et le 30 juin 2014, le cours du plomb a enregistré une baisse de 4%, et le cours du zinc une progression de 6% sur cette même période.

Par ailleurs, la moyenne des cours du plomb sur le premier semestre 2014 a reculé de plus de 7% par rapport au premier semestre 2013 et la moyenne des cours du zinc s'est en revanche améliorée d'un peu moins de 2% par rapport à la même période de 2013.

La moyenne à fin juin s'établit comme suit :

<i>(en euros par tonne)</i>	<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>Variation (%)</b>
<b>Cours du plomb</b>	<b>1 533</b>	1 657	-7%
<b>Cours du zinc</b>	<b>1 497</b>	1 474	+2%

## **2. Résultats consolidés et éléments de bilan au 30 juin 2014**

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2014 s'est établi à 220,5 millions d'euros, soit une croissance de 9% par rapport à la même période en 2013.

L'EBITDA consolidé en normes IFRS s'établit en perte de 5,2 millions d'euros contre une perte de 9,4 millions d'euros au premier semestre 2013.

Toutefois, l'EBITDA consolidé retraité\* est positif et s'établit à 2,5 millions d'euros contre une perte de 3,8 millions d'euros au premier semestre 2013.

Cette amélioration de la tendance s'explique essentiellement par une base de comparaison favorable dans les segments Plomb et Zinc (liée à l'absence d'arrêt de maintenance au premier semestre 2014 par rapport au premier semestre 2013) et par la poursuite des gains de productivité dans la fonderie de plomb à Nordenham.

Le Groupe a enregistré une perte opérationnelle courante en normes IFRS de 8,3 millions d'euros au premier semestre 2014, contre une perte opérationnelle courante de 15,2 millions d'euros au premier semestre 2013. Recylex a ainsi réduit presque de moitié ses pertes opérationnelles par rapport au premier semestre 2013.

Le résultat opérationnel courant retraité\* a affiché une perte de 2,2 millions d'euros au premier semestre 2014 contre une perte de 9,2 millions d'euros au premier semestre 2013.

La bonne performance économique du segment Zinc n'a en effet pas permis de compenser intégralement la perte opérationnelle enregistrée dans le segment Plomb, même si cette dernière a tout de même connu une forte amélioration.

Pour ces raisons, le résultat net consolidé part du Groupe a affiché une perte de 8,0 millions d'euros au premier semestre 2014 contre une perte de 15,9 millions d'euros au premier semestre 2013, soit une réduction de 50% de la perte nette.

Le niveau de trésorerie du Groupe (nette des concours bancaires) a diminué de 10,8 millions d'euros au cours du premier semestre 2014 par rapport au 31 décembre 2013, passant de 5,3 millions d'euros à -5,5 millions d'euros. Au 30 juin 2014, la trésorerie consolidée nette est donc négative, en raison du tirage de lignes de crédit de filiales en Allemagne.

Ce repli au premier semestre 2014 par rapport au 31 décembre 2013 résulte principalement des éléments suivants, avec par ordre d'importance :

- L'augmentation du besoin en fonds de roulement du Groupe à hauteur de 4,0 millions d'euros\*\*,
- Les investissements nets, à hauteur de 3,1 millions d'euros,
- La poursuite des dépenses de réhabilitation du site de L'Estaque, des anciennes mines et d'anciennes friches industrielles en Allemagne pour environ 2,6 millions d'euros.

En revanche, la trésorerie de Recylex SA, maison-mère du Groupe, demeure positive à 6,1 millions d'euros contre 8,9 millions au 31 décembre 2013.

*\* En utilisant la méthode LIFO pour la valorisation des stocks de plomb (non admise par les normes IFRS) et en maintenant la méthode de l'intégration proportionnelle pour consolider la participation dans Recytech SA. (Cf. Note 5 des annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2014).*

*\*\* Valorisation des stocks de la fonderie de Nordenham selon la méthode LIFO (non admise par les IFRS). Cf. Note 5 aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2014.*

### 3. Résultats consolidés par segment au 30 juin 2014 (hors holdings et environnement)

- *Segment Plomb*

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>Au 30 juin 2013</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>167,0</b>	150,7
<b>Résultat opérationnel courant (IFRS)</b>	<b>(7,4)</b>	(13,1)
<b>Résultat opérationnel courant (LIFO)</b>	<b>(3,4)</b>	(9,0)

Dans un contexte de recul du cours du plomb, le chiffre d'affaires du segment Plomb s'est élevé à 167,0 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une hausse de 11% par rapport au premier semestre 2013.

Les usines de traitement en France et en Allemagne ont traité 71 700 tonnes de batteries usagées contre 74 072 tonnes pour la même période en 2013 soit un léger repli de 3% par rapport au premier semestre 2013. Compte tenu des conditions climatiques très clémentes lors de l'hiver passé et d'un marché européen toujours en surcapacité de traitement de batteries usagées, la forte concurrence entre les sociétés de recyclage perdure. En conséquence, les prix de batteries usagées restent à des niveaux trop élevés et le groupe Recylex a décidé d'entamer une politique plus sélective d'approvisionnements en matières à recycler.

En termes de production, le Groupe a produit 71 001 tonnes de plomb au premier semestre 2014 contre 67 973 tonnes au premier semestre 2013 soit une progression de 4,5%.

Toutefois, au premier semestre 2013 la production de plomb du Groupe incluait celle de la filiale FMM en Belgique à hauteur de 5 400 tonnes produites. Depuis, FMM a arrêté son activité de fonderie fin 2013. En outre, contrairement au premier semestre 2013, la fonderie de Nordenham n'a pas effectué d'arrêt de maintenance majeur au premier semestre 2014. Par ailleurs, cette fonderie a poursuivi ses efforts d'amélioration de productivité.

En résumé, malgré une amélioration sensible de sa performance industrielle par rapport au premier semestre 2013, ce segment n'a en effet pu atteindre l'équilibre essentiellement en raison :

- Du fort repli du cours de plomb par rapport au premier semestre 2013,
- Des prix de batteries usagées toujours à des niveaux trop élevés,
- De la baisse des frais de traitement par tonne de concentrés de plomb reçus par la fonderie de la part des mineurs,

- De la chute des prix de vente des sous-produits de la fonderie (acide sulfurique et argent).

Ainsi, le résultat opérationnel courant du premier semestre 2014 du segment Plomb a affiché :

- Une perte opérationnelle courante IFRS de 7,4 millions d'euros, contre une perte opérationnelle de 13,1 millions d'euros au premier semestre 2013, soit une réduction de la perte d'environ 6 millions d'euros ;
- Une perte opérationnelle courante de 3,4 millions d'euros, contre une perte opérationnelle de 9,0 millions d'euros au premier semestre 2013 (valorisation du stock avec la méthode « LIFO », non admise par les normes IFRS).

- *Segment Zinc*

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>Au 30 juin 2013*</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>33,7</b>	32,6
<b>Résultat opérationnel courant (IFRS)</b>	<b>1,4</b>	(0,1)

\* Données retraitées en application des normes IFRS 10, 11 et 12 (Cf. Note 3 aux comptes consolidés condensés au 30 Juin 2014).

Le chiffre d'affaires du segment Zinc a atteint 33,7 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une hausse de 4% par rapport au premier semestre 2013.

L'activité de production d'oxydes de zinc de Norzinco GmbH en Allemagne a enregistré une légère progression de son chiffre d'affaires de 3% par rapport au premier semestre 2013 essentiellement en raison d'une légère progression des volumes vendus.

Dans l'activité de recyclage des poussières d'aciéries, les deux usines en France et en Allemagne ont traités 79 500 tonnes de poussières, soit une légère progression de 2% par rapport au premier semestre 2013.

Pour rappel, la filiale Harz-Metall GmbH a opéré son grand arrêt de maintenance au premier semestre 2013 et bénéficie donc d'une base de comparaison favorable.

Ainsi, le résultat opérationnel courant du segment Zinc a enregistré un bénéfice de 1,4 million d'euros au premier semestre 2014 contre une perte de 0,1 million d'euros au premier semestre 2013.

Retraité des impacts des normes IFRS 10 et 11, le résultat opérationnel courant du segment Zinc s'est élevé à 3,5 millions d'euros au premier semestre 2014 contre 1,9 million d'euros pour le premier semestre 2013.

Cette amélioration de la performance du segment au premier semestre 2014 résulte principalement de la légère hausse du cours du zinc et d'une base de comparaison favorable.

- *Segment Métaux Spéciaux*

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>Au 30 juin 2013</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10,7</b>	11,3
<b>Résultat opérationnel courant (IFRS)</b>	<b>(0,3)</b>	(0,5)

Le segment Métaux Spéciaux a enregistré un repli de son chiffre d'affaires de 5% au premier semestre 2014, pour atteindre 10,7 millions d'euros.

Ce repli s'explique principalement par le recul des volumes des ventes d'arsenic de haute pureté et des ventes de germanium, en raison d'un marché toujours difficile dans l'industrie mondiale des semi-conducteurs.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant de ce segment se rapproche toutefois de l'équilibre, en perte de 0,3 million d'euros pour le premier semestre 2014 contre une perte de 0,5 million d'euros au premier semestre 2013.

- *Segment Plastique*

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>Au 30 juin 2013</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9,1</b>	<b>8,3</b>
<b>Résultat opérationnel courant (IFRS)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>

Le chiffre d'affaires du segment Plastique a atteint 9,1 millions d'euros au premier semestre 2014, en forte hausse de 10% par rapport au premier semestre 2013.

Cette bonne performance s'explique par la poursuite du dynamisme commercial avec une forte progression des volumes vendus, particulièrement en France.

C2P-France a poursuivi au second trimestre 2014 la montée en puissance de sa ligne d'extrusion renouvelée, ce qui a dès lors pesé temporairement sur sa performance économique.

Dans ce contexte, le segment Plastique a affiché un résultat opérationnel courant de 0,2 million d'euros pour le premier semestre 2014, par rapport à 0,7 million d'euros au premier semestre 2013.

#### **4. Evolution des procédures judiciaires concernant Metaleurop Nord et Recylex SA**

Les procédures judiciaires initiées à l'encontre de Recylex SA par d'anciens salariés de Metaleurop Nord SAS (filiale de Recylex SA en liquidation), d'une part, et initiée par Recylex SA à l'encontre des liquidateurs judiciaires de Metaleurop Nord SAS d'autre part, sont toujours en cours (*voir la section D de la Note 1 des annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2014*).

En juillet 2014, Recylex SA a reçu 15 nouvelles demandes d'indemnisation d'anciens salariés protégés de Metaleurop Nord pour préjudice lié à l'annulation de l'autorisation de licenciement dont ils demandent le constat par le Conseil de Prud'hommes de Lens et pour licenciement sans cause réelle et sérieuse, à hauteur d'un montant global d'environ 1,8 million d'euros. Ces 15 anciens salariés protégés de Metaleurop Nord avaient été déboutés en première instance, en appel et en cassation de leurs demandes d'indemnisation pour perte d'une chance de conserver un emploi formulées en 2005.

La Société entend vivement défendre ses intérêts dans le cadre de ces nouvelles demandes, fixées à l'audience du Bureau de Jugement du Conseil de Prud'hommes de Lens du 6 février 2015.

Le [document récapitulatif](#) de l'évolution des procédures judiciaires concernant Recylex SA et Metaleurop Nord SAS est disponible sur le site internet du Groupe Recylex ([www.recylex.fr](http://www.recylex.fr) – Rubrique Actualités – Calendrier des procédures judiciaires).

#### **5. Perspectives pour le second semestre 2014**

Au cours du second semestre 2014, l'objectif du Groupe est de poursuivre les mesures visant à réduire le besoin en fonds de roulement courant, principalement celui de la fonderie de plomb de Nordenham.

- *Segment Plomb*

Le cours du plomb a bien débuté le second semestre 2014, à des niveaux supérieurs à 2 200 \$/tonne. De plus, le Dollar s'est apprécié sur la même période par rapport à l'Euro atteignant une parité de 1€/1,32\$ au 25 août 2014. Il est toutefois prématuré pour déterminer la tendance sur l'ensemble du semestre.

Compte tenu des niveaux de prix actuels des batteries usagées, le Groupe continue d'être plus sélectif quant à ses approvisionnements en matériaux à recycler.

Le prochain grand arrêt de maintenance de la fonderie de Nordenham, initialement prévu au troisième trimestre 2014, est programmé au premier semestre 2015.

- *Segment Zinc*

Le cours du zinc poursuit sa forte hausse constatée depuis le 30 juin 2014, en raison de perspectives de consommation mondiale solides et dans un contexte de fermetures à venir de grandes mines. Ainsi, le cours du zinc est actuellement proche de 2 390 \$/tonne combiné à une hausse de la parité Euro/Dollar (parité de 1€/1,32\$ au 25 août 2014).

Dans le secteur du recyclage des déchets de zinc (production d'oxydes de zinc), l'activité de Norzinco GmbH devrait bénéficier de la bonne santé de l'industrie chimique, particulièrement en Allemagne, mais dans un contexte difficile en termes de prix d'approvisionnements en matières à recycler.

Au niveau de l'activité de recyclage des poussières issues des aciéries électriques (production d'oxydes Waelz), la performance du deuxième semestre 2014 de Harz-Metall GmbH et de Recytech SA devrait progresser, sous réserve d'une disponibilité des matières à traiter similaire à celle d'aujourd'hui.

- *Segment Métaux Spéciaux*

L'éventuelle reprise dans le segment des Métaux Spéciaux sera déterminée par l'évolution de la demande de l'industrie des semi-conducteurs et dans une moindre mesure par l'évolution de la parité Euro/Yen à ce jour favorable aux concurrents de PPM Pure Metals GmbH.

- *Segment Plastique*

Au regard du carnet de commandes à fin juin 2014, ce segment devrait poursuivre son dynamisme commercial.

Comme chaque année, l'arrêt annuel de maintenance programmé de 3 semaines a eu lieu dans les deux usines du Groupe en juillet et août 2014.

Au cours du second semestre 2014, C2P-France devrait fonctionner à pleine capacité de ses moyens de production, par rapport au premier semestre 2014 qui avait été impacté par la montée en puissance progressive de la ligne d'extrusion renouvelée.

## **6. Recherche de financement**

Recylex SA a initié en 2013 une recherche de financement externe pour faire face à ses besoins prévisionnels de trésorerie à l'horizon 2014 et 2015 identifiés à ce jour à hauteur de 16 millions d'euros.

Recylex SA a reçu plusieurs offres conditionnelles. A ce jour, la société négocie les termes et conditions d'une des offres reçues. Recylex SA a pour objectif de finaliser cette négociation à la fin du troisième trimestre 2014.

Pour rappel, le montant recherché ne couvre pas les besoins de trésorerie nécessaires à la finalisation au 31 décembre 2015 des travaux de réhabilitation du site de L'Estaque qui font l'objet d'une recherche dédiée. Tout en poursuivant cette recherche, la Société va officiellement

solliciter en septembre 2014, auprès des autorités compétentes, une demande de report de l'échéance des travaux de réhabilitation pour ce site.

L'évolution des prévisions de trésorerie du Groupe ont également montré un besoin de financement au niveau du périmètre allemand pour financer son besoin en fonds de roulement et ses investissements industriels. Les filiales allemandes du Groupe ont donc entamé une recherche de financement et ont initié un programme de réduction de coûts.

Dans ce contexte, afin de diminuer son besoin en fonds de roulement, la filiale Weser-Metall GmbH a conclu un contrat de traitement à façon (sous-traitance industrielle) fin juillet 2014 avec son principal fournisseur dans le but de produire des lingots de plomb pour ce dernier à partir des concentrés de plomb lui appartenant. En outre, Weser-Metall GmbH a entamé des négociations concernant la réduction de ses coûts fixes avec les représentants du personnel et les syndicats de la branche métallurgie (voir sections E et F de la Note 1 des annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2014).

## 7. Agenda financier

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014 : 6 novembre 2014

\*\*\*\*\*

### **Régénérer la mine urbaine**

*Implanté en France, en Allemagne et en Belgique, le groupe Recylex est un spécialiste européen du recyclage du plomb et du plastique (principalement à partir des batteries automobiles et industrielles usagées), du recyclage du zinc (à partir des poussières issues des aciéries électriques ou du vieux zinc), et de la production de métaux spéciaux pour l'industrie électronique notamment.*

*Acteur majeur de l'économie circulaire avec un savoir-faire historique dans la valorisation de la mine urbaine, le Groupe emploie près de 650 personnes en Europe et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 438 millions d'euros en 2013.*

*Pour en savoir plus sur le groupe Recylex: [www.recylex.fr](http://www.recylex.fr)*

\*\*\*\*\*

#### **Contact Presse / Investisseurs :**

**Gabriel ZEITLIN**

+ 33 (0)1 58 47 29 89

[gabriel.zeitlin@recylex.fr](mailto:gabriel.zeitlin@recylex.fr)



*Avertissement : Ce communiqué peut contenir des informations de nature prévisionnelle constituant soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Rapport Annuel de la Société disponible sur son site Internet ([www.recylex.fr](http://www.recylex.fr)). Des informations plus complètes sur Recylex peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.recylex.fr](http://www.recylex.fr)). Dans ce communiqué, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2014/2013).*