

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013

Résultats opérationnels fortement impactés par les arrêts de maintenance programmés et par les prix élevés des approvisionnements

Suresnes, le 29 août 2013 : le Conseil d'administration de Recylex SA (NYSE Euronext Paris : FR0000120388 – RX) a arrêté ce jour les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2013.

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

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	209,4	232,4	(23,0)
EBITDA ¹ (IFRS)	(7,0)	4,7	(11,7)
EBITDA ¹ (LIFO ²)	(3,8)	7,1	(10,9)
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(13,3)	(0,4)	(12,9)
Résultat opérationnel courant (LIFO ²)	(9,2)	1,7	(10,9)
Résultat net (IFRS)	(15,9)	(1,6)	(14,3)

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2013	Au 31 décembre 2012	Variation
Trésorerie nette ³	4,3	29,8	(25,6)
Capitaux propres	70,0	85,8	(15,8)

¹ Résultat opérationnel courant avant amortissements, provisions et pertes de valeur.

² Pour évaluer la performance du secteur opérationnel Plomb, le Groupe utilise dans son reporting interne la méthode « LIFO » ou « Last In First Out » (non admise par les normes IFRS) comme méthode d'évaluation des stocks pour la fonderie allemande de Nordenham. La note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés présente les effets d'un retraitement du stock de cette fonderie selon la méthode LIFO.

³ Trésorerie nette des concours bancaires courants.

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

« Les résultats semestriels ont été impactés par les arrêts de maintenance programmés des deux usines majeures des secteurs Plomb et Zinc qui ont fortement pesé sur les résultats, mais aussi par la vive concurrence sur les approvisionnements en déchets qui a surtout pénalisé les marges de l'activité Plomb. La performance industrielle du Groupe dans son ensemble est restée solide au cours du semestre écoulé, capitalisant sur les améliorations pérennes effectuées depuis deux ans et que Recylex va continuer à développer. Au second semestre 2013, le Groupe entend bénéficier d'une période d'activité sans arrêt majeur, avec un niveau de production encourageant à ce jour. Recylex poursuit l'étude des différentes options en vue de financer ses besoins futurs en 2014-2015. »

1. Evolution des cours des métaux au premier semestre 2013

Le premier semestre 2013 a enregistré de fortes amplitudes de variation des cours du plomb et du zinc. Ils ont baissé de manière quasi-continue entre le 1^{er} janvier 2013 et le 30 juin 2013 (-12%). Néanmoins, en moyenne, le cours du plomb a affiché une hausse de 6% et le cours du zinc un repli de 3% au premier semestre 2013 par rapport au premier semestre 2012. La moyenne à fin juin s'établit comme suit :

<i>(en euros par tonne)</i>	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012	Exercice 2012
Cours du plomb	1 657	1 568	1 603
Cours du zinc	1 474	1 524	1 514

2. Résultats consolidés par activité au 30 juin 2013 (hors holdings et environnement)

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'est établi à 209,4 millions d'euros, contre 232,4 millions d'euros pour la même période de l'exercice 2012.

- Le résultat de l'activité Plomb a été fortement impacté par l'arrêt de maintenance programmé de la fonderie allemande de Nordenham au premier trimestre 2013, ainsi que par la dégradation des marges suite à l'augmentation relative sur la période des prix d'achat des batteries usagées par rapport à l'évolution du cours du plomb. Dans ce contexte difficile, les gains de productivité pérennes n'ont pas permis de compenser ces facteurs au premier semestre 2013.
- L'activité Zinc a vu également son résultat opérationnel en baisse par rapport au 30 juin 2012 principalement en raison de l'arrêt de maintenance programmé du four de production d'oxydes Waelz de la filiale Harz-Metall GmbH à Oker en Allemagne, spécialisée dans le traitement des poussières de zinc issues des aciéries électriques.

Pour rappel, ces deux usines de production (Nordenham dans le Plomb et Oker dans le Zinc) n'avaient pas opéré d'arrêt de maintenance au premier semestre 2012, ce qui constitue une base de comparaison défavorable pour ces deux segments d'activité.

- L'activité Métaux Spéciaux n'a pu atteindre un résultat opérationnel à l'équilibre au 30 juin 2013 en raison des prix d'achat de matières premières en progression. Toutefois, le chiffre d'affaires de cette activité est en hausse au premier semestre 2013 par rapport à 2012.
- L'activité Plastique a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel au cours du premier semestre 2013 grâce à son dynamisme commercial, particulièrement en France.

Dans ce contexte, le Groupe a constaté une perte opérationnelle courante en normes IFRS de 13,3 millions d'euros au premier semestre 2013, contre une perte opérationnelle courante de 0,4 million d'euros au premier semestre 2012. Le résultat opérationnel courant en LIFO² a enregistré une perte de 9,2 millions d'euros au premier semestre 2013 contre un bénéfice de 1,7 million d'euros au premier semestre 2012.

Le résultat net consolidé part du Groupe a affiché une perte de 15,9 millions d'euros au premier semestre 2013 contre une perte de 1,6 million d'euros au premier semestre 2012.

Le niveau de trésorerie du Groupe (nette des concours bancaires) a diminué de 25,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2013 par rapport au 31 décembre 2012, passant de 29,8 millions d'euros à 4,3 millions d'euros. Ce fort repli au premier semestre 2013 résulte principalement des éléments suivants, par ordre d'importance :

- Une forte augmentation du besoin en fonds de roulement pour 10,3 millions d'euros, suite à l'arrêt pour maintenance de la fonderie de plomb de Nordenham en Allemagne ;
- Un EBITDA¹ IFRS négatif de 7 millions d'euros, suite à l'arrêt de maintenance de la fonderie de Nordenham (Plomb) et à celui de l'usine de production d'Oxydes Waelz (Zinc) à Oker en Allemagne ;
- L'autofinancement des investissements dans l'outil industriel (5,7 millions d'euros) ;
- L'utilisation des provisions environnementales pour 2 millions d'euros (essentiellement pour la réhabilitation du site de l'Estaque).

▪ **Activité Plomb**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012
Chiffre d'affaires	150,7	174,8
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(13,1)	(2,0)
Résultat opérationnel courant (LIFO)	(9,0)	0,1

Dans un contexte de recul du niveau de production, le chiffre d'affaires de cette activité a affiché un repli de 14% par rapport au premier semestre 2012 pour atteindre 150,7 millions d'euros.

Les usines de traitement de batteries usagées ont traité légèrement moins de batteries au premier semestre 2013 par rapport à la même période de l'année précédente (-3%), soit 74 072 tonnes contre 76 275 tonnes pour la même période en 2012.

Conséquence d'une forte concurrence qui perdure, les prix des batteries usagées ont augmenté par rapport à la même période en 2012. Cette situation d'approvisionnement particulièrement tendue continue de dégrader les marges de ce segment d'activité.

La fonderie de Nordenham a effectué un arrêt de maintenance programmé de trois semaines au premier trimestre 2013. Pour rappel, aucun arrêt de maintenance n'avait été effectué en 2012. Par conséquent, le volume de production a reculé au premier semestre 2013 par rapport à la même période en 2012. Toutefois, la fonderie de Nordenham a pu produire un volume de plomb comparable à celui de semestres passés qui ne comptaient pas d'arrêt de maintenance, grâce aux efforts ainsi qu'aux investissements de productivité initiés depuis la fin de l'exercice 2011.

Le Groupe a ainsi produit 69 973 tonnes de plomb au premier semestre 2013 contre 78 836 tonnes au premier semestre 2012 (soit -12%).

Le résultat opérationnel courant du segment Plomb affiche une perte opérationnelle courante de 13,1 millions d'euros, contre une perte opérationnelle de 2 millions d'euros au premier semestre 2012. Ce fort repli s'explique essentiellement par :

- Des coûts de l'arrêt de maintenance et pertes de volumes associées pour 6,5 millions d'euros ;
- Des prix croissants d'approvisionnements en batteries usagées ;
- Une dégradation des conditions commerciales notamment des sous-produits de la production de plomb comme l'acide sulfurique ;
- Une dépréciation des stocks d'argent et de plomb principalement dans la fonderie allemande de Nordenham, en raison de cours des métaux en baisse.

▪ **Activité Zinc**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012
Chiffre d'affaires	39,1	40,4
Résultat opérationnel courant (IFRS)	1,9	3,2

Le chiffre d'affaires de l'activité Zinc qui s'élève à 39,1 millions d'euros a affiché une légère baisse de 3% par rapport au premier semestre 2012.

Dans un contexte de recul du cours du zinc par rapport au premier semestre 2012 (-3%), l'évolution de ce segment a été contrastée selon les activités :

- L'activité de recyclage de déchets zincifères (production d'oxydes de zinc chez Norzinco GmbH) a connu une légère progression du chiffre d'affaires suite à une demande plus robuste dans les secteurs de l'automobile et de l'industrie chimique. Le chiffre d'affaires a ainsi augmenté de 2,3% par rapport au premier semestre 2012.
- Dans l'activité de production d'oxydes Waelz issus du traitement des poussières d'aciéries, la filiale Harz-Metall GmbH a opéré son grand arrêt de maintenance programmé de six semaines au second trimestre 2013. Pour rappel, cette filiale n'avait opéré aucun arrêt de maintenance en 2012. Les volumes de production du Groupe ont diminué en conséquence de 5% par rapport au premier semestre 2012. Toutefois, l'amélioration de son outil de production, permettant de valoriser davantage de zinc dans les matières traitées, a permis de partiellement compenser cette baisse de volume.

Le résultat opérationnel courant de l'activité Zinc s'élève à 1,9 million d'euros, contre 3,2 millions d'euros pour le premier semestre 2012. Le repli du résultat opérationnel courant est principalement dû à l'arrêt pour maintenance de Harz-Metall GmbH.

▪ **Activité Métaux Spéciaux**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012
Chiffre d'affaires	11,3	10,5
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(0,5)	0

L'activité Métaux Spéciaux a enregistré une augmentation de son chiffre d'affaires de 7% au premier semestre 2013 pour atteindre 11,3 millions d'euros. Cette croissance a été générée par une demande plus forte de Germanium et par une très légère progression des ventes d'Arsenic.

Les prix d'achat des matières premières ont toutefois connu des hausses sensibles ce qui a pesé sur les marges.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant de ce segment affiche une légère perte de 0,5 million d'euros pour le premier semestre 2013, pour un résultat à l'équilibre au premier semestre 2012.

▪ **Activité Plastique**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012
Chiffre d'affaires	8,3	6,7
Résultat opérationnel courant (IFRS)	0,7	0,6

Le chiffre d'affaires de l'activité Plastique a enregistré une très forte hausse de 25% au premier semestre 2013 par rapport au premier semestre 2012 pour atteindre 8,3 millions d'euros. Cette hausse résulte principalement de la forte progression des volumes de vente en France. En Allemagne, la progression des ventes a été modérée.

Dans ce contexte, l'activité Plastique a affiché une bonne performance avec un résultat opérationnel courant de 0,7 million d'euros, en progression de 15% par rapport au premier semestre 2012.

3. Evolution des procédures judiciaires concernant Metaleurop Nord* au 30 juin 2013

▪ Anciens salariés de Metaleurop Nord SAS

Dans le cadre des procédures initiées en 2010 par 192 anciens salariés de Metaleurop Nord pour licenciement sans cause réelle et sérieuse, le montant global réclamé, provisionné dans les comptes de Recylex SA, s'élève à 9,96 millions d'euros.

- Le 15 janvier 2013, la section Encadrement du Conseil des Prud'hommes de Lens a décidé de fixer au passif de Recylex SA environ 2,4 millions d'euros au profit de 49 anciens salariés cadres non protégés de Metaleurop Nord. La Société a fait appel de ces décisions mais le calendrier n'est pas encore connu. En revanche, le Conseil des Prud'hommes de Lens a rejeté les demandes de 6 anciens salariés cadres protégés, qui ont fait appel. Une audience de procédure est fixée au 13 septembre 2013 devant la Cour d'Appel de Douai concernant ces 6 anciens salariés protégés.
- Le délibéré de la section Industrie du Conseil des Prud'hommes de Lens concernant les demandes des 137 anciens salariés non-cadres est fixé au 10 septembre 2013.

▪ Liquidateurs judiciaires de Metaleurop Nord SAS

Dans le cadre de l'action en comblement de passif initiée par les liquidateurs judiciaires de Metaleurop Nord et rejetée par la Cour d'Appel de Douai le 19 septembre 2012, l'affaire sera examinée par la Cour de cassation à son audience du 15 octobre 2013. Le délibéré devrait être rendu 4 à 6 semaines plus tard.

Par ailleurs, Recylex SA a initié une action en responsabilité à l'encontre des liquidateurs judiciaires de Metaleurop Nord SAS pour la faute personnelle que Recylex SA estime qu'ils ont commise dans le cadre des licenciements des anciens salariés de Metaleurop Nord SAS ayant conduit à l'octroi d'indemnités à ces derniers.

* Un document récapitulatif sur l'évolution des procédures judiciaires concernant Recylex SA et Metaleurop Nord SAS peut être consulté sur le site internet du Groupe Recylex (www.recylex.fr – Rubrique Actualités – Calendrier des procédures judiciaires).

4. Faits marquants post-clôture

Le 1^{er} et le 23 juillet 2013, Recylex SA a reçu des convocations devant le Conseil des Prud'hommes de Lens, dans le cadre de demandes d'indemnisation formulées par 350 anciens salariés de Metaleurop Nord SAS pour préjudice d'anxiété et bouleversement dans les conditions d'existence. Le montant total des demandes s'élève à environ 11,4 millions d'euros, non-provisionnés dans les comptes consolidés condensés au 30 juin 2013 (le nombre de demandes et le montant global réclamé ont été rectifiés par rapport à ceux mentionnés dans le communiqué de presse du 3 juillet 2013).

333 demandes d'indemnisation sont fixées à l'audience du 12 novembre 2013 devant les bureaux de jugement des sections Industrie et Encadrement du Conseil de Prud'hommes de Lens et 17 demandes sont fixées à l'audience du 10 octobre 2013 devant les bureaux de conciliation des sections Industrie et Encadrement du Conseil de Prud'hommes.

Recylex SA entend contester tant le fond que la recevabilité de ces demandes d'indemnisation, qui font vraisemblablement suite à l'arrêt de la Cour administrative d'Appel de Douai du 13 mai 2013 enjoignant au Ministre du Travail de procéder à l'inscription du site de Metaleurop Nord sur la liste des établissements ouvrant droit à l'allocation de cessation anticipée d'activité des travailleurs de l'amiante pour la période du 1^{er} janvier 1962 au 31 décembre 1996. Recylex n'a jamais été impliquée dans le cadre de cette procédure d'inscription et a introduit un recours en tierce-opposition à l'encontre de cet arrêt en vue de faire annuler cette inscription.

Le 19 juillet 2013, la filiale belge du Groupe FMM a annoncé sa décision de procéder à la cessation de son activité de fonderie de plomb après avoir étudié l'ensemble des propositions et répondu à toutes les questions du personnel, clôturant ainsi la phase d'information et de consultation débutée le 24 juin 2013.

Après avoir informé de cette décision l'ensemble de ses salariés ainsi que les autorités compétentes, la direction de FMM a entamé la phase de négociation d'un plan de licenciement collectif dans le respect des intérêts des 20 salariés concernés. Le 29 août 2013, la direction de FMM SA a signé avec les représentants syndicaux une convention collective de travail prévoyant des mesures d'accompagnement social des 16 ouvriers concernés par la cessation de l'activité de fonderie de plomb et poursuit les discussions avec les 4 employés concernés, dans le cadre d'entretiens individuels. FMM SA procédera à l'arrêt définitif de sa fonderie dans le courant du mois de septembre 2013, tandis que son activité de collecte de batteries usagées se poursuivra sur son site d'Anderlecht (Belgique).

5. Perspectives par activité pour le second semestre 2013

Au cours du second semestre 2013, l'objectif du Groupe est de réduire le besoin en fonds de roulement courant de la fonderie de plomb de Nordenham. En effet, compte tenu des arrêts de maintenance programmés du premier semestre 2013, l'activité industrielle du second semestre 2013 devrait permettre d'augmenter le niveau de trésorerie nette du Groupe.

▪ Activité Plomb

Le cours du plomb a débuté le second semestre aux alentours de 2 000 \$/t soit environ 1 520 €/t. Le volume de batteries traitées va dépendre du prix de ces dernières, ainsi que d'une éventuelle reprise économique qui redynamiserait la collecte de déchets et notamment des batteries.

Depuis la reprise de la production suite à l'arrêt de maintenance programmé, la fonderie de plomb de Nordenham a affiché un excellent niveau de production : l'objectif est d'atteindre un niveau de production pour 2013 au moins équivalent à celui de l'année 2012. Les quantités supplémentaires produites devraient être vendues sans difficulté compte tenu de la demande soutenue pour le plomb raffiné.

▪ Activité Zinc

Le cours du zinc continue d'osciller entre 1 800 \$/t et 1 900 \$/t (soit entre 1 370 et 1 440 €/t) au début du second semestre 2013.

Dans le secteur du recyclage des déchets de zinc (production d'oxydes de zinc), la hausse de l'activité constatée au cours du premier semestre 2013 dans le secteur des pneumatiques, restera à confirmer sur la deuxième partie de l'année.

Au niveau de l'activité de recyclage des poussières de zinc issues des aciéries électriques, le deuxième semestre 2013 devrait connaître une production d'oxydes Waelz proche de la pleine capacité du Groupe, compte tenu de l'absence d'arrêt de maintenance programmé sur cette période et sous réserve d'une disponibilité des matières à traiter similaire à celle d'aujourd'hui.

- **Activité Métaux Spéciaux**

La reprise dans le secteur du Germanium reste à confirmer au second semestre 2013. Suite à une absence de reprise tangible dans le secteur de l'Arsenic, la production des deux établissements de la filiale allemande PPM Pure Metals GmbH a été regroupée sur un seul site afin de réduire les coûts et ceci sans réduction de personnel.

- **Activité Plastique**

Au regard des commandes à fin juin 2013, le début du second semestre 2013 s'annonce prometteur en termes de volume de ventes.

Toutefois, l'arrêt annuel de maintenance programmé de 3 semaines aura lieu dans les deux usines du Groupe en juillet et août 2013.

6. Agenda financier

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013 : jeudi 7 novembre 2013

Recycler, transformer, valoriser

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 à partir du vieux zinc), et de la production de métaux spéciaux pour l'industrie électronique notamment.

Le Groupe emploie près de 675 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 471 millions d'euros en 2012. Pour en savoir plus sur le groupe Recylex: www.recylex.fr

Contact Presse / Investisseurs :

Gabriel ZEITLIN

+ 33 (0)1 58 47 29 89

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). Des informations plus complètes sur Recylex peuvent être obtenues sur son site Internet (www.recylex.fr).

Dans ce communiqué, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2013/2012).