

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2012

Amélioration de la performance industrielle Résultats impactés par un environnement difficile

Suresnes, le 31 août 2012 : le groupe Recylex (NYSE Euronext Paris : FR0000120388 - RX) publie aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier semestre 2012.

Chiffres clés du compte de résultat consolidé:

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
Chiffre d'affaires consolidé	232,4	248,8
EBITDA ¹ (IFRS)	4,7	18,7
EBITDA ¹ (LIFO ²)	7,1	10,5
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(0,4)	12,7
Résultat opérationnel courant (LIFO ²)	1,7	5,3
Résultat net consolidé (IFRS)	(1,6)	6,3

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011
Trésorerie nette ³	26,5	41,5

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

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

³ Trésorerie nette des concours bancaires courants.

Dans le cadre de cette publication, Yves Roche, Président-Directeur Général du groupe Recylex, a déclaré :

« Les résultats du Groupe témoignent de l'évolution contrastée de nos quatre segments d'activités au cours du premier semestre 2012. Les cours des métaux ont chuté et le marché des matières à recycler a été marqué par une vive concurrence entre les acteurs. Ainsi les prix des batteries usagées sont restés élevés et ont baissé moins rapidement que les cours du plomb. Dans ce contexte, les performances industrielles et le chiffre d'affaires du Groupe restent solides. Les améliorations pérennes de l'outil industriel ont permis de compenser seulement en partie ces conditions défavorables qui ont fortement pesé sur les marges. Recylex a par ailleurs finalisé la revue stratégique de l'activité Métaux Spéciaux. Compte tenu des conditions de marché et de la nouvelle stratégie élaborée en interne, le Groupe a décidé de développer ce segment vers le recyclage. Au second semestre 2012, le groupe Recylex entend continuer à se focaliser sur l'amélioration de sa performance industrielle. »

1. Conditions de marché du premier semestre 2012

Le premier semestre 2012 a connu de fortes amplitudes de variation des cours du plomb et du zinc avec une tendance à la baisse au cours de cette période.

La moyenne des cours du plomb et du zinc sur le premier semestre s'est établie comme suit :

Moyenne (en euros / tonne)	1^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Variation (%)	<i>Exercice 2011</i>
Cours du Plomb	1 568	1 841	-15%	1 722
Cours du Zinc	1 524	1 660	-8%	1 574

La baisse du cours du plomb a été ainsi particulièrement marquée au cours du mois de juin 2012 où la moyenne du mois a atteint 1 479 euros la tonne.

2. Résultats par activité (hors holdings & environnement) au 30 juin 2012

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2012 s'est établi à 232,4 millions d'euros, contre 248,8 millions d'euros pour la même période de l'exercice 2011.

L'activité Plomb a été marquée par une amélioration de la marche et de la productivité de la principale fonderie du Groupe située à Nordenham (Allemagne) qui a permis de compenser en partie seulement la forte dégradation de la rentabilité de cette activité liée à des prix de batteries usagées élevés et qui n'ont pas évolué aussi rapidement que la baisse du cours du plomb.

L'activité Zinc a vu sa rentabilité progresser malgré une baisse importante du cours du zinc au cours de la période.

L'activité Métaux Spéciaux a dégagé un résultat opérationnel courant à l'équilibre dans un contexte de ralentissement de la demande.

L'activité Plastique a quant à elle enregistré un résultat opérationnel courant positif et stable malgré un marché également en ralentissement.

Dans ce contexte, le Groupe a dégagé un Résultat Opérationnel Courant¹ (en normes IFRS) en perte de 0,4 million d'euros au cours du premier semestre 2012, contre un bénéfice opérationnel courant de 12,7 millions d'euros pour le premier semestre 2011. Le Résultat Opérationnel Courant du Groupe en LIFO s'est établi à 1,7 million d'euros pour le premier semestre 2012 contre 5,3 millions d'euros pour le premier semestre 2011.

Le résultat net consolidé part du Groupe a affiché une perte de 1,6 million d'euros pour le premier semestre 2012 contre un bénéfice de 6,3 millions d'euros pour le premier semestre 2011.

Le niveau de trésorerie du Groupe (nette des concours bancaires) a diminué au cours du premier semestre 2012 par rapport au 31 décembre 2011 pour atteindre 26,5 millions d'euros. Cette baisse résulte de remboursements d'emprunts en Allemagne pour environ 5 millions d'euros et d'une forte augmentation du besoin en fonds de roulement. La croissance du besoin en fonds de roulement s'explique essentiellement par l'augmentation de l'activité de la principale fonderie en Allemagne au cours du semestre écoulé.

Néanmoins, la capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier net et impôts) du Groupe est restée positive à 2,8 millions d'euros au cours du premier semestre 2012.

¹ Le Résultat Opérationnel Courant du groupe Recylex est la somme des résultats opérationnels courants de chaque activité, auquel il convient de retrancher les éliminations intra-groupe et les frais de Holding pour un montant de 2,2 millions d'euros au premier semestre 2012 (montant stable par rapport à la même période en 2011).

▪ **Activité Plomb**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
Chiffre d'affaires consolidé	174,8	182,2
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(2,0)	9,9
Résultat opérationnel courant (LIFO)	0,1	2,5

Dans l'activité Plomb, les usines de traitement de batteries usagées ont recyclé sensiblement le même volume de batteries au cours du premier semestre 2012 que lors de la même période en 2011 (soit 76 275 tonnes au cours du premier semestre 2012 contre 77 411 tonnes). Conséquence d'une forte concurrence entre les sociétés de recyclage, les prix des batteries usagées sont restés à un niveau élevé et n'ont pas baissé aussi rapidement que le cours du plomb au cours de la période. Cette situation d'approvisionnement particulièrement tendue a pesé sur les marges de ce secteur d'activité.

Par rapport au premier semestre 2011, la fonderie de Nordenham (exploitée par Weser-Metall GmbH), a augmenté sa production à un niveau record grâce à un meilleur fonctionnement et des gains de productivité réalisés au cours de la période. La fonderie a ainsi pu produire 71 743 tonnes de plomb au cours du premier semestre 2012 contre 63 796 tonnes au cours du premier semestre 2011.

Pour rappel, aucun arrêt majeur de maintenance n'est prévu en 2012 pour la fonderie de Nordenham.

Dans un contexte de forte baisse de la moyenne du cours du plomb au premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011 (-15%), le chiffre d'affaires de cette activité a ainsi affiché un recul limité de 4%.

Les bonnes performances industrielles de la fonderie de Nordenham ont permis de compenser en partie seulement la baisse des marges sur le traitement des batteries usagées et le recul du cours du plomb. Le résultat opérationnel courant de ce segment a affiché une forte baisse au 30 juin 2012.

▪ **Activité Zinc**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
Chiffre d'affaires consolidé	40,4	43,9
Résultat opérationnel courant (IFRS)	3,2	2,9

Dans un contexte de recul du cours du zinc par rapport au premier semestre 2011 (-8%), l'évolution a été contrastée selon les activités :

- L'activité de recyclage de déchets zincifères (production d'Oxydes de zinc - Norzinco GmbH) a connu un ralentissement de la demande, particulièrement dans les secteurs de l'automobile et de l'industrie chimique. Le chiffre d'affaires a reculé de 18% par rapport au premier semestre 2011.
- Dans l'activité de production d'Oxydes Waelz, l'amélioration de l'outil de production de Harz-Metall GmbH en Allemagne permettant de valoriser davantage de zinc dans les matières traitées, ainsi que l'amélioration des conditions commerciales, ont permis une augmentation de 11% du chiffre d'affaires de cette activité. L'usine de Recytech SA, détenue à 50% par Recylex, a par ailleurs effectué son arrêt planifié de maintenance de six semaines au cours des mois de mai et juin 2012 pour effectuer une remise en état importante de son four.

Ainsi, le chiffre d'affaires de l'activité Zinc a affiché une baisse de 8% par rapport au premier semestre 2011. Néanmoins, le résultat opérationnel courant de l'activité Zinc s'est amélioré au premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011 en raison de l'amélioration de la productivité et de la rentabilité de l'activité de production d'Oxydes Waelz.

▪ **Activité Métaux Spéciaux**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
Chiffre d'affaires consolidé	10,5	15,6
Résultat opérationnel courant (IFRS)	0	1,4

Compte tenu d'une base de comparaison élevée, le chiffre d'affaires de l'activité Métaux Spéciaux a enregistré une forte baisse de 33% au cours du premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011. Ce recul s'explique par un fort recul de la demande dans les secteurs de l'arsenic de haute pureté et du germanium.

Dans ce contexte, la rentabilité a également diminué au cours du premier semestre 2012 par rapport à la même période de l'année précédente, mais le résultat opérationnel courant de ce segment s'est établi à l'équilibre au premier semestre 2012.

Suite au processus de revue stratégique mené sur le segment des Métaux Spéciaux, le Groupe Recylex a décidé de recentrer ce segment sur le recyclage dans les conditions de marché actuelles et de rechercher de nouvelles synergies opérationnelles et commerciales avec les autres activités du Groupe.

▪ **Activité Plastique**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011
Chiffre d'affaires consolidé	6,7	7,1
Résultat opérationnel courant (IFRS)	0,6	0,7

Le chiffre d'affaires de l'activité Plastique a enregistré une baisse de 6% durant le premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011.

Cette baisse résulte de la baisse des prix en raison du recul du cours du pétrole sur lequel est indexé le prix du polypropylène. En termes de volumes, l'activité est restée stable en France, dans un marché en recul, grâce à la fidélisation des clients de C2P et la conquête active de nouveaux clients. En Allemagne, le Groupe a enregistré une baisse des volumes d'activité.

Dans ce contexte difficile, l'activité Plastique a affiché une bonne performance avec un résultat opérationnel courant au premier semestre 2012 comparable au premier semestre 2011.

3. Procédures judiciaires en cours concernant Metaleurop Nord SAS*

Dans le cadre des nouvelles demandes d'indemnisation formulées en 2010 par 192 anciens salariés cadres et non cadres de Metaleurop Nord SAS devant le Conseil des Prudhommes de Lens, le délibéré est fixé au 16 octobre 2012. Le montant global de ces procédures, d'environ 9,9 millions d'euros, a été provisionné dans les comptes de la Société.

Le délibéré de la Cour de Cassation dans le cadre des pourvois formés par Recylex à l'encontre des arrêts rendus par la Cour d'Appel de Douai le 17 décembre 2010 concernant 84 anciens salariés cadres et 8 non-cadres de Metaleurop Nord est fixé au 12 septembre 2012.

Dans le cadre de la procédure d'appel de l'action en comblement de passif initiée par les liquidateurs de Metaleurop Nord SAS à hauteur d'un montant maximum d'environ 50 millions d'euros, qui avait été rejetée en première instance, la Cour d'appel de Douai a reporté son délibéré au mercredi 19 septembre 2012.

Il est important de noter que les montants réclamés dans le cadre de cette action en comblement du passif de Metaleurop Nord SAS ne sont pas intégrés dans le plan de continuation ni provisionnés dans les comptes de la Société, eu égard au jugement favorable à Recylex SA rendu en première instance par le Tribunal de Grande Instance de Béthune, et que dans l'hypothèse où cette procédure aboutirait de façon défavorable à l'égard de Recylex SA de manière définitive, l'exécution du plan de continuation pourrait être remise en cause.

** Un document récapitulatif sur l'évolution des procédures judiciaires à l'encontre de Recylex SA peut être consulté sur le site internet du Groupe Recylex (www.recylex.fr – Rubrique Actualités – Calendrier des procédures judiciaires).*

4. Perspectives pour le second semestre 2012

- **Evolution récente des données de marché**

Les cours des métaux demeurent volatiles au cours du début du deuxième semestre 2012. Leur évolution est notamment corrélée aux incertitudes liées à la crise de la dette en Europe et à l'évolution de la croissance chinoise.

- **Perspectives par activité pour le second semestre 2012**

- Activité Plomb : suite à la baisse du cours du plomb intervenue à la fin du mois de juin 2012, le Groupe a constaté un début de baisse du prix des batteries usagées, tendance qui reste à confirmer au troisième trimestre 2012.
- Activité Zinc : compte tenu de l'absence de reprise dans le secteur automobile et du ralentissement de l'industrie chimique en Europe, l'activité de production d'Oxydes de Zinc durant le second semestre 2012 pourrait rester au même niveau que le premier. En revanche, l'activité de production d'Oxydes Waelz du Groupe devrait continuer à profiter au cours du deuxième semestre 2012 des améliorations techniques effectuées chez Harz-Metall GmbH en Allemagne.
- Activité Métaux Spéciaux : l'évolution du segment des Métaux Spéciaux sera conditionnée à l'évolution économique du secteur des semi-conducteurs notamment en Asie du Sud-Est et au Japon.
- Activité Plastique : la branche Plastique va poursuivre ses efforts de diversification du portefeuille clients au cours du second semestre 2012.

5. Agenda financier

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012 9 novembre 2012

Recycler, transformer, valoriser

Implanté en France, en Allemagne et en Belgique, Recylex est un spécialiste européen dans le domaine du recyclage du Plomb et du plastique (principalement à partir des batteries automobiles et industrielles), du recyclage du Zinc en provenance des poussières issues des aciéries électriques, de la production d'oxydes de Zinc et de métaux spéciaux pour l'industrie électronique.

Le Groupe emploie près de 650 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 458 millions d'euros en 2011.

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 (2012/2011).