

Le 31 août 2010

Résultats semestriels – S1 2010

Confirmation de la tendance du second semestre 2009 Résultat positif pour toutes les activités

- Continuité de la tendance observée au second semestre 2009 : hausse des prix des matières premières et des volumes traités dans un contexte de pression sur les marges
- Résultat opérationnel courant positif pour chacune des activités du groupe
- EBITDA consolidé : 11,6 millions d'euros
- Résultat net consolidé : 5,6 millions d'euros
- Trésorerie impactée par une augmentation du stock de matières premières

Dans un contexte d'amélioration notable des cours des matières premières et des volumes traités, le groupe Recylex a connu une augmentation significative de son résultat opérationnel et de son bénéfice net au cours du premier semestre 2010. Jusqu'au mois d'avril 2010, la hausse des cours du plomb s'est accompagnée d'une forte augmentation des prix d'achat des batteries usagées, maintenant une pression sur les marges. Depuis mai 2010, les cours du plomb ont subi une correction qui a permis une baisse des prix d'achat des batteries.

Yves Roche, Président-Directeur général de Recylex, a déclaré : « *Les signes de sortie de crise du second semestre 2009 se sont confirmés. Nous avons réussi à traverser cette période difficile en maintenant une structure financière solide, et à tirer parti dès le début de 2010, de la hausse des volumes traités. La pression que nous subissons sur les marges devrait encore se faire sentir au second semestre, même si les prix d'achat des batteries bénéficient aujourd'hui de l'impact de la correction récente des cours du plomb. Nous anticipons le maintien de volumes satisfaisants sur le second semestre 2010.* »

1. Données de marché

Le premier semestre 2010 a été marqué par une forte volatilité des cours du plomb et du zinc. Les moyennes sur cette période restent largement supérieures à celles observées lors du premier semestre de l'année 2009. Néanmoins, les cours ont été sous pression à partir du mois de mai 2010. La chute de l'euro face au dollar a compensé en partie la baisse des cours des métaux. La moyenne des cours du plomb a progressé de 995 €/tonne au premier semestre 2009 à 1 565 €/tonne au premier semestre 2010. La moyenne des cours du zinc a progressé de 990 €/tonne au 1^{er} semestre 2009 à 1 619 €/tonne au premier semestre 2010.

2. Chiffres clés

En millions d'euros	1er semestre 2010 (au 30 juin 2010)	1er semestre 2009 (au 30 juin 2009)
Chiffre d'affaires consolidé	193,6	103,5
EBITDA (IFRS)	11,6	(9,8)
EBITDA (LIFO) ¹	13,1	(9,2)
Résultat opérationnel courant (IFRS)	4,0	(6,5)
Résultat opérationnel courant (LIFO) ¹	7,9	(12,9)
Résultat net consolidé (IFRS)	5,6	0,1

En millions d'euros	au 30 juin 2010	au 31 décembre 2009
Capitaux propres	110,0	103,2
Trésorerie	43,8	53,5

3. Résultats par activité (hors holdings & environnement)

▪ Recyclage du plomb

La forte augmentation des volumes de batteries traitées observée à la fin de l'année 2009 s'est poursuivie au cours des quatre premiers mois de l'année 2010. Ce phénomène s'est ralenti à partir du mois de mai 2010 mais les volumes traités restent satisfaisants. D'autre part, les prix d'achat de batteries sont restés à des niveaux très élevés durant ce premier semestre 2010, ce qui a pesé sur les marges. La tendance s'est

¹ 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 (usine de Nordenham). La note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2010 présente les effets d'un retraitement du stock de la principale fonderie en Allemagne selon la méthode LIFO.

inversée suite à la baisse des cours du plomb enregistrée à la fin du premier semestre 2010 et les prix d'achat de batteries ont dès lors également amorcé une baisse.

Les volumes produits par l'activité plomb sont aussi en progression. Les conditions commerciales demeurent toutefois, dans leur ensemble, peu satisfaisantes par rapport à la même période de l'année précédente. Les primes sur ventes de plomb ont notamment baissé en 2010. En revanche, la situation s'est améliorée depuis le début de l'année 2010 pour les ventes d'acide sulfurique (un sous-produit vendu par l'usine de Nordenham, issu du soufre contenu dans les batteries usagées et les concentrés de plomb).

L'usine de Nordenham a effectué son arrêt de maintenance planifié de quatre semaines entre les mois d'avril et mai 2010.

Le résultat opérationnel courant de l'activité plomb s'établit à 0,5 millions d'euros au premier semestre 2010 contre 1,2 millions d'euros au premier semestre 2009. Après réévaluation du stock de plomb de la fonderie de Nordenham selon la méthode LIFO, le résultat opérationnel courant s'établit à un bénéfice de 4,4 millions d'euros au premier semestre 2010 contre une perte de 5,2 millions d'euros au premier semestre 2009.

▪ **Recyclage du zinc**

Les usines de recyclage de poussières d'aciéries (Harz Metall GmbH et Recytech SA, détenue à 50% par le Groupe) qui avaient été impactées par la crise dès le début de l'année 2009, avaient repris leur activité à la fin du deuxième semestre 2009. Le premier semestre 2010 confirme la reprise timide observée au cours du second semestre 2009. En effet, au cours du premier semestre 2010, l'usine de Harz Metall GmbH a produit à pleine capacité. L'usine de Recytech SA a effectué son arrêt de maintenance planifié de trois semaines au cours du mois de juin 2010.

L'activité de recyclage de zinc (Norzinco GmbH) a connu un premier semestre 2010 satisfaisant grâce à la bonne tenue des commandes provenant de l'industrie chimique, bénéficiant d'une reprise, ce qui n'est pas le cas du secteur de l'industrie du pneu.

Le résultat opérationnel courant de l'activité zinc s'établit à un bénéfice de 4,1 millions d'euros au premier semestre 2010 contre une perte de 3,0 millions d'euros au premier semestre 2009.

▪ **Recyclage du plastique**

Malgré une hausse de 14% du chiffre d'affaires de cette activité pour le premier semestre 2010 par rapport au premier semestre de l'année 2009, la reprise se fait attendre dans ce secteur.

Le résultat opérationnel courant de l'activité plastique s'établit à un bénéfice de 0,5 millions d'euros au premier semestre 2010 contre une perte de 0,3 millions d'euros au premier semestre 2009.

▪ **Métaux spéciaux**

Cette activité a été touchée sévèrement par la crise en 2009. Depuis le début de l'année 2010, des signes encourageants de reprise dans les secteurs de l'arsenic de haute pureté et du tellure de cadmium ont permis d'afficher pour le premier semestre 2010 un chiffre d'affaires supérieur de 59% par rapport à la même période de l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant de l'activité métaux spéciaux s'établit à un bénéfice de 0,9 millions d'euros au premier semestre 2010 contre une perte de 1,7 millions d'euros au premier semestre 2009.

4. Situation financière

- **Le niveau de trésorerie du Groupe** a diminué en raison d'une forte augmentation du besoin en fonds de roulement et notamment du stock de plomb de la fonderie de Nordenham. L'accroissement du niveau de ce stock est dû à l'arrêt de maintenance de l'usine entre avril et mai 2010, d'une part et à l'augmentation du volume des achats de matières premières, d'autre part. L'essentiel du niveau de stock de l'usine de Nordenham diminuera au cours du second semestre 2010, en particulier celui constitué lors de l'arrêt de maintenance.
- En février 2010, Recylex a versé environ 3 millions d'euros en exécution des décisions de la Cour d'appel de Douai, qui a partiellement confirmé les décisions du Conseil de prud'hommes de Lens en octroyant des indemnités à 460 anciens salariés non-cadres de Metaleurop Nord. Ces indemnités ayant été intégrées au passif du plan de continuation de Recylex, le montant payé correspond aux quatre premières échéances de ce plan (payables de 2006 à 2009), soit 24 % de la créance. Le solde sera apuré de manière échelonnée selon les modalités du plan de continuation jusqu'en 2015.
- **Les investissements se maintiennent à hauteur de 4,2 millions d'euros.**

5. Autres faits marquants du semestre

▪ Procédures judiciaires

- Anciens salariés de Metaleurop Nord SAS

Le 9 février 2010, la Société a décidé de se pourvoir en cassation à l'encontre des décisions de la Cour d'appel de Douai octroyant des indemnités à 460 anciens salariés non-cadres de Metaleurop Nord, ce qui n'en suspend pas l'exécution.

Dans le cadre des procédures concernant les anciens salariés cadres de Metaleurop Nord, l'audience de plaidoiries devant la Cour d'appel de Douai a été reportée au 27 octobre 2010.

- Action en comblement de passif des liquidateurs de Metaleurop Nord SAS

Le 18 novembre 2008, la Cour d'Appel de Douai a décidé de surseoir à statuer en invitant les parties à saisir le Conseil d'Etat sur l'examen de la légalité d'une disposition réglementaire. Recylex SA a déposé un recours en appréciation de légalité devant le Conseil d'Etat le 12 février 2009. Il appartient au Conseil d'Etat de statuer avant que la Cour d'Appel de Douai puisse se prononcer, tant sur la recevabilité que sur le fond du dossier. A ce jour, le calendrier auprès du Conseil d'Etat n'est pas connu.

- Action en responsabilité à l'encontre du représentant des créanciers

Dans le cadre de l'action en responsabilité initiée par Recylex SA à l'encontre du représentant des créanciers qui avait par erreur proposé l'admission d'une créance faisant pourtant l'objet d'un contentieux en cours, le Tribunal de grande instance de Paris a condamné le représentant des créanciers à payer à Recylex SA la somme de 3 millions d'euros à titre de dommages et intérêts. Le 22 février 2010, le représentant des créanciers a fait appel de ce jugement.

Le 15 juin 2010, Recylex SA a conclu un protocole avec le représentant des créanciers prévoyant le désistement de ce dernier de la procédure d'appel et le paiement à Recylex SA d'une somme de 1,5 million d'euros à titre transactionnel.

6. Perspectives pour le second semestre 2010

▪ Evolution récente des données de marché

Les cours des métaux se sont stabilisés à des niveaux observés au cours du mois de juin 2010. Ces niveaux, tout en étant inférieurs par rapport au début du premier trimestre 2010, restent au-delà des moyennes de l'année 2009.

▪ Perspectives du Groupe par activité

Dans l'activité Plomb, le prix d'achat des batteries a commencé à reculer à la fin du premier semestre 2010. Ce phénomène doit encore se confirmer sur les premiers mois du second semestre 2010. Les volumes traités devraient rester satisfaisants. Les trois sites de cassage de batteries du groupe effectueront leur arrêt de maintenance annuel au début du second semestre 2010.

Dans le secteur du recyclage des poussières d'aciéries électriques, le second semestre 2010 devra confirmer la reprise observée au cours du premier semestre. Les volumes des poussières d'aciéries à traiter devraient permettre l'utilisation de plus de 90% des capacités du groupe sur l'ensemble de l'année 2010.

Quant au secteur du plastique, le Groupe est toujours en attente des signes de reprise de l'activité.

Enfin, en ce qui concerne les Métaux spéciaux, la tendance positive du premier semestre 2010 devrait se confirmer.

7. Calendrier de communication financière

- *Information financière trimestrielle (3^{ème} trimestre 2010)* *10 novembre 2010*

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 (à partir des batteries d'automobile et industrielles), le recyclage du zinc en provenance des poussières issues des aciéries électriques, la production d'oxydes de zinc et de métaux spéciaux pour l'industrie électronique.

Contact presse :

Euro RSCG C&O

Paul Michon : +33 (0)1 58 47 95 18

Contact investisseurs :

Euro RSCG C&O

Marie Frocrain: +33 (0)1 58 47 86 64

