

RESULTATS ANNUELS 2012

Progression de l'activité et amélioration de la performance industrielle
Résultat et cash-flow opérationnels courants positifs
Baisse de l'endettement financier
Résultat net impacté par des éléments non-récurrents

Suresnes, le 21 mars 2013 : le groupe Recylex (NYSE Euronext Paris : FR0000120388 - RX) publie aujourd'hui ses résultats financiers pour l'exercice 2012.

Chiffres clés consolidés :

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011 ⁴
Chiffre d'affaires	471,1	457,6
EBITDA¹ (LIFO²)	19,6	19,2
EBITDA¹ (IFRS)	16,0	20,5
Résultat Opérationnel Courant (LIFO²)	9,7	8,4
Résultat Opérationnel Courant (IFRS)	7,9	7,6
Résultat net (IFRS)	(6,6)	0,1

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011 ⁴
Trésorerie nette des concours bancaires courants	29,8	41,5
Cash-flow opérationnel courant avant impôts	19,9	7,3
Endettement financier net	1,9	7,4
Endettement du plan de continuation³	17,4	22,0

¹ Résultat Opérationnel Courant avant amortissements, provisions et pertes de valeur.

² Les Notes 15 et 19 des annexes aux comptes consolidés présentent les effets d'un retraitement du stock de la principale fonderie de plomb à Nordenham en Allemagne selon la méthode LIFO afin d'évaluer la performance du secteur opérationnel Plomb.

³ Après élimination des créances intragroupes.

⁴ Données financières retraitées afin de prendre en compte l'application anticipée de la norme comptable IAS 19 présentée dans les Notes 2 et 15 des annexes aux comptes consolidés.

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

« Le résultat opérationnel positif du Groupe témoigne de l'amélioration significative de notre performance industrielle en 2012. Malgré la baisse des cours des métaux et des prix de matières à recycler toujours très élevés qui ont pesé sur nos marges, les investissements sur nos outils industriels et les efforts des équipes ont porté leurs fruits. Hormis le segment Métaux Spéciaux, toutes les activités ont dégagé un résultat opérationnel courant positif. Le Groupe a par ailleurs réduit son endettement. En 2013, Recylex continuera à se focaliser sur l'amélioration de sa performance industrielle, de sa rentabilité et sur son développement commercial. »

Recylex - 6, place de la Madeleine - F-75008 Paris

Siège administratif : 79, rue Jean-Jacques Rousseau - F-92158 Suresnes Cedex

P : +33 1 58 47 04 70 - Fax : +33 1 58 47 02 45 - www.recylex.fr

1. Evolution des cours des métaux au 31 décembre 2012

Malgré une amélioration de la tendance au cours du quatrième trimestre, l'exercice 2012 a été marqué par une baisse des cours du plomb et du zinc, compte tenu d'une moyenne annuelle élevée en 2011.

La moyenne annuelle à fin décembre s'établit comme suit :

<i>(en euros par tonne)</i>	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011	Variation (%)
Cours du plomb	1 603	1 722	-7%
Cours du zinc	1 514	1 574	-4%

2. Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2012

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2012 a atteint 471,1 millions d'euros, soit une hausse de 3% par rapport à 2011, dans un contexte de baisse des cours des métaux et d'absence de reprise industrielle en Europe. Cette solide progression a résulté notamment :

- Dans l'activité Plomb, de la forte progression des volumes vendus et d'une base de comparaison favorable au quatrième trimestre 2012 par rapport au quatrième trimestre 2011 (aucun arrêt de maintenance de Nordenham en 2012) ;
- De l'amélioration de la performance industrielle dans les segments Plomb et Zinc ;
- Ainsi que de la progression des ventes de l'activité Plastique.

Le Résultat Opérationnel Courant⁵ en normes IFRS a atteint 7,9 millions d'euros soit une progression de 3%, grâce notamment à un bon second semestre 2012 par rapport au premier semestre 2012. Le Résultat Opérationnel Courant en LIFO (méthode non admise par les normes IFRS) s'est établi à 9,7 millions d'euros en 2012 contre 8,4 millions⁴ d'euros pour 2011, soit une progression de près de 16%.

Cette progression de la rentabilité opérationnelle résulte principalement de :

- L'amélioration de la performance industrielle et de la marche de la fonderie de Nordenham en Allemagne, la progression soutenue de la production et des ventes du segment Plomb ;
- Une valorisation accrue du zinc contenu dans les poussières d'aciéries traitées par la filiale allemande Harz-Metall GmbH et par conséquent une amélioration des conditions commerciales ;
- Une progression des ventes et une amélioration des conditions commerciales dans le segment Plastique.

Le Résultat Opérationnel Courant a par ailleurs été impacté par les éléments suivants :

- Une hausse des prix des batteries usagées au cours de l'exercice par rapport à 2011 ;
- Une baisse de la production et des volumes vendus d'oxydes de zinc ;
- Un recul de l'activité des Métaux Spéciaux.

A l'exception du segment Métaux Spéciaux, toutes les activités du Groupe Recylex ont généré un Résultat Opérationnel Courant positif.

⁵ Le Résultat Opérationnel Courant du groupe Recylex est la somme des résultats opérationnels courants de chaque activité, auquel il convient de retrancher les frais de Holding pour un montant de 4.0 millions d'euros en 2012 (montant stable par rapport à 2011).

Le Résultat Net de l'exercice 2012 a enregistré une perte de 6,6 millions d'euros contre un bénéfice net de 0,1 million d'euro⁴ en 2011. Cette perte nette intègre 6,5 millions d'euros au titre des Autres charges opérationnelles, une charge financière nette de 5,4 millions d'euros et une charge d'impôt de 2,6 millions d'euros.

Ces charges comprennent plusieurs éléments non-récurrents :

- Des provisions environnementales de 3,9 millions d'euros notamment pour des obligations complémentaires dans le cadre de la réhabilitation des sites miniers ainsi qu'une mise à niveau suite au démarrage des travaux à l'Estaque ;
- Des charges et dotations aux provisions pour charges de 1,3 million d'euros liées à la réhabilitation d'une friche industrielle appartenant à Harz-Metall GmbH en Allemagne ;
- Une provision de 1,5 million d'euros au titre de la clause de retour à meilleure fortune du plan de continuation ;
- Une charge financière de 2,2 millions d'euros liée à l'actualisation des dettes du plan de continuation et des provisions pour risques et charges.

La trésorerie du Groupe (nette des concours bancaires) a atteint 29,8 millions d'euros au 31 décembre 2012 contre 26,5 millions d'euros au 30 juin 2012 et 41,5 millions d'euros au 31 décembre 2011. Cette baisse résulte des investissements réalisés au cours de l'exercice 2012, des remboursements d'emprunts des filiales allemandes, des dépenses programmées de réhabilitation des sites miniers et des sites industriels arrêtés, ainsi que du versement de la septième échéance du plan de continuation.

Néanmoins, les flux de trésorerie générés par les opérations courantes avant impôts (ou cash-flows opérationnels courants avant impôts) ont fortement progressé pour atteindre 19,9 millions d'euros au 31 décembre 2012 contre 7,3 millions d'euros au 31 décembre 2011.

3. Résultats par activité (hors activité holding) au 31 décembre 2012

- **Activité Plomb**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Chiffre d'affaires	353,5	332,3
Résultat Opérationnel Courant (LIFO)	5,2	1,7
Résultat Opérationnel Courant (IFRS)	3,3	0,9

Dans l'activité Plomb, les usines de traitement de batteries usagées ont recyclé un volume de batteries en légère croissance (+5%) en 2012, soit un peu plus de 156 000 tonnes contre environ 149 000 tonnes en 2011. Le Groupe a ainsi poursuivi son développement commercial mais les prix des batteries usagées sont restés à un niveau élevé en raison de la forte demande du secteur du recyclage. Cette situation d'approvisionnement particulièrement tendue a continué à peser sur les marges.

La fonderie de Nordenham exploitée par Weser-Metall GmbH a atteint un niveau record de production (plus de 142 000 tonnes) grâce aux mesures d'optimisation réalisées menant à un meilleur rendement du four. Le Groupe a ainsi produit plus de 152 000 tonnes de plomb raffiné en 2012 contre 126 000 tonnes en 2011, soit une progression de plus de 20%. Aucun arrêt majeur de maintenance n'est intervenu en 2012 pour la fonderie de Nordenham, ce qui a créé un effet de base favorable par rapport à 2011 (3 semaines d'arrêt au quatrième trimestre 2011).

Pour ces raisons, et dans un contexte de baisse du cours du plomb sur 2012 par rapport à 2011 (-7%), le chiffre d'affaires de cette activité a progressé de 6%.

Le Résultat Opérationnel Courant 2012 du segment a atteint 3,3 millions d'euros contre 0,9 million d'euros au cours de l'exercice 2011. La baisse des marges sur le traitement des batteries usagées et le recul du cours du plomb ont été plus que compensés par l'amélioration des performances industrielles de la fonderie de Nordenham couplée à l'absence d'arrêt de maintenance en 2012.

- **Activité Zinc**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Chiffre d'affaires	81,5	83,8
Résultat Opérationnel Courant	8,5	7,0

Dans un contexte de recul du cours du zinc par rapport à 2011 (-4%), l'évolution du segment a été contrastée selon les activités :

- L'activité de recyclage de déchets zincifères (production d'oxydes de zinc de Norzinco GmbH) a connu un ralentissement de la demande, particulièrement dans les secteurs des pneumatiques, de l'automobile et de l'industrie chimique. Le chiffre d'affaires a ainsi reculé de 10% par rapport à 2011 et cette activité a enregistré une perte opérationnelle.
- Dans l'activité de production d'oxydes Waelz, l'investissement réalisé dans l'usine 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 8% du chiffre d'affaires de cette activité et une très forte progression du Résultat Opérationnel Courant.

L'usine de Recytech SA, détenue à 50% par Recylex, a par ailleurs effectué un long arrêt planifié de maintenance de six semaines au premier semestre 2012 pour renouveler près du tiers de son four.

Pour ces raisons, le chiffre d'affaires de l'activité Zinc a affiché un recul limité de 3% par rapport à 2011 et son Résultat Opérationnel Courant une forte progression de 21% pour atteindre 8,5 millions d'euros en 2012, 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 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Chiffre d'affaires consolidé	23,1	29,2
Résultat Opérationnel Courant	(1,2)	2,7

Compte tenu du déstockage et d'une demande de matières premières plus faible dans le secteur des semi-conducteurs, ainsi que des grandes difficultés de l'industrie photovoltaïque en Europe, le chiffre d'affaires de l'activité Métaux Spéciaux a enregistré un fort retrait de 21% par rapport à 2011.

En raison de ce recul, le segment Métaux Spéciaux a enregistré une perte opérationnelle courante de 1,2 million d'euros au cours de l'exercice 2012.

- **Activité Plastique**

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Chiffre d'affaires consolidé	13,0	12,3
Résultat Opérationnel Courant	1,1	0,9

Le chiffre d'affaires de l'activité Plastique a enregistré une croissance de 6% sur 2012, dans un contexte économique difficile, particulièrement dans l'industrie automobile.

Cette activité a connu une évolution contrastée selon les pays.

- C2P-France a bénéficié d'une progression des volumes vendus grâce aux actions commerciales menées depuis le début de l'année 2012 (nouveaux clients dans le secteur automobile) ainsi que d'une amélioration de son offre (produits à plus forte valeur ajoutée) qui a permis une hausse du prix de vente moyen.
- C2P GmbH a enregistré un recul de son activité en 2012, l'amélioration des conditions commerciales n'ayant pas pu intégralement compenser la baisse des volumes vendus.

Dans ce contexte, l'activité Plastique a affiché une bonne performance avec un Résultat Opérationnel Courant 2012 en croissance de 22% pour atteindre 1,1 million d'euros.

4. Impact sur le bilan et le taux d'endettement lié à l'application anticipée de l'amendement sur la norme IAS 19

L'amendement à la norme comptable IAS 19 « Avantages du personnel » relative aux régimes à prestations définies, adopté par l'Union européenne en 2012 et applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2013, a fait l'objet d'une application par anticipation par le groupe Recylex.

Cet amendement met fin, entre autre, à la méthode de reconnaissance des écarts actuariels selon la règle du corridor, méthode utilisée par le Groupe jusqu'au 31 décembre 2011.

L'impact de ce changement sur le bilan consolidé du Groupe est une augmentation des provisions pour avantages au personnel par voie de diminution des capitaux propres. L'impact total sur les capitaux propres net d'impôts différés s'élève à -7,9 millions d'euros.

Cette opération a mécaniquement impacté le taux d'endettement financier, sans pour autant en modifier la soutenabilité. Au 31 décembre 2012, le taux d'endettement net du Groupe (plan de continuation et provisions compris) était de 89% contre 71% au 31 décembre 2011 à données révisées (60% à données publiées).

5. Procédures judiciaires en cours concernant Metaleurop Nord SAS*

- **Action en comblement de passif**

Par son arrêt du 19 septembre 2012, la Cour d'appel de Douai a confirmé le jugement du Tribunal de Grande Instance de Béthune qui, le 27 février 2007, avait rejeté la demande des liquidateurs judiciaires de Metaleurop Nord SAS visant à condamner Recylex SA au comblement du passif de sa filiale Metaleurop Nord SAS à hauteur d'un montant de 50 millions d'euros, considérant que Recylex SA n'était pas le dirigeant de fait de sa filiale. Le 22 novembre 2012, les liquidateurs de Metaleurop Nord ont décidé de se pourvoir en cassation.

- **Anciens salariés de Metaleurop Nord SAS**

Le 12 septembre 2012, la Cour de Cassation a rejeté les pourvois en cassation formés par Recylex ainsi que les pourvois formés par 6 anciens salariés protégés, à l'encontre des arrêts de la Cour d'appel de Douai du 17 décembre 2010, rendant ces derniers définitifs.

Dans le cadre des demandes d'indemnisations formulées en 2010 par 192 anciens salariés cadres et non cadres de Metaleurop Nord SAS, non parties aux procédures initiées en 2005, la Section Industrie du Conseil des Prud'hommes de Lens a renvoyé l'examen des demandes de 137 anciens salariés non-cadres à son audience de départage du mardi 2 avril 2013. Par ailleurs, la Section Encadrement du Conseil des Prud'hommes de Lens a décidé le 15 janvier 2013 de fixer au passif de Recylex SA des dommages et intérêts à hauteur de 50 000 euros, ainsi que 400 euros à titre de frais à chacun des 48 anciens salariés cadres non protégés, et 30 000 euros de dommages et intérêts ainsi que 400 euros à titre de frais à un ancien salarié cadre non protégé. La société a fait appel de ces décisions. En revanche, 6 anciens salariés cadres protégés ont été déboutés de leurs demandes.

Pour rappel, le montant global réclamé dans le cadre de ces procédures (environ 9,9 millions d'euros) a été provisionné dans les comptes de la Société.

** 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).*

6. Evènement post-clôture

Recylex SA a cédé en février 2013 le site industriel de Rieux (Oise - France) pour un montant de 850 000 euros net vendeur.

7. Perspectives 2013

- **Evolution récente des données de marché**

En ce début d'année 2013, les cours des métaux demeurent pour le moment aux mêmes niveaux que fin 2012 mais restent toujours volatiles.

- **Perspectives 2013 par activité**

- **Activité Plomb** : à ce jour, les approvisionnements en batteries usagées demeurent à des niveaux de prix très élevés. Dans ce contexte, le Groupe traite à ce jour un volume identique à la même période de 2012. L'arrêt programmé de maintenance pour 3 semaines du four de Nordenham interviendra au premier trimestre 2013. L'objectif du Groupe est la poursuite des améliorations techniques et du développement commercial dans les approvisionnements de matières.
- **Activité Zinc** : dans l'activité de production d'oxydes de Zinc, le Groupe ne constate pas pour le moment de reprise dans le secteur des pneumatiques. Le Groupe va poursuivre en 2013 des actions commerciales pour développer ses sources d'approvisionnement. L'activité de production d'oxydes Waelz poursuit en début d'année 2013 le même rythme que celui de l'exercice 2012 et l'objectif du Groupe en 2013 est d'opérer ses usines à pleine capacité. La filiale allemande Harz-Metall GmbH effectuera par ailleurs son arrêt programmé de maintenance de 4 semaines au cours du premier semestre 2013.

- Activité Métaux Spéciaux : l'évolution en 2013 du segment Métaux Spéciaux sera conditionnée à l'évolution économique du secteur des semi-conducteurs notamment en Asie du Sud-est et au Japon. PPM Pure Metals GmbH a poursuivi le développement de son activité de recyclage du Gallium, conformément à sa stratégie mise en place en 2012.
- Activité Plastique : les volumes traités par le segment Plastique en ce début d'année 2013 sont similaires à ceux de la fin d'exercice 2012. Ce segment va se focaliser sur l'amélioration des performances de son outil industriel et poursuivre ses efforts de diversification du portefeuille clients en 2013.

8. Agenda financier

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2013 : Jeudi 2 mai 2013 (après Bourse)

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 en provenance des poussières issues des aciéries électriques, du recyclage 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 : 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).