

RESULTATS ANNUELS 2014

- **Réduction de 40% de la perte nette (-23,9 M€) par rapport à 2013, impactée par des dépréciations d'actifs (10,5 M€) dans les segments Plomb et Métaux Spéciaux**
- **Perte Opérationnelle Courante du Groupe de -13,3 M€, réduite de 21 M€ par rapport à 2013**
- **Poursuite au second semestre 2014 de l'amélioration de la performance opérationnelle du segment Plomb**
- **Forte progression du Résultat Opérationnel Courant du segment Zinc, grâce à l'augmentation du cours du zinc**
- **Flux de Trésorerie sur Opérations Courantes avant impôts redevenus positifs à +3,8 M€**
- **Facilité de prêt obtenue par Recylex SA principalement pour finaliser son plan de continuation, passage avec succès de l'avant-dernière échéance du plan**
- **Priorités 2015 : poursuite des recherches de financements complémentaires du besoin en fonds de roulement compte tenu de la situation de trésorerie actuellement tendue et des efforts industriels de retour à la rentabilité dans le segment Plomb**

Suresnes, le 26 mars 2015 : le groupe Recylex (Euronext Paris : FR0000120388 - RX) publie aujourd'hui ses résultats financiers annuels pour l'exercice 2014, arrêtés par le Conseil d'administration du 26 mars 2015.

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

« En 2014, la performance industrielle du Groupe a enregistré une forte amélioration notamment grâce à la poursuite des gains de productivité de la fonderie de plomb. Le segment Zinc a bénéficié de la forte augmentation du cours du zinc. Le segment Plastique a poursuivi sa dynamique commerciale et le segment Métaux Spéciaux a fortement réduit ses pertes. Si le segment Plomb n'a pas encore réussi à atteindre l'équilibre malgré des marges qui se redressent, les efforts des équipes se poursuivent et nous continuons l'étude de faisabilité de notre projet industriel visant à améliorer la rentabilité de la fonderie de Nordenham. Par ailleurs, après avoir obtenu le financement pour la finalisation du plan de continuation, nous sommes plus que jamais mobilisés sur les recherches de financement du besoin en fonds de roulement du périmètre allemand. Dans ce contexte, et compte tenu du recul des cours des matières premières ces derniers mois, le Groupe va limiter ses investissements courants au strict minimum. »

1. Compte de résultat simplifié et éléments de bilan consolidés (données auditées)

(en millions d'euros)

	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 ⁴	Variation
Chiffre d'affaires	421,5	424,8	-3,3
EBITDA¹ (IFRS)	(5,6)	(23,5)	+17,9
EBITDA¹ retraité²	8,2	(13,6)	+21,8
Résultat Opérationnel Courant (IFRS)	(13,3)	(34,4)	+21,1
Résultat Opérationnel Courant retraité²	(1,7)	(24,5)	+22,8
Résultat net (IFRS)	(23,9)	(39,6)	+15,7

(en millions d'euros)

	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 ⁴	Variation
Trésorerie nette³	(3,7)	5,3	-9,0
Endettement financier net⁵	29,6	23,0	+6,6
 dont Dette rééchelonnée⁶	9,4	13,6	-4,2

¹ Résultat Opérationnel Courant avant amortissements, provisions et pertes de valeur (indicateur non-IFRS)

² Indicateurs suivis en interne incluant la valorisation des stocks du segment Plomb selon la méthode LIFO (« Last In First Out ») et intégrant proportionnellement Recytech SA (société détenue à 50%) dans le segment Zinc / Méthodes non-admises par les normes IFRS, Cf. Note 19 des annexes aux comptes consolidés

³ Nette des concours bancaires courants

⁴ Données IFRS 2013 retraitées des sociétés mises en équivalence conformément aux normes IFRS 10 et IFRS 11

⁵ Dettes financières courantes + non courantes + dettes de crédit bail + dette rééchelonnée - trésorerie

⁶ Dettes financières de Recylex SA (hors créances intragroupes) au titre du plan de continuation et créances reportées en 2019

2. Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2014

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur l'exercice 2014 a atteint 421,5 millions d'euros, quasiment stable par rapport à l'exercice 2013 (-1%).

Le Résultat Opérationnel Courant 2014 (IFRS) a enregistré une perte de 13,3 millions d'euros (contre une perte de 34,4 millions d'euros en 2013), essentiellement en raison de la perte opérationnelle du segment Plomb partiellement compensée par l'amélioration de la performance opérationnelle du segment Zinc.

Le Résultat Opérationnel Courant retraité², indicateur suivi par le Groupe dans son reporting interne s'est quant à lui élevé à -1,7 million d'euros contre -24,5 millions d'euros en 2013, soit une amélioration de 22,8 millions d'euros.

Le Résultat Net de l'exercice 2014 a affiché une perte de 23,9 millions d'euros, en amélioration par rapport à une perte de 39,6 millions d'euros pour l'exercice 2013, et principalement constitué des postes suivants :

- Le Résultat Opérationnel Courant 2014 de -13,3 millions d'euros,
- Le solde des autres produits et charges opérationnels à hauteur de -13,6 millions d'euros, composé essentiellement de dépréciations d'actifs pour 10,5 millions d'euros (dont 8,8 millions d'euros pour le segment Plomb et 1,7 million d'euros pour le segment Métaux Spéciaux),
- La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence pour +3,7 millions d'euros,
- Un Résultat financier de -1,6 million d'euros, lié essentiellement à des charges d'intérêts et des coûts d'affacturage sur le périmètre allemand du Groupe,
- Un produit d'impôt de +0,8 million d'euros.

3. Evolution de la situation financière et du bilan au 31 décembre 2014

Sur l'exercice 2014, les flux de trésorerie générés par les opérations courantes avant impôts ont été positifs de 3,8 millions d'euros, en forte amélioration par rapport aux flux négatifs de -7,2 millions d'euros sur l'exercice 2013.

Par ailleurs, le Groupe a réduit son besoin en fonds de roulement notamment suite à la mise en place par la filiale Weser-Metall GmbH d'un contrat de sous-traitance industrielle (« tolling ») relatif au traitement de concentrés de plomb. Les volumes traités dans le cadre de ce contrat ne sont donc plus inclus ni dans les achats consommés, ni dans le chiffre d'affaires du segment Plomb.

La position nette de trésorerie du Groupe a atteint -3,7 millions d'euros au 31 décembre 2014 par rapport à -5,5 millions d'euros au 30 juin 2014.

Par rapport au 31 décembre 2013 (trésorerie nette positive de 5,3 millions d'euros), le Groupe a consommé 9,0 millions d'euros de trésorerie essentiellement en raison d'éléments non opérationnels comme les charges de réhabilitation de sites pour 5,1 millions d'euros et des remboursements d'emprunts pour 4,0 millions d'euros (incluant les charges financières). Toutefois, les investissements nets à hauteur de 5,9 millions d'euros ont été financés par les activités opérationnelles du Groupe, principalement les flux de trésorerie sur opérations courantes avant impôts positifs pour 3,8 millions d'euros.

Les capitaux propres ont atteint 18,0 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 46,4 millions d'euros au 31 décembre 2013, en recul de 28,4 millions d'euros. Ce repli s'explique par la perte de l'exercice et la reconnaissance dans les capitaux propres des écarts actuariels sur les provisions de retraite pour un montant de 4,7 millions d'euros.

L'endettement financier net du Groupe a atteint 29,6 millions d'euros au 31 décembre 2014, en progression de 6,6 millions d'euros essentiellement en raison de l'augmentation de la consommation de trésorerie au cours de l'exercice 2014 qui n'a été que partiellement compensée par le remboursement de dettes.

Suite au paiement de la 9^{ème} et avant-dernière échéance du plan en novembre 2014 et au report obtenu en 2013 du paiement du solde de certaines créances jusqu'en 2019 (soit postérieurement à l'échéance du plan de continuation prévue en 2015), le montant total des dettes rééchelonnées de Recylex SA (maison mère du Groupe) s'élève au 31 décembre 2014 à 9,4 millions d'euros (hors dette intragroupe et avant actualisation) dont :

- 4,3 millions d'euros payables en novembre 2015 au titre du plan de continuation de Recylex SA,
- 5,1 millions d'euros (hors dette intragroupe) à échéance 2019 au titre de créances reportées.

4. Résultats par segment au 31 décembre 2014 (hors activité holding)

- **Segment Plomb (74% du chiffre d'affaires 2014)**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Variation
Chiffre d'affaires	311,8	325,3	-13,5
Résultat Opérationnel Courant	(11,6)	(29,2)	+17,6
Résultat Opérationnel Courant retraité²	(5,8)	(23,4)	+17,6

Les usines de valorisation de batteries usagées du Groupe ont traité 136 500 tonnes de batteries au cours de l'année 2014, volume en baisse par rapport à 2013 (148 200 tonnes) essentiellement en raison d'une politique plus sélective d'approvisionnement.

Bénéficiant d'une base de comparaison favorable en raison de l'absence de grand arrêt de maintenance en 2014 (contre un arrêt en 2013), la fonderie de Nordenham en Allemagne a produit en 2014 un volume de 139 300 tonnes de plomb, soit 5 500 tonnes de plus qu'en 2013 avec 133 800 tonnes (+4%).

Couplé à la montée en puissance du contrat de sous-traitance industrielle au cours du second semestre 2014 et au repli du cours du plomb en 2014 (-2%), le chiffre d'affaires de ce segment a atteint 311,8 millions d'euros, en léger recul de 4% par rapport à l'exercice 2013.

Les marges de ce segment, tout en s'étant sensiblement améliorées au cours de l'année 2014, sont néanmoins restées à un niveau inférieur aux objectifs du Groupe :

- Le Résultat Opérationnel Courant retraité² s'est élevé à -5,8 millions d'euros pour 2014 (contre -23,4 millions d'euros en 2013),
- Le Résultat Opérationnel Courant 2014 en normes IFRS s'est élevé à -11,6 millions d'euros (contre -29,2 millions d'euros en 2013).

Cette forte amélioration de la performance opérationnelle du segment Plomb entre 2013 et 2014 (+17,6 millions d'euros) s'explique essentiellement par :

- Des dépenses liées à l'arrêt de maintenance de la fonderie de Nordenham au cours de l'exercice 2013 et des volumes manquants associés à cet arrêt, pour 6,7 millions d'euros qui n'ont donc pas eu lieu en 2014,
- Un décalage entre la valorisation des ventes de plomb et leur consommation comptable en compte de résultat à hauteur de 4,5 millions d'euros,
- Des effets d'optimisation de coûts principalement dans la fonderie à Nordenham pour 3,5 millions d'euros,
- Des marges plus favorables en 2014 par rapport à 2013 avec un effet positif en 2014 de 2,4 millions d'euros.

Malgré la nette amélioration de la performance économique de ce segment, le Groupe a procédé à une dépréciation de ses actifs à hauteur de 8,8 millions d'euros, suite aux difficultés de rentabilité récurrentes auxquelles il est confronté dans sa configuration industrielle actuelle.

- **Segment Zinc (16% du chiffre d'affaires 2014)**

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Variation
Chiffre d'affaires	68,1	64,2	+3,9
Chiffre d'affaires retraité²	83,3	77,6	+5,7
Résultat Opérationnel Courant	3,3	1,0	+2,3
Résultat Opérationnel Courant retraité²	9,2	5,2	+4,0

Dans l'activité de production d'oxydes Waelz, les usines de Harz-Metall GmbH en Allemagne et de Recytech SA (détenue à 50%) en France ont traité 170 000 tonnes de poussières d'aciéries électriques, soit une production de 70 650 tonnes d'oxydes Waelz en 2014, un niveau stable par rapport à 2013 (168 500 tonnes de poussières traitées et 69 800 tonnes d'oxydes Waelz produites).

L'activité de recyclage de déchets zincifères sur le site de Norzinco GmbH en Allemagne a enregistré un léger recul de la production d'oxydes de zinc à 24 800 tonnes pour l'exercice 2014 par rapport à 25 200 tonnes en 2013 (-2%).

Dans un contexte favorable de progression du cours du zinc en 2014 (+14%) et en raison d'une base de comparaison favorable (absence d'arrêt de maintenance de l'usine de Harz-Metall GmbH en 2014 contre un arrêt en 2013), le segment Zinc a enregistré :

- Un chiffre d'affaires retraité (intégrant la quote-part de Recytech SA détenue à 50%) de 83,3 millions d'euros en 2014 en augmentation de 7% par rapport à 77,6 millions d'euros en 2013,
- Un chiffre d'affaires IFRS de 68,1 millions d'euros en augmentation de 6% par rapport à la même période en 2013 (64,2 millions d'euros).

Pour toutes ces raisons, le Résultat Opérationnel Courant retraité² du segment a atteint 9,2 millions d'euros en 2014, contre 5,2 millions d'euros en 2013.

Le Résultat Opérationnel Courant en normes IFRS s'est élevé à 3,3 millions d'euros en 2014 contre 1,0 million d'euros l'année précédente.

- **Segment Métaux Spéciaux (6% du chiffre d'affaires 2014)**

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	23,6	19,9	+3,7
Résultat Opérationnel Courant	(1,1)	(2,5)	+1,4

Le segment Métaux Spéciaux a enregistré une progression de son chiffre d'affaires de 19% en 2014 par rapport à 2013 pour atteindre 23,6 millions d'euros, essentiellement en raison d'une hausse des ventes d'arsenic et de germanium au second semestre 2014.

Le Résultat Opérationnel Courant de cette activité en 2014 se solde par à une perte 1,1 million d'euros contre une perte de 2,5 millions d'euros pour l'exercice 2013.

Malgré cette amélioration du résultat, la rentabilité reste à des niveaux insatisfaisants. Dans ce contexte, le Groupe a procédé à une dépréciation des actifs de ce segment à hauteur de 1,7 million d'euros.

- **Segment Plastique (4% du chiffre d'affaires 2014)**

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	18,0	15,4	+2,6
Résultat Opérationnel Courant	0,5	0,9	-0,4

Les filiales du Groupe, C2P SAS en France et C2P GmbH en Allemagne, ont produit 16 600 tonnes de polypropylène, un volume en croissance de près de 20% par rapport à celui de l'année précédente (13 900 tonnes). Cette augmentation est le fruit de l'investissement fait fin 2013 en France dans le renouvellement d'une ligne d'extrusion. Le chiffre d'affaires du segment a atteint 18,0 millions d'euros, en augmentation de 17% par rapport à 2013.

Le Résultat Opérationnel Courant de cette activité s'élève à 0,5 million d'euros pour l'exercice 2014 comparé à un Résultat Opérationnel Courant de 0,9 million d'euros pour l'année 2013. En effet, malgré la dynamique commerciale soutenue ce recul s'explique par la montée en puissance progressive de la nouvelle ligne d'extrusion de C2P France qui a généré des coûts complémentaires lors de sa mise en service.

5. Procédures judiciaires en cours concernant Metaleurop Nord SAS et Recylex SA

Un document récapitulatif sur l'évolution des procédures judiciaires relatives à 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](#) (voir également la Note 1 des annexes aux Comptes Consolidés 2014).

Au cours de l'année 2014, il convient de noter :

- Durant les mois de juillet et septembre 2014, la Société a reçu 16 nouvelles demandes d'indemnisation d'anciens salariés protégés pour préjudice lié à l'annulation de l'autorisation de leur licenciement et licenciement sans cause réelle et sérieuse. 12 d'entre eux réclament par ailleurs des indemnités pour préjudice d'anxiété et/ou bouleversement dans leurs conditions d'existence. Le montant global réclamé s'élève à environ 2,4 millions d'euros (montant non provisionné).
La Société entend vivement défendre ses intérêts dans le cadre de ces nouvelles demandes.
- Le 17 octobre 2014, les liquidateurs judiciaires de Metaleurop Nord SAS ont assigné Recylex devant le Tribunal de commerce d'Arras en vue de la voir condamnée à payer en principal un montant total d'environ 22 millions d'euros, à augmenter des intérêts, correspondant aux indemnités légales versées aux ex-salariés de Metaleurop Nord par le régime de garantie des salaires (AGS).
Recylex SA entend fermement contester cette demande et défendre ses intérêts dans le cadre de cette procédure.

6. Situation de trésorerie et recherches de financements

Recylex SA a conclu au quatrième trimestre 2014 un contrat de prêt avec Glencore International AG à hauteur d'un montant maximal de 16 millions d'euros, destiné principalement à financer les deux dernières échéances de son plan de continuation (*Cf. Notes 13 et 32 des annexes aux Comptes Consolidés 2014*).

Compte tenu de la consommation de trésorerie en 2013 et en 2014, la situation de trésorerie du Groupe reste très difficile. Dans ce cadre, au cours de l'exercice 2014, le Groupe a poursuivi activement sa recherche de financements complémentaires et est actuellement en discussion avec des banques en vue d'obtenir des lignes de crédit complémentaires visant à couvrir l'ensemble des besoins en fonds de roulement des filiales allemandes du Groupe (*Cf. Notes 1 et 32 des annexes aux Comptes Consolidés au 31 décembre 2014 sur les risques de liquidité qui peuvent remettre en cause la continuité d'exploitation de Recylex SA et de ses filiales*).

7. Réhabilitations environnementales

Au 31 décembre 2014, sur un portefeuille initial de 28 mines, Recylex a d'ores et déjà procédé à la renonciation de 18 concessions minières depuis 2005. A ce jour, 7 autres anciennes mines sont en attente de renonciation auprès des autorités compétentes, les travaux de réhabilitation ayant été entièrement réalisés, et les travaux restent à finaliser pour 3 mines.

Par ailleurs, les travaux de réhabilitation du site industriel arrêté de L'Estaque à Marseille se sont poursuivis en 2014 avec la construction et le remplissage d'une partie de la seconde alvéole de confinement. Le montant des travaux engagés en 2014 s'élèvent à 3,6 millions d'euros. La société Recylex SA poursuit sa recherche de financements dédiés à la finalisation de ces travaux de réhabilitation. Une demande de report de l'échéance des travaux de réhabilitation pour ce site, actuellement fixée au 31 décembre 2015, sera formulée au cours du premier semestre 2015 auprès des autorités compétentes.

8. Perspectives 2015

- ***Evolution des cours des métaux et de la parité €/€***

Le début de l'année 2015 a été marqué par un fort recul des cours des matières premières tel que le pétrole mais également les métaux. Dans ce cadre le cours du plomb (pour rappel exprimé en USD) a enregistré une baisse importante.

Néanmoins, la forte appréciation du dollar par rapport à l'euro a permis de compenser en grande partie cette correction. Ainsi, le cours du plomb exprimé en euros oscille à un niveau sensiblement identique à la moyenne observée en 2014. Quant au zinc, son cours exprimé en euro est à ce jour supérieur à celui de la moyenne 2014.

- ***Segment Plomb***

Selon l'International Lead and Zinc Study Group, la consommation de plomb en 2014 a été très légèrement supérieure à la production générant un déficit au niveau mondial. Les principales analyses prévoient une tendance identique pour 2015. Ceci devrait avoir pour conséquence une légère hausse des primes des ventes de lingots de plomb au cours de l'exercice.

Toutefois, l'hiver clément qui a de nouveau régné sur l'Europe occidentale laisse anticiper une baisse temporaire des volumes de batteries à recycler, avec pour conséquence un maintien d'une forte demande sur l'achat de ces matières.

Compte tenu du niveau actuel insatisfaisant des marges dans le segment Plomb, le Groupe a décidé d'entamer en 2014 et de poursuivre en 2015 une politique plus sélective d'approvisionnements et d'intensifier ses efforts d'amélioration de la rentabilité. Pour permettre à ce segment de créer à nouveau de la valeur, le Groupe poursuit l'étude de faisabilité d'un projet d'installation d'un nouvel outil industriel complémentaire dans sa fonderie de Nordenham. Le prochain grand arrêt de maintenance de la fonderie de Nordenham est programmé au cours du premier semestre 2015.

- ***Segment Zinc***

Selon l'International Lead and Zinc Study Group, après plusieurs années de surproduction le marché mondial du zinc a enregistré un léger déficit en 2013 et en 2014. Cette tendance devrait se poursuivre au moins sur les deux ans à venir. Les principaux analystes tablent donc sur une hausse du cours du zinc à court et moyen terme.

Le Groupe va poursuivre en 2015 ses actions commerciales dans l'activité de production d'oxydes de zinc pour notamment développer ses sources d'approvisionnement. Dans l'activité de production d'oxydes Waelz, le Groupe va continuer ses recherches d'amélioration de la productivité.

Le prochain grand arrêt de maintenance de l'usine de Harz-Metall GmbH est programmé au cours du premier semestre 2015.

- ***Segment Métaux Spéciaux***

L'évolution du segment Métaux Spéciaux en 2015 sera conditionnée à l'évolution économique du secteur des semi-conducteurs notamment en Asie du Sud-est et au Japon mais également à l'évolution de la parité Euro/Yen.

- ***Segment Plastique***

Les volumes traités par le segment Plastique en ce début d'année 2015 sont similaires à ceux de la fin d'exercice 2014. Ce segment va se focaliser sur l'amélioration des performances de son outil industriel et poursuivre en 2015 ses efforts de diversification du portefeuille clients.

Compte tenu de la forte baisse des cours du pétrole enregistrée en début d'année 2015 (sur lequel le prix du polypropylène est indexé), la performance de ce segment en 2015 dépendra de sa capacité à répercuter cette baisse, principalement sur ses prix d'approvisionnement, afin de maintenir ses niveaux de marge.

9. Agenda financier

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2015 : Mercredi 29 avril 2015 (après bourse)
- Assemblée Générale des actionnaires : Vendredi 22 mai 2015 (à 10h00)

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 680 personnes en Europe et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 422 millions d'euros en 2014.

Pour en savoir plus sur le groupe Recylex: www.recylex.fr et sur Twitter : [@Recylex](https://twitter.com/Recylex)

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 (2014/2013).