

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

- Troisième semestre consécutif d'amélioration du Résultat Opérationnel Courant malgré les arrêts de maintenance programmés
- Poursuite des actions dans le segment Plomb visant à restaurer la rentabilité et optimiser le besoin en fonds de roulement
- Résultat net impacté par des éléments non récurrents

Suresnes, le 31 août 2015 : le Conseil d'administration de Recylex SA (Euronext Paris : FR0000120388 – RX) a arrêté ce jour les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2015.

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

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Variation en M€
Chiffre d'affaires	198,1	220,5	-22,4
EBITDA ¹ IFRS	(2,8)	(5,2)	+2,4
EBITDA ¹ retraité ²	4,5	2,5	+2,0
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(7,4)	(8,3)	+0,9
Résultat opérationnel courant retraité ²	(0,7)	(2,2)	+1,5
Résultat net (IFRS)	(8,8)	(8,0)	-0,8

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014	Variation en M€
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,3	5,4	+2,9
Trésorerie nette ³	(0,1)	(3,7)	+3,6
Capitaux propres	10,2	17,9	-7,7

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

² Pour évaluer la performance du segment Plomb, le Groupe utilise dans son reporting interne la méthode LIFO ou « Last In First Out » (non admise par les normes IFRS) pour évaluer les stocks de la fonderie de plomb de Nordenham. Pour évaluer la performance du segment Zinc, le Groupe maintient la méthode de l'intégration proportionnelle pour consolider sa participation dans Recytech SA (non admise par les normes IFRS). Cf. notes 3 et 5 des annexes aux comptes consolidés au 30/06/2015.

³ Trésorerie nette des concours bancaires courants.

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

« Pour le troisième semestre consécutif, la performance opérationnelle du Groupe s'améliore, notamment dans le segment Plomb qui bénéficie des actions entreprises depuis l'an dernier et dans le segment Zinc qui capitalise sur la forte hausse du cours au premier semestre 2015. Le Groupe a par ailleurs réalisé avec succès ses deux grands arrêts de maintenance dans les usines majeures des segments Plomb et Zinc. Au second semestre 2015, dans un environnement marqué par une forte baisse des cours des matières premières, Recylex va se focaliser sur sa trésorerie, ses recherches de financements et le projet de nouvel outil industriel dans le segment Plomb qui a pour objectif de permettre une rentabilité durable du segment. »

1. Evolution des cours des métaux au 30 juin 2015 (en euros par tonne)

Entre le 2 janvier 2015 et le 30 juin 2015, le cours du plomb a augmenté de +2,5% mais a été marqué par une très forte volatilité. Sur cette même période, le cours du zinc a reculé de 1,5%.

Par ailleurs, la moyenne des cours du plomb sur le premier semestre 2015 a augmenté de +10% par rapport au premier semestre 2014 et la moyenne des cours du zinc de +28% par rapport à la même période de 2014. La moyenne sur le premier semestre s'établit comme suit :

<i>(en euros par tonne)</i>	1^{er} semestre 2015	1^{er} semestre 2014	Variation (%)
Cours du plomb	1 680	1 533	+10%
Cours du zinc	1 913	1 497	+28%

2. Résultats consolidés et éléments de bilan au 30 juin 2015

Le chiffre d'affaires consolidé sur les six premiers mois de l'exercice 2015 a atteint 198,1 millions d'euros, soit une baisse de 10% par rapport à la même période en 2014.

Au premier semestre 2015, l'EBITDA consolidé en normes IFRS s'est affiché en perte de 2,8 millions d'euros, en amélioration significative par rapport à une perte de 5,2 millions d'euros au premier semestre 2014.

Sur la même période, l'EBITDA consolidé retraité a été positif et s'est établi à 4,5 millions d'euros contre 2,5 millions d'euros au premier semestre 2014.

Malgré une base de comparaison défavorable liée aux arrêts de maintenance programmés au premier semestre 2015 de la fonderie de plomb de Weser-Metall GmbH et du four de recyclage des poussières d'aciéries de Harz-Metall GmbH dans le segment Zinc, la performance opérationnelle du Groupe s'est en effet améliorée. Recylex a bénéficié principalement de la forte croissance des cours du zinc sur la période et des fruits des actions menées dans le segment Plomb ayant permis une nouvelle réduction de la perte opérationnelle de ce segment.

Le Groupe a constaté une perte opérationnelle courante en normes IFRS de 7,4 millions d'euros au premier semestre 2015, en amélioration par rapport à une perte opérationnelle courante de 8,3 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le Résultat Opérationnel Courant retraité (méthode non admise par les normes IFRS) a enregistré une perte de 0,7 million d'euros au premier semestre 2015 contre une perte de 2,2 millions d'euros au premier semestre 2014.

La bonne performance économique du segment Zinc n'a en effet pas permis de compenser intégralement la perte opérationnelle enregistrée dans le segment Plomb et les autres activités (Holding). Toutefois, l'activité du segment Plomb a connu une forte amélioration de sa performance malgré une base de comparaison défavorable suite à l'arrêt de maintenance pour trois semaines de la fonderie de Weser-Metall GmbH au deuxième trimestre 2015 (aucun arrêt de maintenance au premier semestre 2014).

Par ailleurs, Recylex SA a constitué une provision pour risques à hauteur de 3,5 millions d'euros dans les comptes au 30 juin 2015 (voir paragraphe 4 ci-dessous « *Evolution des procédures judiciaires concernant Recylex SA* »).

Pour toutes ces raisons, le Résultat Net consolidé part du Groupe a affiché une perte de 8,8 millions d'euros au premier semestre 2015 contre une perte de 8,0 millions d'euros au premier semestre 2014.

La position nette (après déduction des concours bancaires courants) de trésorerie du Groupe a atteint -0,1 million d'euros au 30 juin 2015 par rapport à -3,7 millions d'euros au 31 décembre 2014, soit une amélioration de 3,6 millions d'euros sur le premier semestre 2015. Cette progression de la trésorerie résulte principalement du flux de trésorerie positif de 7,1 millions d'euros provenant des activités opérationnelles ayant permis de financer les investissements et les frais financiers du premier semestre 2015.

Les lignes de crédit du Groupe au 30 juin 2015 s'élèvent à 13,5 millions d'euros dont 8,4 millions d'euros ont été utilisés au 30 juin 2015. Au 31 décembre 2014, les lignes de crédit du Groupe s'élevaient à 11,3 millions d'euros dont 9,1 millions d'euros avaient été utilisés.

3. Résultats consolidés par segment au 30 juin 2015 (hors holdings et environnement)

- *Segment Plomb (71% du chiffre d'affaires consolidé)*

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014
Chiffre d'affaires	140,4	167,0
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(6,1)	(7,4)
Résultat opérationnel courant (LIFO)	(3,8)	(3,4)

Le chiffre d'affaires du segment Plomb s'est élevé à 140,4 millions d'euros au premier semestre 2015, en repli de 16% par rapport au premier semestre 2014. L'augmentation du cours du plomb n'a pas permis de compenser intégralement le recul des volumes principalement en raison de l'impact de l'arrêt de maintenance programmé de 3 semaines de la fonderie.

Au premier semestre 2015, la production a atteint 55 771 tonnes de plomb contre 71 001 tonnes au premier semestre 2014, soit une baisse de 21%. Par rapport au premier semestre 2014, les volumes manquants liés à l'arrêt de maintenance de la fonderie ont représenté environ 11 000 tonnes et ceux liés à l'évolution du mix d'approvisionnement au bénéfice des matières moins riches en plomb, un volume d'environ 4 000 tonnes. Les usines de traitement en France et en Allemagne ont recyclé 65 500 tonnes de batteries usagées contre 71 700 tonnes pour la même période en 2014 soit un repli de 9%. Ce recul est dû à la poursuite de la politique sélective d'approvisionnements en matières à recycler visant à restaurer les marges du segment compte tenu des niveaux toujours trop élevés des prix de batteries usagées.

Le Résultat Opérationnel Courant du premier semestre 2015 du segment en normes IFRS a affiché une perte de 6,1 millions d'euros, contre une perte de 7,4 millions d'euros au premier semestre 2014. Cette amélioration a pour principales origines la politique d'approvisionnement plus sélective et la croissance du cours du plomb sur la période.

Le Résultat Opérationnel Courant retraité pour la même période s'est inscrit en perte de 3,8 millions d'euros, contre une perte opérationnelle de 3,4 millions d'euros au premier semestre 2014. Ce léger recul de 0,4 million d'euros par rapport au premier semestre 2014 résulte principalement de l'arrêt de maintenance de la fonderie au deuxième trimestre 2015.

A base comparable (hors coûts de maintenance et présence des volumes associés à l'arrêt), le segment Plomb aurait enregistré une performance complémentaire estimée à 5,0 millions d'euros au premier semestre 2015.

- *Segment Zinc (19% du chiffre d'affaires consolidé)*

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014
Chiffre d'affaires	36,9	33,7
Résultat opérationnel courant (IFRS)	1,5	1,4

Dans un contexte de forte croissance du cours du zinc, le chiffre d'affaires du segment Zinc a atteint 36,9 millions d'euros au premier semestre 2015 par rapport à 33,7 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une hausse de 9%.

Le chiffre d'affaires retraité au premier semestre 2015 a enregistré une croissance de 13% par rapport à la même période de 2014 pour atteindre 45,9 millions d'euros.

L'activité de recyclage du vieux zinc a enregistré un chiffre d'affaires en croissance de 12% porté par la forte hausse du cours du zinc. Dans un contexte toujours très difficile en termes d'approvisionnements en matières à recycler, Norzinco GmbH a traité 10 940 tonnes de matières riches en zinc contre 12 520 tonnes au premier semestre 2014, soit un recul de 13%. Dans l'activité de recyclage des poussières d'aciéries, les deux usines de Recytech SA en France et Harz-Metall GmbH en Allemagne ont traité 73 900 tonnes de poussières, soit un repli de 7% par rapport au premier semestre 2014. Ce recul est essentiellement du à l'arrêt pour maintenance de la filiale allemande au second trimestre 2015 (pas d'arrêt en 2014).

Ainsi, le Résultat Opérationnel Courant du segment Zinc a enregistré un bénéfice de 1,5 million d'euros au premier semestre 2015 contre un bénéfice de 1,4 million d'euros au premier semestre 2014.

Le Résultat Opérationnel Courant retraité s'est élevé à 5,9 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 3,5 millions d'euros pour le premier semestre 2014.

Malgré une base de comparaison défavorable suite à l'arrêt pour maintenance de Harz-Metall GmbH, le segment enregistre donc une amélioration de sa performance opérationnelle au premier semestre 2015. La forte hausse du cours du zinc exprimé en €/tonne par rapport au premier semestre 2014 a permis de compenser le recul des volumes lié à l'arrêt de maintenance de Harz-Metall GmbH et les moins bonnes conditions commerciales pour Norzinco GmbH, les prix de vente n'ayant pas intégralement suivi la hausse du cours du zinc.

- *Segment Métaux Spéciaux (5% du chiffre d'affaires consolidé)*

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014
Chiffre d'affaires	11,3	10,7
Résultat opérationnel courant (IFRS)	(0,8)	(0,3)

Le segment Métaux Spéciaux a enregistré une augmentation de son chiffre d'affaires de 6% au premier semestre 2015, pour atteindre 11,3 millions d'euros.

Cette augmentation est principalement due à l'augmentation des prix de vente du germanium par rapport au premier semestre de l'année précédente.

Dans un contexte de marché toujours difficile, les volumes vendus restent à des niveaux relativement faibles. Dans ce contexte, malgré l'augmentation du chiffre d'affaires, le Résultat

Opérationnel Courant de ce segment n'a pas pu atteindre l'équilibre avec une légère perte de 0,8 million d'euros pour le premier semestre 2015 contre une perte de 0,3 million d'euros au premier semestre 2014.

- *Segment Plastique (5% du chiffre d'affaires consolidé)*

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014
Chiffre d'affaires	9,5	9,1
Résultat opérationnel courant (IFRS)	0,1	0,2

Le chiffre d'affaires du segment Plastique a atteint 9,5 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 4% par rapport au premier semestre 2014.

La croissance des volumes en Allemagne et la stabilité des ventes en France ont permis de compenser la baisse des prix de vente sur la période.

En raison du décalage entre les variations des indices de prix d'approvisionnement et l'évolution des indices de prix de vente, le segment Plastique a affiché un Résultat Opérationnel Courant de 0,1 million d'euros pour le premier semestre 2015, par rapport à 0,2 million d'euros au premier semestre 2014.

4. Evolution des procédures judiciaires concernant Recylex SA

- *Procédures concernant Metaleurop Nord SAS*

Le document récapitulatif de l'évolution des procédures concernant Recylex SA et Metaleurop Nord SAS est disponible sur le site internet du Groupe Recylex (www.recylex.fr – Rubrique *Actualités* – [Calendrier des procédures judiciaires](#)).

Le 21 juillet 2015, la Cour administrative d'appel de Douai a confirmé l'inscription du site de Metaleurop Nord SAS à Noyelles-Godault sur la liste des établissements ouvrant droit à l'allocation de cessation anticipée d'activité des travailleurs de l'amiante (« ACAATA ») mais a réduit la période d'inscription du 1^{er} janvier 1962 au 31 décembre 1989, contre le 31 décembre 1996 précédemment. Recylex envisage d'exercer un recours devant le Conseil d'Etat.

Suite à cette décision administrative et compte tenu des demandes d'indemnisation pour préjudice d'anxiété et bouleversement dans les conditions d'existence formulées par 455 anciens salariés de Metaleurop Nord SAS, il a été constitué une provision pour risques à hauteur de 3,5 millions d'euros dans les comptes au 30 juin 2015. Recylex entend contester tant la recevabilité que le fond de ces demandes.

- *Enquête de la Commission européenne dans le secteur du recyclage du plomb*

Le 24 juin 2015, une communication des griefs a été adressée par la Direction Générale de la Concurrence de la Commission européenne à Recylex SA et ses filiales achetant des batteries au plomb usagées.

Une communication des griefs est une étape officielle préliminaire des enquêtes de la Direction Générale de la Concurrence de la Commission européenne par laquelle cette dernière informe par écrit les parties concernées des griefs retenus à leur rencontre. L'envoi d'une communication des griefs ne préjuge pas de l'issue finale de la procédure dont la décision est prise après étude des éléments de réponses fournis par le destinataire. Le Groupe apportera une réponse à la Commission européenne dans le délai imparti, au cours du second semestre 2015 (voir Notes 1 et 8 des annexes aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2015).

5. Recherches de financement

Depuis 2014, le Groupe a mis en œuvre avec succès des actions visant à réduire le besoin en fonds de roulement du segment Plomb. Dans ce cadre, une partie des volumes traités au moment de la reprise de l'activité de la fonderie de plomb de Weser-Metall GmbH suite à son arrêt de maintenance l'ont été dans le cadre de la sous-traitance industrielle mise en place au second semestre 2014. D'autres mesures, notamment de réduction des coûts, sont toujours à l'étude.

En outre, des discussions sont actuellement en cours 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 et un financement pour le projet de nouvel outil industriel du segment Plomb. Compte tenu du repli actuel des cours des matières premières et de ses conséquences éventuelles sur la génération de trésorerie des activités, le Groupe doit finaliser sa recherche de lignes de crédit complémentaires au cours du second semestre 2015 (*Voir Note 1 – section F des annexes aux comptes condensés consolidés au 30 juin 2015*).

La société Recylex SA poursuit par ailleurs sa recherche de financements dédiés à la finalisation des travaux de réhabilitation du site arrêté de L'Estaque à Marseille. Dans cette attente, suite à la mise en sécurité du site et l'arrêt temporaire des travaux, une demande de report de l'échéance des travaux de réhabilitation, actuellement fixée au 31 décembre 2015, a été formulée au cours du troisième trimestre 2015 auprès des autorités compétentes.

6. Perspectives pour le second semestre 2015

Compte tenu des derniers chiffres en provenance de Chine notamment le ralentissement de la consommation, les cours des matières premières et notamment des métaux, ont poursuivi leur baisse au début du second semestre 2015. Ainsi, à fin août 2015, les cours du plomb et du zinc exprimés en dollars sont inférieurs à la moyenne du premier semestre 2015. Cette pression sur les cours des métaux devrait se poursuivre dans les prochains mois.

- *Segment Plomb*

La performance financière de ce segment au second semestre 2015 dépendra de l'évolution du cours du plomb au cours de la période.

Le Groupe continuera d'être plus sélectif quant à ses approvisionnements en matériaux à recycler pour soutenir les marges de ce segment.

Par ailleurs, le Groupe poursuit activement son projet de mise en œuvre d'un outil industriel complémentaire afin de traiter en interne les sous-produits riches en plomb issus de la fonderie de Weser-Metall GmbH. Ce projet, approuvé par le Conseil d'administration de Recylex SA conformément aux procédures internes du Groupe, vise à redresser durablement la rentabilité du segment Plomb.

- *Segment Zinc*

Dans les deux activités du segment Zinc, la performance financière du second semestre 2015 dépendra de l'évolution du cours du zinc au cours de la période. Après une hausse jusqu'à 2 400 USD/tonne au début du mois de mai 2015, le cours du zinc est resté très volatile au cours de l'été et est descendu jusqu'à 1 700 USD/tonne fin août 2015.

Au niveau de l'activité de production d'oxydes Waelz, sous réserve d'une disponibilité des matières à traiter similaire à celle du premier semestre 2015, la performance industrielle de Harz-Metall GmbH au cours du deuxième semestre 2015 devrait s'améliorer par rapport au

premier semestre 2015 durant lequel la production avait été réduite par l'arrêt pour maintenance du four.

Dans l'activité de production d'oxydes de zinc, Norzinco GmbH devrait toujours bénéficier de la bonne santé de l'industrie chimique, particulièrement en Allemagne, mais dans un contexte prix plus difficile notamment dans l'industrie des pneumatiques.

- *Segment Métaux Spéciaux*

L'éventuelle reprise dans le segment des Métaux Spéciaux sera déterminée par l'évolution de la demande de l'industrie des semi-conducteurs et dans une moindre mesure par l'évolution de la parité Euro/Yen qui a été favorable au cours du premier semestre 2015 aux concurrents de PPM Pure Metals GmbH établis hors zone euro.

- *Segment Plastique*

Au regard du carnet de commandes à fin juin 2015, ce segment devrait poursuivre son dynamisme commercial.

Comme chaque année, l'arrêt annuel de maintenance programmé de 3 semaines a eu lieu dans les deux usines du Groupe en juillet et août 2015.

7. Agenda financier

- Jeudi 5 novembre 2015 (après Bourse) : Chiffre d'affaires au 30 septembre 2015

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 (2015/2014).