

INFORMATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2018

- **C** en baisse de 19%, principalement en raison du fort repli du segment Plomb
- Segment Plomb impacté par le ralentissement de la production lié aux difficultés techniques persistantes de la fonderie et par la baisse du cours du plomb
- Solide performance du segment Zinc malgré le repli du cours du zinc
- Forte croissance du segment Métaux Spéciaux grâce aux efforts commerciaux
- Repli du segment Plastique dans un contexte de marché difficile

Suresnes, le 14 février 2019 : le groupe Recylex (Euronext Paris : FR0000120388 - RX) publie ce jour ses chiffres d'affaires au 31 décembre 2018 et pour le quatrième trimestre 2018.

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2018 s'est élevé à 365,0 millions d'euros, en recul de 19% par rapport à 2017. Le chiffre d'affaires consolidé du quatrième trimestre 2018 s'est monté à 83,5 millions d'euros en repli de 26% par rapport à la même période de 2017.

(données IFRS non auditées)

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017	Variation (en %)
Plomb	236,6	324,1	-27%
Zinc	96,3	98,4	-2%
Métaux Spéciaux	19,2	14,2	+35%
Plastique	12,9	13,6	-5%
Total	365,0	450,3	-19%

Sebastian Rudow, Président-Directeur général de Recylex S.A., a déclaré :

« La baisse du chiffre d'affaires de l'année 2018 reflète les difficultés persistantes rencontrées par notre segment Plomb mais aussi le recul des cours des métaux non ferreux en euros. Le segment Plomb a été en effet confronté à un fort ralentissement de sa production en raison du changement de mode opératoire du four principal. Cette situation difficile perdure et impacte grandement nos performances industrielles et financières. Notre priorité absolue est d'aboutir à un meilleur fonctionnement conjoint des deux fours du segment Plomb, ce qui va encore nécessiter des ajustements techniques au premier semestre 2019. Toutefois, au cours de l'année 2018, la performance du segment Zinc a été très solide, permettant de compenser en partie la baisse du cours du zinc. La bonne performance du segment Métaux Spéciaux témoigne des efforts réalisés par les équipes et d'un meilleur marché. Le segment Plastique continue de souffrir de la concurrence avec les matières vierges. »

1. Évolution des cours des métaux au 31 décembre 2018 (en euros)¹

(en euros par tonne)	Moyenne 2018	Moyenne 2017	Variation (%)
Cours du plomb	1 895	2 052	-8%
Cours du zinc	2 468	2 561	-4%

En 2018, la moyenne du cours du plomb en euros a baissé de 8% par rapport à 2017, pour s'établir à 1 895 euros. Cette baisse s'est surtout opérée au deuxième semestre de l'année 2018 avec un cours du plomb en euros qui passait d'une moyenne de 2 029 euros au premier semestre 2018 à une moyenne de 1 765 euros au deuxième semestre 2018. Exprimée en dollars, la moyenne du cours du plomb a baissé de 3% en 2018 par rapport à 2017.

En 2018, la moyenne du cours du zinc en euros a affiché une baisse de 4% par rapport à 2017. Cette baisse s'est surtout opérée au deuxième semestre de l'année 2018 avec un cours du zinc en euros qui passait d'une moyenne de 2 699 euros au premier semestre 2018 à une moyenne de 2 244 euros au deuxième semestre 2018. Exprimée en dollars, la moyenne du cours du zinc a augmenté de 1% entre l'exercice 2017 et l'exercice 2018.

La dépréciation de la monnaie américaine en moyenne sur l'année 2018 a renforcé la baisse du cours du plomb et du zinc en euros. Le taux de change moyen euro/dollar a augmenté de 4,6%, pour passer d'une moyenne de 1,1295 \$ pour l'année 2017 à une moyenne de 1,1810 \$ pour l'année 2018.

2. Analyse 1 décembre 2018 par rapport au 31 décembre 2017

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2018 s'est élevé à 365,0 millions d'euros, en recul de 19% par rapport à 2017. Le chiffre d'affaires consolidé retraité² a atteint à 390,3 millions d'euros en 2018, en repli de 18% par rapport à 2017.

Le chiffre d'affaires consolidé du quatrième trimestre 2018 s'est monté à 83,5 millions d'euros en repli de 26% par rapport à la même période de 2017. Le chiffre d'affaires consolidé retraité² du quatrième trimestre 2018 s'est élevé à 90,0 millions d'euros, en baisse de 25% par rapport au quatrième trimestre 2017.

- *Plomb : chiffre d'affaires -27%*

En 2018, le segment Plomb a représenté 65% du chiffre d'affaires consolidé.

Le segment Plomb a enregistré un chiffre d'affaires de 236,6 millions d'euros au 31 décembre 2018, en recul de 27% par rapport au 31 décembre 2017. En effet, au cours de l'exercice 2018, la performance du segment a été impacté par :

- Un long arrêt programmé de la fonderie de Nordenham au premier trimestre 2018 (pour maintenance et pour préparer le raccordement du four principal actuel (BSF) au nouveau four de réduction,
- Le ralentissement de la production au deuxième trimestre 2018 par rapport à la même période de 2017, en raison des adaptations techniques requises pour la connexion du four principal avec le nouveau four de réduction (dont la mise en service a débuté le 28 juin 2018) qui ont significativement impacté le taux d'utilisation du four principal²,

- La poursuite de ce ralentissement au troisième trimestre 2018 et au quatrième trimestre 2018 malgré des premiers signes d'amélioration,
- Le repli des cours du plomb (-8% en 2018 par rapport à 2017).

Au 31 décembre 2018, la production de plomb a atteint 104 592 tonnes, soit un recul de 15% par rapport à 2017. A noter qu'au cours du quatrième trimestre 2018, la production de plomb a affiché une très légère progression de 1% par rapport au quatrième trimestre 2017, notamment en raison d'une base de comparaison favorable. En effet, la fonderie de plomb de Weser-Metall avait effectué un très court arrêt de maintenance au cours du quatrième trimestre 2017.

Dans ce contexte, le Groupe a donc décidé de réduire ses approvisionnements en batteries usagées. Au 31 décembre 2018, le Groupe a ainsi recyclé 112 917 tonnes de batteries au plomb usagées, soit une réduction de près de 20% par rapport à 2017.

Au quatrième trimestre 2018, le chiffre d'affaires du segment Plomb a atteint 55,2 millions d'euros contre 81,5 millions d'euros pour la même période de 2017, soit une baisse de 32%.

En effet, suite à la mise en service du nouveau four de réduction, les sous-produits issus du four principal sont désormais traités en interne au lieu d'être vendus. Toutefois, en raison des difficultés techniques de la fonderie, la majorité des volumes de ces sous-produits n'a pas été traité au cours du quatrième trimestre 2018. Par ailleurs, l'augmentation des volumes produits dans le cadre du contrat de sous-traitance industrielle (« tolling »³) a également impacté le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2018 par rapport à la même période de 2017. Enfin, la légère amélioration de la production par rapport au quatrième trimestre 2017 n'a pas permis de compenser la forte baisse du cours du plomb sur la période.

Weser-Metall GmbH, qui opère la fonderie de plomb du Groupe à Nordenham, a réalisé un arrêt de maintenance anticipé de trois semaines en janvier 2019 (prévu initialement à la fin du second trimestre 2019), suite à la constatation d'une usure avancée des briques réfractaires de son four principal (BSF). La production de plomb des deux fours combinés de la fonderie a repris courant janvier 2019.

Les niveaux actuels de production demeurant encore non satisfaisants, le Groupe a toujours pour objectif d'aboutir à un meilleur fonctionnement conjoint du four principal et du nouveau four de réduction. Dans ce cadre, un court arrêt de maintenance complémentaire d'environ une semaine est planifié mi-2019 en vue d'implémenter des modifications techniques complémentaires visant à améliorer la disponibilité du four principal.

- *Zinc : chiffre d'affaires -2%*

En 2018, le segment Zinc a représenté 26% du chiffre d'affaires consolidé.

Au 31 décembre 2018, ce segment a enregistré un chiffre d'affaires de 96,3 millions d'euros, en repli de 2% par rapport à la même période de 2017. Le chiffre d'affaires retraité³ du segment au 31 décembre 2018 ressort à 121,7 millions d'euros, soit une baisse de 3% par rapport à 2017.

Le chiffre d'affaires du segment a bien résisté en 2018, les solides niveaux de production ayant permis de compenser en grande partie l'impact des arrêts de maintenance et de la baisse du cours du zinc.

Le chiffre d'affaires de l'activité de traitement des poussières a enregistré une évolution similaire à celle de la moyenne du cours du zinc en 2018. La production totale d'oxydes Waelz du Groupe a atteint 74 269 ~~5 459~~ ~~2 669~~ ~~2 669~~ ~~2 669~~

conditions commerciales en 2018 ont permis de compenser en partie la baisse du cours du zinc. La production d'oxydes de zinc et de poussières de zinc de Norzinco GmbH a atteint 24 466 tonnes au 31 décembre 2018, en progression de 2% par rapport à 2017.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2018 a atteint 20,8 millions d'euros contre 24,1 millions d'euros au quatrième trimestre 2017, soit une baisse de 15%. Le chiffre d'affaires retraité³ du quatrième trimestre 2018 a enregistré en repli de 14% pour atteindre 27,3 millions d'euros. En effet, le cours du zinc en euros a enregistré une baisse de 16% au quatrième trimestre 2018 par rapport au quatrième trimestre 2017, l'activité de traitement des poussières étant notamment très sensible aux variations du cours du zinc.

- *Métaux Spéciaux : chiffre d'affaires +35%*

En 2018, le segment Métaux Spéciaux a représenté 5% du chiffre d'affaires consolidé.

Grâce à quatre trimestres consécutifs d'amélioration par rapport à 2017, le chiffre d'affaires de PPM Pure Metals GmbH a affiché une très forte progression de 35% sur l'ensemble de 2018, pour atteindre 19,2 millions d'euros au 31 décembre.

Cette activité a bénéficié notamment des résultats de ses efforts commerciaux dans la plupart de ses activités et plus particulièrement de volumes de ventes d'arsenic en forte hausse qui ont permis de largement compenser la légère baisse des prix, de solides ventes de Germanium dans un environnement prix plus favorable et de bonnes performances aussi dans les ventes de Gallium.

Pour les mêmes raisons, le chiffre d'affaires du segment Métaux Spéciaux a fortement progressé de 21% au quatrième trimestre 2018 pour atteindre 4,6 millions d'euros.

Dans ce contexte, PPM Pure Metals a décidé de remettre en production au cours du premier semestre 2019 sa seconde ligne de production d'arsenic de haute pureté, arrêtée depuis 2013.

- *Plastique : chiffre d'affaires -5%*

En 2018, le segment Plastique a représenté 4% du chiffre d'affaires consolidé.

Au 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires du segment a atteint 12,9 millions d'euros, en repli de 5% par rapport à 2017.

Au cours de la période, la production totale de compound de polypropylène recyclé a atteint 12 522 tonnes, en repli de 6% par rapport à 2017. Dans un marché toujours difficile, C2P S.A.S en France a enregistré un chiffre d'affaires quasi-stable par rapport à 2017 (-1%), la légère progression des volumes vendus ayant permis de compenser en grande partie la baisse des prix de ventes. En revanche, C2P Germany GmbH a enregistré à nouveau une baisse sensible de son chiffre d'affaires (-22%).

Au quatrième trimestre 2018, le chiffre d'affaires du segment Plastique a atteint 2,9 millions d'euros contre 3,4 millions d'euros au quatrième trimestre 2017, soit un repli global de 16%, en raison de la baisse des prix et des volumes vendus en France comme en Allemagne.

3. Procédures judiciaires en cours

Le document récapitulatif concernant l'évolution des procédures concernant Recylex S.A. et actualisé au 19 septembre 2018, peut être consulté sur le site internet du Groupe Recylex (www.recylex.fr – Rubrique Actualités – Calendrier des procédures judiciaires).

4. Agenda financier prévisionnel

Prochaine publication : Résultats annuels 2018, le jeudi 28 mars 2019 (après bourse)

Les matières premières des mines urbaines

Le groupe Recylex, implanté en France et en Allemagne, est un spécialiste européen du recyclage du plomb, du zinc, du polypropylène et de la production de métaux spéciaux de

1. Évolution par trimestre des moyennes des cours des métaux¹

<i>(en euros par tonne)</i>	1^{er} trimestre 2018	2^{ème} trimestre 2018	3^{ème} trimestre 2018	4^{ème} trimestre 2018	1^{er} trimestre 2017	2^{ème} trimestre 2017	3^{ème} trimestre 2017	4^{ème} trimestre 2017
Cours du plomb	2 053	2 006	1 810	1 721	2 138	1 963	1 988	2 117
Cours du zinc	2 783	2 612	2 182	2 305	2 610	2 358	2 522	2 749

2. trimestre⁴

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} trimestre 2018	2^{ème} trimestre 2018	3^{ème} trimestre 2018	4^{ème} trimestre 2018	1^{er} trimestre 2017	2^{ème} trimestre 2017	3^{ème} trimestre 2017	4^{ème} trimestre 2017
Plomb	59,6							