

30 juillet 2020 – 18h00

Communiqué de presse

Information financière au 30 juin 2020

Le groupe Recylex (Euronext Paris : FR0000120388 - RX) publie aujourd'hui son information financière au 30 juin 2020.

Suite aux procédures d'insolvabilité de droit allemand¹ ouvertes le 15 mai 2020 concernant les entités qui constituaient auparavant le sous-groupe allemand de Recylex, ces entités² ont été totalement déconsolidées à partir de la date d'ouverture de ces procédures. Le chiffre d'affaires consolidé publié au 30 juin 2020 inclut donc celui réalisé par ces entités jusqu'à cette même date.

Afin de permettre une comparaison avec les chiffres 2020, le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2019 du Groupe Recylex est également présenté en données « Pro forma », en retraitant le chiffre d'affaires des entités allemandes sur la même période que pour le premier semestre 2020.

En millions d'euros	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019	Pro forma ² au 30 juin 2019	Variation à données publiées (%)	Variation à données Pro forma (%)
Plomb	72,1	94,1	71,1	-23%	+1%
Zinc	20,6	43,4	28,5	-53%	-28%
Métaux Spéciaux	5,5	9,1	5,8	-40%	-5%
Plastique	3,8	6,9	7,2	-45%	-47%
Total	102,0	153,5	112,6	-34%	-9%

Données IFRS, chiffres non audités.

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

« L'activité du premier semestre 2020 a été marquée par les effets de la pandémie de SARS-CoV-2 dont les conséquences perdurent encore aujourd'hui. Si une très légère amélioration du cours du zinc a été constatée récemment, le cours du plomb demeure à un niveau historiquement bas. Toutefois, durant la période, les prix des batteries usagées n'ont pas baissé. Par ailleurs, la demande de polypropylène recyclé est toujours faible. Les activités du Groupe restent donc pénalisées par ces conditions générales dégradées. Recylex S.A. est aujourd'hui toujours dans une situation difficile et incertaine : la poursuite à terme de ses activités dépend particulièrement de l'avenir de Weser-Metall GmbH, actuellement le principal client des matières secondaires vendues par Recylex S.A. Si Recylex S.A. n'a la maîtrise ni de la procédure d'insolvabilité de droit allemand ouverte concernant Weser-Metall ni de son calendrier, nous

Contact Presse / Investisseurs : T +33 (0)1 58 47 29 91 | E info@recylex.eu

Recylex S.A. | Siège social : 6 place de la Madeleine | 75 008 Paris | France
Siège administratif : 79 rue Jean-Jacques Rousseau | 92 158 Suresnes Cedex | France

RX
LISTED
EURONEXT

sommes très attentifs à son évolution et à ses développements. A ce stade de la procédure, nous sommes aussi conscients qu'il est encore prématuré de connaître quelles seront les solutions potentielles mise en place par Weser-Metall ; c'est un processus de plusieurs mois. Dans cette attente, nous focalisons nos efforts sur le développement d'un avenir durable, dans l'intérêt de nos salariés, actionnaires et partenaires. Nos priorités actuelles sont de développer notre base de clientèle et de stabiliser nos activités opérationnelles. »

1. Évolution des cours des métaux au 30 juin 2020 (en euros)

En euros par tonne	Moyenne du premier semestre 2020	Moyenne du premier semestre 2019	Variation (%)
Cours du plomb	1 598	1 736	-8%
Cours du zinc	1 857	2 419	-23%
Parité €/€	1,1022	1,1298	-2%

Source : London Metal Exchange.

La moyenne du cours du plomb au premier semestre 2020 s'est établie à 1 598 euros, en repli de 8% par rapport à la moyenne du premier semestre 2019. Entre le 2 janvier 2020 et le 30 juin 2020, le cours du plomb a baissé de 6%.

La moyenne du cours du zinc au premier semestre 2020 a atteint 1 857 euros, en repli de 23% par rapport à la moyenne du premier semestre 2019. Entre le 2 janvier 2020 et le 30 juin 2020, le cours du zinc a enregistré une baisse de 11%, avec une très forte chute intervenue de janvier à mars 2020.

La parité moyenne €/€ a affiché un léger repli de 2% par rapport au premier semestre 2019 pour atteindre 1,1022. Entre le 2 janvier 2020 et le 30 juin 2020, la parité €/€ est restée stable.

2. Analyse du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020 par rapport au 30 juin 2019

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020 s'est élevé à 102,0 millions d'euros. Le chiffre d'affaires consolidé retraité³ au 30 juin 2020 a atteint 108,0 millions d'euros.

2.1 Segment Plomb

Le segment Plomb a représenté 71% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020.

Son chiffre d'affaires a atteint 72,1 millions d'euros au 30 juin 2020, en repli de 23% par rapport au 30 juin 2019 à données publiées en raison de la déconsolidation des entités allemandes. L'évolution du chiffre d'affaires à périmètre comparable (Pro forma) est stable : la baisse de la production de plomb

de Weser-Metall en raison de l'arrêt de maintenance en mars-avril 2020 a été compensée par la hausse des ventes de sous-produits de la fonderie ainsi que par le travail à façon réalisé par l'usine de recyclage de batteries plomb-acide en Allemagne.

Au second trimestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé a atteint 18,0 millions d'euros, en repli de 63% à données publiées, toujours principalement en raison de la déconsolidation des activités des anciennes filiales Weser-Metall GmbH et Harz-Metall GmbH, et en repli de 29% à données Pro forma principalement en raison de l'arrêt de maintenance de Weser-Metall GmbH.

Dans ce contexte, Recylex S.A. a recyclé 31 900 tonnes de batteries plomb-acide usagées au premier semestre 2020 (-16% par rapport au premier semestre 2019). Recylex S.A. continue de livrer des matières à Weser-Metall GmbH, avec des préparations compte tenu de la procédure d'insolvabilité en cours pour cette dernière.

Au-delà de la très lente et fragile reprise observée dans le secteur automobile, l'activité du segment Plomb au second semestre 2020 sera fortement dépendante de l'évolution de la procédure d'insolvabilité de Weser-Metall GmbH, principal client de Recylex S.A. aujourd'hui. Le niveau d'activité de Recylex et ses perspectives de continuité d'exploitation⁴ sont particulièrement dépendants de la capacité de Weser-Metall GmbH à poursuivre son activité ainsi qu'à continuer à s'approvisionner en matières secondaires auprès de Recylex S.A. A noter que Recylex S.A. a été informée d'un arrêt de production de la fonderie de Nordenham pour raisons financières, du 18 juillet 2020 au 21 juillet 2020.

Si l'objectif pour Recylex S.A. demeure de rester à l'avenir un fournisseur clé de Weser-Metall GmbH, sous réserve de l'évolution incertaine de cette procédure et de son modèle économique, elle poursuit activement sa recherche d'autres débouchés commerciaux avec récemment des marques d'intérêts positives.

2.2 Segment Zinc

Le segment Zinc a représenté 20% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020.

Son chiffre d'affaires a atteint 20,6 millions d'euros au 30 juin 2020, en repli de 53% par rapport au 30 juin 2019 à données publiées en raison de la déconsolidation des entités allemandes et de la forte baisse du cours du zinc sur la période. Le chiffre d'affaires à périmètre comparable (Pro forma) est en recul de 28% : la forte baisse du cours du zinc conjugué à la dégradation des conditions commerciales a été compensée par l'absence d'arrêt de maintenance sur la période. En effet, un grand arrêt de maintenance programmé de Harz-Metall GmbH avait eu lieu entre le premier et le second trimestre 2019 (alors qu'aucun grand arrêt de maintenance n'a eu lieu au premier semestre

2020).

Au second trimestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé a atteint 4,0 millions d'euros, en repli de 81% à données publiées, toujours principalement en raison de la déconsolidation des anciennes filiales Harz-Metall GmbH et Norzinco GmbH, et en repli de 41% à données Pro forma également en raison du très fort repli du cours du zinc et de la dégradation importante des conditions commerciales malgré l'absence de grand arrêt de maintenance sur la période.

A noter que suite à la déconsolidation des entités allemandes dans le cadre de leurs procédures d'insolvabilité de droit allemand, le segment Zinc n'est à cette date désormais plus constitué que de la participation de 50% dans Recytech S.A. dont les ventes ne sont pas comptabilisées dans le chiffre d'affaires consolidé en normes IFRS mais uniquement dans le chiffre d'affaires retraité³.

Le chiffre d'affaires retraité³ de l'activité Zinc s'est élevé à 26,5 millions d'euros au 30 juin 2020, en repli de 33% par rapport au premier semestre 2019 en données (retraité) Pro forma.

2.3 Segment Métaux Spéciaux

Le segment Métaux Spéciaux a représenté 5% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020.

Son chiffre d'affaires a atteint 5,5 millions d'euros au 30 juin 2020, en repli de 40% par rapport au 30 juin 2019 à données publiées et en recul de 5% à données Pro forma.

Au second trimestre 2020, il a atteint 1,2 million d'euros, en repli de 73% à données publiées, principalement en raison de la déconsolidation des activités de PPM Pure Metals GmbH, et stable à données Pro forma.

A noter que suite à la déconsolidation de PPM Pure Metals GmbH dans le cadre de la procédure d'insolvabilité de droit allemand, le segment Métaux Spéciaux n'a plus d'existence dans le périmètre des activités du groupe Recylex.

2.4 Segment Plastique

Le segment Plastique a représenté 4% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020.

Son chiffre d'affaires a atteint 3,8 millions d'euros au 30 juin 2020, en repli de 45% par rapport au 30 juin 2019 à données publiées et à données Pro forma.

Au second trimestre 2020, il a atteint à 0,8 million d'euros, en repli de 76% à données publiées et de 78% à données Pro forma. Compte tenu du très fort ralentissement de la demande globale de polypropylène recyclé, particulièrement dans le secteur automobile fragilisé par les effets de la

pandémie de SARS-CoV-2, l'activité de C2P S.A.S en France a été drastiquement réduite au mois d'avril 2020 pour reprendre progressivement à partir de mai 2020, sans pour autant atteindre à ce jour un niveau d'activité normale. Des mesures de chômage partiel ont été mises en place pour les employés.

A noter que suite à la déconsolidation au 30 avril 2020 de C2P GmbH dans le cadre de la procédure d'insolvabilité de droit allemand, le segment Plastique n'est désormais plus constitué que des activités de C2P S.A.S. en France.

3. Point sur la situation financière

Au 30 juin 2020, l'endettement net du Groupe (nouveau périmètre¹) s'élevait à 40 millions d'euros (53 millions d'euros pour l'endettement brut) et était principalement constitué :

- Du prêt de 16,0 millions d'euros conclu en 2014 par Recylex S.A. auprès de la société Glencore International AG ainsi que des intérêts courus à hauteur de 0,6 million d'euros sur la période,
- Du solde de l'amende infligée au Groupe en 2017 par la Commission européenne à hauteur de 24,5 millions d'euros,
- Des passifs rééchelonnés issus du plan de continuation (finalisé en 2015) ainsi que le montant de la clause de retour à meilleure fortune, pour un total de 12,0 millions d'euros.

Dans ce contexte, la continuité d'exploitation de Recylex S.A. dépend de la réalisation de plusieurs hypothèses structurantes⁴. Ces hypothèses portent non seulement sur la poursuite de l'activité commerciale avec Weser-Metall GmbH, mais aussi sur la restructuration de la dette financière et non financière de Recylex S.A. afin que la charge de la dette à court et moyen terme soit compatible à l'avenir avec le nouveau périmètre plus restreint et la future génération de trésorerie. En raison des développements causés par la pandémie de SARS-CoV-2 sur sa situation financière et de toutes ces incertitudes, Recylex S.A. a donc notamment :

- Obtenu de Glencore International AG, la renonciation jusqu'au 31 octobre 2020 à son droit de déclarer l'exigibilité immédiate du prêt de 16,0 millions d'euros accordé en 2014 (prêt intégralement utilisé). Ce report pourra être étendu sous conditions au-delà du 31 octobre 2020, notamment durant la procédure d'insolvabilité de Weser-Metall GmbH dans la mesure où Recylex S.A. continuerait à vendre des matières secondaires à Weser-Metall GmbH,
- Sollicité auprès de la Commission européenne, la suspension temporaire du plan de paiement de l'amende ainsi que l'adaptation de l'échéancier de paiement,
- Sollicité auprès des autorités compétentes la suspension temporaire des travaux de réhabilitation du site arrêté de l'Estaque jusqu'au 31 décembre 2021 et le report de la date d'achèvement des travaux au 31 décembre 2024.

La suspension de la cotation de l'action Recylex reste maintenue jusqu'à ce que la société soit en mesure de communiquer de manière fiable sur sa capacité à poursuivre son activité.

4. Agenda financier prévisionnel

- Information financière au 30 septembre 2020, le jeudi 5 novembre 2020 (après bourse).

1 Voir les communiqués de presse du 14 mai 2020, 20 mai 2020 et 18 juin 2020.

2 A savoir : Weser-Metall GmbH, Harz-Metall GmbH, Norzinco GmbH et PPM Pure Metals GmbH ainsi que Recylex GmbH, C2P Germany GmbH et Recylex Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH.

3 Pour évaluer la performance du segment Zinc, le Groupe inclut la part de Recytech S.A. (détenue à 50%) en intégration proportionnelle, bien que cette méthode ne soit pas admise par les normes IFRS. Voir note 19 de l'annexe aux comptes consolidés 2018.

4 Voir la Note 39 des annexes aux comptes consolidés 2018 et la Note « Événements postérieurs à la clôture » des comptes sociaux 2018.

Les matières premières des mines urbaines

Le groupe Recylex est un spécialiste européen du recyclage du plomb, du zinc et du polypropylène.
Pour en savoir plus : www.recylex.eu

Avertissement : Ce communiqué peut contenir des informations de nature prévisionnelle constituant soit des tendances, soit des objectifs, qui 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.eu). Des informations plus complètes sur Recylex peuvent être obtenues sur son site Internet (www.recylex.eu).

Le document récapitulatif des procédures concernant Metaleurop Nord S.A.S. et Recylex S.A., mis à jour le 6 juillet 2020, est disponible sur l'espace [Finance](#) du site Internet du Groupe Recylex.

ANNEXES

Évolution trimestrielle des moyennes des cours des métaux

En euros par tonne	Premier trimestre 2020	Deuxième trimestre 2020	Premier trimestre 2019	Deuxième trimestre 2019
Plomb	1 675	1 518	1 793	1 677
Zinc	1 930	1 780	2 380	2 459

Source : London Metal Exchange.

Chiffre d'affaires consolidé par trimestre et par segment

En millions d'euros	Premier trimestre 2020	Deuxième trimestre 2020	Premier trimestre 2019	Deuxième trimestre 2019 Données publiées	Deuxième trimestre 2019 Données Pro forma
Plomb	54,0	18,1	45,8	48,3	25,2
Zinc	16,7	4,0	21,8	21,6	6,8
Métaux Spéciaux	4,3	1,2	4,6	4,5	1,2
Plastique	2,9	0,8	3,6	3,3	3,7
Total	77,9	24,1	75,8	77,7	36,9

Données IFRS, chiffres non audités.

Chiffre d'affaires de Recylex S.A.

En millions d'euros	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019	Variation (%)
Segment Plomb	22,5	30,8	-27%
Prestations de services aux sociétés du Groupe	0,7	1,2	-42%
Chiffre d'affaires total	23,2	32,0	-28%

Données IFRS, chiffres non audités