



# Assemblée Générale Mixte

Mardi 6 Mai 2008 - Hôtel Clarion Saint James & Albany



1. Introduction
2. Recylex aujourd'hui
3. Faits marquants de l'exercice 2007
4. Données financières clés
5. Point d'étape sur le plan de continuation
6. Bilan sur les procédures judiciaires
7. Bilan sur l'engagement environnemental
8. Rapport des Commissaires aux Comptes
9. Questions / Réponses
10. Projets de résolutions
11. Vote des résolutions



# Introduction

Yves Roche, Président Directeur Général





# Recylex aujourd'hui

Yves Roche, Président Directeur Général



**→ Un spécialiste du recyclage de pointe**

- Plomb, zinc et polypropylène

**→ Une part de marché majeure sur le recyclage des accumulateurs au plomb (batteries)**

- 3<sup>ème</sup> producteur européen de plomb
- Un des leaders en France, Belgique et Allemagne sur le cassage des batteries

**→ Une position forte en Europe sur le recyclage des poussières d'aciéries et des déchets à base de zinc**

**→ Un savoir-faire unique dans les métaux spéciaux**

- Près de **650 collaborateurs** en Europe
  - Répartis sur 9 implantations en Allemagne, France et Belgique
- **510 M€** de CA en 2007
- **N°3 européen\*** pour la production de plomb
  - Près de 140 000 tonnes en 2007
  - Environ 11 millions de batteries recyclées en 2007
- Environ **190 000 tonnes** de poussières de zinc recyclées en 2007
- **35 000 tonnes** de matières secondaires de zinc recyclées en 2007
- **16 000 tonnes** de polypropylène recyclées en 2007

\* Source interne

## Plomb



- Un marché mature, réparti de manière stable
- Axe d'évolution du marché européen : concentration des acteurs

## Plastiques



- Une activité connexe au plomb, au sein du process intégré de recyclage des batteries
- Diversification des sources d'approvisionnement en cours
- Un potentiel de développement prometteur : capacités de traitement, rentabilité

## Oxydes Waëlz



- Recyclage des poussières d'aciéries (activité détenue à 100% en Allemagne, à 50% en France)
- Un marché européen de 1 à 1,2 Mt
- Produit intermédiaire vendu à des producteurs de zinc (ex. Nyrstar)

## Oxydes de zinc



- Recyclage des déchets zincifères (toitures, gouttières...) en oxyde de zinc pour l'industrie pneumatique et pour l'industrie pharmaceutique et chimique

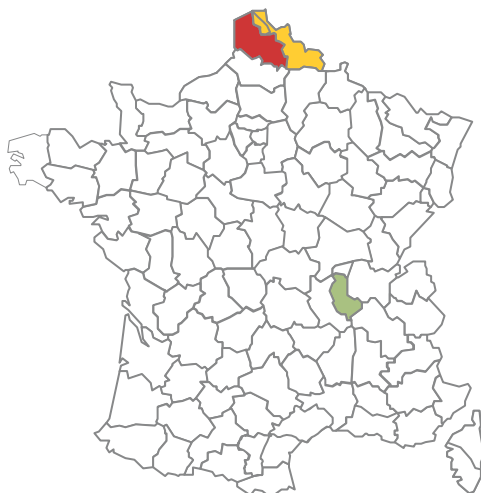
## Métaux spéciaux







- Un véritable marché de niche, peu menacé par la concurrence
- Des volumes très faibles, répondant à des commandes spécifiques

Source interne

# 9 implantations : France, Allemagne, Belgique



-  **Villefranche sur Saône**
-  **Escaudoeuvres**
-  **Fouquières lez Lens**  
(détenu à 50%)
-  **Anzin**



-  **Nordenham**
-  **Goslar**
-  **Langelsheim**
-  **Osterwieck**



-  **Belgique : Bruxelles**



→ **Un savoir faire unique dans la valorisation des batteries automobiles usagées**

- Un circuit intégré de recyclage
- Une expertise historique et un procédé unique développé en interne
- Un outil industriel moderne, flexible

→ **Une structure de coûts fixes basse**

→ **Un maillage territorial stratégique**

- Permettant de capter la valeur de bassins industriels et de population majeurs (France, Allemagne, Belgique)

→ **Une réelle force de frappe commerciale, essentielle à l'amont**

- Une notoriété et une forte relation de confiance avec nos partenaires commerciaux

- **Des équipes remotivées et ressoudées**
- **Un redressement continu et rapide depuis l'acceptation du plan de continuation**
- **Un processus d'amélioration continue de la productivité**
- **Une croissance des volumes traités depuis 2003**
- **Des résultats en forte hausse depuis 2005**

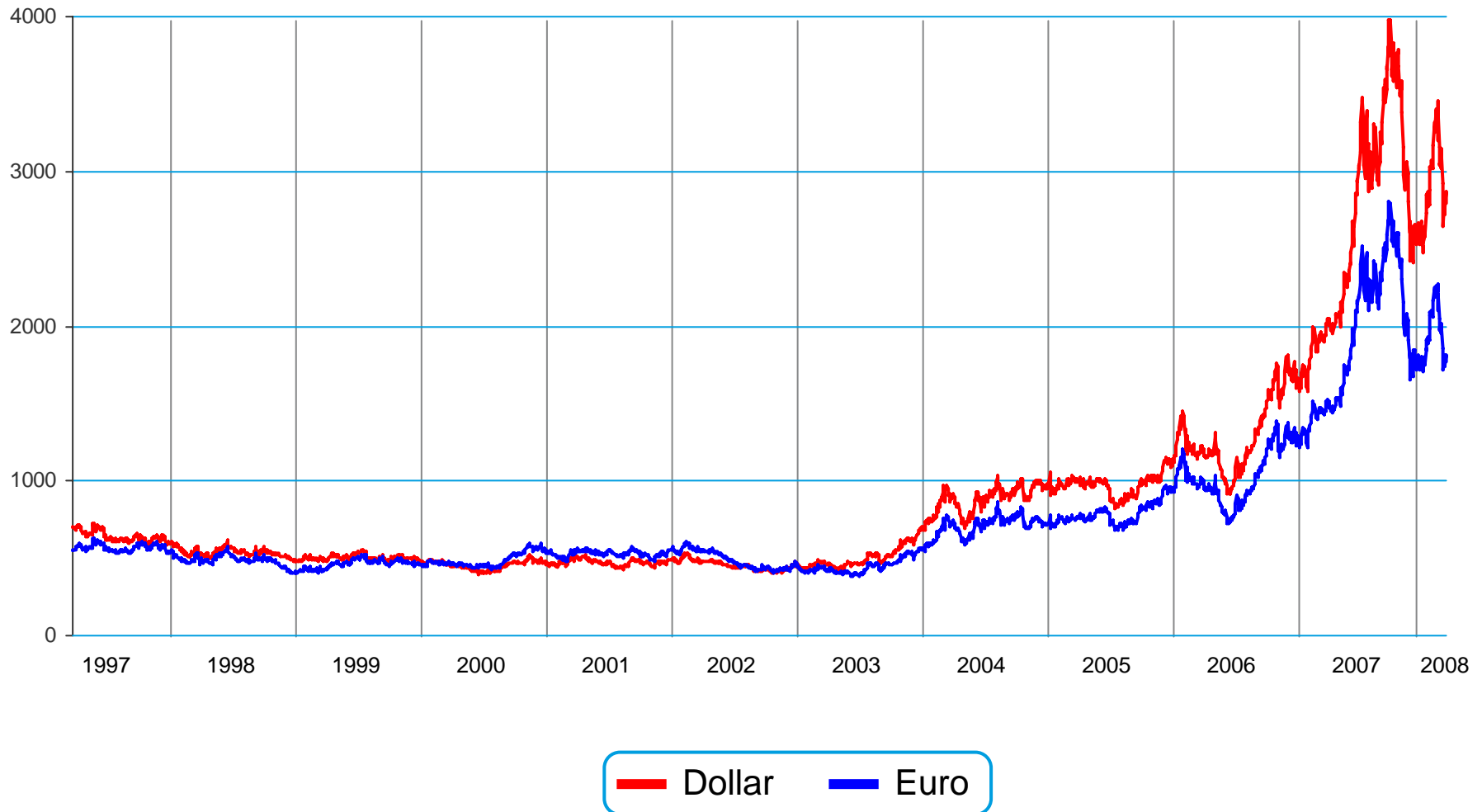


# Faits marquants de l'exercice 2007

Yves Roche, Président Directeur Général



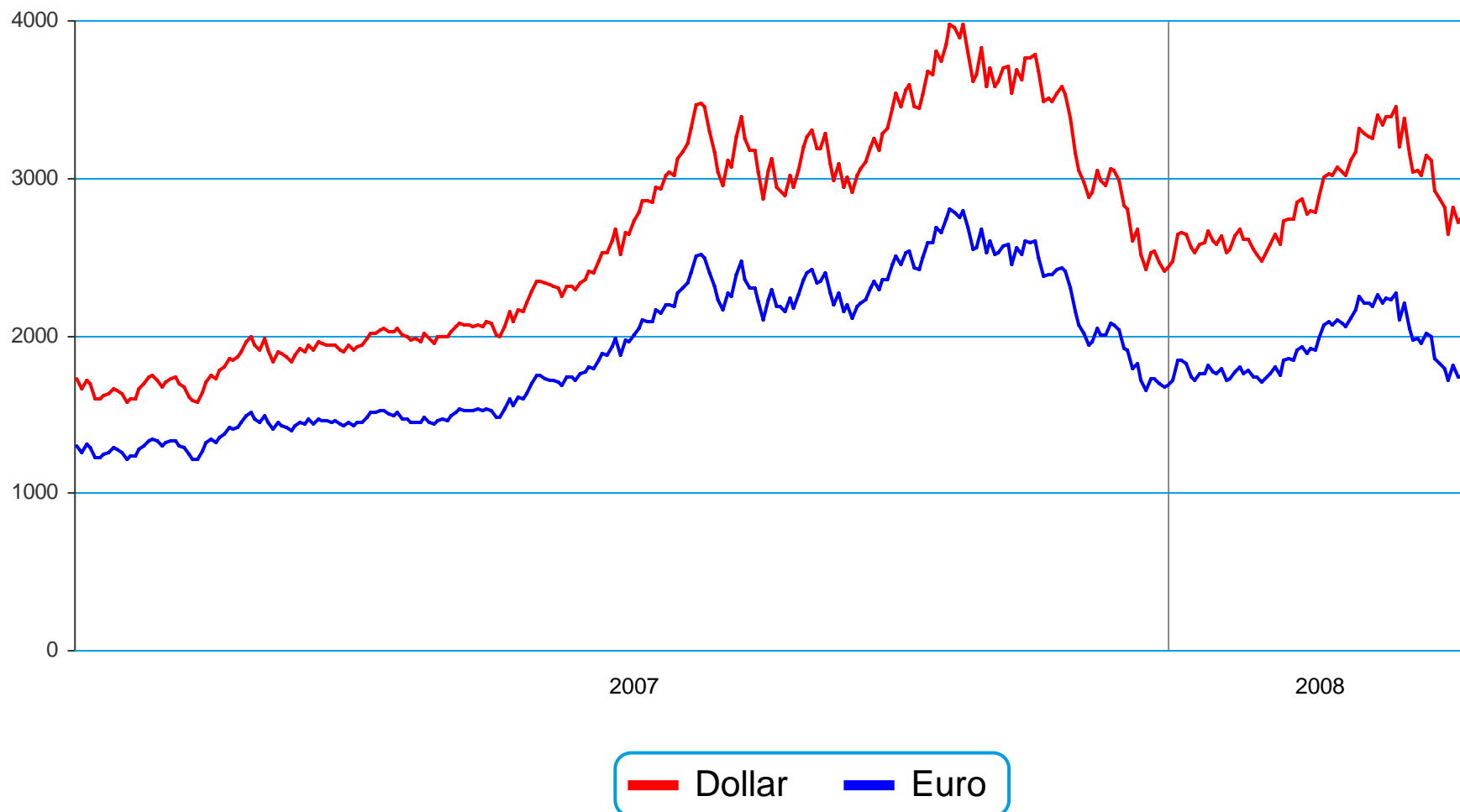
## Evolution des cours du Plomb de 1997 à 2008 (en \$ et en €)



Source LME

# Evolution des cours du Plomb de janvier 2007 à mars 2008

(en \$ et en €)

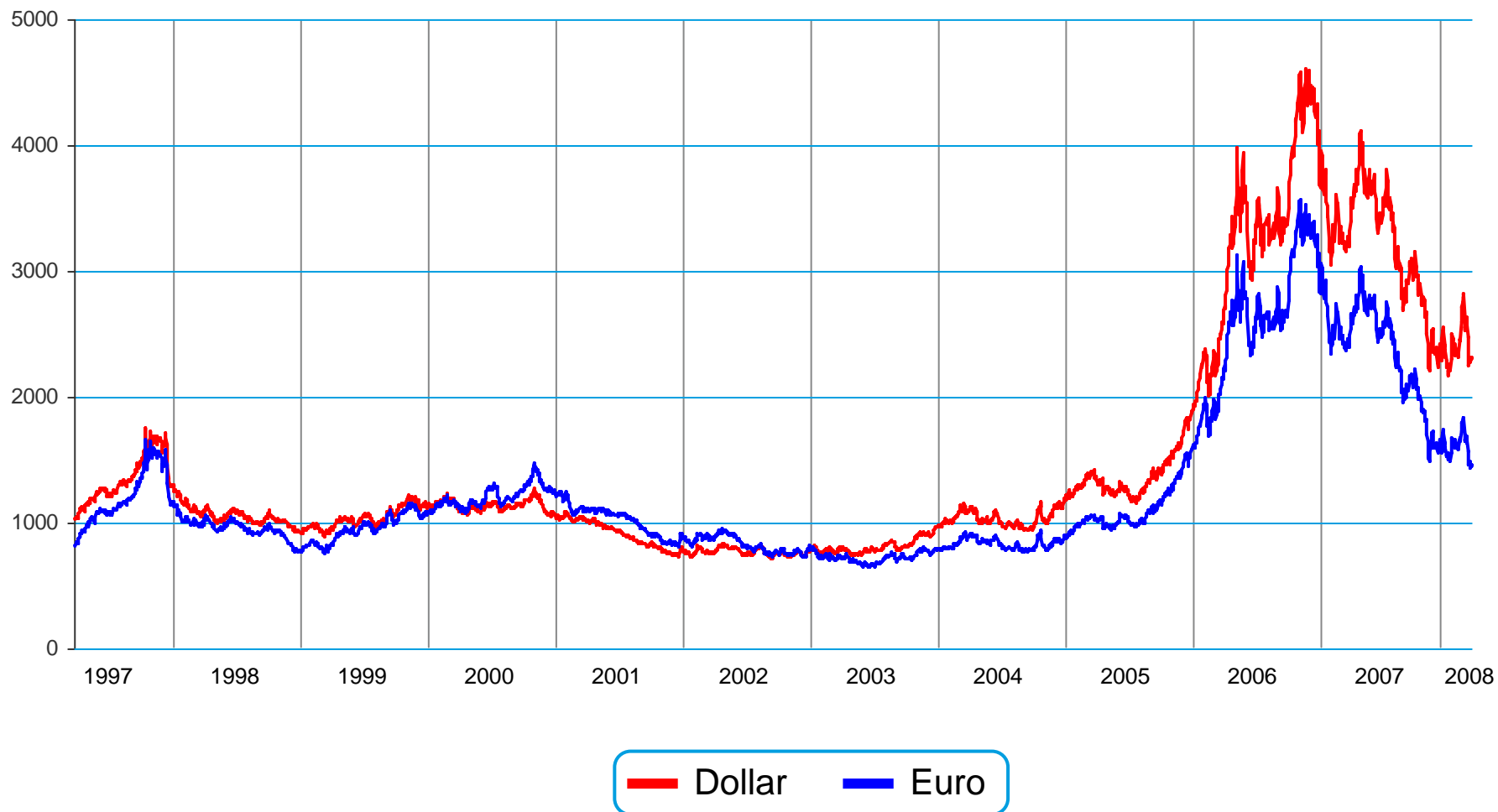


Source LME

en K tonnes	2005	2006	2007
Production minière	3 437	3 540	3 685
Production issue du Recyclage	4 199	4 408	4 465
<b>Production totale</b>	<b>7 636</b>	<b>7 948</b>	<b>8 150</b>
Consommation mondiale	7 811	8 057	8 220
<b>Surplus / Déficit</b>	<b>(175)</b>	<b>(109)</b>	<b>(70)</b>

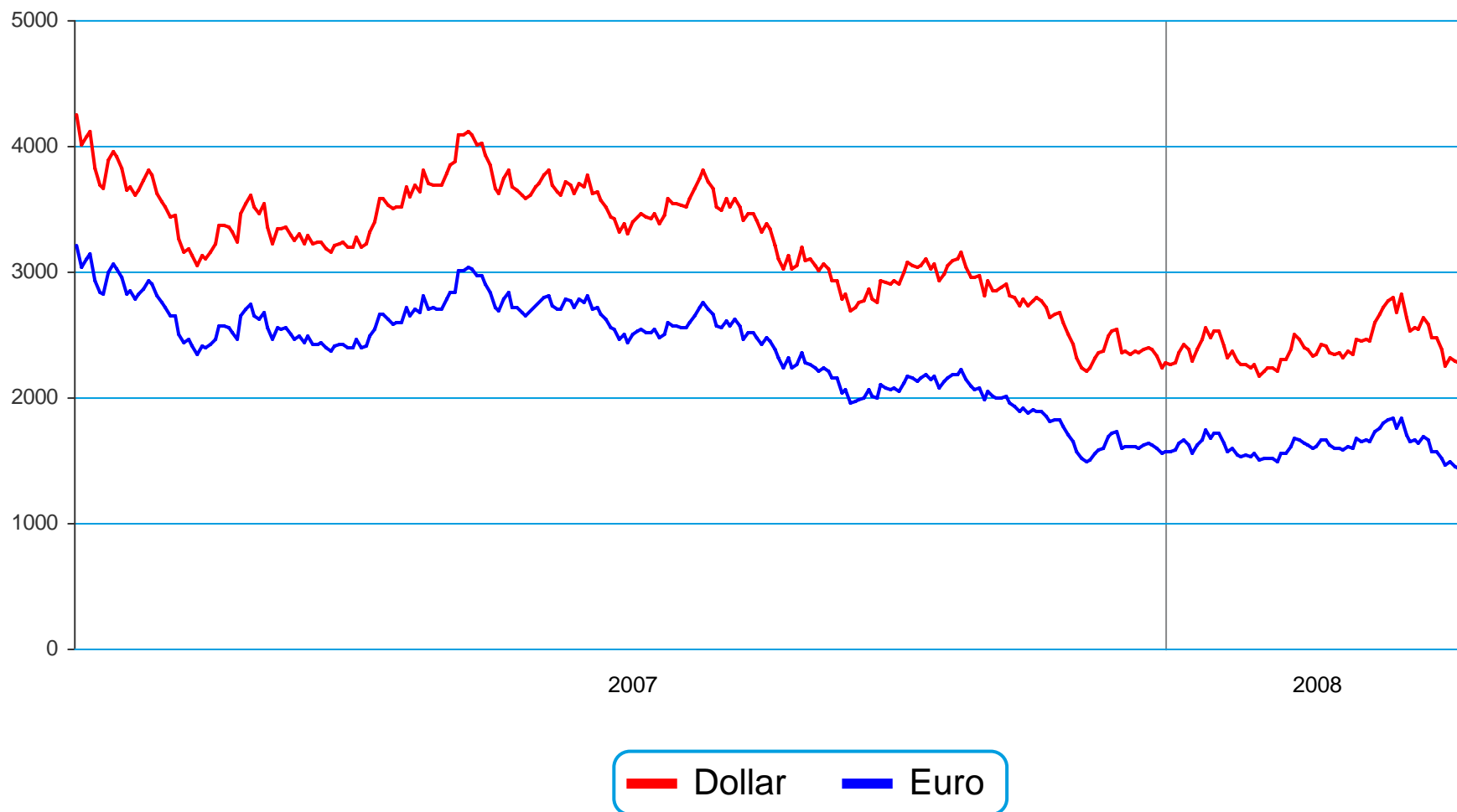
- Une production mondiale en croissance globale, entraînée par la demande soutenue des pays émergents
- Une part toujours croissante du recyclage dans la production mondiale
- Un déficit qui a engendré une hausse des cours depuis plusieurs années
  - Un marché européen en demande structurelle
- Un déficit qui tend à se réduire et devrait générer des corrections sur les cours en 2008

# Evolution des cours du Zinc de 1997 à 2008 (en \$ et en €)



Source LME

# Evolution des cours du Zinc de janvier 2007 à mars 2008 (en \$ et en €)



Source LME



- Un marché qui a connu de fortes tensions engendrant une hausse des cours en 2006
- Une forte augmentation des capacités de production va entrainer un surplus important en 2008 d'où une forte correction des cours du zinc
- De bonnes perspectives à moyen / long terme

en K tonnes	2005	2006	2007
<b>Production totale</b>	10 229	10 647	11 394
<b>Consommation mondiale</b>	10 611	10 999	11 409
<b>Surplus / Déficit</b>	(382)	(352)	(15)

Source ILZSG 2008

- **Relance de la stratégie d'investissement**
- **Poursuite de la politique de certification ISO 14 001 (Escaudœuvres, FMM)**
- **Mars 2007 : Renforcement dans les oxydes de zinc  
Acquisition de l'intégralité du groupe Norzinco**
- **Mars 2007 : Renforcement dans les métaux spéciaux  
Acquisition des actifs de la société Astron**
- **Novembre 2007 : Passage avec succès de la 2<sup>ème</sup> étape majeure du Plan de continuation**
- **Renforcement de la direction et du management**
- **Changement de nom : la première année de Recylex**



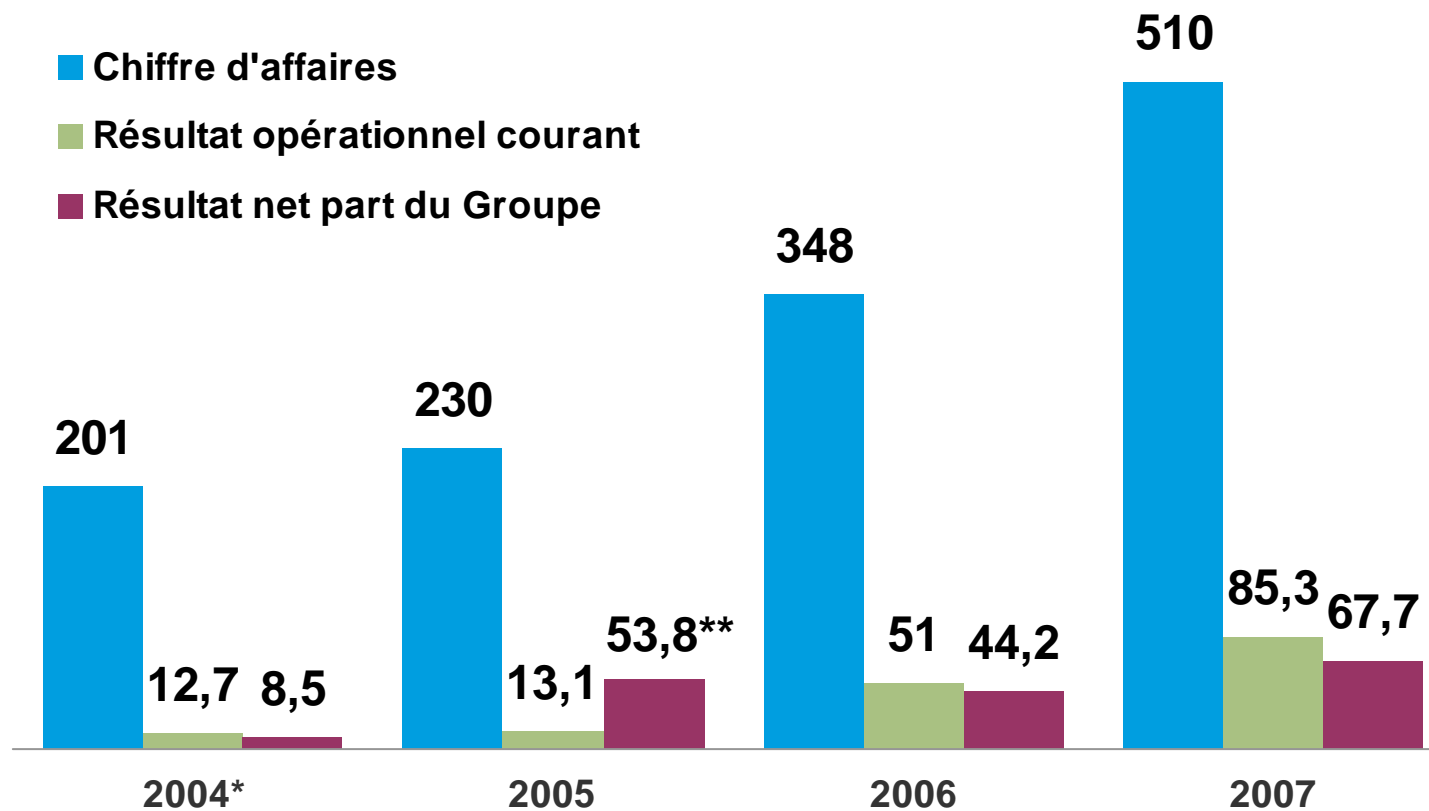
# Données financières clés

Ingo Schaefer, Directeur Financier



## Recylex en quelques chiffres

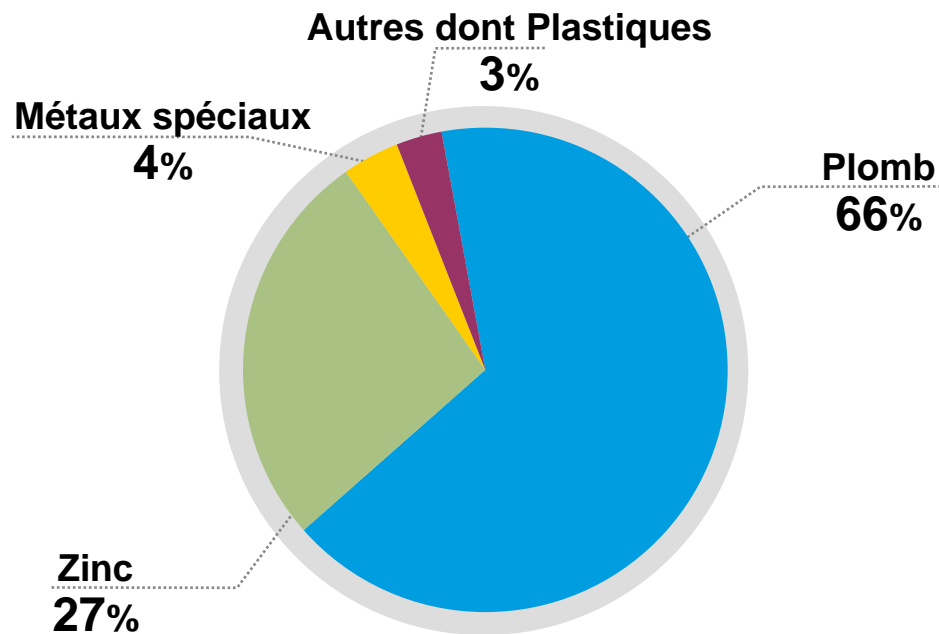
### Compte d'exploitation simplifié (en M€)



\* Chiffres 2004 publiés, après retraitements IFRS

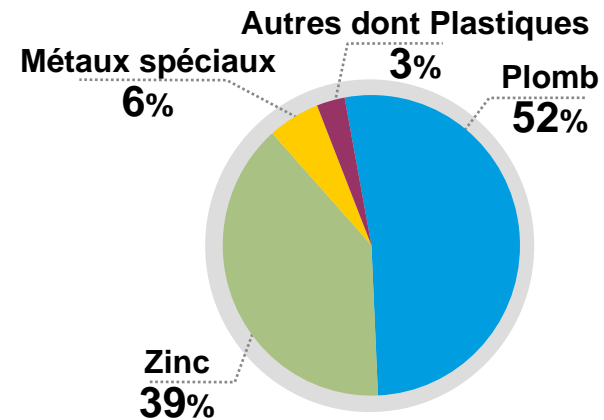
\*\* Ce chiffre de 53,8 M€ intègre (i) un produit exceptionnel de 20,6 M€ correspondant aux abandons de créances consentis dans le cadre du plan de continuation et (ii) une reprise de provision pour 12,6 M€ sur la créance du groupe détenue sur son ancienne filiale espagnole

# Répartition des activités : un rééquilibrage en fonction des cours



**2007**

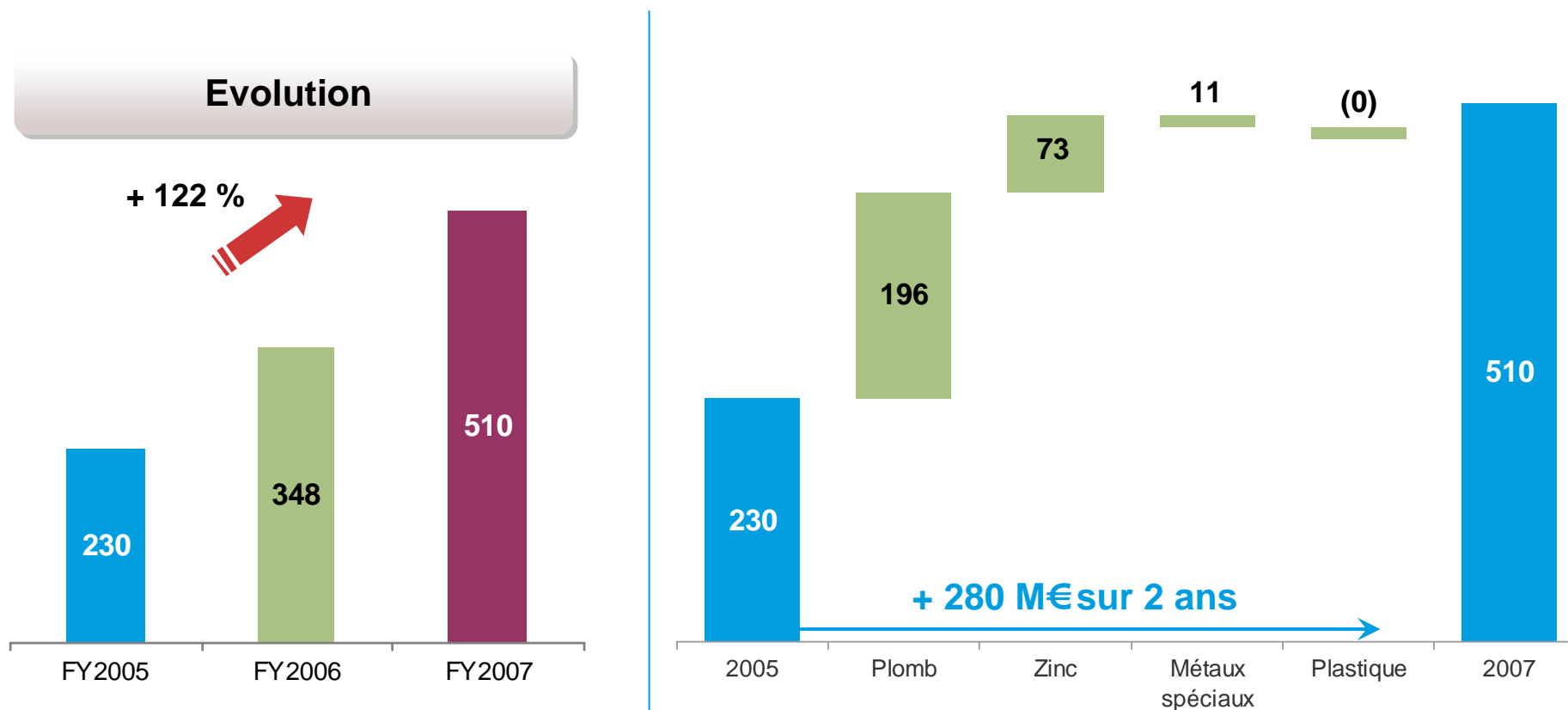
**Chiffre d'affaires : 509,6 M€**



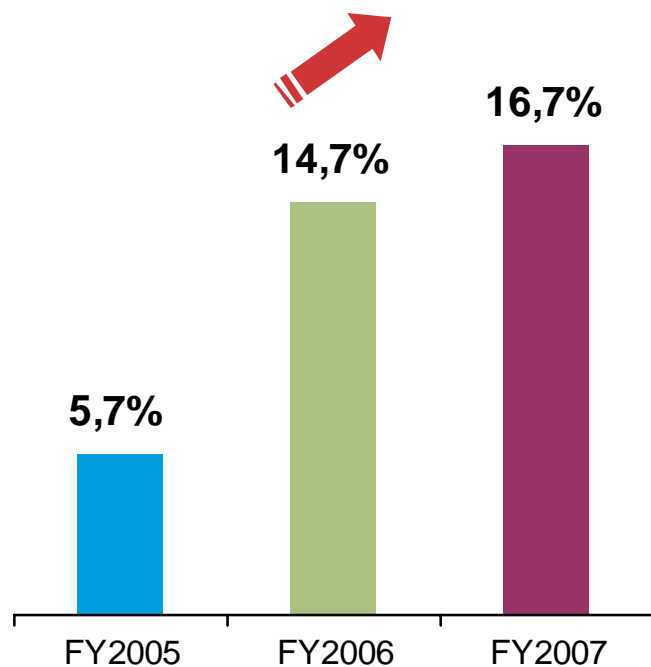
**2006**

**Chiffre d'affaires : 347,6 M€**

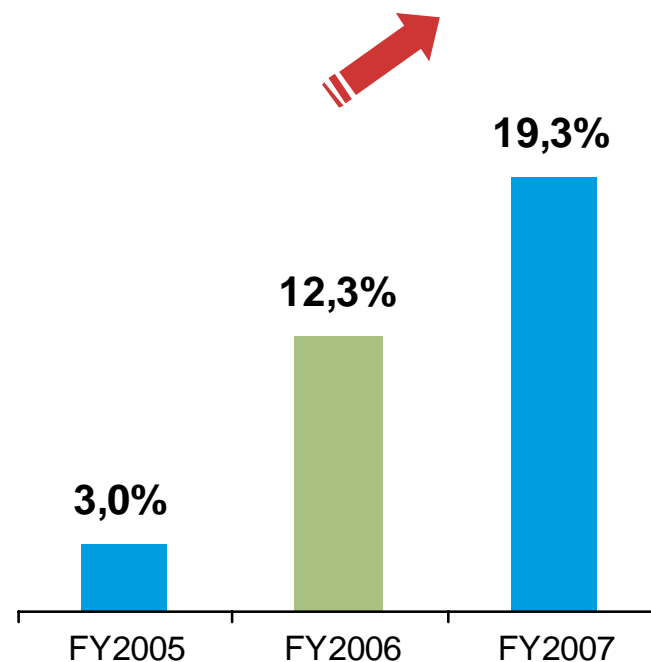
	2006	2007	VAR.
Plomb	182,3	335,4	84,0%
Zinc	134,3	137,8	2,6%
Plastique	11,5	14,5	27,0%
Métaux spéciaux	19,5	21,8	11,8%
Groupe Recylex	347,6	509,6	46,6%



## Résultat Opérationnel Courant / Chiffre d'affaires



## Résultat Opérationnel Courant / Actif économique\*



**Une rentabilité accrue de l'outil industriel**

\* Actif économique = Immobilisations corporelles et incorporelles brutes + Immobilisations financières nettes + Besoin en fonds de roulement

## Compte de Résultat Consolidé : Du Chiffre d'affaires au Résultat Opérationnel Courant

En K€	2006	2007
<b>Ventes de biens et services</b>	<b>347 635</b>	<b>509 582</b>
Achats consommés	(203 715)	(332 239)
Charges de personnel	(37 475)	(41 569)
Charges externes	(43 884)	(51 845)
Impôts et taxes	(2 799)	(2 691)
Amortissements, provisions et pertes de valeur	(13 358)	(19 556)
Pertes de valeur des goodwills	0	(117)
Variations des stocks de produits en cours et de produits finis	531	22 271
Autres produits et charges d'exploitation	4 079	1 496
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>51 014</b>	<b>85 332</b>



En M€	2006	2007	VAR.
Plomb	29,9	75,3	152,0%
Zinc	27,2	19,7	-27,7%
Plastique	0,3	0,2	-30,5%
Métaux spéciaux	1,3	0,1	-91,8%
<b>Résultat Sectoriel</b>	<b>58,8</b>	<b>95,4</b>	<b>62,2%</b>
Charges non affectées	-7,8	-10,0	28,8%
<b>Résultat Opérationnel courant</b>	<b>51,0</b>	<b>85,3</b>	<b>67,3%</b>

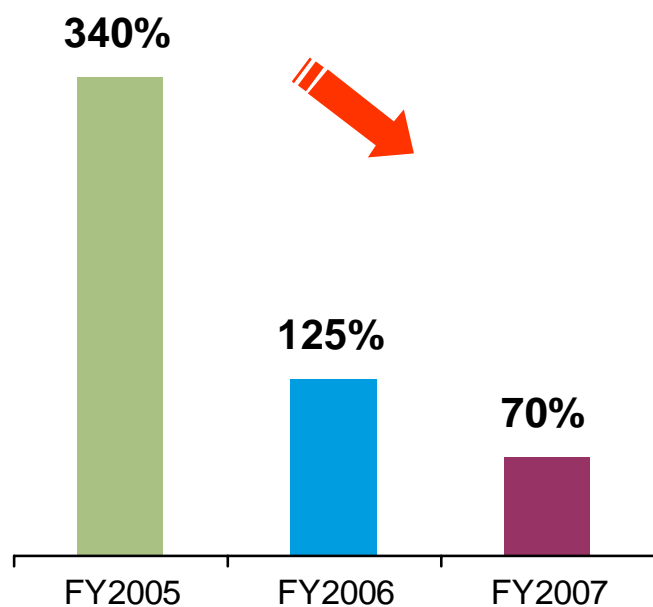
## Compte de Résultat Consolidé : Du Résultat Opérationnel Courant au Résultat Net

En K€	2006	2007
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>51 014</b>	<b>85 332</b>
Autres produits et charges opérationnels	(6 163)	(955)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>44 852</b>	<b>84 377</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	1 002	1 732
Coûts de l'endettement financier brut	(287)	(777)
<b>Coûts de l'endettement financier net</b>	<b>715</b>	<b>957</b>
Autres produits et charges financiers	(2 809)	(3 287)
Charge d'impôt	1 376	(14 328)
Quote-part le résultat de sociétés mises en équivalence	37	0
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>44 171</b>	<b>67 719</b>

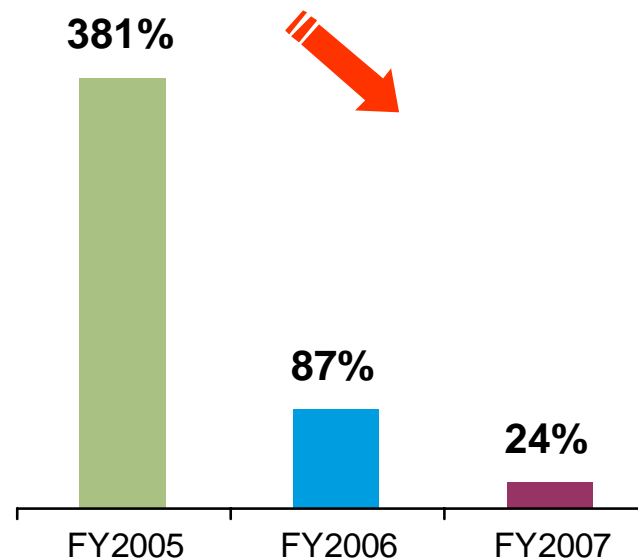
En K€	31 décembre 2006	31 décembre 2007	Variation
<b>Immobilisations corporelles &amp; incorporelles</b>	72 835	79 342	6 507
<b>Actifs financiers</b>	1 667	1 043	(624)
<b>Instrument financiers dérivés</b>		308	308
<b>Actifs d'impôts différés</b>	15 332	16 878	1 546
<b>Actifs non courants</b>	<b>89 834</b>	<b>97 571</b>	<b>7 737</b>
<b>Stocks</b>	51 198	78 677	27 480
<b>Clients et comptes rattachés</b>	36 953	53 961	17 008
<b>Autres actifs courants</b>	8 182	8 126	(56)
<b>Instrument financiers dérivés</b>		5 120	5 120
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	51 894	79 162	27 268
<b>Actifs courants</b>	<b>148 226</b>	<b>225 046</b>	<b>76 820</b>
<b>Total Actifs</b>	<b>238 060</b>	<b>322 617</b>	<b>84 557</b>

En K€	31 décembre 2006	31 décembre 2007	Variation
<b>Capital émis</b>	90 465	47 824	(42 641)
<b>Primes d'émission</b>	6 300	409	(5 891)
<b>Réserves consolidées</b>	(67 475)	26 269	93 744
<b>Réserves recyclables</b>	0	3 781	3 781
<b>Résultat de l'exercice</b>	44 171	67 719	23 548
<b>Réserves de conversion</b>	1 456	1 456	0
<b>Capitaux propres</b>	<b>74 917</b>	<b>147 458</b>	<b>72 541</b>
<b>Emprunts</b>	15 618	21 837	6 219
<b>Provisions</b>	40 593	36 365	(4 228)
<b>Retraites</b>	30 504	30 989	485
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	23 903	24 200	297
<b>Autres passifs courants et non courants</b>	42 369	42 311	(58)
<b>Passifs d'impôts et passifs d'impôts différés</b>	10 156	19 413	9 257
<b>Instruments financiers dérivés</b>		44	
<b>Passifs</b>	<b>163 143</b>	<b>175 159</b>	<b>12 016</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>238 060</b>	<b>322 617</b>	<b>84 557</b>

## Gross Gearing\*

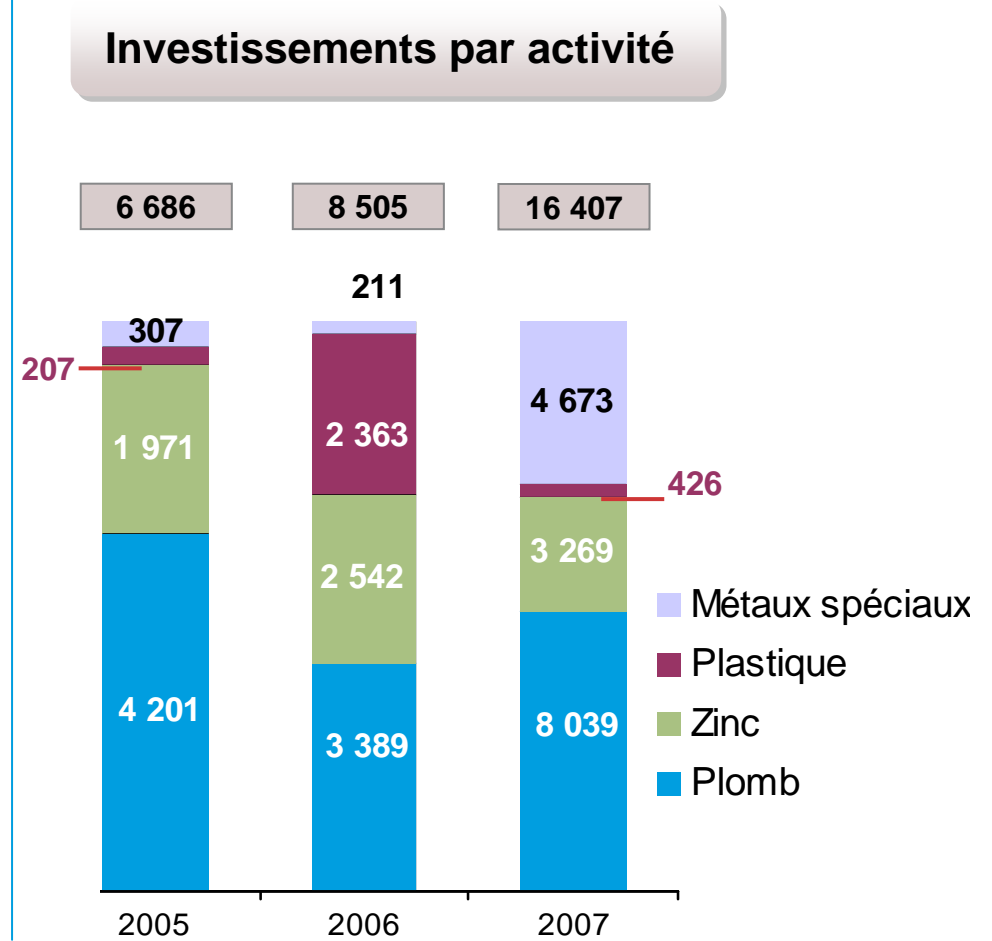
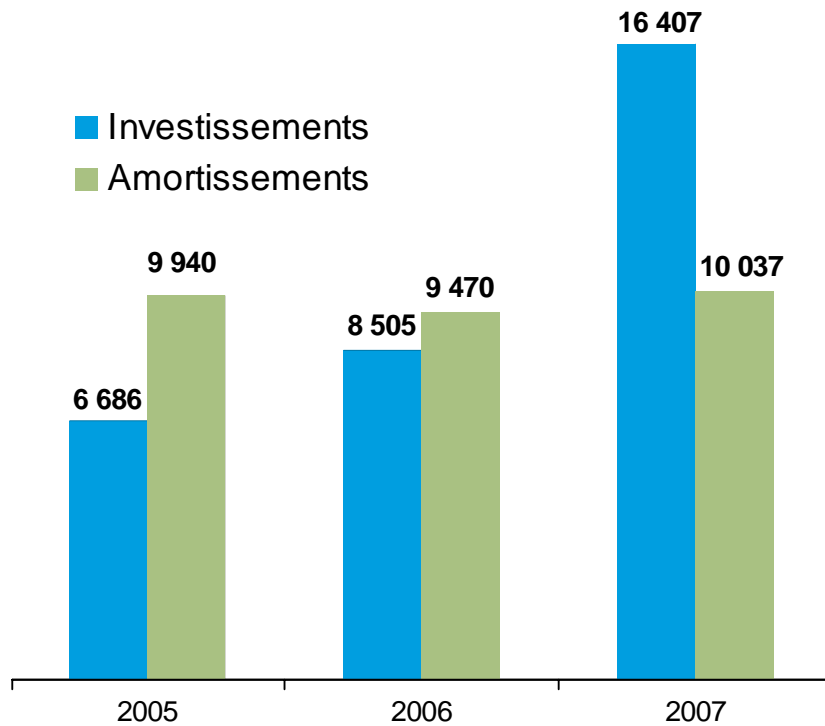


## Net Gearing\*\*



\* Gross Gearing:  $(\text{Dette financière} + \text{Provisions}) / \text{Capitaux propres}$

\*\* Net Gearing:  $(\text{Dette financière} + \text{Provisions} - \text{Cash}) / \text{Capitaux propres}$



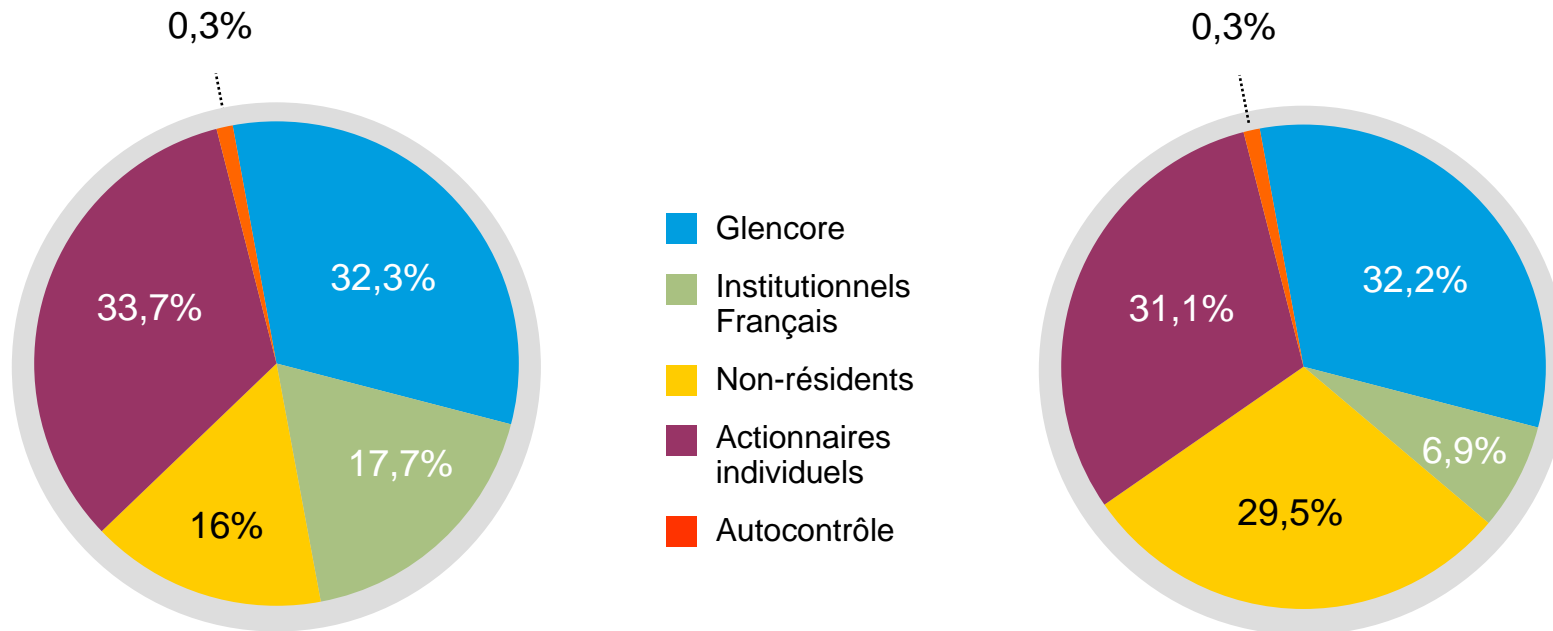
	Solde au 31.12. 2006	Solde au 31.12. 2007
Provisions environnementales	29 605	31 785
Litiges	5 956	2 152
Restructurations	418	385
Autres risques et charges	4 614	2 043
<b>Total provisions</b>	<b>40 593</b>	<b>36 365</b>

	31/12/2006	31/12/2007	Variation
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>40,0</b>	<b>86,2</b>	115,3 %
<i>Achats &amp; variation des stocks</i>	21,5	49,8	132,3 %
<i>Services extérieurs &amp; autres charges</i>	9,1	10,6	16,5 %
<i>Impôts, taxes &amp; versements assimilés</i>	0,7	0,9	25,4 %
<i>Charges de personnel</i>	2,2	2,4	12,0 %
<i>Dotations aux amortissements &amp; provisions</i>	1,3	3,2	140,5 %
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>34,7</b>	<b>66,9</b>	92,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5,3</b>	<b>19,3</b>	262,1 %
<b>Résultat financier</b>	<b>12,7</b>	<b>7,5</b>	- 41,2 %
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 4,6</b>	<b>- 1,6</b>	- 65,9 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>13,5</b>	<b>25,2</b>	87,4 %
<i>Impôt sur les bénéfices</i>	- 0,2	- 0,2	- 37,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>13,7</b>	<b>25,4</b>	<b>85,1 %</b>



	31/12/2006	31/12/2007
<b>Actif immobilisé</b>	<b>76,3</b>	<b>82,3</b>
<i>dont immobilisations financières nettes</i>	<i>69,3</i>	<i>74,7</i>
<b>Actif circulant</b>	<b>34,4</b>	<b>44,9</b>
<i>dont créances d'exploitation</i>	<i>12,8</i>	<i>12,5</i>
<i>dont stocks</i>	<i>2,5</i>	<i>5,2</i>
<i>dont disponibilités et VMP</i>	<i>19,0</i>	<i>27,2</i>
<b>Total actif</b>	<b>110,8</b>	<b>127,2</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>41,9</b>	<b>68,4</b>
<i>dont Capital social</i>	<i>90,5</i>	<i>47,8</i>
<i>dont Report à nouveau</i>	<i>(75,0)</i>	<i>(7,9)</i>
<i>dont Résultat de l'exercice</i>	<i>13,7</i>	<i>25,4</i>
<b>Provisions pour risques &amp; charges</b>	<b>30,2</b>	<b>25,5</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>22,7</b>	<b>12,8</b>
<i>dont passif rééchelonné</i>	<i>22,5</i>	<i>12,8</i>
<b>Dettes d'exploitation et Produits constatés d'avance</b>	<b>16,0</b>	<b>20,6</b>
<i>dont passif rééchelonné</i>	<i>15,4</i>	<i>13,7</i>
<b>Total passif</b>	<b>110,8</b>	<b>127,2</b>

# Répartition du capital de Recylex au 26 mars 2008



**Structure du capital au 30/04/2007**

**Structure du capital au 26/03/2008**



# Point d'étape sur le plan de continuation

Yves Roche, Président Directeur Général



→ Adoption du plan le 24/11/2005: 42 M€

→ Restant à rembourser au 31/12/2007: 20,3 M€ / échéancier jusqu'à 2015

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Non-courant	-	1 770	2 213	2 213	2 656	2 656	3 541	3 541	18 589
Courant	1 781	-	-	-	-	-	-	-	1 781
<b>Total</b>	<b>1 781</b>	<b>1 770</b>	<b>2 213</b>	<b>2 213</b>	<b>2 656</b>	<b>2 656</b>	<b>3 541</b>	<b>3 541</b>	<b>20 370</b>



# Bilan sur les procédures judiciaires

Yves Roche, Président Directeur Général



### → Deux procédures encore en cours :

- Action des anciens salariés de Metaleurop Nord : demandes de dommages et intérêts
  - Pendantes devant le Conseil des Prud'hommes de Lens
    - **Section Industrie :** mise en délibéré au 27 juin 2008
    - **Section Encadrement :** mise en délibéré au 30 septembre 2008
  
- Action des liquidateurs judiciaires de Metaleurop Nord en comblement de passif : En appel sur le recours des liquidateurs de Metaleurop Nord
  - Pendante devant la Cour d'Appel de Douai
    - **En attente du calendrier**

**Une situation qui évolue lentement  
Aucune provision enregistrée dans les comptes de Recylex**



# Bilan sur l'engagement environnemental

Yves Roche, Président Directeur Général



- **La gestion de notre passif environnemental : un engagement volontaire, fort et renouvelé depuis la mise en place du plan de continuation**
  
- **Réhabilitation des 29 anciennes concessions minières**
  - 12 concessions restituées à l'Etat depuis 2005
    - 3 en 2005, 5 en 2006 et 4 en 2007
  - 17 concessions restant à réhabiliter
  - Estimation: restitution de la dernière concession minière en 2010
  
- **Réhabilitation du site de L'Estaque à Marseille**
  - Travaux de réhabilitation du site relancés depuis 2007
  - Estimation: restitution en 2010

**Un passif environnemental totalement soldé  
d'ici 2010 au rythme actuel**





# Rapport des Commissaires aux Comptes

Catherine Porta, KPMG Audit

Albert Aïdan, Deloitte & Associés



## Questions - Réponses





# Résolutions de l'Assemblée Générale Mixte

Régine Yu, Secrétaire Générale



## → A titre extraordinaire

- Première résolution - Modification des conditions d'attribution gratuite d'actions existantes
- Deuxième résolution - Réduction de capital du 16 juillet 2007
- Troisième résolution - Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise conformément à l'article L. 225-129-6 alinéa 2 du Code de commerce

## → A titre ordinaire

- Quatrième résolution - Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007
- Cinquième résolution - Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007
- Sixième résolution - Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2007, tel que ressortant des comptes annuels
- Septième résolution - Approbation des conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
- Huitième résolution - Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Yves ROCHE
- Neuvième résolution - Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Aristotelis MISTAKIDIS
- Dixième résolution - Engagement visé à l'article L.225-42-1 du Code de commerce bénéficiant à Monsieur Yves ROCHE
- Onzième résolution - Pouvoirs



Vote des résolutions  
de l'Assemblée Générale Extraordinaire



- **Première résolution - Modification des conditions d'attribution gratuite d'actions existantes**

**→ Deuxième résolution - Réduction de capital du 16 juillet 2007**

- **Troisième résolution - Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise conformément à l'article L. 225-129-6 alinéa 2 du Code de commerce**





Vote des résolutions  
de l'Assemblée Générale Ordinaire



- **Quatrième résolution - Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007**

- **Cinquième résolution - Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007**

- **Sixième résolution - Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2007, tel que ressortant des comptes annuels**

- **Septième résolution - Approbation des conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce**

- **Huitième résolution - Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Yves ROCHE**

- **Neuvième résolution - Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Aristotelis MISTAKIDIS**

- **Dixième résolution - Engagement visé à l'article L.225-42-1 du Code de commerce bénéficiant à Monsieur Yves ROCHE**



## → Onzième résolution - Pouvoirs