



Metaleurop

Assemblée Générale Mixte

Paris - 28 juillet 2006

Sommaire

1. Introduction par Yves Roche
 - Président Directeur Général de Metaleurop SA
2. Faits marquants de l'année 2005
3. Le marché du Plomb et du Zinc en 2005
4. Résultats de Metaleurop
5. Metaleurop aujourd'hui
6. Objectifs 2006



Metaleurop

Faits marquants 2005



Faits marquants de l'année 2005

- 4 premiers mois sous le régime de la liquidation judiciaire
 - Maintien de l'activité de Metaleurop SA
- 19 avril 2005
 - Arrêt de la cour de cassation cassant l'arrêt de la Cour d'appel de Douai du 16 décembre 2004 et renvoyant l'affaire devant la Cour d'Appel de Paris
- 11 octobre 2005
 - La Cour d'Appel de Paris écarte la procédure d'extension de la liquidation judiciaire de Metaleurop Nord à Metaleurop SA
- 24 novembre 2005
 - Le tribunal de Commerce de Paris homologue le plan de continuation de Metaleurop SA et sortie du redressement judiciaire



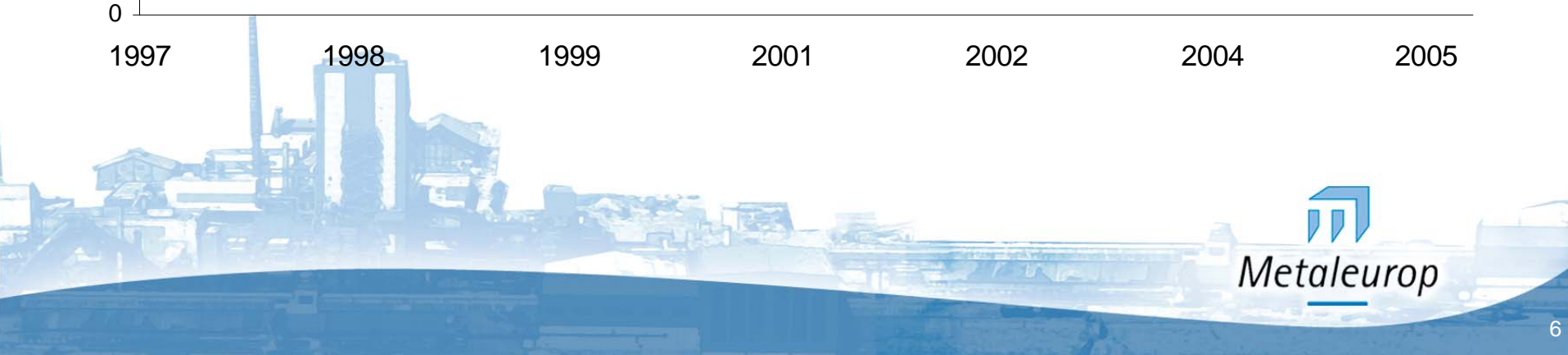
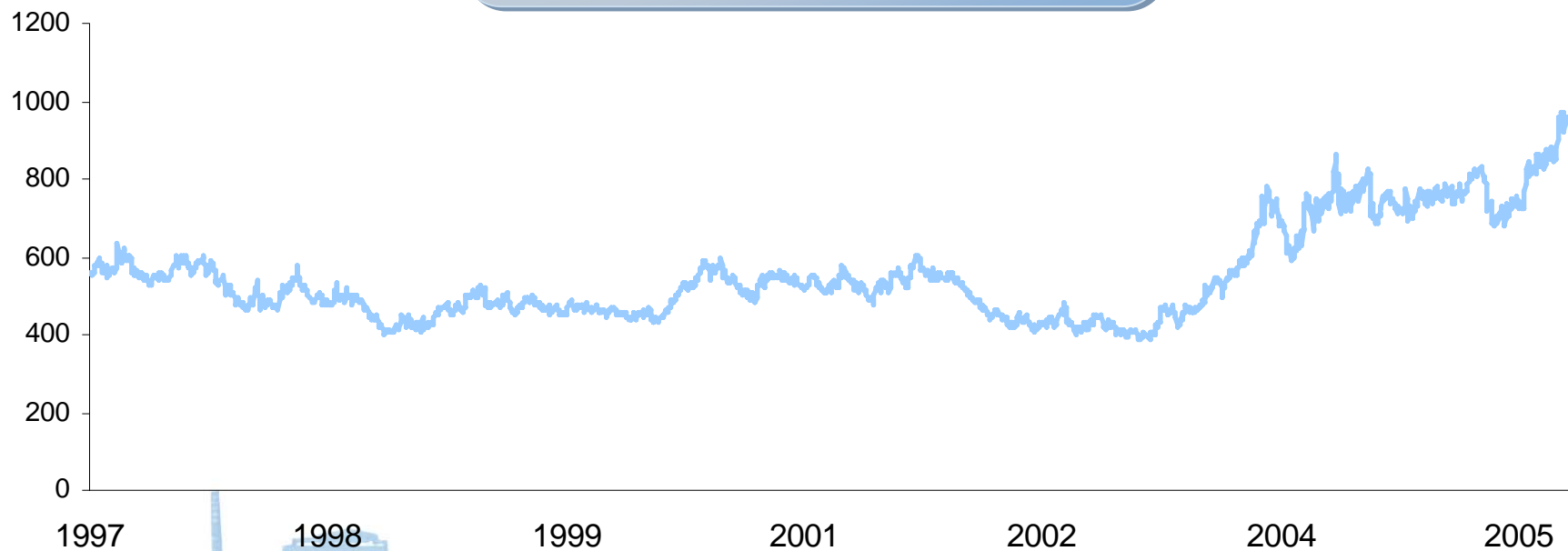
Metaleurop

Le marché du Plomb et du Zinc en 2005

Cours du Plomb de 1997 à 2005

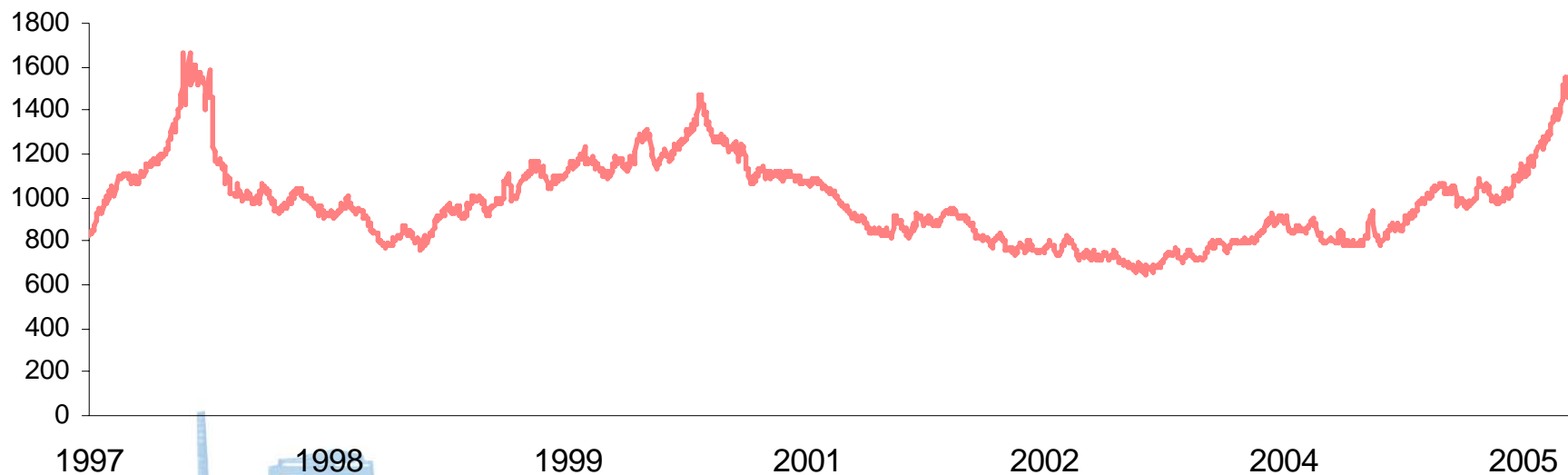


**Cours du plomb en euros / tonne
Janvier 1997 à Décembre 2005**



Cours du Zinc de 1997 à 2005

Cours du zinc en euros / tonne
Janvier 1997 à Décembre 2005



Évolution de l'offre et de la demande mondiales de plomb sur la période 2001 / 2005

En milliers de tonnes

	Année 2001	Année 2002	Année 2003	Année 2004	Année 2005
Production mondiale de métal	6 594	6 670	6 748	6 955	7 556
Consommation mondiale de métal	6 484	6 641	6 825	7 260	7 609
(Déficit) / Surplus	110	29	-77	-305	-53



Cette évolution amenant un déficit croissant jusqu'à la fin 2004 explique la hausse des cours du plomb depuis juin 2003



Metaleurop

Évolution de l'offre et de la demande européennes de plomb sur la période 2001 / 2005

En milliers de tonnes

	Année 2001	Année 2002	Année 2003	Année 2004	Année 2005
Production Europe	1 893	1 762	1 573	1 557	1 679
Consommation Europe	2 058	2 027	1 925	1 969	1 975
(Déficit) / Surplus	-165	-265	-352	-412	-296



Depuis 2001 en Europe, l'offre ne satisfait pas la demande. Ce solde déficitaire est satisfait par des importations de plus en plus importantes (Asie, Amérique du Nord et du Sud, etc.)

Zinc - Evolution de l'offre / demande



En milliers de tonnes

	Année 2001	Année 2002	Année 2003	Année 2004	Année 2005
Production mondiale de métal	9 221	9 710	9 871	10 357	10 263
Consommation mondiale de métal	8 919	9 377	9 848	10 656	10 636
(Déficit) / Surplus	302	333	23	-299	-373



Le solde offre / demande du zinc se creuse depuis 2003, ce qui a pour conséquence une hausse du cours du zinc depuis trois ans.



Metaleurop

Résultats de Metaleurop



Certification des comptes

- Après 3 années de non certification (2002 - 2003 - 2004), les Commissaires aux Comptes ont certifié les comptes 2005 sans réserve, avec observations quant aux procédures judiciaires en cours à l'encontre de Metaleurop :
 - L'une pendante devant le conseil des Prud'hommes de Lens
 - L'autre devant le Tribunal de Grande Instance de Béthune, section commerciale

Passage aux normes IFRS

■ L'impact sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2004 est de -13 M€, qui se décomposent en :

- Immobilisations corporelles : + 6,3 M€
- Dépréciation d'actifs : - 11,4 M€
- Engagements retraites : - 5,8 M€
- Autres : - 2,1 M€



Passage aux normes IFRS

■ L'impact sur le résultat net part du groupe 2004 est de :

- Résultat net part du groupe normes françaises : + 7 M€
- Immobilisations corporelles : - 1 M€
- Stocks : + 2,4 M€
- Autres : + 0,2 M€
- Résultat net part du groupe normes IFRS : + 8,6 M€

Résultats consolidés de Metaleurop en 2005

Compte de résultat consolidé (en M€)

	2004	2005
Chiffre d'affaires	201	230
Résultat opérationnel courant	12,7	13,1
Autres produits et charges opérationnels	0	36
Résultat net (part du groupe)	8,6	53,8



Précisions sur les autres produits et charges opérationnels

- Abandons de créances
- Reprise de provision sur une filiale espagnole
- Reprise de provision sur dépréciation d'actifs



Bilan consolidé au 31/12/2005

■ Principaux postes du bilan :

En millions d'euros

	2004	2005
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3	11,9
Capitaux propres	-27,6	+22,7
Total Passifs	165,4	164,6



Metaleurop

Chiffres clés des comptes sociaux

En millions d'euros

	2004	2005
Chiffre d'affaires	24,8	26,4
Résultat d'exploitation	3,1	3,4
Résultat exceptionnel	3,9	25,1
Résultat net	6,3	29,3

**Forte augmentation des Capitaux propres
qui deviennent positifs en 2005 à 26,2 M€**



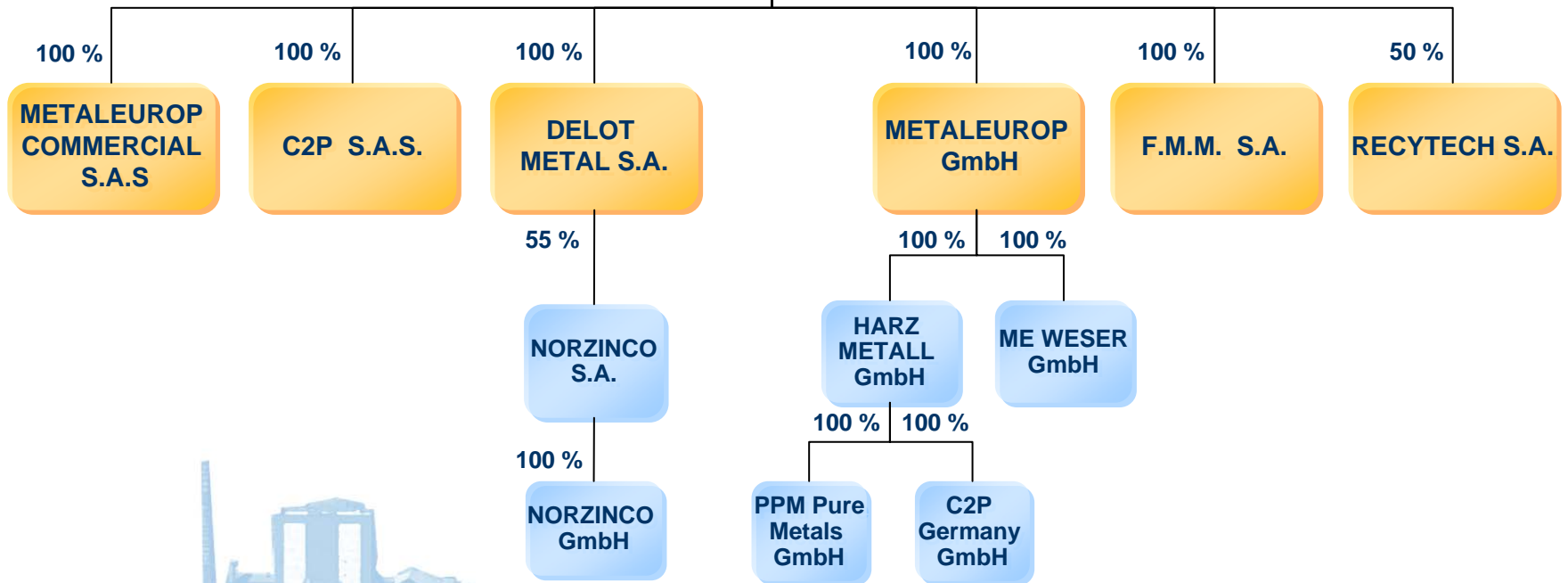
Metaleurop

Metaleurop aujourd'hui



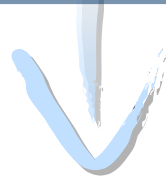
Le nouveau périmètre de Metaleurop

METALEUROP S.A.



Notre recentrage stratégique

Recycler, Transformer, Valoriser



Un modèle économique rentable et pérenne ...

... s'appuyant sur un savoir-faire reconnu de plus de 80 ans dans le recyclage des batteries usagées ...

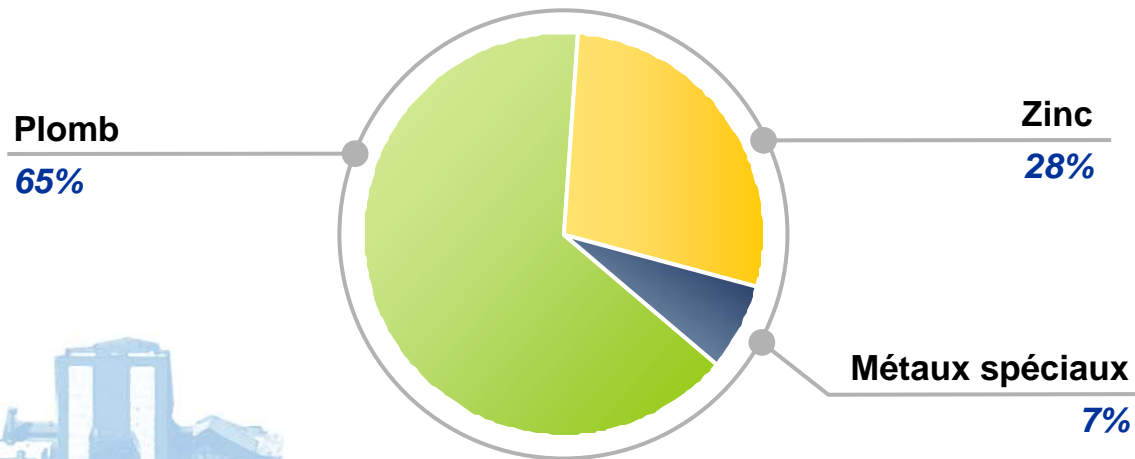
... qui a prouvé sa pertinence depuis 3 ans



Metaleurop

Notre stratégie : un spécialiste européen du recyclage

- Recyclage du plomb et du plastique
(à partir des batteries d'automobile et industrielles)
- Recyclage du zinc en provenance des poussières issues des aciéries électriques et des déchets zincifères
- Valorisation des métaux spéciaux



Un modèle intégré de recyclage des batteries usagées

Fonderie Nordenham

Lieu



FMM
Bruxelles
Belgique

OKER
Goslar
Harz

Escaudoeuvres
(Nord)

Villefranche/Saône
(Rhône-Alpes)

Installation



Centre
collecte

Centre
collecte

Centre
collecte

Centre
collecte

+ un four
rotatif

Broyeur

Broyeur

Broyeur

Marché



Bénélux

Nord/Centre
Allemagne

Nord France
Région Parisienne

Est
Rhône-Alpes
Sud-Est

Activité Plomb : Caractéristiques

- La principale activité de Metaleurop aujourd'hui
 - N°3 européen dans la production de plomb (source Metaleurop 2005)
 - 95 % d'une batterie usagée est recyclée par Metaleurop
- Production totale du groupe en 2005
 - 130 000 tonnes à partir de matières primaires et secondaires
- Environ 10 millions de batteries recyclées en France et en Allemagne en 2005
- Une activité rentable grâce à un savoir faire qui permet à Metaleurop de s'adapter aux différentes conditions de marchés
 - Une structure de coût fixe basse
 - Un processus d'amélioration de la productivité
 - Une notoriété et une relation de confiance avec nos partenaires commerciaux

Activité recyclage de Zinc

■ 2 activités :

● Recyclage des poussières d'aciéries

- / Recyclage de 150 à 170 000 tonnes de poussières / an
- / Production d'oxydes Waëlz

● Recyclage de déchets zincifères

- / Recyclage de 35 000 tonnes / an de matières secondaires
- / Production d'oxydes de zinc

■ Ces activités sont détenues par voie de participations



Activité Métaux spéciaux

- Un savoir faire rare destiné aux secteurs de haute technologie
- Activité centrée sur la production de :
 - composés de germanium (fibres optiques)
 - production d'arsenic de haute pureté (semi conducteurs)
 - production d'arseniure de gallium



Metaleurop

L'engagement environnemental

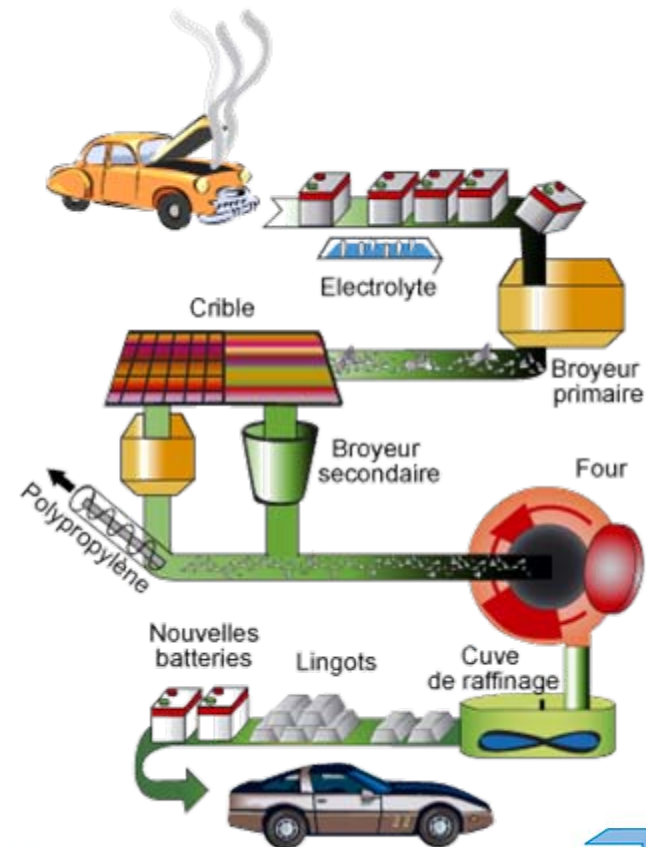


Metaleurop et l'environnement : une démarche industrielle citoyenne et responsable

■ Un acteur majeur en Europe de la dépollution par son activité de recyclage

- Collecte, recyclage et transformation
de 95% d'une batterie usagée
 - / Recyclage du plomb
 - / Recyclage du polypropylène
- 40% des batteries usagées en France
sont recyclées par Metaleurop

Le cycle de la batterie

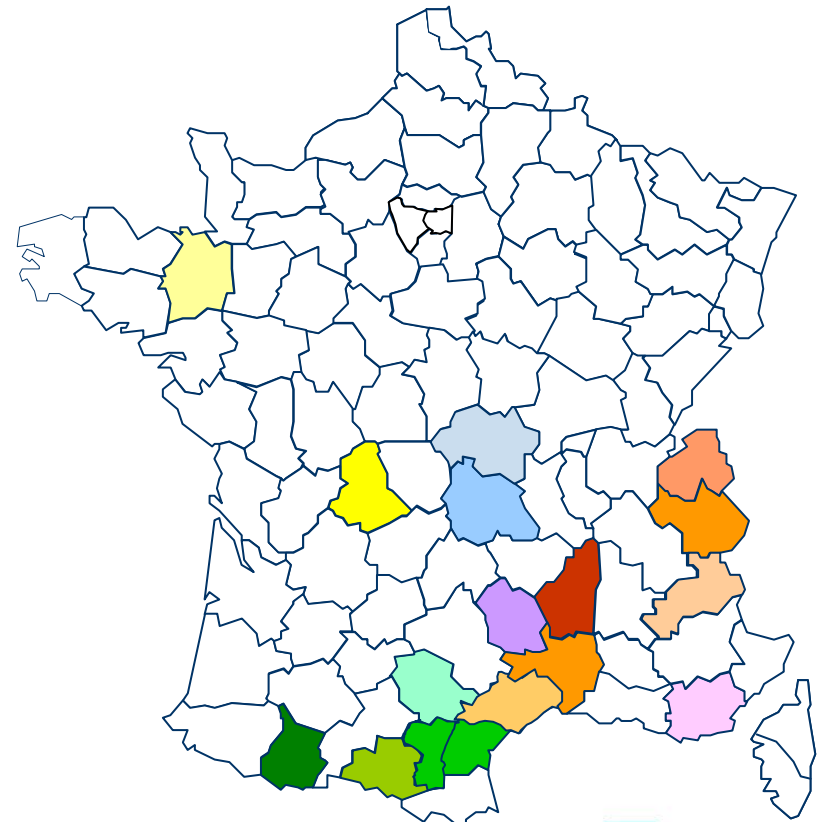


Metaleurop

Metaleurop et l'environnement : une démarche responsable

- Héritage industriel, la réhabilitation des anciennes mines est un engagement responsable pour Metaleurop
 - Mise en sécurité
 - Rendre les sites miniers à la nature
 - Des chantiers sous l'égide du Ministère de l'Industrie, de la DRIRE et de la préfecture
- Réhabilitation et rétrocessions des mines
 - 2005 : 3 mines
 - 2006 : 8 mines prévues

Situation géographique des concessions minières



Metaleurop



Metaleurop

Objectifs 2006

Objectifs 2006

■ Une priorité :

- Tenir nos engagements dans le cadre du plan de continuation



■ De nouveaux objectifs pour le groupe :

- La poursuite du programme de réhabilitation des anciens sites miniers
- Consolider nos positions sur le marché des batteries usagées
- Poursuivre la réflexion stratégique de long terme grâce à la pérennité retrouvée de notre activité





Metaleurop

Assemblée Générale Mixte

Paris - 28 juillet 2006

www.metaleurop.fr

Contact actionnaires
01 58 47 04 75