



COMMUNIQUÉ DU

30 AOÛT 2012

## RESULTATS SEMESTRIELS CONFORMES AUX OBJECTIFS POUR L'ENSEMBLE DE L'EXERCICE

- **Investissements de croissance qui pèsent ponctuellement sur le semestre**
- **Poursuite du désendettement et renforcement de la structure du Groupe**
- **Renouvellements de marchés qui sécurisent une partie importante du CA jusqu'en 2017**
- **Confirmation de l'objectif de CA consolidé à 45 M€ et d'un résultat opérationnel courant positif pour l'exercice 2012**

## CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires à périmètre courant du 1<sup>er</sup> semestre 2012, qui intègre à compter du 2 avril 2012 le site de SOTIRA AUTOMOTIVE à Chambéry, atteint 22,8 M€ en progression de 2,34%. A périmètre constant, l'évolution du CA est en baisse de 2,1 M€ du fait essentiellement d'un effet de base défavorable (activité très élevée sur la première moitié de 2011 - impact de 1,7 M€) et à une activité un peu plus faible que prévue pour le segment Réseaux.

Il est à noter que l'intégration du site de Chambéry s'inscrit parfaitement dans la stratégie de rééquilibrage des activités Réseaux et Industrie menée par le Groupe : le segment Industrie représente au 2<sup>e</sup> trimestre 48% du CA. En outre, elle permet de rehausser l'objectif de CA pour 2012 à 45 M€, anticipant ainsi une croissance à 2 chiffres de l'activité sur l'exercice.

## RÉSULTATS

<b>Compte de Résultat résumé (K€)</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2011</b>
Chiffres d'affaires	22 787	22 266
Résultat Opérationnel Courant	- 900	353
Résultat Opérationnel	-687	633
Résultat Net	-838	610

L'activité plus faible sur le semestre pèse naturellement sur les résultats.

Sur le semestre, les investissements de croissance qui ont été réalisés (intégration du site de Chambéry, coûts d'acquisition et de restructuration de ce site, provision pour dépréciation de stocks sur le site de St Geoirs) génèrent des charges non récurrentes qui impactent les résultats pour un montant global de 831 K€ et conduisent à un résultat consolidé de -839 K€.

L'impact de l'acquisition du site de Chambéry devrait être positif dès l'exercice 2013.

Le résultat opérationnel courant à périmètre constant demeure positif à 15 K€, confirmant l'efficacité des mesures de redressement prises depuis 2010.

Pour l'ensemble de l'exercice, MECELEC prévoit un résultat opérationnel courant positif hors éléments non récurrents.

La structure financière du Groupe est maîtrisée :

En K€

<b>ACTIF</b>	<b>30/06/12</b>	<b>31/12/11</b>	<b>30/06/11</b>
Total actifs non courants	7 737	7 755	7 453
Total actifs courants	19 076	15 502	17 753
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>26 813</b>	<b>23 257</b>	<b>25 206</b>
<b>PASSIF</b>	<b>30/06/12</b>	<b>31/12/11</b>	<b>30/06/11</b>
Total capitaux propres	7 793	8 653	8 606
Total passifs non courants	4 022	4 427	4 838
Total passifs courants	14 998	10 177	11 762
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>26 813</b>	<b>23 257</b>	<b>25 206</b>

Par ailleurs, MECELEC poursuit sa politique de remboursement accéléré du passif de sauvegarde qui a été ramené de 3 053 K€ au 31/12/2011 à 2 462 K€ au 30/06/2012.

## RAPPEL DES EVÈNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS SUR LE SEMESTRE

### ACQUISITION PARTIELLE DE L'ACTIVITÉ SOTIRA AUTOMOTIVE (SITE DE CHAMBERY)

Le groupe MECELEC poursuit sa stratégie de croissance externe. Une nouvelle filiale MECELEC INDUSTRIES S.A.S a été créée afin d'exploiter le site de Chambéry anciennement exploité par SOTIRA AUTOMOTIVE.

Cette reprise s'est effectuée initialement dans le cadre d'un contrat de location-gérance signé le 20 avril 2012 avec prise d'effet rétroactive le 2 avril. Cette première étape a permis de préparer dans un second temps l'acquisition de cette activité dont la prise de contrôle effective a eu lieu le 13 juillet 2012.

Les produits et charges comptabilisés à ce titre dans les comptes du groupe MECELEC ont représenté un chiffre d'affaires de 2 419 K€ intégré dans le secteur d'activité Industrie et ont généré un résultat net de -537 K€ sur la période.

Cette acquisition permet à MECELEC de renforcer sa position dans le secteur du bus et du poids lourd, qui devient le premier secteur du groupe, et d'élargir ses compétences industrielles (RTM « light », peinture). Les clients ont accueilli très favorablement la reprise du site par MECELEC et les perspectives pour 2013 sont très favorables.

### INVESTISSEMENTS

MECELEC poursuit sa politique de modernisation de l'outil de production avec l'acquisition de deux nouvelles presses à injection sur le site de St Agrève et la mise en service d'un bâtiment de stockage climatisé pour le SMC à Mauves.

## RENOUVELLEMENT DE MARCHÉS

---

Au cours du mois de Juillet, MECELEC a été attributaire de deux marchés pluriannuels avec son principal client, directement pour l'un, et en partenariat avec NEXANS pour l'autre. Ces marchés représentent un engagement financier supérieur à 38 M€ sur la période 2012-2017, soit environ 1/3 de l'activité Réseaux qui se trouve ainsi sécurisée et pérennisée.

## PROJET DE CESSION DE L'ACTIVITÉ CCV

---

L'activité Composite Ciment Verre (CCV), qui représente environ 2 M€ de chiffre d'affaires annuel, est un élément important du segment Réseaux de MECELEC. Néanmoins, elle offre peu de synergies avec les autres activités et présente de nombreuses exigences uniques. Ces spécificités exigent que l'activité CCV soit gérée comme une entité opérationnellement autonome et intégrée. Les fonctions commerciales et industrielles, qui avaient été réparties entre les sites de Mauves et de Fabrègues seront rapatriées sur ce dernier.

Au regard de sa stratégie à moyen terme, MECELEC a décidé de rechercher un partenaire pour ce site afin de se concentrer sur son cœur de métier.

## A PROPOS DE MECELEC :

---

*Créée en 1934, MECELEC était à l'origine un spécialiste de l'équipement de réseaux électriques. A la fin des années 50, la société a choisi le polyester pour la fabrication de matériels de raccordement électriques, jusque là en métal.*

*MECELEC est aujourd'hui un industriel spécialiste des matériaux composites et des plastiques dont l'activité se déploie sur deux segments de marché :*

- *INDUSTRIE - MECELEC a développé de fortes compétences techniques et industrielles dans la transformation des composites thermodurcissables et dans l'injection des thermoplastiques. Cette activité a été renforcée par la création du site de St Agrève (1984), l'acquisition de l'activité NOBEL COMPOSITES (2003), puis par celles de SADAC (2011) et de SOTIRA 73 (2012).*
- *RESEAUX - MECELEC est un des rares acteurs du marché à offrir une gamme complète d'équipements de raccordement entre des réseaux publics (électrique, télécoms, gaz et eau) et leurs clients.*

*MECELEC a réalisé 40,7 M€ de chiffre d'affaires (2011) et compte environ 350 salariés. Son implantation principale est en région Rhône Alpes : Mauves – Saint-Agrève (Ardèche), Saint-Etienne de Saint-Geoirs, près de Grenoble et Chambéry ; elle possède des établissements à Fabrègues près de Montpellier, à Vonges près de Dijon et en Roumanie (Cluj-Napoca).*

*La société est cotée sur l'Euronext Paris compartiment C. Code ISIN : FR0000061244 – MCLC.*

*MECELEC a signé avec la banque d'investissement et de gestion de capitaux Oddo & Cie un contrat de liquidité et d'animation du titre qui a pris effet au 1<sup>er</sup> septembre 2011.*

## CONTACTS :

ACTUS LYON : Amalia NAVEIRA / Relations analystes/investisseurs 04 72 18 04 92 [anaveira@actus.fr](mailto:anaveira@actus.fr)

MECELEC : Michel-Pierre DELOCHE / Président Directeur Général 04 78 95 98 22 [mp.deloche@mecelec.fr](mailto:mp.deloche@mecelec.fr)

## ANNEXE I - ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<b>ACTIF</b>	<b>30/06/12</b>	<b>31/12/11</b>	<b>30/06/11</b>
Immobilisations incorporelles	1 355	1 390	1 465
Immobilisations corporelles	4 777	4 893	4 786
Autres actifs financiers	218	237	240
Actifs d'impôts différés	1 387	1 235	962
<b>Total actifs non courants</b>	<b>7 737</b>	<b>7 755</b>	<b>7 453</b>
Stocks et en-cours	4 833	4 758	4 911
Clients et comptes rattachés	10 845	7 924	9 118
Actifs d'impôts exigibles	120	121	153
Autres créances et comptes de régularisations	1 974	1 269	1 506
Trésorerie et équivalents trésorerie	1 304	1 430	2 065
<b>Total actifs courants</b>	<b>19 076</b>	<b>15 502</b>	<b>17 753</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>26 813</b>	<b>23 257</b>	<b>25 206</b>
<b>PASSIF</b>	<b>30/06/12</b>	<b>31/12/11</b>	<b>30/06/11</b>
Capital émis	9 631	9 631	9 630
Autres réserves	-1 002	- 1 631	- 1 635
Part du groupe dans les résultats	- 838	652	610
Capitaux propres – part du groupe	7 791	8 652	8 605
Intérêts ne donnant pas le contrôle	2	1	1
<b>Total capitaux propres</b>	<b>7 793</b>	<b>8 653</b>	<b>8 606</b>
Emprunts portant intérêts	106	52	
Autres dettes financières	30	30	135
Provisions LT (IFC)	1 424	1 292	1 303
Fournisseurs « sauvegarde »	785	1 250	2 070
Autres dettes « sauvegarde »	1 677	1 803	1 330
<b>Total passifs non courants</b>	<b>4 022</b>	<b>4 427</b>	<b>4 838</b>
Emprunts portant intérêt	6 922	4 918	5 168
Provisions à CT	528	435	683
Fournisseurs & autres créditeurs	7 513	4 521	5 875
Fournisseurs « sauvegarde »	35	303	36
<b>Total passifs courants</b>	<b>14 998</b>	<b>10 177</b>	<b>11 762</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>26 813</b>	<b>23 257</b>	<b>25 206</b>

(en milliers d'euros)

## ANNEXE II - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
Chiffre d'affaires	22 787	22 266
Achats consommés	- 11 153	- 10 434
Charges de personnel	-6 366	- 5 178
Charges externes	- 4 743	- 4 849
Impôts et taxes	- 448	- 427
Amortissements, provisions et pertes de valeur	- 771	- 1 026
Autres produits	7	2
Autres charges	- 213	- 1
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>- 900</b>	<b>353</b>
Autres produits opérationnels	501	539
Autres charges opérationnelles	- 288	- 259
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>-687</b>	<b>633</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	35	64
Coût de l'endettement financier brut	- 319	- 325
Coût de l'endettement financier net	- 284	- 261
Charge (-) ou produit d'impôt	134	238
<b>Résultat Net</b>	<b>-838</b>	<b>610</b>
Part du Groupe	-839	610
Intérêts ne donnant pas le contrôle	1	
Résultat de base par action en euros	- 0,26	0,19
Résultat dilué par actions en euros	- 0,13	0,19

(en milliers d'euros)

## ANNEXE III - TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	-972	371
Produits financiers	- 35	- 64
Charges financières	319	325
Impôt sur les résultats payé / crédit d'impôt		153
Dotations et reprises/amortissements et provisions	1 143	1 240
Plus values de cession	- 1	- 43
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>455</b>	<b>1 982</b>
Variation des actifs et passifs d'exploitation	- 1 749	- 1 240
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>- 1 295</b>	<b>742</b>
Investissements	- 775	- 1 009
Acquisition de SADAC		- 1 333
Cessions d'immobilisations	1	43
Variation des créances financières	21	- 4
Intérêts reçus		
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>- 753</b>	<b>- 2 303</b>
Souscription à l'augmentation de capital		2
Emission d'emprunts	80	70
Remboursement d'emprunts	- 70	- 445
Intérêts versés	- 112	- 98
Autres produits financiers	35	64
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 67</b>	<b>- 407</b>
Ecart de conversion	1	- 1
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 2 114</b>	<b>- 1 969</b>
Trésorerie et équivalent à l'ouverture	- 3 475	- 918
Trésorerie et équivalent à la clôture	- 5 589	- 2 887

(en milliers d'euros)