

mecelec
COMPOSITÉS

Rapport Semestriel **2017**

Société Anonyme au capital de 12.148.146 euros
Siège social Mauves (Ardèche)
336 420 187 R.C.S AUBENAS

Chiffres-clés	4
I. Rapport d'activité	5
I. 1. Faits marquant.....	5
I. 2. Chiffre d'affaires conforme au budget au 1er semestre.....	6
I. 3. Synthèse Compte de résultat	7
I. 4. Transactions avec les parties liées	8
I. 5. Perspectives du 2ème semestre	8
I. Comptes sociaux au 30 Juin 2017	9
II. 1. Bilan social.....	9
II. 2. Compte de résultat social.....	10
II. 3. Tableau de variation des capitaux propres	10
II. 4. Annexe aux comptes sociaux	11
II. 5. Tableau des flux de trésorerie	22
Attestation du responsable du Rapport Semestriel	23

L'INDUSTRIEL DES MATERIAUX COMPOSITES

MECELEC COMPOSITES est le leader français de la mise en œuvre des matériaux composites. Connus depuis 1934 pour ses développements d'outillages spécifiques dans le BTP (coffret d'électricité, gaz, télécoms, eau, ...), le Groupe a également développé une expertise et des technologies de pointe dans les composites.

Il co-développe avec ses clients des produits innovants dans des secteurs aussi variés et exigeants que l'aéronautique, l'automobile et le médical, ou encore les transports, le ferroviaire, l'industrie, etc.

Avec un chiffre d'affaires de 23,6M€ en 2016, MECELEC COMPOSITES propose des solutions 100% intégrées, de la R&D à la production. Le Groupe est fort du savoir-faire de ses 180 collaborateurs répartis sur 3 sites en région Auvergne-Rhône-Alpes et 1 site en Roumanie. Il accompagne aujourd'hui plus de 500 clients à l'international.

La société est cotée sur EURONEXT GROWTH- Code ISIN : FR0000061244 – ALMEC.



4

sites de production
dont 3 en Rhône-Alpes



180

Collaborateurs répartis
sur les 4 sites



12,6

M€ de chiffre d'affaires
au 1^{er} semestre 2017



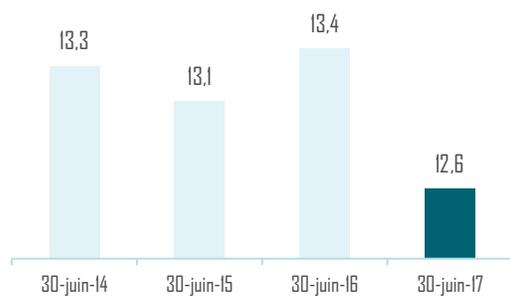
490

Clients dans 28 pays

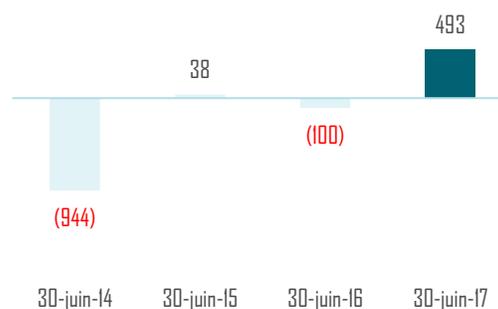
Chiffres-clés

Les chiffres clés sont ici présentés selon les règles comptables françaises sans consolidation.

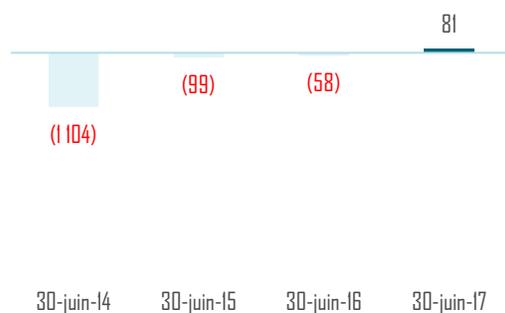
Chiffre d'affaires (M€)



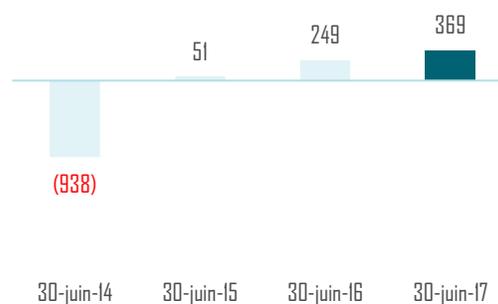
EBE (K€)



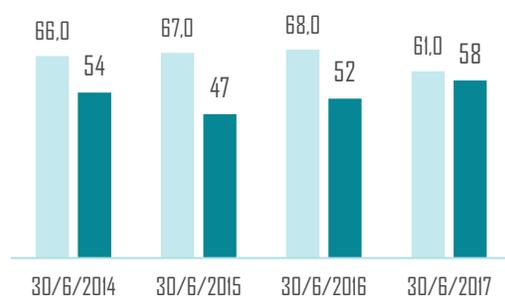
Résultat d'exploitation (K€)



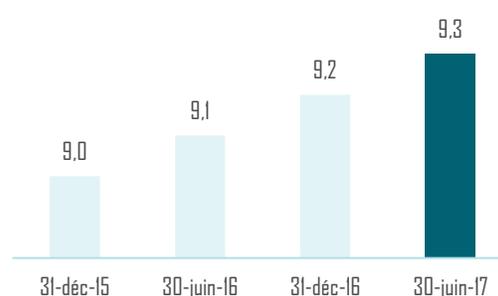
Marge brute d'autofinancement (K€)



Evolution du DSO et DPO (en j.)



Dettes financières (M€)



I. Rapport d'activité

I. 1. Faits marquants

Modifications juridiques

Au cours du 1^{er} semestre 2017, MECELEC COMPOSITES a déroulé sa stratégie de recentrage de ses activités et de repositionnement ;

Pour cela, des évènements notables ont eu lieu de manières successives, à savoir :

- En Mars 2017 le changement de place de marché (passant d'EURONEXT à EURONEXT GROWTH),
- En Juin 2017 le changement de dénomination sociale (de MECELEC à MECELEC COMPOSITES) affirmant ainsi son positionnement d'expert de la transformation des matériaux composites (thermodurcissables et thermoplastiques).
- Cela s'est conclu en Juillet 2017 par une évolution de son activité, qui devient « Fabricant de pièces plastiques techniques » (2229A).

L'ensemble de ses mesures, fortes et engageantes, associées à un plan de restructuration pour rééquilibrer les ressources au niveau d'activité de l'entreprise permet à MECELEC COMPOSITES d'afficher un résultat d'exploitation positif au 1^{er} semestre 2017 (81K€ au 30/06/2017).

Nominations au conseil d'administration

Le 23 Juin 2017, l'Assemblée Générale a approuvé la nomination de M. Edouard LAMELOISE en qualité d'administrateur en adjonction ; l'Assemblée Générale a également renouvelé le mandat de M. Patrick LOUIS.

La durée des mandats d'administrateur est fixée à 6 ans.

Augmentation du carnet de commandes

Au 1^{er} semestre 2017, MECELEC COMPOSITES a enregistré des succès commerciaux qui ont renforcé la diversification de son portefeuille clients, de sa zone de chalandise et diversifié l'offre produits. Des commandes ont été signées pour des pièces de carrosserie avec un équipementier automobile de premier plan et avec un leader des véhicules de loisirs.

La société a également remporté des nouveaux marchés dans les secteurs agricoles et vinicoles avec des donneurs d'ordres internationaux. Enfin, les grands majors du secteur ferroviaire européen (ALSTOM, SNCF, SBB, SCHUNK...) ont confié à MECELEC COMPOSITES la réalisation de 8 nouvelles pièces durant les 6 derniers mois démontrant que le renouvellement des pièces techniques s'oriente vers les matériaux composites.

En ce qui concerne les appels d'offres des coffrets de comptage pour l'électricité, MECELEC COMPOSITES a obtenu des parts de marchés moins importantes que précédemment sur la gamme CIBE mais en croissance sur la gamme CGV. Une baisse sur cette gamme se fera donc certainement ressentir en 2018 (marché débutant le 1/10/2017 pour 5 ans). MECELEC COMPOSITES a par ailleurs confirmé ses positions sur les marchés de maintenance auprès d'ENEDIS pour le marché 2017-2022.

Les actions de prospection pour promouvoir les coffrets de branchement sur la zone d'Afrique francophone se poursuivent. MECELEC COMPOSITES a notamment contractualisé des relations en Algérie, au Bénin, au Burkina Faso, au Congo Brazzaville, au Sénégal et au Togo.

Présence commerciale accrue

Afin de poursuivre le développement de son chiffre d'affaires, la notoriété de MECELEC COMPOSITES sur ses différents secteurs d'activités doit être dopée. Pour cela, la société a augmenté sa visibilité au travers de différents salons :

- Carrefour de l'Eau en Janvier 2017
- AEROTECH Events en Février 2017
- RIST en Mars 2017
- FIP en Juin 2017
- EXPOGAZ en Septembre 2017
- *Composites Meetings, TRANSRAIL et EURAFRIC en Novembre 2017 ;*

Ces salons ont été l'occasion d'attirer de nouveaux clients et d'exposer quelques une des dernières réalisations.

Accélération de nos projets R&D

MECELEC COMPOSITES accentue et diversifie sa politique d'innovation en déployant de nouvelles solutions de rupture et de nouveaux business models pour inscrire son développement dans les solutions technologiques du futur. La société a ainsi pris part à des clusters et à des groupes de recherches en faveur de l'émergence de nouveaux procédés de transformation des matériaux composites.

Certification

MECELEC COMPOSITES s'est engagée en fin d'année 2016 dans une démarche de certification ISO 9001 versions 2015. La société a obtenu la certification en Juillet 2017.

La société souhaite démarrer un processus de certification visant à obtenir les qualifications nécessaires pour les marchés liés à l'aéronautique (à horizon moyen terme).

I.2. Chiffre d'affaires conforme au budget au 1er semestre

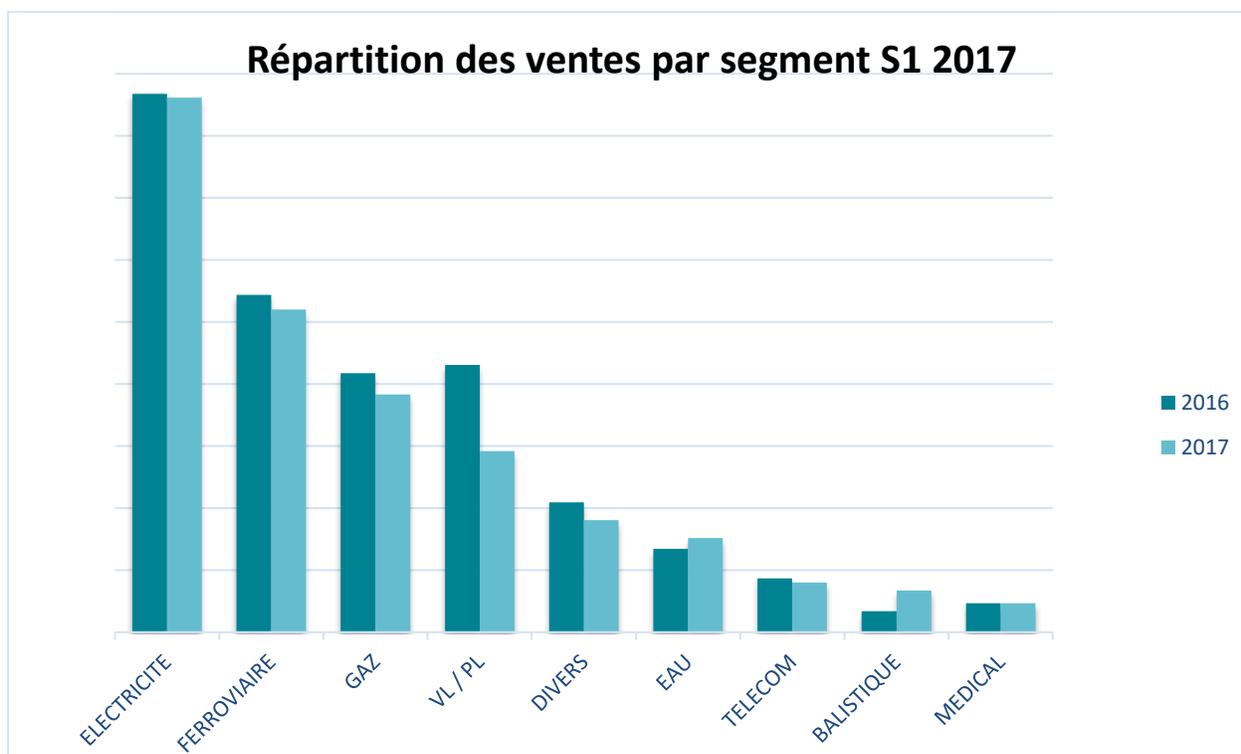
Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 ressort à 12.575 K€, en conformité avec le budget de l'année, et en baisse de 6% par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Le chiffre d'affaires réalisé les années précédentes dans le segment du bus et du camion est en net recul compte tenu du départ des outillages d'un acteur majeur. Le chiffre d'affaires réalisé sur le 1^{er} semestre 2016 représentait 1,1M€ (la majorité des outillages ont été transférés début Juillet 2016).

La mise en œuvre de la stratégie commerciale a permis de combler partiellement cette perte sur le 1^{er} semestre – l'impact positif de la diversification sera plus significatif sur le 2^{ème} semestre 2017 (de nouveaux produits sont actuellement en cours de développement ce qui générera du chiffre d'affaires sur le dernier trimestre 2017 et en année pleine pour 2018).

L'activité des coffrets est en très léger déclin (lié au marché du gaz qui est plus calme sur le 1^{er} semestre 2016 – cela devrait se compenser sur le 2^{ème} semestre, le carnet de commandes étant important dans ce domaine d'activité) ; le marché de distribution de l'adduction d'eau potable est en forte croissance avec une progression de 13% versus le 1^{er} semestre 2016 (réalisée en France et sur le continent africain).

Le secteur du transport, en périmètre constant est en progression de 6% versus le 1^{er} semestre 2016 – il est à noter une bonne performance du secteur ferroviaire pour lequel de nouveaux produits sont en cours de développement. D'une manière générale l'ensemble des activités laisse apercevoir un léger signe de reprise ; cela se traduit de manière très concrète par une prise de commandes plus importante sur le 2^{ème} semestre 2017 (alors même qu'il avait été constaté un très fort ralentissement sur la fin d'année 2016).



I. 3. Synthèse Compte de résultat

COMPTE RESULTAT	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Chiffres d'affaires	12575	23 119	13 442
Autres produits d'exploitation (y/c transferts de charges et reprises sur provisions)	437	1 240	1 184
Achats consommés	5 283	9 714	5 814
Autres achats et charges externes	2 318	5 828	3 352
Impôts et taxes	299	622	324
Charges de personnel (1)	4 043	7 654	4 097
Dotations aux amortissements et provisions	982	1 532	1 082
Autres charges d'exploitation	6	32	15
Résultat d'exploitation	81	(1 023)	(58)
Produits financiers	5	20	18
Charges financières	358	742	364
Résultat courant avant impôts	(272)	(1 745)	(404)
Produits exceptionnels	62	1 109	193
Charges exceptionnelles	324	1 809	350
Impôts sur les résultats et participation	(21)	(32)	(7)
Résultat net	(513)	(2 413)	(554)

Le résultat d'exploitation ressort positif de 81 K€, en amélioration de 139 K€ sur la période.

Le plan de restructuration s'est traduit par une réduction très forte du recours à l'intérim et par une analyse des contrats pour vérifier leurs adéquations par rapport au nouveau périmètre et à la stratégie déployée.

Le coût du plan de restructuration pèse sur le résultat exceptionnel, la charge liée étant de 261 K€ sur le 1^{er} semestre 2017.

Ces efforts ont permis également de ralentir très fortement la sous-traitance (diminution de 200 K€ sur S1 2017), les dépenses liées à l'énergie (en baisse de 160 K€ sur S1 2017), le recours à l'intérim (en recul de 300 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2016)... permettant au global des économies d'un peu plus de 1 000 K€ sur la période.

I. 4. Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer de manière significative sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

I. 5. Perspectives du 2^{ème} semestre

Confiant dans son carnet de commandes et dans le développement des nouveaux produits, la tendance du 2^{ème} semestre est confirmée en terme de chiffre d'affaires; Le carnet de commandes représente plus de 2 mois de chiffre d'affaires à fin Août 2017 – ceci tend à confirmer le budget 2017 en terme de chiffre d'affaires (soit à l'identique de celui de 2016 qui s'élevait à 23,6 millions d'euros) ;

II. Comptes sociaux au 30 juin 2017

II. 1. Bilan social

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Actif Immobilisé	5 850	6 104	Capitaux propres	(1 228)	(715)
Immobilisations incorporelles	303	378	Capital et prime d'émission	12 149	12 149
Immobilisations corporelles	4 983	5 104	Réserve légale	309	309
Immobilisations financières	564	622	Résultat de l'exercice	(513)	(2 413)
Titres mis en équivalence			Autres réserves	(13 173)	(10 760)
Actif circulant	8 510	7 685	Passif hors capitaux propres	14 468	14 468
Stock et en-cours	2 662	2 569	Provisions pour risques et charges	792	744
Clients et comptes rattachés	1 593	648	Emprunts et dettes financières	9 342	9 249
Autres créances et comptes de régularisation	1 910	2 103	Fournisseurs et comptes rattachés	2 815	2 229
Valeurs mobilières de placement			Autres dettes et comptes de régularisation	2 640	2 245
Disponibilités	2 345	2 328			
TOTAL DE L'ACTIF	14 360	13 752	TOTAL DU PASSIF	14 360	13 752

II. 2. Compte de résultat social

Compte de résultat social (en milliers d'euros)	30/06/2017	En % du CA	30/06/2016	En % du CA
Chiffres d'affaires	12 575	100%	13 442	100%
Autres produits d'exploitation (y/c transfert de charges et reprises sur provisions)	437	3%	1 184	9%
Achats consommés	5 283	42%	5 814	43%
Autres achats et charges externes	2 318	18%	5 828	25%
Impôts et taxes	299	2%	324	2%
Charges de personnel	4 043	32%	4 097	30%
Dotations aux amortissements et provisions	982	8%	1 082	8%
Autres charges d'exploitation	6	-	15	-
Résultat d'exploitation	81	1%	(58)	-
Produits financiers	5	-	18	-
Charges financières	358	3%	364	3%
Résultat courant avant impôts	(272)	(2)%	(404)	(3)%
Produits exceptionnels	62	-	193	1%
Charges exceptionnelles	324	3%	350	3%
Impôts sur les résultats et participation	(21)	-	(7)	-
Résultat net	(513)	(4)%	(554)	(4)%

II. 3. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves et RAN	Résultat	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2015	12 146	(10 722)	271	1 695
Affectation du résultat	-	271	(271)	-
Augmentation de capital	3	-	-	3
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat de la période			(2 413)	(2 413)
Au 31 décembre 2016	12 149	(10 451)	(2 413)	(715)
Affectation du résultat	-	(2 413)	2 413	-
Augmentation de capital	-	-	-	-
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat de la période			(513)	(513)
Au 30 juin 2017	12 149	(12 864)	(513)	(1 228)

II. 4. Annexe aux comptes sociaux

II. 4.1. Présentation de la Société

Nom :	MECELEC COMPOSITES–SOCIETE ANONYME A CONSEIL D’ADMINISTRATION
Capital social :	12.148.146 € en 4.049.382 actions au nominal de 3 €.
Date de création de la Société :	1934
Siège social :	3 rue des Condamines 07300 - MAUVES - France
Registre du commerce :	B 336 420 187 AUBENAS – Code APE : 2712Z

II. 4.2. Administration

Michel-Pierre DELOCHE	Président-Directeur Général
Bénédicte DURAND	Directeur Général Délégué
Jacques DANCER	Administrateur
Patrick LOUIS	Administrateur
Paul-Henry WATINE	Administrateur
Martine RINAUDO	Administrateur
Edouard LAMELOISE	Administrateur
Consultation des documents comptables :	Siège social : MAUVES (07) - France.
Communication financière :	Bénédicte DURAND – Directeur Général Délégué tél. : 33 (0) 4 75 07 87 07 - b.durand@mecelec.fr
Exercice social :	du 1 ^{er} janvier au 31 décembre.

Présentation de l’activité

MECELEC COMPOSITES (la “Société”) est une Société anonyme régie par les dispositions de la loi française, créée en 1934 et cotée sur le marché d’Euronext Growth, (Transfert de marché d’Euronext compartiment C vers Euronext Growth au 20 Mars 2017). La Société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le groupe MECELEC ».

MECELEC COMPOSITES est le leader français de la mise en œuvre des matériaux composites. Connue depuis 1934 pour ses développements d’outillage spécifiques dans le BTP (coffret d’électricité, gaz, télécoms, eau, ...), le Groupe a également développé une expertise et des technologies de pointe dans les composites.

Il co-développe avec ses clients des produits innovants dans des secteurs aussi variés et exigeants que l’aéronautique, l’automobile et le médical, ou encore les transports, le ferroviaire, l’industrie, etc.

Avec un chiffre d’affaires de 23,6M€ en 2016, MECELEC COMPOSITES propose des solutions 100% intégrées, de la R&D à la production. Le Groupe est fort du savoir-faire de ses 180 collaborateurs répartis sur 3 sites en région Auvergne-Rhône-Alpes et 1 site en Roumanie. Il accompagne aujourd’hui plus de 500 clients à l’international.

Les états financiers semestriels résumés de MECELEC au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le Conseil d’administration du 18 septembre 2017 et autorisés à la publication. Ils sont exprimés en milliers d’euros, sauf indication contraire.

La société est cotée sur Euronext Growth- Code ISIN : FR0000061244 – ALMEC.

II. 4.3. Règles et méthodes comptables

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 18 septembre 2017 par le Conseil d'administration, et sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire.

Les conventions générales fixées par le Plan Comptable Général défini par le règlement ANC 2014-03, modifié par le règlement ANC 2016-06 ont été appliquées.

Les états financiers ont été établis selon la convention du coût historique.

Aucune réévaluation des actifs n'a été pratiquée dans le cadre légal ou à titre exceptionnel.

Frais de développement : la Société a opté pour l'activation des frais de développement qui respectent les critères imposés par le PCG.

Les comptes semestriels ont été arrêtés selon le principe de la continuité d'exploitation.

II. 4.3.1. Immobilisations incorporelles

Les coûts de développement sont activés lorsque les conditions liées à la faisabilité technique, au potentiel commercial, à la capacité à évaluer de façon fiable les frais attribuables et à générer des avantages économiques futurs sont remplies.

Les coûts de développement sont revus annuellement afin de déterminer si les critères de comptabilisation d'une immobilisation incorporelle sont remplis. Les coûts de développement sont constitués de coûts internes (temps passé valorisé) et de coûts externes (achats d'études principalement).

II. 4.3.2. Immobilisations corporelles

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le règlement 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs.
- Le règlement 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

II. 4.4. Immobilisations

II. 4.4.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais financiers) ou à leur coût de production (temps passés et frais internes).

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels : 3 ans.
- Frais de développement : sur la durée des marchés attachés.

Les éléments composant les fonds de commerce (clientèle, marques et produits) sont amortis en fonction de leur durée d'utilité estimée (linéaire de 5 à 8 ans).

Etat des immobilisations	Début d'exercice	Acquisitions apports	Virements poste à poste	Cessions ou mise hors service	30/06/2017
Frais de développement	1 494	12	-	-	1 506
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 659	-	-	1	1 658
Total des immobilisations incorporelles brutes	3 153	12	-	1	3 164
Etat des amortissements et provisions	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Cessions ou mise hors service	Fin d'exercice
Frais de développement	1 409	28	-	-	1 437
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 366	58	-	1	1 243
Total des amortissements et provisions	2 775	86	-	1	2 860
Immobilisations incorporelles nettes	378				304

II. 4.4.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), ou à leur coût de production. Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de la production de ces immobilisations.

	Début d'exercice	Acquisitions apports	Virements poste à poste	Cessions ou mise HS	30/06/2017
Terrains	42	-	-	-	42
Constructions sur sol propre	636	-	-	-	636
Constructions installations générales, agencements, aménagements	1 013	6	2	-	1 021
Installations techniques, matériel et outillage industriels	22 895	231	502	96	23 532
Installations générales, agencements, aménagements	539	35	42	2	614
Matériel de transport	41	9	-	-	41
Matériel de bureau, informatique, mobilier	510	1	18	5	524
Immobilisations corporelles en cours	623	87	(564)	-	146
Avances et acomptes	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	26 299	322	-	103	26 556

Amortissement et provisions	Début d'exercice	Augmentations	Diminution	Cessions ou mise HS	30/06/2017
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	95	16	-	-	111
Constructions installations générales, agencements	273	51	-	-	324
Installations techniques, matériel et outillage	20 109	398	-	117	20 390
Installations générales, agencements	189	28	-	2	215
Matériel de transport	38	1	-	-	39
Matériel de bureau, informatique, mobilier	491	19	-	16	494
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 195	513	-	135	21 573
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	5 104				4 983

Sur le 1^{er} semestre il y a eu 322 K€ d'investissement dont plus de 230 K€ dans le matériel et outillage. Les principales diminutions de l'exercice sont constituées par des mises au rebut, notamment d'outillages industriels obsolètes pour une valeur brute de 103 K€, totalement amortie.

Les amortissements pour dépréciation sont généralement calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue et comptabilisés en dotations d'exploitation. Dans le cas d'immobilisations obsolètes, des provisions complémentaires peuvent être constatées. Les durées d'amortissements par catégorie sont les suivantes :

Constructions « en dur »	40 ans	Machines, matériels	5 ans
Toitures	25 ans	Centrales hydrauliques, ponts roulants	8 ans
Constructions légères	30 ans	Presses Injection	10 ans
Agencements et aménagements des constructions	10 ans	Presse à Compression < 1000 T	15 ans
Installations et aménagements industriels et de stockage	8 ans	Presses > 1 000 T	25 ans
Autres installations générales	5 ans	Matériel de bureau et informatique	5 ans
Moules suivant durée de vie du produit	1 à 15 ans	Mobilier de bureau	8 ans
		Matériel de transport	5 ans

II. 4.4.3. Immobilisations financières

Valeur brute	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	30/06/2017
Autres participations	317	-	-	317
Créances rattachées	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	2	-	-	2
Prêts et autres immobilisations financières	272	-	61	211
Actions propres	41	-	-	41
Immobilisations financières	632	-	61	571
Dépréciations & provisions				
Dépréciation sur titres de participation	-	-	-	-
Dépréciation sur créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Actions propres	10	7	10	7
Cumul dépréciations & Provisions	10	7	10	7
Immobilisations financières nettes	622			564

Etat des créances	Montant brut	1 an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Autres titres immobilisés	2	-	2
Prêts et autres immobilisations financières	211	-	211
Trésorerie disponible (contrat de liquidité)	41	41	-
CUMUL ETAT DES CREANCES	254	41	213

	Au 31/12/16	Acquisitions	Cessions	Au 30/06/2017
Actions détenues	17 163	-	-	17 163
Valeur	41,4			41,4

Les 17.163 actions détenues au 30 juin 2017 sont valorisées selon la méthode « FIFO ».

La valeur brute des immobilisations financières est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires ou la valeur d'apport. Lorsque la valeur à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée.

La valeur de clôture est déterminée en fonction de la quote-part de situation nette et des perspectives de résultat des filiales concernées et leur intérêt à servir les marchés locaux.

Pour MPC ROUMANIE, le développement des ventes de coffrets et les perspectives positives de cash-flow autorisent le maintien des valeurs nettes actuelles des titres de cette Société.

Pour les actions propres, une dépréciation est pratiquée par rapport au cours du titre MECELEC COMPOSITES au 30 JUIN 2017. La provision au 30/06/2017 se monte à 7K€.

Liste des filiales et participations	Capital			Titres			Prêts avances	Cautions	CA	Résultat
	Social	Capitaux propres	Quote-part dividendes	Valeur Brute	Valeur Nette					
MPC	88	258	98.57%	317	317	36	-	335	59	

II. 4.6. Transactions avec les parties liées

Le tableau suivant fournit le montant total des transactions conclues avec les parties liées sur l'exercice :

Parties liées	Nature de la transaction	Créances	Dettes	Produits	Charges
MECELEC PLASTIC COMPOZIT	Avance en compte courant + clients/fournisseurs et autres dettes	95	1	73	27
SECONDE CHANCE	Autres dettes	-	37	-	-
M.P. DELOCHE & ASSOCIES	Avance en compte courant	-	-	-	-

Termes et conditions des transactions avec les parties liées :

Les soldes en cours à l'arrêté semestriel ne sont pas garantis, sont porteurs d'intérêts au taux d'intérêt fiscalement déductibles et les règlements se font en trésorerie. Ces transactions ont été conclues aux conditions normales du marché.

Opérations réalisées sur les titres de la Société par les dirigeants :

Néant.

II. 4.7. Stocks

Stocks	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Matières premières et consommables	1 225	296	-	1 521
Produits finis	1 739	-	203	1 536
Total	2 964	296	203	3 057
Dépréciations	395	-	-	395
Stocks nets	2 569			2 662

Les stocks de matières premières et composants sont évalués suivant une méthode équivalente à la méthode « FIFO ».

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achats. Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges de production, les amortissements des biens concourant à la production en fonction des gammes opératoires en cours. Les frais financiers ainsi que le coût de la sous-activité sont exclus de la valeur des stocks.

Les rotations lentes, déterminées par un outil statistique, donnent lieu à des dépréciations calculées en fonction de la durée d'écoulement prévisible et variant de 50 à 90% selon le risque de mévente, d'obsolescence ou la valeur de réalisation. Compte tenu du calcul de la rotation des stocks au 30/06/2017, il n'a pas été fait de réajustement de la provision.

II. 4.8. Clients

Créances	Montant brut	Dépréciation	Net
Clients	1 604	26	1 578
Groupe	-	-	-
Clients douteux ou litigieux	90	75	15
Total	1 694	101	1 593

Dépréciations	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Clients	98	16	13	101

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les dépréciations sont estimées en fonction du risque de non recouvrabilité après interrogation de l'assurance-crédit. Toutes les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

II. 4.9. Autres créances

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Avances et acomptes fournisseurs	71	71	-
Avoirs à recevoir	172	172	-
Personnel - organismes sociaux	13	13	-
Etat, TVA, IS, autres collectivités	228	228	-
Compte Groupe	34	34	-
Débiteurs divers nets de provisions	1 186	340	846
Charges comptabilisées d'avance	206	206	-
Autres créances nettes	1 910	1 064	846

Le poste Compte Groupe comprend les comptes courants envers MECELEC PLASTIC COMPOZIT.

Le poste de Débiteurs divers au 30 juin 2017 à plus d'un an comprend la réserve de garantie du factor pour un montant de 321 K€ et une créance Besacier de 525 K€. Pour mémoire, la créance de BESACIER a été négociée sans rémunération. Cette avance est remboursable selon un plan défini sur 6 ans dont le premier remboursement est prévu en Mai 2018. (compris dans les créances à moins d'un an).

II. 4.10. Disponibilités

A ce jour, le Conseil n'a pas fait usage de l'autorisation de l'Assemblée Générale du 30 juin 2017 pour consentir des options d'achat d'actions aux salariés et mandataires sociaux de la Société. Il ne reste aucun contrat antérieurement attribué.

II. 4.11. Capitaux propres

II. 4.11.1 Composition du capital social

Catégorie de titres	à la clôture de l'exercice	Nombre de titres		Valeur Nominale
		dont créés pendant l'exercice	dont remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	4.049.382	-	-	3.00 €
Dont actions à vote double	1.317.441	-	-	-

II. 4.12. Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques	Au 31/12/16	Dotations de l'exercice	Utilisations de l'exercice	Provisions	Au 31/12/16
				devenues sans objet	
Provision risques sociaux	-	-	-	-	-
Provision restructuration	392	-	22	-	369
Provision pour litiges	15	-	15	-	-
Provision pour risques financiers	337	85	-	-	422
Total	744	85	37	-	791

La provision pour restructuration de 369 K€ au 30 juin 2017 est relative aux coûts de fermeture à venir sur le site de VONGES (remise en état du site) pour 369 K€. La provision pour risques financiers est constituée par la provision pour risque de non conversion relative à l'émission obligataire du 17 décembre 2014.

II. 4.13. Financement

Etat des dettes	Montant brut	1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Avances Factor sur créances clients	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunts et dettes à plus d'un an à l'origine	555	225	330	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Emprunt obligataire*	8 787	273	8 514	-
Total	9 342	498	8 844	-
Emprunts souscrits au cours d'exercice	-	-	-	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	161	-	-	-

*y compris intérêts courus pour 273 K€

Les emprunts à plus d'un an à l'origine obtenus auprès d'un pool de banques régionales durant le 1^{er} semestre 2013 pour le remboursement du plan de sauvegarde se montent à 2.000 K€ à l'origine et représentent 127 K€ au 30 juin 2017. Ces emprunts sont garantis de la façon suivante :

Dettes garanties par des sûretés réelles	Montant garanti
Nantissement sur fonds de commerce	127
Caution solidaire emprunt Besacier	350

II. 4.14. Dettes fournisseurs et Autres dettes

	Solde au 30/06/2017	Paiement à 1 an	Paiements échelonnés
Fournisseurs d'exploitation	2 815	2 815	-
Dettes fiscales et sociales	2 162	2 162	-
Dettes sur immobilisations	399	154	245
Autres dettes	79	79	-
Diverses charges à payer	-	-	-
Total	5 455	5 210	245

II. 4.15. Produits à recevoir et charges à payer

Nature	Charges à payer	Produits à recevoir
Charges financières	273	-
Clients factures à établir	-	63
Clients avoirs à établir	33	-
Fournisseurs avoirs non parvenus	-	172
Fournisseurs factures non parvenues	157	-
Dettes sociales	1 261	-
Créances sociales	-	6
Dettes fiscales	159	-
Créances fiscales	90	12
Divers charges à payer	2	-
Divers produits à recevoir	-	179

II. 4.16. Transfert de charges

Nature	Montant
Reprise de provisions	429
Transfert de charges	147
Total	576

Le CICE est comptabilisé au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunération correspondantes. La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel. Le montant du CICE pris en compte pour la situation au 30 juin 2017 s'élève à 137 K€. Le crédit d'impôt est utilisé pour améliorer la compétitivité de la société et ainsi lui permettre de réaliser des efforts en matière d'investissement, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution du fonds de roulement.

II. 4.17. Résultat financier

Charges financières	30/06/17	Produits financiers	30/06/17
Dotation dépréciation sur autres immobilisations financières	85	Revenus/créances rattachées/participation	-
		Autres intérêts et produits assimilés	1
Intérêts et charges assimilés	273	Reprise dépréciation actions propres	4
Pertes sur titres et créances irrécouvrables	-	- Différence de change	-
Total	358	Total	5

II. 4.18. Résultat exceptionnel

Charges exceptionnelles	30/06/17	Produits exceptionnels	30/06/17
Indemnités sociales (frais de restructuration/IDR ...)	262	Reprise sur provisions Restructuration	17
Litiges commerciaux	-	Divers	12
VNC immobilisations cédées	-	Produits de cession d'éléments d'actifs	-
VNC immobilisations financières cédées	-	Produits de cession d'éléments d'actifs financier cédés	-
Pénalités/amendes	-	Reprise sur provisions	33
Charges diverses	33		
Dotations amortissements & charges exceptionnelles	29		
Total	324	Total	62

II. 4.19. Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

Néant

II. 4.20. Situation fiscale différée et latente de la Société MECELEC COMPOSITES

Rubriques	Montant
Impôt du	-
Provisions réglementées	-
Total Accroissements	-
Report déficitaire	17 915

II. 4.21. Engagements

II.4.21.1. Engagements hors bilan

Avals et cautions :	Montant hors bilan
Nantissements donnés au profit d'établissements financiers	127 K€
Nantissement CAT	25 K€
Caution marché étranger	106 K€

Il n'est pas constaté de produit à recevoir au titre de l'earn-out prévu dans le protocole de cession du 29/12/2016 des titres de la société BESACIER.

II. 4.21.2. Engagements de crédit-bail

Le tableau ci-dessous présente, à titre d'information, les valeurs d'actif et les amortissements tels qu'ils figureraient si les biens considérés étaient la propriété complète de l'entreprise.

	Matériel Outillage	Informatique
Valeur d'origine	1 571	296
Acquisition de l'exercice	-	-
Mise au rebut de l'exercice	-	-
Valeur au 30/06/17	1 571	296
Amortissements		
Cumul exercices antérieurs	1 034	296
Mise au rebut de l'exercice	-	-
Exercice en cours	45	-
Total au 31/12/16	1 079	296
VALEUR NETTE	492	-
Redevances payées		
Cumul exercices antérieurs	1 416	342
Exercice en cours	80	-
Total	1 496	342
Redevances à payer		
A moins d'un an	114	-
A plus d'un an et moins de 5 ans	134	-
Total	248	-
Valeur résiduelle	7	-
Montant pris en charge dans l'exercice	80	-

II. 4.21.3. Engagements de retraite

Il n'a été signé aucun accord particulier dérogeant aux Conventions Collectives de la Métallurgie et de la Plasturgie.

Les engagements donnent lieu à une gestion interne.

Les indemnités de fin de carrière ont été calculées suivant une évaluation individuelle sur les effectifs au 30 juin 2017, pour un montant de 933 K€.

Les hypothèses de calcul sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite (à l'initiative du salarié) : 62 ans personnels non cadres, 63 ans personnels cadres.
- Taux d'actualisation brut : 1,67% (IBOXX grade AA).

- Taux de rotation : faible
- Taux de revalorisation des salaires : 1 %
- Table de mortalité : INSEE 2015

La Société a choisi de ne pas provisionner ces indemnités dans les comptes sociaux.

II. 4.22. Effectif moyen au 30/06/2017

Catégorie	Personnel	
	Salarié	A disposition de l'entreprise
Cadres	23	
Techniciens - Employés	40	
Ouvriers	100	8
TOTAL	163	8

II. 4.23. Risques environnementaux

Néant.

II. 4.24. Événements postérieurs à la clôture du bilan

Un contrôle fiscal a été ouvert le 13 Septembre 2017. Le contrôle couvrira la période du 1er Janvier 2014 au 30 Juin 2017.

II. 5. Tableau des flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)	30/06/17	31/12/16
Résultat avant impôts	(513)	(2 414)
Produits / Charges financières	271	551
Elimination des CP sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Dotations et reprises/amortissements et provisions	611	1 134
- Gains et pertes de valeur liés aux variations de juste valeur	-	-
- Plus-values de cession	-	446
Marge brute d'autofinancement	369	(283)
Variation des actifs et passifs d'exploitation	137	445
Flux net de trésorerie généré par l'activité	505	162
Investissements	(372)	(1 353)
Cessions d'immobilisations	-	14
Incidence des variations de périmètre :	-	-
- Acquisition de titres, nette de la trésorerie acquise	-	-
- Cession de titres, de filiale consolidée, nette de la trésorerie cédée	-	800
Variation des créances financières	61	(13)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(311)	(553)
Emission d'emprunts	-	500
Variation des capitaux propres	-	-
Augmentation de capital	-	1
Remboursement d'emprunts	(160)	(250)
Intérêts versés	(18)	(551)
Produits financiers sur actions propres	-	-
Variation du BFR lié au financement	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(178)	(300)
Ecart de conversion	-	-
Variation de trésorerie	18	(691)
Trésorerie et équivalent à l'ouverture	2 328	3 019
Trésorerie et équivalent à la clôture	2 345	2 328

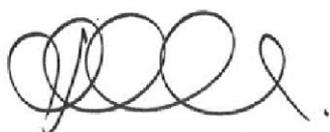
Le détail de la variation des actifs et passifs d'exploitation est fourni ci-dessous :

Variation des actifs et passifs d'exploitation (en K€)	30/06/17	31/12/16
Variation des stocks	(93)	291
Variation des clients	(945)	(215)
Variation des autres créances	193	148
Variation des fournisseurs	586	478
Variation des autres dettes	396	(257)
Variation des actifs et passifs d'exploitation	137	445

Attestation du responsable du Rapport Semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Michel-Pierre DELOCHE
Président-Directeur Général

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a trailing flourish, representing Michel-Pierre DeLoche.

Le 18 Septembre 2017