

RAPPORT
SEMESTRIEL
2018

mecelec
COMPOSITES

CHIFFRES CLÉS



Chiffre d'affaires de

11,7M€

1^{er} semestre 2018

EBE

+224 K€

RN

+620 K€

CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

+994 K€

3 SITES

en région Auvergne-Rhône-Alpes et

1 SITE

en Roumanie

180

COLLABORATEURS

+ 80 ANS

D'EXPÉRIENCE

3 PRIORITÉS

- Améliorer la performance industrielle en continu
- Innover
- Fédérer autour de valeurs humaines



04
INNOVATION

05
**PRÉSENTATION
DU GROUPE**

09
COMPTES SOCIAUX

12
ANNEXE
AUX COMPTES SOCIAUX

13
FAITS MARQUANTS
DE LA PÉRIODE

14
RÈGLES ET MÉTHODES
COMPTABLES

16
IMMOBILISATIONS

31
**ATTESTATION
DU RESPONSABLE
DU RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL**

**TABLES
DE CONCORDANCE**

32
RAPPORTS

INNOVATION

La création d'une marque dédiée à l'innovation, au travers de MCI (MECELEC COMPOSITES INNOVATION) conforte la volonté de l'entreprise de se positionner en tant que véritable apporteur de solutions. La cellule dédiée à l'innovation se démarque par des capacités importantes de conception, de dimensionnement, permettant d'établir des préconisations de design fonctionnelles non pas sur une pièce isolée mais sur une fonction complète ; la compétitivité des composites étant reconnue de manière indéniable pour intégrer des fonctions en un minimum de pièces.

MCI c'est les bénéfices d'un partenaire de l'Innovation, allié à un industriel reconnu

- des solutions techniques et économiques
- un accompagnement, de la preuve de concept à la production
- Expertise globale des composites et des thermoplastiques

La société MECELEC COMPOSITES, adhérente à la FRENCH FAB, défend la qualité et la compétitivité d'une industrie basée en région Rhône-Alpes. Les filières existantes dans le bassin régional lui permettent également d'effectuer plus de 80 % de ses achats dans la région Auvergne-Rhône-Alpes.



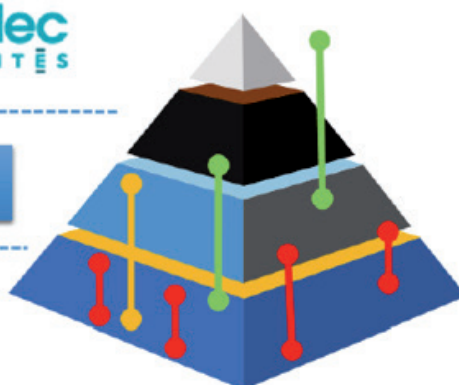
SNCF, Michelin,
Alstom

mecelec
COMPOSITES

MCI
innovation

EXPERTISE
GLOBALE

CTIs (IPC, CETIM,
Carnot, ...)



T
R
L



01

PRÉSENTATION DU GROUPE

MECELEC COMPOSITES est le leader français de la mise en œuvre des matériaux composites. Connu depuis 1934 pour ses développements d'outillages spécifiques dans le BTP (coffret d'électricité, gaz, télécoms, eau ...), le Groupe a aujourd'hui 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, le médical, ou encore les transports, le ferroviaire, l'industrie...

Avec un chiffre d'affaires de 23,6 M€ en 2017, **MECELEC COMPOSITES** propose des solutions 100 % intégrées, de la R&D à la production. Le Groupe est riche du savoir-faire de ses 180 collaborateurs répartis sur 4 sites, 3 en régions Auvergne-Rhône-Alpes et 1 en Roumanie. Il accompagne aujourd'hui plus de 500 clients à l'international.

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





AÉRONAUTIQUE

Caractéristiques mécaniques
Blindage
Légèreté
Non corrosif
Pièces d'aspect peintes
Intégration de fonctions



SPORTS, LOISIRS, NAUTISME & MÉDICAL

Nombreuses applications
Possibilité aspect brut de gel coat
Pièces adaptées à la peinture
Livrable en version complète possible



ASSISES ET CAPOTAGES

Intérêt économique du SMC et des thermodurcissables
Tailles de séries importantes
Normes qui vont intensifier l'usage des composites (normes feu/fumée)



ENGINS MOTORISÉS

Secteurs variés (ferroviaire, agricole, voiturettes...)
Capotage, appareillage, pièces de structure, crénages...



COFFRETS DE RACCORDEMENT AUX RÉSEAUX

(électricité, gaz, eau et télécom)
Acteur historique et reconnu



LES COMPOSITES, UN MARCHÉ PORTEUR

Les composites sont sur des secteurs porteurs de croissance. D'après une étude JEC Group parue en 2017, en volume, le marché global des composites devrait atteindre 12,9 Mt en 2021, soit une croissance moyenne de 4 % entre 2016 et 2021. L'étude estime également que le marché doit atteindre 94 Mds d'euros en 2021.

Overview of the Global composites market, at the crossroads, JEC Group, Edition 2017, p.25

SPORTS ET LOISIRS

CLIENT EUROPISCINE

Pièces en SMC pour structure de bassin piscine (Réalisation site de Mauves)

ASSISES ET CAPOTAGES

CLIENT JC DECAUX

Pièces en RTM pour toit d'abribus (Réalisation site de St-Geoirs)

ENGINS MOTORISÉS ET TRANSPORTS

CLIENT AGCO

Pièces en moulage contact pour capot carrosserie tracteur Valtra (Réalisation site de St-Geoirs)

RÉSEAUX

CLIENT **VÉOLIA**

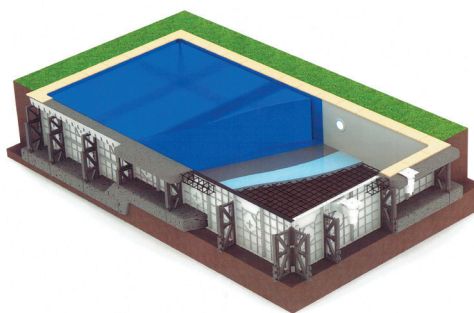
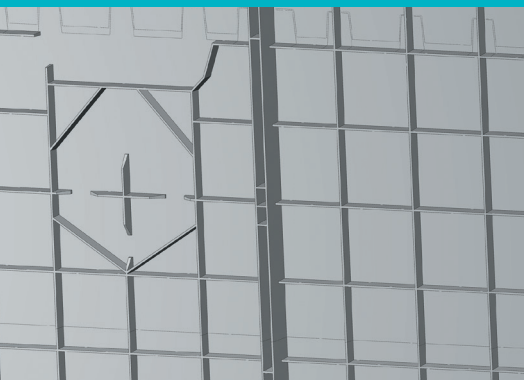
Création d'une gamme
de bornes de comptage en SMC et TP
(Réalisation site de Mauves)



AÉRONAUTIQUE

CLIENT **FLY BY WIRE**

Pièces en injection
pour Embraer Legacy
(Réalisation site de St-Agrève)



TRANSPORTS FERROVIAIRES

CLIENT **ALSTOM**

Pièces en moulage contact pour train
(Réalisation site de St-Geoirs)

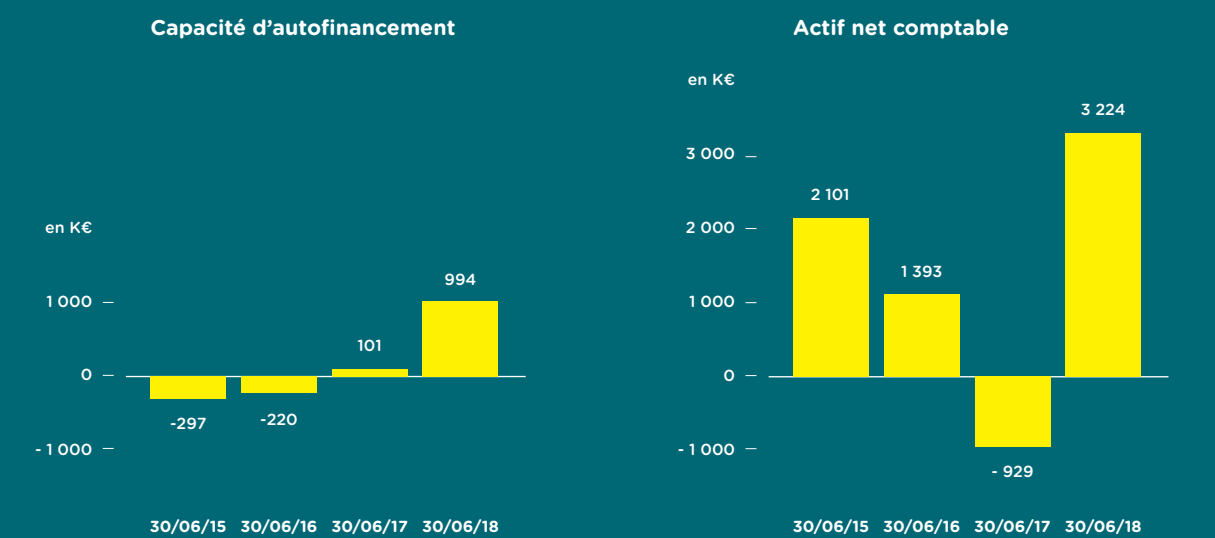
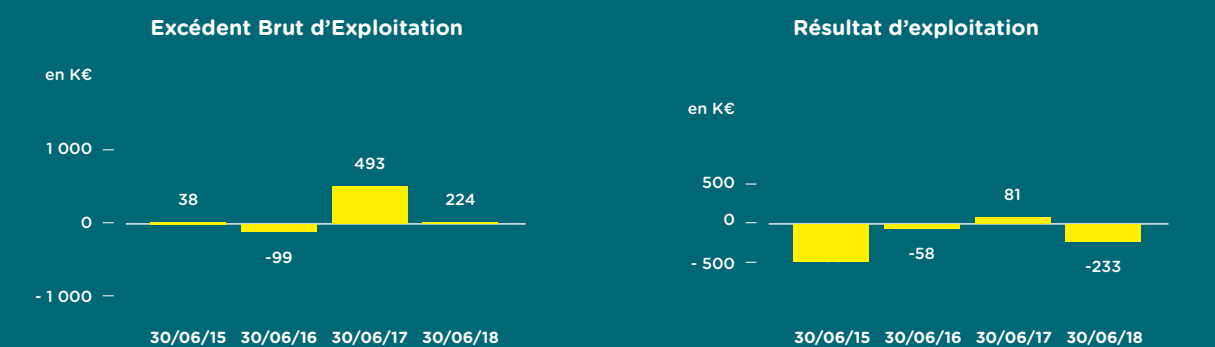
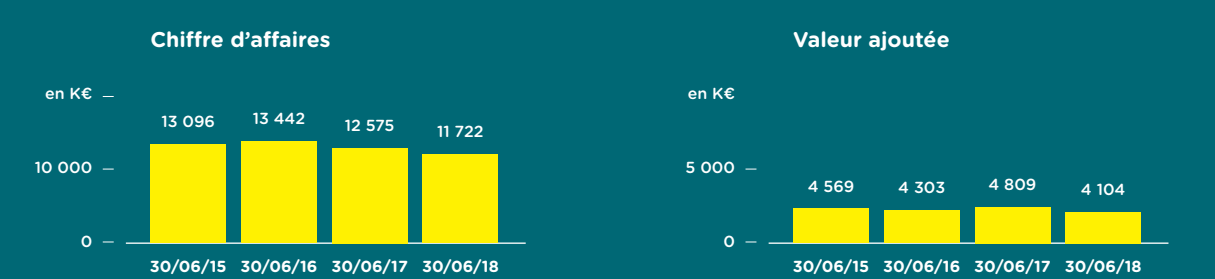


ENGINS MOTORISÉS ET TRANSPORTS

CLIENT **BOLLORÉ**

Pièces en moulage contact
pour habillage bus
(Réalisation site de St-Geoirs)





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



02

**COMPTES
SOCIAUX**





■ Le 1^{er} semestre 2018 se solde par un recul du chiffre d'affaires de 6,8 % par rapport au 1^{er} semestre de l'année 2017 s'expliquant essentiellement par un cadencement de ventes moins favorable.

■ Sous l'effet de ce glissement des ventes sur le 2^{ème} semestre, le Résultat d'exploitation enregistre une perte à - 233 k€ vs + 81 k€ au S1 2017, et ce malgré les efforts importants portés sur la gestion des ressources et des coûts. Cette évolution du résultat d'exploitation et après impact positif du résultat financier consécutif à une reprise de provision pour les intérêts versés à tort de - 900 k€) permet au résultat net (part du Groupe) de s'établir à 619 k€ (vs - 513 k€ au S1 2017). Les flux liés à l'activité, s'élèvent à 205 k€. Les flux liés à l'investissement pour - 338 k€ reflètent les investissements réalisés dans le cadre de l'exploitation courante (principalement : capacités de production, moules et industrialisation). Les flux de financement, s'élèvent à 29 k€.

■ MECELEC COMPOSITES a enregistré les titres de la société VERDEYEN faisant suite au jugement de la Cour d'Appel de Bruxelles ; ces titres ont été enregistrés sur la base uniquement des actifs acquis, à savoir les immeubles - ceux-ci représentant 5,3 M€. La consolidation des comptes n'étant pas possible en l'état, une due diligence va être menée rapidement.

■ La trésorerie active, en conséquence, est passée de 2 345 k€ à 2 043 k€.

■ La situation financière du groupe, hors dette obligataire, reste saine et solide. La société étudie actuellement différentes hypothèses pour permettre le refinancement au travers d'une prolongation des échéances combinée éventuellement à un refinancement partiel de cet encours.

BILAN SOCIAL ACTIF (en milliers d'euros)			PASSIF (en milliers d'euros)		
	30/06/2018	31/12/2017		30/06/2018	31/12/2017
Actif Immobilisé	14 968	10 105	Capitaux propres	2 939	2 296
Immobilisations incorporelles	207	242	Capital et prime d'émission	12 149	12 149
Immobilisations corporelles	8 915	9 302	Réserve légale	309	309
Immobilisations financières	5 846	561	Résultat de l'exercice	620	(1 404)
Titres mis en équivalence			Autres réserves	(10 139)	(8 758)
Actif circulant	7 849	7 137	Passif hors capitaux propres	19 878	14 946
Stock et en-cours	2 969	2 649	Provisions pour risques et charges	630	913
Clients et comptes rattachés	1 623	889	Emprunts et dettes financières	9 053	8 931
Autres créances et comptes de régularisation	1 214	1 453	Fournisseurs et comptes rattachés	3 197	2 432
Valeurs mobilières de placement			Autres dettes et comptes de régularisation	6 998	2 670
Disponibilités	2 043	2 146			
TOTAL DE L'ACTIF	22 817	17 242	TOTAL DU PASSIF	22 817	17 242

COMPTE DE RÉSULTAT SOCIAL (en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Chiffre d'affaires	11 722	23 606	12 575
Autres produits d'exploitation (y/c transfert de charges et reprises sur provisions)	358	729	437
Achats consommés	5 318	10 127	5 283
Autres achats et charges externes	2 397	4 648	2 318
Impôts et taxes	308	601	299
Charges de personnel*	3 587	7 335	4 043
Dotations aux amortissements et provisions	694	1 579	982
Autres charges d'exploitation	8	15	6
Résultat d'exploitation	(232)	30	81
Produits financiers	352	6	5
Charges financières	(745)	722	358
Résultat courant avant impôts	865	(686)	(272)
Produits exceptionnels	213	145	62
Charges exceptionnelles	503	783	34
Impôts sur les résultats et participation	(45)	80	(21)
Résultat net	620	1 094	(513)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	Capital	Réserves et RAN	Résultat	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2016	12 149	(10 451)	(2 413)	(715)
Affectation du résultat	-	(2 413)	2 413	-
Augmentation de capital	-	-	-	-
Réévaluation libre	-	4 415	-	4 415
Résultat de la période			(1 404)	(1 404)
Au 31 décembre 2017	12 149	(8 449)	(1 404)	2 296
Affectation du résultat	-	(1 404)	1 404	-
Augmentation de capital	-	-	-	-
Subvention d'équipement	-	23	-	23
Résultat de la période			620	620
Au 30 juin 2018	12 149	(9 830)	620	2 939

* Y compris participation des salariés (dont le montant est nul) et intéressement.



ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

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 : 2229A**

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

Alice DE MALLIARD
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 à Euronext Growth. La Société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le groupe MECELEC COMPOSITES ».

Depuis plus de 80 ans, le groupe conçoit, fabrique et distribue des matériaux composites de haute technicité dont les caractéristiques uniques permettent de mettre en œuvre des applications répondant aux grands enjeux techniques et sociétaux d'aujourd'hui et de demain. Ainsi, la transformation de matériaux thermoplastiques et thermodurcissables permet de répondre à des problématiques de performance et de durabilité des produits fabriqués.

MECELEC COMPOSITES est le leader français de la mise en œuvre des matériaux composites. Connue depuis 1934 pour ses développements d'outillages spécifiques dans le BTP (coffret d'électricité, gaz, télécoms, eau...), le Groupe a aujourd'hui 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.

Les états financiers annuels de MECELEC COMPOSITES au 30 juin 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 25 septembre 2018, date à laquelle ils ont été autorisés à la publication. Ils sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.



FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

Durant le 1^{er} semestre 2018, MECELEC COMPOSITES a continué d'affirmer sa présence terrain et a concrétisé des projets dans ses secteurs cibles :

- Les loisirs
- Les équipements urbains
- Le transport

Le Groupe a également renouvelé un appel d'offres dans le domaine du gaz pour les 4 années à venir.

Cela conforte MECELEC COMPOSITES dans son nouveau positionnement stratégique qui passe par une valorisation de son savoir-faire et une mise en avant des technologies de transformation des matériaux composites. La réalisation d'études et de fabrication avec des clients prestigieux, donneurs d'ordres internationaux, permet à la société d'avancer dans son plan d'accélération de la transformation.

Toutefois, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre se trouve en retrait en comparaison de la même période en 2017, traditionnellement soutenue. L'évolution du mix clients modifie certainement de manière durable la saisonnalité ; le groupe observera une activité plus régulière (versus un 1^{er} semestre fort et un ralentissement sur la fin de l'année).

Ce cadencement pénalise temporairement le résultat d'exploitation qui redevient négatif alors que le volume des ventes a déjà permis de renouer avec un chiffre d'affaires en effet positif.

Malgré un effet volume défavorable, la maîtrise de la masse salariale se traduit dans les résultats, ceci étant l'effet du plan de restructuration réalisé en 2017.

Porté par une très forte dynamique commerciale, d'un savoir-faire reconnu au travers d'une capacité d'innovation accrue, et d'une nouvelle feuille de route, MECELEC COMPOSITES dispose d'un carnet de commandes important d'une visibilité de plus de 3 mois et en progression de plus de 20 % à date, ce qui permet au Groupe d'être confiant quant à l'objectif d'amélioration des performances.

La création d'une marque dédiée à l'innovation, au travers de MCI (MECELEC COMPOSITES INNOVATION) conforte la volonté de l'entreprise de se positionner en tant que véritable apporteur de solutions. La cellule dédiée à l'innovation se démarque par des capacités importantes de conception, de dimensionnement, permettant d'établir des préconisations de design fonctionnelles non pas sur une pièce isolée mais sur une fonction complète ; la compétitivité des composites étant reconnue de manière indéniable pour intégrer des fonctions en un minimum de pièces.

MCI c'est les bénéfices d'un partenaire de l'Innovation, allié à un industriel reconnu

- des solutions techniques et économiques
- un accompagnement, de la preuve de concept à la production

- Expertise globale des composites et des thermoplastiques

La société MECELEC COMPOSITES, adhérente à la FRENCH FAB, défend la qualité et la compétitivité d'une industrie basée en Rhône-Alpes. Les filières existantes dans le bassin régional lui permettent également d'effectuer plus de 80 % de ses achats dans la région Auvergne-Rhône-Alpes.

D'un point de vue juridique le 1^{er} semestre 2018 a été marqué par :

■ Jugement de la Cour d'Appel VERDEYEN C/ MECELEC COMPOSITES

L'arrêt de la Cour d'Appel de Bruxelles du 22 mars 2018 reconnaît que SEDAINE a valablement levé l'option de vente prévue par la convention-cadre conclue entre les parties portant sur 100 % du capital de la société VERDEYEN, donc que « la vente est parfaite entre les parties ». MECELEC COMPOSITES devra verser le solde du prix de vente, déduction faite des frais d'émission des OCABSA et des intérêts conventionnels sur les OCABSA souscrits par SEDAINE, soit 427 770,26 €. MECELEC COMPOSITES devient ainsi propriétaire de la société belge VERDEYEN qui comptabilise notamment à son actif les biens immobiliers des usines de Mauves (07) et Saint-Agrève (07).

De ce fait, MECELEC COMPOSITES constate dans les comptes au 30/06/2018 l'apport des titres de la société VERDEYEN. Ces titres sont inscrits à hauteur de leur juste valeur certaine à ce jour (soit les actifs acquis dont la propriété à notre profit est incontestable et incontestée). Comptabilisation des titres de participation VERDEYEN pour 5 282 k€, annulation du coupon versé soit 900 k€ entre 2015 et 2017, passés en déduction des charges financières.

Reprise de la provision pour risque financier relative à la prime de non conversion pour 298 k€.

Une due diligence sera menée dans les semaines à venir afin de pouvoir présenter des comptes consolidés au 31/12/2018.

■ Jugement de la Cour d'Appel dans le cadre du dossier Prud'hommes P. RIBEYRE / MECELEC COMPOSITES

La décision de la Cour d'Appel de Nîmes - Chambre sociale - a jugé que le licenciement de M. Philippe RIBEYRE reposait sur une faute et a condamné MECELEC COMPOSITES au versement du préavis (63 k€), de l'indemnité de licenciement (76 k€) et accessoires (77 k€) (pour rappel, en première instance, le Conseil des Prud'hommes avait reconnu une faute lourde).

■ Convention de forfaitisation de l'earn out et remboursement anticipé du prêt accordé lors de la cession de la filiale BESACIER

Les parties ont décidé le versement anticipé de l'earn out initialement prévu par une indemnité transactionnelle de 60 000 € entre MECELEC COMPOSITES et BESACIER.

En même temps, il a été effectué le remboursement anticipé du prêt de 600 k€ octroyé à BESACIER et qui était remboursable sur 5 ans.

Ce remboursement de prêt et des intérêts s'y rapportant (41 k€), ainsi que l'indemnité transactionnelle ont été enregistrés dans les comptes en juin 2018.

■ Nomination d'une administratrice indépendante

Le Conseil d'Administration s'est renforcé avec la nomination d'une nouvelle administratrice indépendante - ALICE DE MALLIARD. Cette nomination a été validée par l'Assemblée Générale du 31/05/2018.

Cette nomination permet d'avoir un Conseil composé de 7 administrateurs dont 4 administrateurs indépendants. Le Conseil suit les recommandations du code de gouvernance émis par Middledenext.

■ Les notes (ou les tableaux) ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

Les notes présentées portent sur les événements et transactions significatives du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers au 31/12/17.

Événements post-clôture

■ Condamnation AMF

Le 23 juillet 2018 la Commission des sanctions de l'AMF a prononcé une sanction de 60 000 euros à l'encontre de MECELEC COMPOSITES et de 80 000 euros à l'égard de son Président directeur général, Monsieur MICHEL-PIERRE DELOCHE, pour des faits relatifs à certaines informations diffusées par la Société au public en 2014 et 2015.



RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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.

Il est mentionné qu'une réévaluation libre des actifs immobilisés a été pratiquée en date du 21 décembre 2017.

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.

Au 30 juin 2018, la trésorerie active du Groupe était de 2 043 k€, les créances mobilisées via le Factor de 3 374 k€, la trésorerie nette s'élevant par conséquent à (1 331 k€). Il est précisé que le financement par le Factor n'est pas plafonné.

Au vu de ces éléments, MECELEC COMPOSITES ayant procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité, considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir pour les 12 prochains mois.

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).

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.



IMMOBILISATIONS

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).

État des immobilisations (en milliers d'euros)	Début d'exercice	Acquisitions apports	Virements poste à poste	Cessions ou mise hors service	Fin d'exercice
Frais de développement	1 520		-	-	1 520
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 658	9	-	-	1 667
Total des immobilisations incorporelles brutes	3 178	9	-	-	3 187

État des amortissements et provisions	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Cessions ou mise hors service	Fin d'exercice
Frais de développement	1 467	4	-	-	1 471
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 469	40	-	-	1 509
Total des amortissements et provisions	2 936	44	-	-	2 980
Immobilisations incorporelles nettes	242	-	-	-	207

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. Au 21/12/2017 il a été procédé à une réévaluation libre.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Début d'exercice	Acquisitions apports	Virements poste à poste	Cessions ou mise HS	Fin d'exercice
Terrains	42	-	-	-	42
Constructions sur sol propre	636	-	-	-	636
Constructions installations générales, agencements, aménagements	1 035	8	-	-	1 043
Installations techniques, matériel et outillage industriels	28 551	122	16	49	28 640
Installations générales, agencements, aménagements	660	3	-	-	663
Matériel de transport	41	-	-	-	41
Matériel de bureau, informatique, mobilier	524	15	-	-	539
Immobilisations corporelles en cours	63	107	(16)	-	154
Avances et acomptes	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	31 552	255	-	49	31 758

<i>(en milliers d'euros)</i>	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Cessions ou mise HS	Fin d'exercice
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	127	16	-	-	143
Constructions installations générales, agencements	375	51	-	-	426
Installations techniques, matériel et outillage	20 965	556	-	65	21 456
Installations générales, agencements	242	30	-	-	272
Matériel de transport	40	-	-	-	40
Matériel de bureau, informatique, mobilier	501	13	-	8	506
Immobilisations corporelles	22 250	666	-	73	22 843
Immobilisations corporelles nettes	9 302				8 915

Les principales diminutions de l'exercice sont constituées par des cessions mineures ou des mises au rebut, notamment d'outillages industriels obsolètes pour une valeur brute de 49 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

Immobilisations financières

Valeur brute (en milliers d'euros)	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Autres participations	317	5 282	-	5 599
Créances rattachées	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	2	-	-	2
Prêts et autres immobilisations financières	211	3	1	213
Actions propres	41	-	-	41
Immobilisations financières	571	5 285	1	5 855
Dépréciations & provisions				
Dépréciation sur titres de participation		-	-	-
Dépréciation sur créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Actions propres	10	9	10	9
Cumul dépréciations & Provisions	10	9	10	9
Immobilisations financières nettes	561			5 846

État 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	213	-	213
Trésorerie disponible (contrat de liquidité)	41	41	-
Cumul état des créances	256	41	215

	Au 31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Au 30/06/2018
Actions détenues	17 836	-	-	17 836
Valeur	41,4			41,4
Trésorerie disponible	-			-

Les 17 836 actions détenues au 30 juin 2018 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 au 30 juin 2018. La provision à l'arrêté semestriel s'établit à 9 k€.

Pour VERDEYEN, les titres ont été enregistrés au cours du 1^{er} semestre à leur juste valeur, à savoir 5 282 k€ (soit les actifs acquis dont la propriété à notre profit est incontestable et incontestée).

Concernant Verdeyen, les comptes au 31/12/2017 ne sont pas approuvés à ce jour.

Un audit sera effectué dans les mois à venir.

Liste des filiales et participations	Capital social	Capitaux propres	Quote-part dividendes	Valeur brute	Valeur nette	Prêts avance	Cautions	CA	Résultat
MPC	88	335	98.57%	317	317	36	-	417	37

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
MPC ROUMANIE	Convention d'assistance	-	-	25	-
VERDEYEN	Avance en compte courant	-	4 283	-	182

Termes et conditions des transactions avec les parties liées :

Les soldes en cours à la fin de l'exercice 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.

Stocks

Stocks	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Matières premières et consommables	1 386	301	-	1 687
Produits finis et encours	1 675	19	-	1 694
Total	3 061	320	-	3 381
Dépréciations	412	-	-	412
Stocks nets	2 649			2 968

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.

Clients

Créances	Montant brut	Dépréciation	Net
Clients	1 529	10	1 519
Groupe	89	-	89
Clients douteux ou litigieux	90	75	15
Total	1 708	85	1 623

Dépréciations	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Clients	112	7	34	85

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les dépréciations sont estimées en fonction du risque de non recouvrement après interrogation de

l'assurance-crédit. Toutes les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

Autres créances

Créances	Montant net	A un an au plus	À plus d'un an
Avances et acomptes fournisseurs	68	68	-
Avoirs à recevoir	24	24	-
Personnel - organismes sociaux	6	6	-
Etat, TVA, IS, autres collectivités	164	164	-
Compte Groupe	35	35	-
Débiteurs divers nets de provisions	798	479	319
Charges comptabilisées d'avance	118	118	-
Autres créances nettes	1 214	895	319

Le poste « débiteurs divers » correspond à la garantie du Factor pour un montant de 319 k€. L'avance consentie à Besacier présente dans les comptes

au 31/12/2017 à hauteur de 600 k€ a fait l'objet d'une négociation et a été remboursée par anticipation sur le 1^{er} semestre 2018.

Capitaux propres

Composition du capital social

Catégorie de titres	Nombre de titres		Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	dont créés pendant l'exercice dont remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	4 049 382	-	3.00 €
Dont actions à vote double	1 678 213	-	-

Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)					
Provisions pour risques	Au 31/12/17	Dotations de l'exercice	Utilisations de l'exercice	Provisions devenues sans objet	Au 30/06/18
Provision risques sociaux	56	-	6	-	50
Provision restructuration	350	-	15	-	335
Provision pour litiges	-	-	-	-	-
Provision pour risques financiers	507	36	-	298	245
Total	913	36	21	298	630

La provision pour restructuration de 335 k€ au 30 juin 2018 est relative aux coûts de fermeture à venir sur le site de VONGES (remise en état du site). La provision pour litiges avec le personnel couvre les risques liés aux procédures prud'homales en cours et aux litiges avec des salariés du groupe. La provision pour litiges couvre divers litiges

avec des fournisseurs. La provision pour risques financiers est constituée par la provision pour risque de non conversion relative à l'émission obligataire du 17 décembre 2014. Une reprise a été comptabilisée pour 298 k€ dans le cadre de la décision rendue par la Cour d'Appel de Bruxelles.

Financement

(en milliers d'euros)				
État 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	330	100	230	-
Emprunts et dettes financières divers	96	96	-	-
Emprunt obligataire*	8 627	113	8 514	-
Total	9 053	213	8 840	-
Emprunts souscrits au cours d'exercice	96			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	67			

*y compris intérêts courus pour 113 k€

Ces emprunts sont garantis de la façon suivante :

Dettes garanties par des sûretés réelles	Montant garanti
Nantissement sur fonds de commerce	-
Caution solidaire emprunt Besacier	271

Dettes fournisseurs et autres dettes

(en milliers d'euros)	Solde au 30/06/2018	Paie ment à 1 an	Paie ments échelon nés
Fournisseurs d'exploitation	3 197	3 197	-
Dettes fiscales et sociales	2 218	2 218	-
Dettes sur immobilisations	4 663	4 403	260
Autres dettes	105	105	-
Diverses charges à payer	-	-	-
Total	10 195	9 935	260

La dette sur immobilisations correspond aux titres Verdeyn à hauteur de 4 283 k€.

Produits à recevoir et charges à payer

(en milliers d'euros)		
Nature	Charges à payer	Produits à recevoir
Charges financières	113	-
Clients factures à établir	-	107
Clients avoirs à établir	-	-
Fournisseurs avoirs non parvenus	-	27
Fournisseurs factures non parvenues	345	-
Dettes sociales	1 148	-
Créances sociales	-	-
Dettes fiscales	166	-
Créances fiscales	-	60
Divers charges à payer	88	-
Divers produits à recevoir	-	391

Ventilation du chiffre d'affaires

	2018	2017
Distribution	56,2 %	56,6 %
Industrie	39,4 %	39,2 %
Aéronautique / Sports et loisirs / Médical	5,4 %	4,2 %
Total	100 %	100 %

La décomposition des activités de la Société est la suivante :

■ Réseaux : site de MAUVES Nord, et une partie des facturations de SAINT-AGREVE

■ Industrie : sites de MAUVES Sud, SAINT-AGREVE (hors facturation directe pour l'activité Réseaux), SAINT-GEOIRS.

Transfert de charges

Nature	Montant
Reprise de provisions	34
Transfert de charges	237*
Total	271

(Dont 76 k€ de transfert dans le cadre d'un litige fournisseur et 52 k€ de TICFE)

CICE

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 dans les comptes semestriels au 30 juin 2018 s'élève à 99 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.

Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>			
Charges financières	30/06/2018	Produits financiers	30/06/2018
Dotation dépréciation sur autres immobilisations financières	45	Revenus/créances rattachées/participation	-
		Autres intérêts et produits assimilés	41
Intérêts et charges assimilés	(791)	Reprise dépréciation	308
Pertes sur titres et créances irrécouvrables		Différence de change	3
Différence de change	2		-
Total	(745)	Total	352

MECELEC COMPOSITES a annulé la charge de coupon versé de 2015 à 2017 à la société Verdeyen soit 900 k€ suite à la décision rendue par la Cour d'Appel de Bruxelles en mars 2018.

Consécutivement à cette décision la prime de non conversion a été reprise à hauteur de 298 k€.

Résultat exceptionnel

(en milliers d'euros)			
	30/06/2018	Produits exceptionnels	30/06/2018
Charges exceptionnelles	-	Produits exceptionnels	106
Litiges sociaux & restructurations	313		
Litiges commerciaux	-	Divers et reprises sur provisions	60
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	60	Reprise sur provisions	47
Charges & provisions divers	105		
Dotations amortissements & charges exceptionnelles	24		
Total	502	Total	213

Amende de 60 k€ suite à la décision du comité des sanctions de l'AMF pour des faits relatifs à certaines informations diffusées par la société au public en 2014 et 2015.

Un produit sur des remboursements d'honoraire a été provisionné à hauteur de 51 k€ concernant les litiges sociaux. Se référer à la note dans les événements juridiques (jugement Cour d'Appel P. RIBEYRE).

Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

Néant

Répartition de l'impôt sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	Résultat avant impôt	Base imposable imputation des déficits	Impôt dû	Résultat net après impôt
Répartition				
Résultat courant	915	-	-	915
Résultat exceptionnel	(340)	-	-	(340)
Crédit Impôt*	45	-	-	45
Participation /Intéressement	-			-
Résultat comptable	620	-	-	620

*(comprend les crédits d'impôts Recherche, Prospection Commerciale et Apprentissage)

Situation fiscale différée et latente de la Société MECLECOMPOSITES

(en milliers d'euros)	Montant
Rubriques	
Impôt dû	-
Provisions réglementées	-
Total Accroissements	-
Report déficitaire	15 759

Engagements hors bilan

Avals et cautions	Montant hors bilan
Nantissements donnés au profit d'établissements financiers	-
Nantissement CAT	25 K€
Caution marché étranger	31 K€

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	1 600	296
Acquisition de l'exercice	-	-
Mise au rebut de l'exercice	-	-
Valeur au 30/06/18	1 600	296
Amortissements		
Cumul exercices antérieurs	1 127	296
Mise au rebut de l'exercice	-	-
Exercice en cours	47	-
Total au 30/06/18	1 174	296
Valeur nette	426	-
Redevances payées		
Cumul exercices antérieurs	1 567	296
Exercice en cours	49	-
Total	1 616	296
Redevances à payer		
À moins d'un an	83	-
À plus d'un an et moins de 5 ans	71	-
Total	154	-
Valeur résiduelle	4	-
Montant pris en charge dans l'exercice	49	-

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 2018, pour un montant de 963 k€.

Les hypothèses de calcul sont les suivantes :

■ Âge de départ à la retraite (à l'initiative du salarié) : 62 ans personnels non cadres, 63 ans personnels cadres.

■ Taux d'actualisation brut : 1,3 % (IBOXX grade AA).

■ Taux de rotation : faible

■ Taux de revalorisation des salaires : 1 %

■ Table de mortalité : INSEE 2017

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

Effectif au 30/06/2018

(en milliers d'euros)		
Catégorie	Personnel salarié	À disposition de l'entreprise
Cadres	23	
Techniciens - Employés	40	
Ouvriers	93	16,00
TOTAL	155	16,00

Risques environnementaux

Néant

Flux de trésorerie

(en milliers d'euros)		30/06/2018
Résultat net		620
+ Dotation (- Reprise) nette aux amortissements et provisions		374
Marge brute d'autofinancement		994
- Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation net		-789
Flux net de trésorerie généré par l'activité		205
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles		-264
- Acquisitions d'immobilisations financières		-5 285
+ Variation des dettes sur immobilisations		5 211
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-338
+ Emprunts obtenus sur l'exercice		96
- Remboursements d'emprunts		-67
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		29
Variation de la trésorerie nette		-104
Trésorerie nette à l'ouverture		2 146
Trésorerie nette à la clôture		2 043

Désignation : MECELEC COMPOSITES
 Adresse : 3 RUE DES CONDAMINES 07300 MAUVES
 N°SIRET : 33642018700096

Durée N : 6
 Durée N-1 : 6

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2018	30/06/2017
Capital souscrit non appelé I	AA			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	AB	AC		
Frais de développement	CX	CQ	49 552,88	68 792,93
Concessions,brevets,droits similaires	AF	AG	18 502,81	47 729,43
Fonds commercial (1)	AH	AI	129 716,00	186 966,44
Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	8 940,00	
Avances,acomptes immob. Incorporelles	AL	AM		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	AN	AO	42 526,86	42 526,86
Constructions	AP	AQ	1 110 038,52	1 220 295,78
Installations techniq., matériel, outillage	AR	AS	7 183 565,98	3 143 354,49
Autres immobilisations corporelles	AT	AU	424 528,49	430 078,62
Immobilisations en cours	AV	AW	154 366,90	146 441,31
Avances et acomptes	AX	AY		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations par mise en équivalence	CS	CT		
Autres participations	CU	CV	5 598 201,22	316 701,00
Créances rattachées à participations	BB	BC		
Autres titres immobilisés	BD	BE	1 999,29	1 999,29
Prêts	BF	BG		
Autres immobilisations financières	BH	BI	245 467,47	245 650,79
TOTAL II	BJ	BK	14 967 406,42	5 850 536,94
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	BL	BM	1 534 813,00	1 319 386,00
En-cours de production de biens	BN	BO	753 460,00	662 035,00
En-cours de production de services	BP	BQ		
Produits intermédiaires et finis	BR	BS	619 457,00	618 747,00
Marchandises	BT	BU	61 421,00	61 421,00
Avances,acomptes versés/commandes	BV	BW	68 095,60	71 017,45
CREANCES				
Créances clients & cptes rattachés (3)	BX	BY	1 623 259,32	1 593 173,76
Autres créances (3)	BZ	CA	1 027 780,42	1 632 885,50
Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC		
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	CD	CE	24 814,26	24 806,82
(dt actions propres)				
Disponibilités	CF	CG	2 018 075,26	2 320 253,76
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance (3)	CH	CI	117 949,90	206 031,83
TOTAL III	CJ	CK	7 849 125,76	8 509 758,12
Frais émission d'emprunts à étaler IV	CW			
Primes rembours des obligations V	CM			
Ecart de conversion actif VI	CN			
TOTAL GENERAL (I à VI)	CO	1A	22 816 532,18	14 360 295,06
Renvois:(1) droit bail N-1		(2)Part -1an immo.fin. N-1	(3) Part à + 1 an [CR] N-1	
Clause réserv. propr. Immobilisations :		Stocks :	Créances :	

Désignation : MECLEEC COMPOSITES

Rubriques		30/06/2018	30/06/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel (1) (dont versé :)	DA	12 148 146,00	12 148 146,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	DB	3 827,00	3 827,00
Ecart de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : EK)	DC	4 415 607,04	
Réserve légale (3)	DD	308 770,24	308 770,24
Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours B1)	DF	49 602,39	49 602,39
Autres réserves (dont achat d'œuvres orig. EJ)	DG	4 536 636,46	4 536 636,46
Report à nouveau	DH	(19 166 646,74)	(17 762 759,38)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	619 934,75	(513 269,46)
Subventions d'investissements	DJ	23 133,37	
Provisions réglementées	DK		
TOTAL I	DL	2 939 010,51	(1 229 046,75)
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées	DN		
TOTAL II	DO		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	DP	295 399,00	422 571,00
Provisions pour charges	DQ	334 290,00	369 357,00
TOTAL III	DR	629 689,00	791 928,00
DETTES (4)			
Emprunts obligataires convertibles	DS	8 626 946,48	8 787 224,00
Autres emprunts obligataires	DT		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	329 634,62	554 481,28
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs EI)	DV	96 103,60	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	15 719,72	44 147,09
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	3 197 057,28	2 814 842,21
Dettes fiscales et sociales	DY	2 218 160,63	2 162 492,04
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	4 662 648,61	398 682,62
Autres dettes	EA	101 561,73	35 544,57
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance (4)	EB		
TOTAL IV	EC	19 247 832,67	14 797 413,81
Ecart de conversion passif	ED		
TOTAL GENERAL (I à V)	EE	22 816 532,18	14 360 295,06
Renvois			
(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	1B		
- Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
(2) Dont	1D		
- Ecart de réévaluation libre	1E		
- Réserve de réévaluation (1976)	1F		
(3) Dont réserve réglementée des plus-values à long terme	1G		
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'1 an	1H		
(5) Dont concours bancaires, soldes créditeurs de banque, CCP	1I		
Dettes à plus d'un an	1J		
Dettes à moins d'un an	1K		
	1L		
	1M		
	1N		
	1O		
	1P		
	1Q		
	1R		
	1S		
	1T		
	1U		
	1V		
	1W		
	1X		
	1Y		
	1Z		
	2A		
	2B		
	2C		
	2D		
	2E		
	2F		
	2G		
	2H		
	2I		
	2J		
	2K		
	2L		
	2M		
	2N		
	2O		
	2P		
	2Q		
	2R		
	2S		
	2T		
	2U		
	2V		
	2W		
	2X		
	2Y		
	2Z		
	3A		
	3B		
	3C		
	3D		
	3E		
	3F		
	3G		
	3H		
	3I		
	3J		
	3K		
	3L		
	3M		
	3N		
	3O		
	3P		
	3Q		
	3R		
	3S		
	3T		
	3U		
	3V		
	3W		
	3X		
	3Y		
	3Z		
	4A		
	4B		
	4C		
	4D		
	4E		
	4F		
	4G		
	4H		
	4I		
	4J		
	4K		
	4L		
	4M		
	4N		
	4O		
	4P		
	4Q		
	4R		
	4S		
	4T		
	4U		
	4V		
	4W		
	4X		
	4Y		
	4Z		
	5A		
	5B		
	5C		
	5D		
	5E		
	5F		
	5G		
	5H		
	5I		
	5J		
	5K		
	5L		
	5M		
	5N		
	5O		
	5P		
	5Q		
	5R		
	5S		
	5T		
	5U		
	5V		
	5W		
	5X		
	5Y		
	5Z		
	6A		
	6B		
	6C		
	6D		
	6E		
	6F		
	6G		
	6H		
	6I		
	6J		
	6K		
	6L		
	6M		
	6N		
	6O		
	6P		
	6Q		
	6R		
	6S		
	6T		
	6U		
	6V		
	6W		
	6X		
	6Y		
	6Z		
	7A		
	7B		
	7C		
	7D		
	7E		
	7F		
	7G		
	7H		
	7I		
	7J		
	7K		
	7L		
	7M		
	7N		
	7O		
	7P		
	7Q		
	7R		
	7S		
	7T		
	7U		
	7V		
	7W		
	7X		
	7Y		
	7Z		
	8A		
	8B		
	8C		
	8D		
	8E		
	8F		
	8G		
	8H		
	8I		
	8J		
	8K		
	8L		
	8M		
	8N		
	8O		
	8P		
	8Q		
	8R		
	8S		
	8T		
	8U		
	8V		
	8W		
	8X		
	8Y		
	8Z		
	9A		
	9B		
	9C		
	9D		
	9E		
	9F		
	9G		
	9H		
	9I		
	9J		
	9K		
	9L		
	9M		
	9N		
	9O		
	9P		
	9Q		
	9R		
	9S		
	9T		
	9U		
	9V		
	9W		
	9X		
	9Y		
	9Z		
	10A		
	10B		
	10C		
	10D		
	10E		
	10F		
	10G		
	10H		
	10I		
	10J		
	10K		
	10L		
	10M		
	10N		
	10O		
	10P		
	10Q		
	10R		
	10S		
	10T		
	10U		
	10V		
	10W		
	10X		
	10Y		
	10Z		
	11A		
	11B		
	11C		
	11D		
	11E		
	11F		
	11G		
	11H		
	11I		
	11J		
	11K		
	11L		
	11M		
	11N		
	11O		
	11P		
	11Q		
	11R		
	11S		
	11T		
	11U		
	11V		
	11W		
	11X		
	11Y		
	11Z		
	12A		
	12B		
	12C		
	12D		
	12E		
	12F		
	12G		
	12H		
	12I		
	12J		
	12K		
	12L		
	12M		
	12N		
	12O		
	12P		
	12Q		
	12R		
	12S		
	12T		
	12U		
	12V		
	12W		
	12X		
	12Y		
	12Z		
	13A		
	13B		
	13C		
	13D		
	13E		
	13F		
	13G		
	13H		
	13I		
	13J		
	13K		
	13L		
	13M		
	13N		
	13O		
	13P		
	13Q		
	13R		
	13S		
	13T		
	13U		
	13V		
	13W		
	13X		
	13Y		
	13Z		
	14A		
	14B		
	14C		
	14D		
	14E		
	14F		
	14G		
	14H		
	14I		
	14J		
	14K		
	14L		
	14M		
	14N		
	14O		
	14P		
	14Q		
	14R		
	14S		
	14T		
	14U		
	14V		
	14W		
	14X		
	14Y		
	14Z		
	15A		
	15B		
	15C		
	15D		
	15E		
	15F		
	15G		
	15H		
	15I		
	15J		
	15K		
	15L		
	15M		
	15N		
	15O		
	15P		
	15Q		
	15R		
	15S		
	15T		
	15U		
	15V		
	15W		
	15X		
	15Y		
	15Z		
	16A		
	16B		
	16C		
	16D		
	16E		
	16F		
	16G		
	16H		
	16I		
	16J		
	16K		
	16L		
	16M		

Désignation : MECELEC COMPOSITES

Rubriques	France		Exportation		30/06/2018		30/06/2017
Ventes de marchandises	FA	284 066,00	FB	(16 600,00)	FC	267 466,00	
Production - biens	FD	10 796 813,55	FE	649 701,39	FF	11 446 514,94	12 535 693,14
vendue - services	FG	7 929,42	FH	48,00	FI	7 977,42	39 154,40
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	FJ	11 088 808,97	FK	633 149,39	FL	11 721 958,36	12 574 847,54
Production stockée					FM	18 940,00	(203 134,00)
Production immobilisée					FN	78 532,00	38 626,00
Subventions d'exploitation					FO	14 998,89	26 081,92
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)					FP	220 489,30	183 784,14
Autres produits (1) (11)					FQ	25 000,88	1,37
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)	I				FR	12 079 919,43	12 620 206,97
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					FS	134 756,55	
Variation de stock (marchandises)					FT		(61 421,00)
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)					FU	5 484 241,98	5 578 419,51
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)					FV	(300 790,00)	(234 301,00)
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)					FW	2 397 286,60	2 318 176,09
Impôts, taxes et versements assimilés					FX	307 823,71	299 300,28
Salaires et traitements					FY	2 502 479,83	2 815 686,50
Charges sociales (10)					FZ	1 084 576,86	1 227 264,70
DOTATIONS D'EXPLOITATION							
Sur immobilisations : - dotations aux amortissements					GA	688 030,54	570 345,26
- dotations aux provisions					GB		
Sur actif circulant : dotations aux provisions					GC	6 334,72	19 608,35
Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD		
Autres charges (12)					GE	7 751,35	5 999,34
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)	II				GF	12 312 492,14	12 539 078,03
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	(232 572,71)	81 128,94
OPERATIONS EN COMMUN							
Bénéfice attribué ou perte transférée	III				GH		
Perte supportée ou bénéfice transféré	IV				GI		
PRODUITS FINANCIERS							
Produits financiers de participations (5)					GJ		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	28,08	28,08
Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	41 262,59	991,00
Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	308 060,72	3 388,84
Différences positives de change					GN	2 428,27	329,29
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	V				GP	351 779,66	4 737,21
Dotations financières aux amortissements et provisions					GQ	44 644,56	85 175,00
Intérêts et charges assimilées (6)					GR	(791 703,79)	272 261,79
Différences négatives de change					GS	2 030,08	333,08
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	VI				GU	(745 029,15)	357 769,87
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	1 096 808,81	(353 032,66)
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	864 236,10	(271 903,72)

Désignation : MECELEC COMPOSITES

Rubriques		30/06/2018		30/06/2017	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		HA	54 689,23	12 000,00	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		HB	60 386,63		
Reprises sur provisions et transferts de charges		HC	98 306,58	49 574,27	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)		VII	213 382,44	61 574,27	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)		HE	478 627,07	294 516,44	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		HF			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		HG	24 259,38	29 161,40	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)		VIII	502 886,45	323 677,84	
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)			(289 504,01)	(262 103,57)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		IX	(202,66)	10 830,17	
Impôts sur les bénéfices		X	(45 000,00)	(31 568,00)	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)			12 645 081,53	12 686 518,45	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)			12 025 146,78	13 199 787,91	
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)			619 934,75	(513 269,46)	
Renvois					
(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme		HO			
(2) Dont produits de locations immobilières		HY			
produits d'exploitation sur exercices antérieurs (8)		(balo) 1G			
(3) Dont : - Crédit-bail mobilier		(balo) HP	49 173,18		79 523,34
- Crédit-bail immobilier		(balo) HQ			
(4) Dont charges d'exploitation sur exercices antérieurs (8)		(balo) 1H			
(5) Dont produits concernant les entreprises liées		(balo) 1J			
(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées		(balo) 1K			
(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du CGI)		HX			
(6ter) Dont amortisss des souscriptions dans des PME innovantes (art.217 octies)		RC			
(6ter) Dont amortisss exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art.39 quinquies D)		RD			
(9) Dont transferts de charges		A1			
(10) Dont cotisations pers. exploitant (13)		A2			
(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		A3			
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		A4			
(13) Dont primes & cot.compl.perso. facultatives		A6			
obligatoires		A9			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels			Exercice N		
			Charges	Produits	
Au regard de la norme EDI-TDFC, veuillez saisir ces informations dans l'annexe " 2053 - Produits et charges exceptionnels ", présente dans la rubrique Complément EDI - TDFC.					
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs			Exercice N		
			Charges	Produits	
Au regard de la norme EDI-TDFC, veuillez saisir ces informations dans l'annexe " 2053 - Produits et charges s'exercices ant. ", présente dans la rubrique Complément EDI - TDFC.					



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet, j'atteste que les informations contenues dans le présent rapport semestriel sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elles sont confrontées.

Michel-Pierre DELOCHE
Président-Directeur Général
Le 25 Septembre 2018



TABLE DE CONCORDANCE DU RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

Chiffres clés	p. 8
Faits marquants	p. 13 - 14
Risques et incertitudes	p. 13
Les parties liées	p. 19



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Aux actionnaires de la société MECELEC COMPOSITES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en réponse à votre demande, nous avons procédé à :

■ L'examen limité des comptes semestriels de la société MECELEC COMPOSITES, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

■ La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Nous précisons que les informations relatives à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société, au 30 juin 2018, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Jugement de la Cour d'Appel VERDEYEN C/ MECELEC COMPOSITES » du rapport semestriel qui présente l'évolution du litige entre les parties et les impacts sur les comptes semestriels.

VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Fait à Paris, le 25 septembre 2018,

Le Commissaire aux Comptes
ADN PARIS,
représentée par
Philippe SIXDENIER



MECELEC SA

Mail : contact@mecelec.fr

Site de Mauves 07

Siège Social

Rue des Condamines
BP 96 – 07300 MAUVES

Tél. : +33 (0)4 75 07 87 07
Fax : +33 (0)4 75 07 87 48

Mail : contact@mecelec.fr

Site de Saint-Agrève 07

ZI Quartier Rascles
07320 SAINT-AGRÈVE

Tél. : +33 (0)4 75 66 90 90
Fax : +33 (0)4 75 30 25 33

Mail : contact@mecelec.fr

Site de St-Étienne-de-St-Geoirs 38

ZAC Grenoble Air Parc
Avenue Louis Blériot
38590 ST-ÉTIENNE-DE-ST-GEOIRS

Tél. : +33 (0)4 76 35 31 11
Fax : +33 (0)4 76 35 47 85

Mail : contact@mecelec.fr

Site de Roumanie

S.C. MECELEC PLASTIC
COMPOZIT S.R.L.

400 633 Cluj Napoca, Str. Luncii Nr 5A

Tél. : +40 0264 483 999
Fax : +40 0264 435 113

Mail : office@mecelec.ro