

CONFIRMATION DU REDRESSEMENT

- Forte amélioration de tous les indicateurs de performance
- Des bases solides pour le développement futur

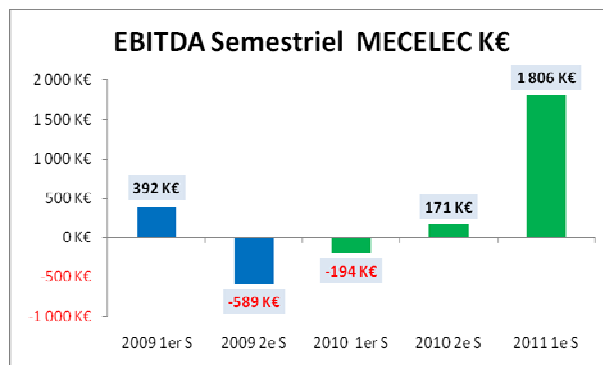
RESULTAT EN FORTE PROGRESSION

Sur le 1^{er} semestre 2011, le **résultat opérationnel courant** consolidé de MECELEC s'établit à 353 K€, contre une perte de 703 K€ sur la même période de 2010, soit une progression de 1 056 K€.

Cette amélioration est due à la conjonction de plusieurs facteurs favorables: augmentation du chiffre d'affaires, amélioration de la marge brute (+5,5 points); réduction des charges de personnel (+3,1 points); maîtrise des frais généraux.

Le **résultat net consolidé** est de 610 K€, à comparer à 2 941 K€ sur le 1^{er} semestre 2010, chiffre qui comprenait des éléments non-récurrents, liés à la mise en œuvre du plan de sauvegarde, à hauteur de 3 182 K€.

Ces évolutions confirment très nettement le redressement de la rentabilité de MECELEC, amorcé en 2010.

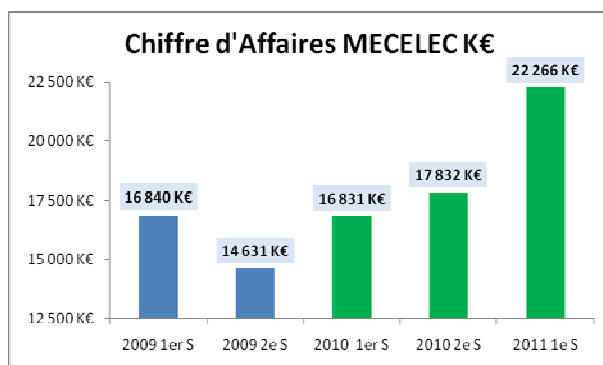


Ce redressement apparaît de façon encore plus nette dans l'**EBITDA**¹ avec une neutralisation des éléments exceptionnels des derniers exercices.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Par rapport à la même période de 2010, le chiffre d'affaires à périmètre constant progresse de 21,8% pour MECELEC, et, de 36% et 15,9% respectivement pour les segments Industrie et Réseaux. Ces résultats confirment les tendances du 2^e semestre 2010.

A périmètre courant (en intégrant l'activité de SADAC pour 2011), le chiffre d'affaires consolidé progresse de 32%; celui du segment



¹ EBITDA = earnings before interests, taxes, depreciation and amortization; calculé à partir du RCAI + taxes + frais financiers + dotations aux amortissements et provisions

industrie bondit ainsi de 71,7%.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre est en légère avance sur le budget. Le segment Industrie est en avance de 13%.

Sur ces bases, les prévisions de chiffre d'affaires sur l'année demeurent conformes au budget.

EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE

RENFORCEMENT DU GROUPE

Au cours des derniers mois, MECELEC a démontré sa capacité à intégrer de façon rapide et efficace des activités nouvelles.

La reprise des actifs liés à l'activité Eau de **SOTRA-SEPEREF** en avril 2010 se traduit par une progression de 23% du chiffre d'affaires des produits concernés sur le semestre.

Suite à l'acquisition de l'activité de **SADAC** au 1^{er} Janvier 2011, l'intégration opérationnelle du nouveau site de St Etienne de St Geoirs au sein du groupe MECELEC a été conduite très rapidement. MECELEC a recherché et réalisé des synergies immédiates : déploiement au 1^{er} Janvier de l'ERP Jeeves, équilibrage des charges de fabrication entre les sites de Vonges et de St Geoirs, approche conjointe de clients communs, mutualisation des fonctions administratives. Le personnel de SADAC bénéficie des avantages sociaux du groupe MECELEC et une attention particulière a été portée sur le rapprochement des équipes.

Ces efforts ont permis au site de St Geoirs de développer son chiffre d'affaires par rapport au niveau de 2010 et d'atteindre l'équilibre dès ce 1^{er} semestre.

MECELEC confirme ses objectifs de développer à la fois les lignes de produits Eau et Eclairage Public du segment Réseaux (croissance organique) et le segment Industrie (croissance externe). Dans ce cadre, une mission de recherche de cibles complémentaires a été confiée à un cabinet spécialisé.

RETOUR A L'EQUILIBRE DU SITE DE VONGES

Depuis le 1^{er} Janvier 2011, la société MECELEC PLASTIQUES COMPOSITES a été absorbée par MECELEC SA, par l'intermédiaire d'une Transmission Universelle de Patrimoine. Elle est devenue un établissement secondaire. Cette opération n'engendre pas d'impact sur les comptes consolidés.

La mise en œuvre de l'ERP Jeeves au 1^{er} Janvier qui a permis une gestion fine des prix de revient et des marges, la réorganisation de l'outil de production pour tenir compte de l'évolution de la clientèle, le partage de charge avec St Geoirs et la poursuite de la croissance de l'activité ont permis le retour de ce site à l'équilibre.

GOUVERNANCE

L'Assemblée Générale Ordinaire du 22 juin 2011 a nommé 3 administrateurs indépendants : Mme Chantal ROCLORE-BOISEN, Mr Patrick LOUIS et Mr Dominique PAULHAC.

Le Comité d'Audit ainsi que le Comité des Nominations et Rémunérations ont été mis en place au cours du semestre.

MECELEC a signé avec la banque d'investissement et de gestion de capitaux Oddo & Cie un contrat de liquidité et d'animation du titre ; ce contrat prend effet au 1^{er} septembre 2011 ; il est renouvelable par tacite reconduction au-delà du 31 décembre 2011.

« Les résultats du 1^{er} semestre traduisent les efforts et les décisions rapides prises par le management pour redresser le Groupe MECELEC. Nous disposons ainsi d'une base solide pour redéployer le Groupe et générer une croissance rentable » précise Michel-Pierre DELOCHE, Président-Directeur Général du Groupe MECELEC.

Rapport financier semestriel - Conformément à la directive transparence, le rapport financier semestriel de Mecelec a été mis en ligne auprès du diffuseur agréé et peut être consulté sur le site www.mecelec.fr.

A PROPOS DE MECELEC :

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

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

- *RESEAUX - MECELEC est un des rares acteurs du marché à offrir une gamme complète d'équipements de raccordement entre des réseaux publics (électrique, télécoms, gaz et eau) et leurs clients. Pour cette activité « Réseaux », MECELEC a acquis en 2000 l'activité LOGUT qui lui permet de proposer également une gamme d'armoires et d'enveloppes de protection en CCV (Composite Ciment Verre).*
- *INDUSTRIE - MECELEC a développé de fortes compétences techniques et industrielles dans la transformation des composites therm durcissables et dans l'injection des thermoplastiques. Cette activité a été renforcée par la création du site de St Agrève (1984), l'acquisition de l'activité NOBEL COMPOSITES (2003), puis par celle de SADAC (2011).*

MECELEC a réalisé 34,7 M€ de chiffre d'affaires (2010) et compte 258 salariés. Son implantation principale est en Ardèche (Mauves – Saint-Agrève), avec des établissements à Fabrègues près de Montpellier, à Vonges près de Dijon, à Saint-Etienne de Saint-Geoires, près de Grenoble et en Roumanie (Cluj-Napoca).

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

CONTACTS :

ACTUS LYON : Amalia NAVEIRA / Relations analystes/investisseurs 04 72 18 04 92 anaveira@actus.fr

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

ANNEXE I - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Immobilisations incorporelles	1 465	904	805
Immobilisations corporelles	4 786	4 579	4501
Autres actifs financiers	240	196	234
Actifs d'impôts différés	962	821	613
Total actifs non courants	7 453	6 500	6 153
Stocks et en-cours	4 911	3 447	3 924
Clients et comptes rattachés	9 118	7 822	7 784
Actifs d'impôts exigibles	153	37	
Autres créances et comptes de régularisations	1 506	1 875	3 216
Trésorerie et équivalents trésorerie	2 065	3 380	1 386
Total actifs courants avant actifs destinés à être cédés	17 753	16 561	16 310
Actifs destinés à être cédés			106
Total actifs courants	17 753	16 561	16 416
TOTAL DES ACTIFS	25 206	23 061	22 569

ANNEXE I - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (SUITE)

PASSIF	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Capital émis	9 630	9 630	3 038
Autres réserves	- 1 635	- 5 024	- 4 997
Part du groupe dans les résultats	610	3 386	2 942
Capitaux propres – part du groupe	8 605	7 992	983
Intérêts ne donnant pas le contrôle	1	1	
Total capitaux propres	8 606	7 993	983
Emprunts portant intérêts		413	418
Autres dettes financières	135	65	3 000
Provisions LT (IFC)	1 303	1 087	1 041
Fournisseurs « sauvegarde »	2 070	2 000	2 092
Autres dettes « sauvegarde »	1 330	1 351	1 641
Passifs d'impôts différés			
Total passifs non courants	4 838	4 916	8 192
Emprunts portant intérêt	5 168	4 479	6 175
Provisions à CT	683	495	495
Fournisseurs & autres créditeurs	5 875	4 800	5 590
Fournisseurs « sauvegarde »	36	378	979
Passifs d'impôts exigibles			
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées	11 762	10 152	13 239
Passifs destinés à être cédés			154
Total passifs courants	11 762	10 152	13 393
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	25 206	23 061	22 569

(en milliers d'euros)

ANNEXE II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010
Chiffres d'affaires	22 266	16 831
Achats consommés	- 10 434	- 8 809
Charges de personnel	- 5 178	- 4 432
Charges externes	- 4 849	- 3 359
Impôts et taxes	- 427	- 312
Amortissements, provisions et pertes de valeur	- 1 026	- 724
Autres produits	2	109
Autres charges	- 1	- 5
Résultat Opérationnel Courant	353	- 703
Autres produits opérationnels	539	4 170
Autres charges opérationnelles	- 259	- 468
Résultat Opérationnel (cf. note 1)	633	2 998
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	64	65
Coût de l'endettement financier brut	- 325	- 128
Coût de l'endettement financier net	- 261	- 63
Charge (-) ou produit d'impôt	238	7
Résultat Net	610	2 942
Part du Groupe	610	2 942
Intérêts ne donnant pas le contrôle		
Résultat de base par action en euros (cf. note 2)	0,19	2,99
Résultat dilué par actions en euros	0,19	2,99

(en milliers d'euros)

Note 1 - Le résultat net consolidé au 30 juin 2010 (2 942 K€) comprenait des éléments non-récurrents, liés à la mise en œuvre du plan de sauvegarde, à hauteur de 3 182 K€.

Note 2 - Le résultat par action tient compte de la création de 2 197 328 actions nouvelles au 31/12/2010.

ANNEXE III - TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	371	2 935
Intérêts ne donnant pas le contrôle		
Produits financiers	- 64	- 65
Charges financières	325	128
Impôt sur les résultats payé / crédit d'impôt	153	- 4
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations et reprises/amortissements et provisions	1 240	55
Plus values de cession	- 43	- 1
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 982	3 048
Variation des actifs et passifs d'exploitation	- 1 240	- 5 702
Flux net de trésorerie généré par l'activité	742	- 2 654
Investissements	- 1 009	- 1 630
Acquisition de SADAC	- 1 333	
Cessions d'immobilisations	43	1
Variation des créances financières	- 4	
Intérêts reçus		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 2 303	- 1 629
Souscription à l'augmentation de capital	2	
Prix cession actions propres		
Comptes courants d'associés destinés à être incorporés au capital		3 000
Emission d'emprunts	70	
Remboursement d'emprunts	- 445	- 70
Intérêts versés	- 98	- 128
Autres produits financiers	64	65
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 407	2 867
Ecart de conversion	- 1	4
Variation de trésorerie	- 1 969	- 1 412
Trésorerie et équivalent à l'ouverture	- 918	- 3 174
Trésorerie et équivalent à la clôture	- 2 887	- 4 586

(en milliers d'euros)