



COMMUNIQUÉ DU  
5 AVRIL 2012

## CROISSANCE ET RENTABILITÉ CONFIRMÉES

### RÉSULTATS CONSOLIDÉS 2011 EN FORTE AMÉLIORATION

- **Chiffre d'affaires en croissance de +17,5%**
- **Résultat Opérationnel Courant en progression de plus de 1M€**

### CONFIRMATION DE LA CROISSANCE

Sur l'exercice 2011 le chiffre d'affaires a progressé de 17,5% à périmètre courant et de 7,9 % à périmètre constant. Ce bon niveau d'activité conforte et amplifie la progression enregistrée en 2010 (+9,9%).

Le segment Industrie a connu une forte croissance : +50,9% à périmètre courant et +19,13% à périmètre constant (en excluant l'activité du site de Saint-Geoirs, ex-SADAC). L'activité dans les domaines Ferroviaire et Poids Lourds est restée très dynamique.

Le segment Réseaux a enregistré un ralentissement sensible sur le 2<sup>e</sup> semestre mais a néanmoins réalisé une croissance de 3,06% sur l'année.

En 2011 les efforts de rééquilibrage des activités au profit du segment Industrie ont commencé à porter leurs fruits, la part de ce segment passant de 30% à 39%, pour un objectif stratégique à terme annoncé de 50%. Cette tendance résulte à la fois de l'intégration de l'activité de la société SADAC (site de SAINT-GEOIRS) et d'une croissance soutenue à périmètre constant (+19%) du segment.

	Chiffre d'affaires Consolidé - 31/12/2011 - en K€					
	Périmètre Courant			Périmètre Constant		
	MECELEC			MECELEC		
	2011	2010	V%	2011	2010	V%
<b>MECELEC</b>	<b>40 786</b>	<b>34 663</b>	<b>17.7%</b>	37 360	34 663	7.9%
<b>Industrie</b>	<b>15 778</b>	<b>10 458</b>	<b>50.9%</b>	12 458	10 458	19.1%
<b>Réseaux</b>	<b>25 008</b>	<b>24 205</b>	<b>3.3%</b>	25 008	24 205	3.3%

### RECENTRAGE ET DÉVELOPPEMENT DES ACTIVITÉS

L'année 2011 a été marquée par l'acquisition de l'activité de SADAC au 01/01/2011. Cette acquisition a renforcée de façon notable le pôle Industrie. De plus, MECELEC a récemment annoncé l'ouverture de négociations visant à acquérir le site de SOTIRA AUTOMOTIVE à Chambéry, ce qui contribuerait de façon très significative à l'objectif de développement de ce pôle.

Dans le but de recentrer ses activités, MECELEC s'est également désengagé de l'activité CPL et de MECELEC TELECOMS, cette société et ses filiales sortant du périmètre de consolidation au 21/12/2011.

## FORT REDRESSEMENT DES PERFORMANCES

Les éléments financiers ci-dessous ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 avril 2012. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées ; le rapport de certification sera émis après vérification de l'ensemble des documents juridiques.

Après un exercice 2010 qui avait fortement bénéficié de facteurs non récurrents, et notamment l'effet du remboursement d'une partie du passif de sauvegarde, l'exercice 2011 a été marqué par une très forte progression du Résultat Opérationnel Courant qui progresse de plus de 1M€, passant de - 993 K€ à +150 K€.

Compte de résultat consolidé (en K€)	31/12/2011	31/12/2010
Chiffres d'affaires	40 786	34 663
Résultat opérationnel courant	150	- 993
Résultat opérationnel	728	2 263
Résultat net	652	3 386
Résultat par action en €	0.20	1.06

Les résultats de MECELEC SA, avant consolidation, montrent de façon claire le très net redressement de l'exploitation.

Compte de résultat MECELEC SA (en K€)	31/12/2011	31/12/2010
Chiffres d'affaires	40 365	34 397
Résultat d'exploitation	128	-884
Résultat courant avant impôts	606	-1 035

La spectaculaire progression de l'EBITDA consolidé, qui gomme les éléments exceptionnels de toute nature et donne une image fidèle de la rentabilité de l'exploitation, confirme le redressement de MECELEC . Il passe de -23 K€ en 2010 à 2 103 K€ en 2011.

Les actifs restent stables. Les actifs non courants progressent en raison notamment de l'acquisition de l'activité de SADAC, alors que les actifs courants restent maîtrisés. Les capitaux propres se renforcent à 8.6 M€.

ACTIFS (en K€)	31/12/2011	31/12/2010
Actifs non courants	7 755	6 500
Actifs courants	15 502	16 561
Total	23 257	23 061

PASSIFS (en K€)	31/12/2011	31/12/2010
Capitaux propres	8 654	7 993
Passifs non courants	4 427	5 852
Passifs courants	10 177	9 216
Total des capitaux propres et des passifs	23 257	23 061

MECELEC a continué à rembourser de façon accélérée la dette de sauvegarde qui a été réduite de 9.3 M€ en au 31/12/2009 à 3.1M€ au 31/12/2011, soit une réduction de 67% en moins de 2 ans. La dette bancaire a été intégralement remboursée.

Sur l'exercice, MECELEC dégage une trésorerie négative de -2,6M€, en raison essentiellement de l'acquisition de l'activité de SADAC et du remboursement de la dette de sauvegarde. Il faut souligner que le flux de trésorerie généré par l'activité progresse de près de 2M€, passant de -730 K€ à + 1 245 K€.

Tableau des flux de trésorerie (en K€)	2011	2010
MBA	1 821	4 916
Variation du BFR	- 576	-5 646
Flux généré par l'activité	1 245	-730
Flux net liés aux investissements	-3 160	-3 273
Flux net de financement	- 643	6 261
Variation de trésorerie	-2 558	2 256

## PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2012

Pour l'exercice 2012, MECELEC vise un chiffre d'affaires stable ou en légère progression, à périmètre constant et un résultat opérationnel courant en forte progression. Par ailleurs, le Groupe reste attentif aux opportunités de croissance externe qui viendraient renforcer sa stratégie industrielle.

### A PROPOS DE MECELEC : A PROPOS DE MECELEC :

*MECELEC est 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 thermodurcissables et dans l'injection des thermoplastiques. Cette activité a été renforcée par la création du site de St Agrève (1984), l'acquisition de l'activité NOBEL COMPOSITES (2003), puis par celles de SADAC (2011) et de SOTIRA 73 (2012).*

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

*MECELEC a réalisé 40,7 M€ de chiffre d'affaires (2011) et compte environ 350 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-Geoirs, près de Grenoble, à Chambéry et en Roumanie (Cluj-Napoca).*

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

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

### CONTACTS :

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

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

## TABLEAUX FINANCIERS

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En K€	31/12/11	31/12/10
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>40 786</b>	<b>34 663</b>
Achats consommés	-19 831	-18 507
Charges de personnel	-9 807	-8 407
Charges externes	-8 633	-6 847
Impôts et taxes	-830	-606
Dotations aux amortissements	-1 527	-1 380
Dotations aux provisions hors stocks	-3	76
Autres produits d'exploitation	5	22
Autres charges d'exploitation	-12	-7
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>150</b>	<b>-993</b>
Autres produits opérationnels	1 591	5 498
Autres charges opérationnelles	-1 012	-2 242
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>728</b>	<b>2 263</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	59	1 065
Coût de l'endettement financier brut	-595	-184
Coût de l'endettement financier net	-536	880
Autres produits et charges financiers	0	0
Charge (-) / Produit (+) d'impôt	590	243
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées</b>	<b>782</b>	<b>3 386</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-130	0
<b>Résultat net</b>	<b>652</b>	<b>3 386</b>
Résultat par action en €	0,20	1,06

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

ACTIFS en K€	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	1 390	1 465
Immobilisations corporelles	4 893	4 786
Autres actifs financiers	237	240
Actifs d'impôts différés	1 235	962
<b>Total actifs non courants</b>	<b>7 755</b>	<b>7 452</b>
Stocks et en-cours	4 758	4 911
Clients et comptes rattachés	7 924	9 118
Actifs d'impôts exigibles	121	153
Autres créances	1 269	1 506
Trésorerie et équivalents trésorerie	1 430	2 066
<b>Total actifs courants</b>	<b>15 502</b>	<b>17 753</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>23 257</b>	<b>25 206</b>

PASSIFS	31/12/2011	31/12/2010
Capital émis	9 631	9 630
Autres réserves	-1 631	-1 635
Part du groupe dans les résultats	652	610
Capitaux propres -part du groupe	8 653	8 605
Intérêts minoritaires	1	1
<b>Total capitaux propres</b>	<b>8 654</b>	<b>8 606</b>
Emprunts portant intérêts	52	0
Autres dettes financières	30	135
Provisions (IFC)	1 292	1 303
Fournisseurs sauvegarde	1 250	2 070
Autres dettes sauvegarde	1 803	1 330
<b>Total passifs non courants</b>	<b>4 427</b>	<b>4 838</b>
Emprunts portant intérêts	4 918	5 168
Provisions à CT	435	683
Fournisseurs & autres créditeurs	4 521	5 874
Fournisseurs sauvegarde	303	36
<b>Total passifs courants</b>	<b>10 177</b>	<b>11 761</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>23 257</b>	<b>25 206</b>