



Société Anonyme au capital de 9 631 284 euros
Siège social Mauves (Ardèche) 336 420 187 R.C.S AUBENAS

GROUPE MECELEC

ETATS FINANCIERS

SEMESTRIELS

CONSOLIDES RESUMES

AU 30 JUIN 2012

Sommaire

I.	RAPPORT D'ACTIVITÉ.....	2
II.	ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	5
III.	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	7
IV.	AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	8
V.	TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	9
VI.	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	11
VII.	ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	12
VIII.	ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	22
IX.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS	23

I. RAPPORT D'ACTIVITE

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires à périmètre courant du 1^{er} semestre 2012, qui intègre à compter du 2 avril 2012 le site de SOTIRA AUTOMOTIVE à Chambéry, atteint 22,8 M€ en progression de 2,34%. A périmètre constant, l'évolution du CA est en baisse de 2,1M€ du fait essentiellement d'un effet de base défavorable (activité très élevée sur la première moitié de 2011- impact de 1.7M€) et à une activité un peu plus faible que prévue pour le segment Réseaux.

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

RESULTATS

Compte de Résultat résumé (K€) 1^{er} semestre 2012 1^{er} semestre 2011

Chiffres d'affaires	22 787	22 266
Résultat Opérationnel Courant	- 900	353
Résultat Opérationnel	-687	633
Résultat Net	-838	610

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

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

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

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

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

La structure financière du Groupe est maîtrisée :

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

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

RAPPEL DES EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS SUR LE SEMESTRE

ACQUISITION PARTIELLE DE L'ACTIVITE SOTIRA AUTOMOTIVE (SITE DE CHAMBERY)

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

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

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

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

INVESTISSEMENTS

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

RENOUVELLEMENT DE MARCHES

Au cours du mois de Juillet, MECELEC a été attributaire de deux marchés pluriannuels avec son principal client, directement pour l'un et en partenariat avec NEXANS pour l'autre. Ces marchés

représentent un engagement financier supérieur à 38 M€ sur la période 2012-2017, soit environ 1/3 de l'activité Réseaux qui se trouve ainsi sécurisée et pérennisée.

PROJET DE CESSION DE L'ACTIVITE CCV

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

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

I.1. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Voir VII.17

I.2. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANT DE L'EXERCICE

L'évolution du prix des matières premières a été, au 1^{er} semestre, conforme aux hypothèses budgétaires. Néanmoins, cette évolution et la disponibilité de certaines matières demeurent des domaines d'attention.

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF	Notes	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Immobilisations incorporelles	VII.6	1 355	1 390	1 465
Immobilisations corporelles	VII.7	4 777	4 893	4 786
Autres actifs financiers	VII.8	218	237	240
Actifs d'impôts différés		1 387	1 235	962
Total actifs non courants		7 737	7 755	7 453
Stocks et en-cours	VII.9	4 833	4 758	4 911
Clients et comptes rattachés	VII.10	10 845	7 924	9 118
Actifs d'impôts exigibles		120	121	153
Autres créances et comptes de régularisations		1 974	1 269	1 506
Trésorerie et équivalents trésorerie	VII.11	1 304	1 430	2 065
Total actifs courants avant actifs destinés à être cédés		19 076	15 502	17 753
Actifs destinés à être cédés				
Total actifs courants		19 076	15 502	17 753
TOTAL DES ACTIFS		26 813	23 257	25 206

(en milliers d'euros)

PASSIF		Notes	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Capital émis			9 631	9 631	9 630
Autres réserves			-1 002	- 1 631	- 1 635
Part du groupe dans les résultats			- 838	652	610
Capitaux propres – part du groupe			7 791	8 652	8 605
Intérêts ne donnant pas le contrôle			2	1	1
Total capitaux propres			7 793	8 653	8 606
Emprunts portant intérêts	VII.12		106	52	
Autres dettes financières	VII.12		30	30	135
Provisions LT (IFC)			1 424	1 292	1 303
Fournisseurs « sauvegarde »			785	1 250	2 070
Autres dettes « sauvegarde »			1 677	1 803	1 330
Passifs d'impôts différés					
Total passifs non courants			4 022	4 427	4 838
Emprunts portant intérêt	VII.12		6 922	4 918	5 168
Provisions à CT	VII.14		528	435	683
Fournisseurs & autres créditeurs			7 513	4 521	5 875
Fournisseurs « sauvegarde »			35	303	36
Passifs d'impôts exigibles					
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées			14 998	10 177	11 762
Passifs destinés à être cédés					
Total passifs courants			14 998	10 177	11 762
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS			26 813	23 257	25 206

(en milliers d'euros)

III. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Chiffres d'affaires		22 787	22 266
Achats consommés		- 11 153	- 10 434
Charges de personnel		-6 366	- 5 178
Charges externes		- 4 743	- 4 849
Impôts et taxes		- 448	- 427
Amortissements, provisions et pertes de valeur		- 771	- 1 026
Autres produits		8	2
Autres charges		- 213	- 1
Résultat Opérationnel Courant		- 900	353
Autres produits opérationnels	VII.16	501	539
Autres charges opérationnelles	VII.16	- 288	- 259
Résultat Opérationnel (cf. note 1)		-687	633
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	VII.15	35	64
Coût de l'endettement financier brut	VII.15	- 319	- 325
Coût de l'endettement financier net		- 284	- 261
Charge (-) ou produit d'impôt		134	238
Résultat Net		-838	610
Part du Groupe		-839	610
Intérêts ne donnant pas le contrôle		1	
Résultat de base par action en euros		- 0,26	0,19
Résultat dilué par actions en euros		- 0,13	0,19

(en milliers d'euros)

IV. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/12	30/06/11
Résultat de l'ensemble consolidé	- 838	610
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	- 23	1
- <i>Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite</i>	- 32	
- <i>Impôt sur Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite</i>	10	
- <i>Gains et pertes sur stock options</i>		
- <i>Prix cession actions propres</i>	1	
- <i>Variation de l'écart de conversion</i>	- 2	1
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	- 861	611
Dont part du groupe	- 862	611
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	1	

(en milliers d'euros)

V. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

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

(en milliers d'euros)

Variation des actifs et passifs d'exploitation	1^{er} semestre 2012	1^{er} semestre 2011
Variation des stocks	- 328	- 739
Variation des clients	- 2 865	- 1 296
Variation des autres créances	- 704	212
Variation des actifs destinés à la vente		
Variation des fournisseurs et autres dettes (dont dettes de sauvegarde)	2 149	583
Variation des passifs destinés à la vente		
Total	- 1 749	- 1 240

VI. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Réserves liées au capital et titres auto-détenus	Réserves et Résultat consolidés	Total capitaux propres part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres de l'ensemble consolidé
Au 31 déc. 2010	9 630	- 5 024	3 386	7 993	1	7 994
Affectation du résultat		3 386	- 3 386			
Augmentation de capital		2		2		2
Ecart de conversion		1		1		1
Ecart actuariel sur IFC						
Résultats			610	610		610
Au 30 juin 2011	9 630	- 1 635	610	8 606	1	8 607
Au 31 déc. 2011	9 631	- 1 631	652	8 653	1	8 654
Affectation du résultat		652	- 652			
Ecart de conversion		- 3		- 3		- 3
Ecart actuariel sur IFC		- 20		- 20		- 20
Résultats			- 838	- 838	1	- 837
Au 30 juin 2012	9 631	- 1 002	- 838	7 791	2	7 793

(en milliers d'euros)

Détail des autres réserves	30/06/12	31/12/11
Réserves non distribuées	- 979	- 1 631
Ecart actuariel	132	152
Actions propres	- 134	- 134
Ecart de conversion	- 6	- 3
Gains et pertes stocks options	- 15	- 15
TOTAL	- 1 002	- 1 631

(en milliers d'euros)

VII. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

VII.1. GENERALITES

Le 29 août 2012, le Conseil d'Administration a établi et autorisé la publication des états financiers consolidés de la société MECELEC pour le semestre se terminant le 30 juin 2012.

Ces états financiers consolidés reflètent la situation comptable de la société MECELEC SA et de ses filiales.

MECELEC, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Aubenas sous le numéro 336 420 187, est une société anonyme au capital de 9 631 284 € régie par les dispositions de la loi française, créée en 1934 et cotée sur Euronext Paris, compartiment C. La société et ses filiales sont ci-après dénommées «le Groupe» ou «le groupe MECELEC».

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.
- 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) et cette année par la reprise gérance de l'activité SOTIRA à Chambéry à compter du 02.04.2012.

VII.2. PRINCIPES COMPTABLES

VII.2.1. DECLARATION DE CONFORMITE

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 qui s'applique aux comptes consolidés des sociétés européennes cotées sur un marché réglementé et du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne, les comptes consolidés semestriels du groupe MECELEC au 30 juin 2012, ont été établis suivant les normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées dans l'Union européenne.

Ce référentiel intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation SIC (Standing Interpretations Committee) et du comité d'interprétation des normes d'information financières internationales IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee). Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm.

Les normes et interprétations publiées par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 n'ont pas donné lieu à une application anticipée.

VII.2.2. CONTINUITE D'EXPLOITATION

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés selon le principe de continuité de l'exploitation.

VII.2.3. BASE DE PREPARATION DES COMPTES

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, en milliers d'euros, ont été préparés conformément à la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2011, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations décrits ci-dessous.

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2011.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2012 sont disponibles sur demande au siège de la société, BP 96 – 07302 – Tournon sur Rhône Cedex, ou sur le site internet www.mecelec.fr.

VII.2.4. NOUVELLES NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRETATIONS.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2012, ont été appliqués aux comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012. Il s'agit notamment de l'amendement à la norme IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir - Transferts d'actifs financiers".

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date.

Les impacts de l'application de la norme IAS 19 révisée – Avantages du personnel, approuvée par l'Union Européenne, applicable à compter des exercices ouverts au 1er janvier 2013, est actuellement à l'étude.

Les impacts de l'application des normes IFRS 10 – Etats financiers consolidés, IFRS 11 – Partenariats, IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités et IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur, à compter des exercices ouverts au 1er janvier 2013 sont en cours d'analyse. Ces normes ne sont pas encore approuvées par l'Union Européenne.

Le Groupe n'a pas utilisé de principes comptables d'application obligatoire ou facultative en 2012 et non encore adopté au niveau européen. Il ne s'attend pas à ce que les normes et interprétations, publiées par l'IASB mais non encore approuvées au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers.

Ces améliorations et interprétations n'ont pas d'impact sur les comptes du groupe au 30/06/12.

VII.2.5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.

Désignation	Nationalité SIREN	30/06/12		31 /12/11		30/06/11	
		Mode d'intégration	Pourcentage d'intérêts	Mode d'intégration	Pourcentage d'intérêts	Mode d'intégration	Pourcentage d'intérêts
MECELEC Société consolidante	Française 336 420 187	Globale	100.00	Globale	100.00	Globale	100.00
MECELEC INDUSTRIES	Française 751 168 337	Globale a/c 02/04/12	100.00				
MECELEC PLASTIQUES COMPOSITES	Française 450 211 115			Absorbée par MECELEC	0	Absorbée par MECELEC	0
MECELEC PLASTIC COMPOZIT	Roumaine J/12/2422/2005	Globale	98.57	Globale	98.57	Globale	98.57
MECELEC TELECOMS	Française 501 537 419			Activité abandonnée	Cédée 30.12.11	Proportionnelle	50.00
MECELEC TELECOMS ILE-DE-FRANCE	Française 489 316 661			Activité abandonnée	Cédée 30.12.11	Proportionnelle	50.00
TLIC	Française 502 120 686			Activité abandonnée	Cédée 30.12.11	Proportionnelle	50.00

Toutes les filiales clôturent leurs comptes au 31 décembre.

La filiale CAYDETEL en cours de liquidation n'est plus consolidée depuis le 31.12.07. La consolidation de cette filiale n'aurait pas généré d'impact particulier.

La filiale MECELEC INDUSTRIES a été constituée en avril 2012 pour prendre en location gérance l'activité de SOTIRA 73 à CHAMBERY en cours d'acquisition à la date de clôture (voir VII.18).

VII.2.6. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES

La préparation des états financiers consolidés requiert, de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les jugements et estimations et les hypothèses élaborés sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur :

- la détermination des pertes de valeur sur les actifs
- les provisions pour litiges
- les impôts différés

Le conseil d'administration a maintenu la position prise la première fois en 2006 consistant à comptabiliser un impôt différé actif, basé sur les reports déficitaires antérieurs.

VII.3. SAISONNALITE DE L'ACTIVITE

L'activité du groupe considérée dans son ensemble, n'est pas saisonnière.

VII.4. INFORMATION SECTORIELLE

Le management suit la performance opérationnelle du groupe selon le découpage suivant :

- Réseaux : regroupe les fabrications des enveloppes propres aux réseaux eau, gaz, électricité, télécom ;
- Industrie : regroupe les fabrications effectuées en sous-traitance pour le compte de donneurs d'ordre de premier rang de divers secteurs dont : automobile et poids lourds, ferroviaire, éclairage, paramédical.

La norme IFRS 8 demande également de présenter certaines informations selon un découpage géographique. L'activité hors de France (activité export) concerne principalement l'activité réseaux. Elle reste limitée.

1^{er} semestre 2012	Réseaux	Industrie	Télécoms	Cumul bilan
Chiffre d'affaires externe	13 378	11 060		24 436
Inter secteurs	199	1 450		1 649
Chiffre d'affaires total	13 177	9 610	Activité cédée	22 787
Résultat opérationnel courant	- 38	- 862		- 900
1^{er} semestre 2011	Réseaux	Industrie	Télécoms 50%	Cumul bilan
Chiffre d'affaires externe	14 193	9 723		23 916
Inter secteurs	373	1 276		1 649
Chiffre d'affaires total	13 820	8 447		22 267
Résultat opérationnel courant	187	323	- 157	353

VII.5. SUIVI DE LA VALEUR DES ACTIFS

La société considère que les Unités Génératrices de Trésorerie correspondent aux deux secteurs d'activité définis ci-dessus au VII.4.

Aucun indicateur de perte de valeur n'a été relevé depuis le 31 décembre 2011 ; par conséquent, aucune dépréciation particulière n'a été enregistrée sur la période.

VII.6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Au 31/12/11	Augmentations		Diminutions	Au 30/06/12
		Produites	Extérieures		
Frais développement	1 235	58	58		1 351
Autres immobilisations incorporelles	1 528	55			1 583
Total Brut	2 763	113	58		2 934
Amortissements	1 373	206			1 579
Total Net	1 390				1 355

VII.7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	au 31/12/11	Augmentations	Diminutions	au 30/06/12
Terrains	233			233
Constructions	5 983	72	6	6 049
Matériels industriels	24 491	270	587	24 174
Autres immobilisations corporelles	1 299	82	13	1 368
Immobilisations corporelles en cours	348	10		358
Total Brut	32 355	434	606	32 182
Amortissements	27 462	546	602	27 406
Total Net	4 893			4 776

VII.8. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Les titres de la filiale espagnole CAYDETEL déconsolidée en 2007 sont inscrits à l'actif pour leur coût historique soit 1 105 K€ et dépréciés en totalité. Il en est de même pour les avances de trésorerie consenties à cette filiale pour un montant de 500 K€. Il n'y a pas de risques supplémentaires non provisionnés dans les comptes.

Les 218 K€ de reliquat sont constitués principalement de dépôts et cautionnements.

VII.9. STOCKS

	Au 30/06/12	Au 31/12/11	Au 30/06/11
Matières Premières	3 442	3 309	3 525
Produits intermédiaires et finis	2044	1 849	1 829
Dépréciation	- 653	- 400	- 443
Montant Net	4 833	4 758	4 911

Les tests de dépréciation sont réalisés à chaque clôture.

	Au 31/12/11	Augmentations	Diminutions	Au 30/06/12
Dépréciations	400	653	400	653

VII.10. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

Montant net à moins d'un an	Au 30/06/12	Au 31/12/11	Au 30/06/11
Clients et comptes rattachés	10 857	7 992	9 183
Dépréciation	- 12	- 68	- 65
Montant Net	10 845	7 924	9 118

VII.11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Variation de trésorerie	Trésorerie Active	Dettes Factor	Trésorerie Nette	
			30/06/12	31/12/11
Ouverture	1 430	- 4 905	- 3 475	- 918
Clôture	1 302	- 6 892	- 5 589	- 3 475
Variation			-2 114	- 2 557

Les Dettes Factor représentent les avances effectivement reçues du Factor.

VII.12. DETTES FINANCIERES

	Au 30/06/12	Au 31/12/11	Au 30/06/11
Emprunts à long et moyen terme auprès des établissements de crédit « sauvegarde »	105	52	
- dont crédit bail	105	52	
- dont à taux fixe			
- dont à taux variable			
Emprunts à MT auprès des actionnaires	0	0	0
Autres dettes financières	30	30	135
Total Long et Moyen Terme	135	82	135
Financement à court terme :			
- Avances Factor	6 893	4 905	4 952
- Emprunts à CT auprès des établissements de crédit	29	13	215
- dont crédit bail	29	13	
Total Court Terme	6 922	4 918	5 167
Total	7 057	5 000	5 302

VII.13. FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

	Solde au 30/06/12	Paiements échelonnés	Solde au 31/12/11	Paiements échelonnés
Passifs non courants « sauvegarde »				
- Fournisseurs paiement 100% sur 10 ans (1)	785	785	1 250	1 250
Autres dettes de sauvegarde :	1 677	1 677	1 803	1 803
- CCA : 848				
- Avance OSEO : 104				
- Dettes sociales : 301				
- Dettes fiscales : 424				
Passifs courants				
- Paiement immédiat « sauvegarde » (1)	35		303	
Autres fournisseurs & créiteurs « hors sauvegarde » dont :	7 513		4 521	
- Factures non parvenues : 263				
- Personnel-comptes rattachés : 3390				
Total fournisseurs & autres créiteurs	10 010	2 462	7 877	3 740

L'échelonnement sur sept ans du paiement se fera par des échéances de règlement croissantes de 6% à 14% ; en conséquence une actualisation au taux de 3.38 % a été pratiquée sur les sommes ne portant pas intérêt (nettes des acomptes versés) générant une perte d'actualisation pour un montant brut de 207 K€.

(1) Notons que des acomptes sur commandes versés à l'ouverture de la sauvegarde seront déduits de ces paiements pour un montant de 192 K€.

VII.14. PROVISIONS

Tous les risques et charges identifiés par la Direction et susceptibles d'entraîner des sorties de trésorerie, font l'objet d'une provision.

	Au 31/12/11	Dotations de la période	Utilisations de la période	Provisions devenues sans objet	Au 30/06/12
Risques filiale Caydetel	20			20	0
Risques sociaux et restructuration	415	150	62	6	497
Risques clients		31			31
Total	435	181	62	26	528

La provision pour risques sociaux à la clôture de l'exercice concerne :

- Une demande prud'homale qui a été provisionnée en totalité pour 150 K€.
- une condamnation pour maladie professionnelle, provisionnée en totalité pour 345 K€.
- une provision pour restructuration 140 K€.

VII.15. RESULTATS FINANCIERS

Charges financières 30/06/12		Produits financiers 30/06/12	
Intérêts et charges assimilés	254	Autres intérêts et produits assimilés	32
Frais financiers sur IFC	55	Escomptes fournisseurs et divers	
Différences de changes	10	Différences de changes	3
Total	319	Total	35

Les intérêts sont constitués à hauteur de 207 K€ de la charge d'actualisation des dettes de sauvegarde.

Charges financières 30/06/11		Produits financiers 30/06/11	
Intérêts et charges assimilés	279	Autres intérêts et produits assimilés	
Frais financiers sur IFC	27	Escomptes fournisseurs et divers	41
Différences de changes	19	Différences de changes	23
Total	325	Total	64

VII.16. AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS

Autres charges 30/06/12		Autres produits 30/06/12	
Charges restructuration	126	Profits sur paiement partiel des dettes de sauvegarde	412
VNC		Cessions d'immobilisations	1
Dotation amortissements	12		
Dotation provisions risques sociaux	150	Reprises sur provisions	88
Total	288	Total	501

Les produits « fournisseurs sauvegarde » résultent des abandons de créances acceptés par les fournisseurs et devenus définitifs après paiement effectif des 40% pour solde de tout compte.

Les « Dotation provisions risques sociaux » (150 K€) correspondent à une nouvelle provision pour litige prud'homal et des charges de restructuration.

Autres charges 30/06/11		Autres produits 30/06/11	
Charges fournisseurs sauvegarde	10	Profits sur paiement partiel des dettes de sauvegarde	435
Autres charges fournisseurs	31	Divers	11
Pénalités et amendes	1	Profits sur cession	
VNC	2	Cessions d'immobilisations	43
Dotation amortissements			
Dotation provisions risques sociaux	215	Reprises sur provisions	50
Total	259	Total	539

VII.17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

La société GROUPE EFFIGEST SAS, qui a un administrateur commun avec le groupe MECELEC, a facturé des prestations à MECELEC INDUSTRIES dans le cadre de la reprise des activités SOTIRA : 100 K€.

A l'exception de la rémunération du Président (CA du 2 avril 2012) il n'y a pas eu d'autre modification affectant les transactions entre les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer de manière significative la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

VII.18. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2012

Le 13 juillet 2012, le groupe MECELEC a levé les conditions suspensives relatives à l'acquisition de l'activité du site de Chambéry de la société SOTIRA AUTOMOTIVE qui faisait l'objet d'une location gérance depuis le 2 avril 2012.

Dès lors, cette opération sera traitée comme un regroupement d'entreprises dans les comptes consolidés du Groupe, conformément à IFRS3R à compter du 13 juillet 2012 (date de prise de contrôle).

Au 13 juillet 2012, MECELEC a analysé la comptabilisation initiale de ce regroupement d'entreprise et a procédé aux travaux d'évaluation des éléments des actifs et passifs.

La valeur nette comptable de l'actif net repris, correspondant à du matériel industriel, des stocks et une dette financière, s'élève à 1,8 M€. (Une estimation en juste valeur devra être finalisée)

Cette acquisition s'est opérée sur fonds propres, moyennant un paiement de 0,4 M€.

La différence entre la valeur initiale de l'actif net repris et le coût d'acquisition viendra compenser la comptabilisation initiale des passifs sociaux et des dépenses de restructuration.

Le badwill comptable devrait se situer dans une fourchette comprise entre 0,1 M€ et 0,5 M€. Le groupe dispose d'un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition pour achever cette estimation.

Sur la période 1er janvier 2012 au 30 juin 2012, l'effet de cette acquisition sur le chiffre d'affaires du groupe aurait été de 5 013 K€.

VIII. ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes consolidés 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 semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Mauves, le 29 août 2012

Michel-Pierre DELOCHE

Président Directeur Général

IX. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

MAZARS & SEFCO	ERNST & YOUNG et Autres
Le Forum	Tour Oxygène
5, avenue de Verdun	10-12, boulevard Marius Vivier Merle
26011 Valence	69393, Lyon Cedex 03
S.A.S. au capital de € 672.000	S.A.S. à capital variable
Commissaire aux Comptes	Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie	Membre de la compagnie
régionale de Grenoble	régionale de Versailles

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Mecerlec, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note VII.18 « Événements postérieurs au 30 juin 2012 » de l'annexe qui expose les principaux éléments relatifs à l'acquisition le 13 juillet 2012 de l'activité du site de Chambéry de la société Sotira Automotive.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 consolidés résumés.

Valence et Lyon, le 30 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS & SEFCO

ERNST & YOUNG et Autres

Jean Ekel

Jean-Pierre Pedreno

Lionel Denjean