

# DESIGN & PROTECT FOR A LONG LIFE

PROTECTION & COVERS

SAFETY & SIGNS



[www.mecelec.fr](http://www.mecelec.fr)



# DESIGN & PROTECT FOR A LONG LIFE

**mecelec**  
COMPOSITES



Le 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'illustre par une forte accélération du développement de MECELEC COMPOSITES.

Au-delà de ses prévisions, le Groupe enregistre une quantité croissante de projets plus complexes, plus ambitieux, fruits de la confiance de ses donneurs d'ordre et de nouveaux clients attirés par une nouvelle offre de matériaux éco-composites dont la proposition de valeur séduit.

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élève ainsi à 15,1 M€, en hausse de 27% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018. Il est notamment tiré par les activités liées à la distribution d'énergie qui progressent fortement dans un contexte porteur.

La progression du secteur ferroviaire où nous sommes omniprésents est conforme à nos objectifs, porté par un savoir-faire très technique reconnu depuis de nombreuses années. Cette très bonne performance (+57% sur le 1<sup>er</sup> semestre versus 2018) permet de compenser le cadencement de ventes moins favorable sur d'autres secteurs d'activités sur la période.

Les objectifs de croissance et de performance sont confortés par la dynamique du carnet de commande.

Sur ces bases, le Groupe s'inscrit plus que jamais en ligne avec son plan de croissance.

Bénédicte DURAND  
Directeur Général



INTERIORS



PROTECTION  
& COVERS



SAFETY & SIGNS

<b>1</b>	<b>PRÉSENTATION DU GROUPE</b>	p.6
	MECELEC contraction de mécanique & électrique	p.7
	De la R&D à la transformation	p.8
	Nos métiers	p.10
	Une production française	p.12
	Notre histoire	p. 16
<b>2</b>	<b>GOVERNANCE</b>	p.18
	2.1 Organes d'administration & de direction de la société	p.19
	2.2 Informations sur les risques	p.21
	2.3 Conventions réglementées	p.31
	2.4 Conseil d'administration	p.33
	2.5 Contrôle interne	p.35
<b>3</b>	<b>RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DES ENTREPRISES</b>	p.36
	3.1 La politique QHSE	p.39
	3.2 Performance extra-financière	p.40
<b>4</b>	<b>VIE BOURSIÈRE</b>	p.46
	Composition du capital	p.48
	Informations sur les participations	p.53
<b>5</b>	<b>COMPTES SOCIAUX</b>	p.54
	5.1 Compte de résultat social	p.56
	5.2 Tableau de variation des capitaux propres	p.56
	5.3 Répartition de l'impôt sur les bénéfices	p.72
<b>6</b>	<b>RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES</b>	p.80
	Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestriels période du 1 <sup>er</sup> au 30 juin 2019	p.81

# CHIFFRES CLÉS

CHIFFRE D'AFFAIRES DE

**15 M€**

en S1 2019

**4% DU CA**

sont destinés aux  
INVESTISSEMENTS  
INDUSTRIELS

**3 SITES**

en Auvergne Rhône-Alpes

**1 SITE**

en Roumanie

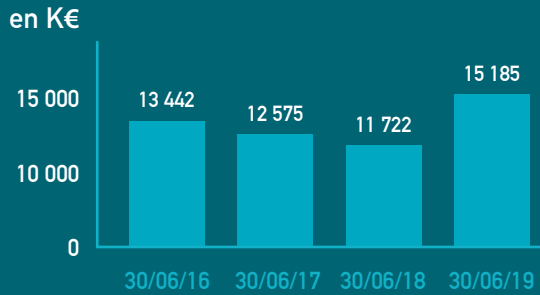
**174** COLLABORATEURS

+ DE **80 ANS**  
D'EXPÉRIENCE

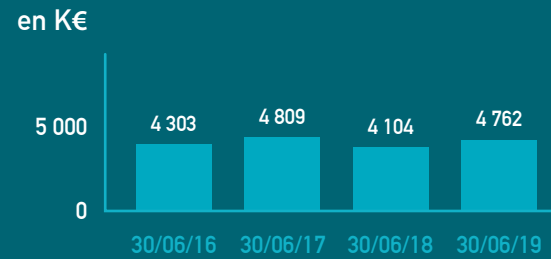


ecovadis

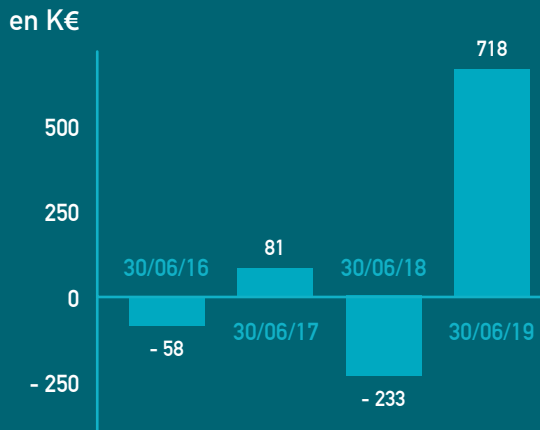
## Chiffre d'affaires



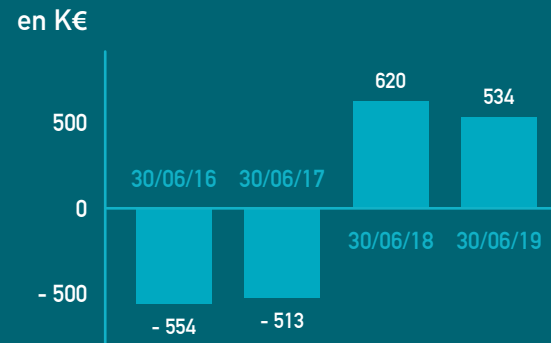
## Valeur ajoutée



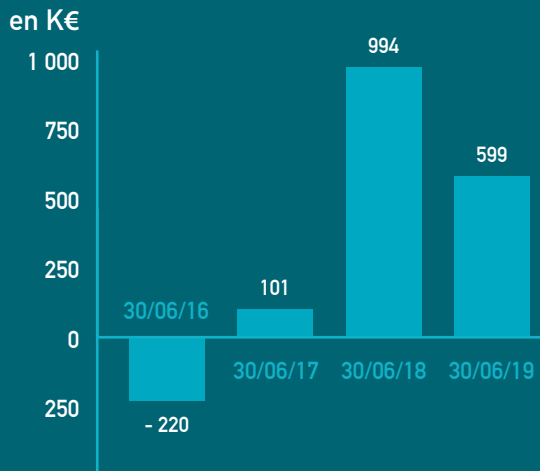
## Résultat d'exploitation



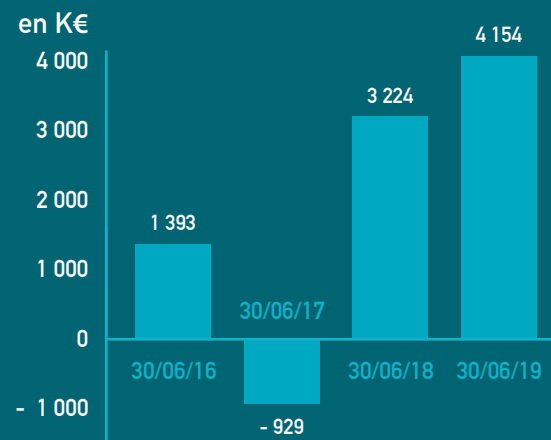
## Résultat net



## Capacité d'autofinancement



## Actif net comptable



# 01 | PRÉSENTATION

**Usine de MAUVES**  
Atelier Compression SMC  
*Factory in MAUVES*  
*Atelier Compression SMC*

# MECELEC CONTRACTION DE MÉCANIQUE & ÉLECTRIQUE EST UN EXPERT ET LEADER DANS LA TRANSFORMATION DE MATIÈRES COMPOSITES DEPUIS + DE 80 ANS.

Avec aujourd'hui + de 6 000 références et 600 clients dans 28 pays, MECELEC COMPOSITES se positionne comme un partenaire expert dans le conseil et l'ingénierie, accompagnant les projets de la preuve de concept jusqu'à la production en série grâce à la transformation des composites thermdurçissables et l'injection des thermoplastiques.

Un savoir-faire acquis sur 3 pôles de compétences (Protection & Covers, Interiors et Safety & Signs) et dans de nombreux domaines d'activités, tel que l'aéronautique, le ferroviaire, les engins motorisés ou encore le sport, les loisirs, le nautisme et le médical. Nous sommes aujourd'hui à même de proposer des produits en pièces uniques ou grandes séries répondant à des cahiers des charges complexes et des normes strictes, que ce soit en termes de résistance, souplesse, étanchéité,...

Nos 3 sites de production possèdent chacun leur spécialisation, proposant ainsi un large éventail de techniques de moulage par compression (Mauves - 07), injection thermoplastique (Saint-Agrève - 07), contact, RTM & infusion (Saint-Étienne de Saint-Geoirs - 38).

Avec une attention particulière accordée à la qualité et au conseil apportés à nos clients, avec qui nous travaillons en étroite collaboration, MECELEC COMPOSITES développe également son savoir-faire autour de valeurs sociétales et environnementales.

**mecelec**  
COMPOSITES

# DE LA R&D À LA TRANS- FORMATION

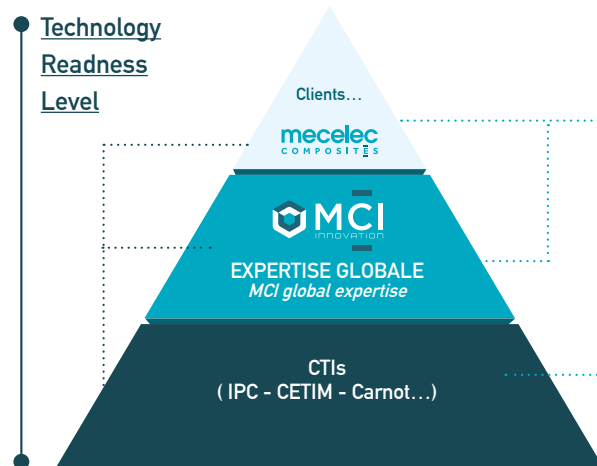


MCI, c'est l'évolution de l'offre MECELEC vers un **accompagnement complet de la conceptualisation d'un projet à sa concrétisation**, en passant par le **prototypage**.

Ces dernières années, MECELEC COMPOSITES a investi dans des **ressources humaines & matérielles** (achat d'une imprimante 3D) afin de développer la **Recherche & l'Innovation** au sein du groupe.

**NOTRE VOLONTÉ** : accompagner les projets les plus ambitieux & techniques des entreprises en leur apportant notre expérience et la technicité. Nous souhaitons devenir un **acteur de l'innovation par la mise en application de la recherche au niveau fondamental** pour garantir la mise au point de solutions fiables et économiques.

Notre expertise de plus de 80 ans dans le domaine des **matériaux composites et thermoplastiques** nous a amené à nous diversifier, de la cabine téléphonique en 1934 à la fabrication de pièces pour le dernier avion. Nous sommes aujourd'hui en totale capacité de nous adapter aux problématiques industrielles pour proposer, via notre bureau d'études et notre service développement, des **solutions innovantes** bénéficiant de la **meilleure technologie permettant d'offrir de nombreuses solutions et cadences au meilleur prix**.



L'usage de nos clients pour les accompagner dans la création de valeur



# STRATÉGIE À 3 ANS

## L'EXPÉRIENCE CLIENT AU CŒUR DE NOTRE STRATÉGIE

Après une phase de recentrage majeure MECELEC COMPOSITES, engage un plan d'actions à 3 ans dont la mise en œuvre repose désormais sur un socle solide.

Ce plan s'appuie sur un triptyque dont la mission est de pérenniser une croissance rentable et durable : **innovation, RSE et international.**

- **L'innovation**, essence indispensable au fonctionnement de MECELEC COMPOSITES, prend ses racines dans le matériau même, objet de toutes les transformations et de tous les questionnements éco-environnementaux. L'entreprise doit poursuivre ainsi sur le plan industriel une politique fine d'investissements pour disposer d'un outil performant afin de répondre aux demandes de ses clients en termes de qualité, de fiabilité, de réactivité et d'innovation. Cette innovation industrielle, se double d'une recherche active de développement de nouveaux produits pour les marchés que nous adressons déjà. Les attentes de nos clients, des consommateurs et les réglementations évoluent. Ces évolutions sont autant d'opportunités pour innover, transformer, faire évoluer nos offres, et nous différencier en apportant une valeur ajoutée renforcée. Notre R&D désormais qualifie des matières à plus faibles impacts (biomatériaux, matières recyclées, ou recyclables,...) pour mettre au point de nouveaux matériaux éco-composites. C'est une approche stratégique nouvelle qui nous invite à travailler très en amont avec nos donneurs d'ordres pour concevoir et proposer des solutions innovantes et responsables dans une logique de réduction de leur empreinte environnementale.
- **Implanté de longue date sur sa région Auvergne Rhône-Alpes (AURA)**, le renforcement de la politique RSE, est un facteur de performance long terme. Dans un contexte de changement rapide de notre environnement – développement international, intensification de la concurrence, accélération et volatilité des marchés nécessitant d'être plus agiles et plus proactifs – le Groupe doit être garant de l'évolution des compétences (management, techniques, linguistiques...), au travers de l'accompagnement des collaborateurs, dans leurs rôles managériaux et opérationnels, du renforcement des compétences, en particulier sur les métiers les plus critiques, du développement de l'engagement des collaborateurs dans l'entreprise, pour toujours faire grandir la satisfaction de chacun, et de l'accompagnement au changement, pour adapter continuellement le Groupe aux évolutions qu'il rencontre et anticipe. L'activité industrielle du Groupe nécessite la consommation de matières premières et d'énergie et conduit à la génération de déchets, elle a intérêt à prendre en considération le contexte global de changement climatique et de protection de l'environnement. MECELEC COMPOSITES au travers de sa politique RSE, matérialise sa préoccupation d'optimiser l'utilisation des ressources naturelles, limiter et valoriser les déchets générés (identification et remplacement progressif des outils les plus énergivores, suivi des consommations de carburants/transports, gestion des emballages) pour un impact limité des émissions de GES et conduit dorénavant sa politique d'innovation en tenant compte de ces préoccupations.
- Très naturellement, **l'accroissement de notre valeur ajoutée**, et notre **approche RSE** doivent nous inviter à accompagner nos grands donneurs sur leurs territoires d'implantation. Les grands secteurs que nous adressons, constituent une opportunité majeure pour croître par capillarité. Déjà présent sur tous les continents, MECELEC COMPOSITES, s'inscrit résolument dans une nouvelle histoire qui dépasse déjà les frontières.

Ces 3 volets permettent à MECELEC COMPOSITES de confirmer son plan de croissance.

# NOS MÉTIERES

1

CONCEPTION &  
PRÉ-REQUIS techniques

2

Validation du CONCEPT  
& des MOYENS

Depuis plus de 80 ans, nous mettons notre savoir-faire au service de nos clients et avons développé un process nous permettant d'accompagner les projets de leur conception à leur application finale.

Notre principal défi est de répondre aux besoins de nos clients, quelles que soient les contraintes techniques.

Notre réponse est de développer des savoir-faire technologiques et innover dans la transformation des matériaux composites.

Pour cela, nous nous sommes investis dans l'élaboration de techniques de transformation des composites et sommes aujourd'hui dotés de matériels aussi précis que puissants.

## INJECTION THERMOPLASTIQUE : 14 PRESSES JUSQU'À 550 TONNES

Nous maîtrisons les procédés de transformation pour tous types de matériaux existants (mono-matière, bi-matière, surmoulage, ...) et pouvons ainsi produire des pièces de haute technicité dans le procédé de chauffage & fluidification des polymères.

## CONTACT, RTM (Resin Transfer Molding) & INFUSION :

Notre expertise dans ces techniques permet la réalisation de la pièce unique aux moyennes séries pour des pièces structurales pouvant être en grande dimension.

## THERMODURCISSABLES, SMC : 32 PRESSES DE 100 À 2000 TONNES

Nous disposons d'un parc de presses permettant de produire ces matériaux résistants aux températures extrêmes sans modification de la résistance mécanique, ignifuges et aux fortes propriétés d'isolation électrique.

## USINAGE ET PARACHÈVEMENT : 22 ROBOTS/CENTRES D'USINAGE

Nous sommes à même de proposer un produit fini, prêt à être intégré, grâce à nos centres d'usinage présents sur chacun de nos sites. Nous proposons également le parachèvement des produits avec des prestations tels que peinture, marquage, insertion, câblage, traitement de surface...

## LE SUR-MESURE AU CENTRE DE NOTRE OFFRE :

Nous avons axé notre développement sur l'accompagnement, la recherche et le développement, afin de toujours mieux répondre aux problématiques et aux besoins de nos clients.

Pour chaque projet, les cahiers des charges, - exigences de sécurité - normes sont **uniques** ; c'est pourquoi nous étudions les prérequis techniques et avons constitué une **équipe dédiée au développement** (conception, calcul, faisabilité, tests,...) qui fonctionne en mode projet selon les standards automobiles.

3

Définition de la **TECHNOLOGIE** & des **OUTILLAGES** (moules)

12 personnes au sein du **DÉVELOPPEMENT** (conception, calcul, développement)



4

Réalisation des **ESSAIS & QUALIFICATIONS**

**PILOTAGE EN MODE PROJET** selon les standards issus de l'automobile

5

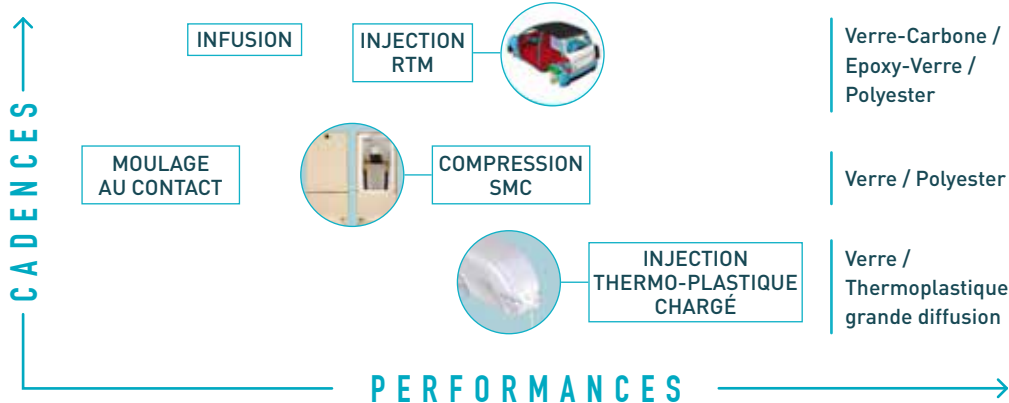
**PRODUCTION** en vie-série avec opérations de **FINITIONS**, parachèvement, peinture...



6

**EXPÉDITION**

Fonctionnement sous **SOLIDWORKS**



# UNE PRO- DUCTION FRANÇAISE

Si nous accompagnons plus de 500 clients à l'International, nous avons à cœur de demeurer une entreprise française, avec un savoir-faire et une production sur notre territoire.

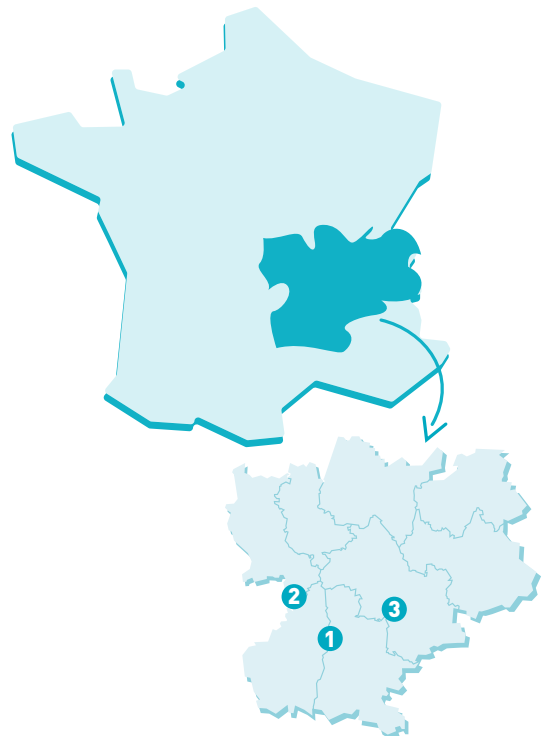
Tout comme nos achats, qui sont environ pour plus de 50% (56%) effectués en région Auvergne-Rhône-Alpes, et notre adhésion à la French Fab, qui soutient les entreprises françaises innovantes et engagées.

Nous souhaitons, avec notre développement dans l'innovation, défendre la qualité et la compétitivité de notre industrie basée en Rhône-Alpes, et ainsi devenir le transformateur de composite Made in France.

Chacun de nos 3 sites basés dans cette région offre ses spécialisations :

- Sur notre site de Mauves ①, se trouve notre siège social, notre laboratoire MCI ainsi que nos presses de moulage par compression jusqu'à 2 000 T.
- À Saint-Agrève ②, c'est l'injection thermoplastique qui est la spécialité.
- Et notre site de Saint-Étienne-de-Saint-Geoirs ③, est équipé pour les petites et moyennes séries, le moulage au contact, RTM, infusion et presses jusqu'à 1300 T.

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 50% de ses achats dans la région Auvergne-Rhône-Alpes.



EN 2019,  
MECELEC COMPOSITES PRÉCISE SON POSITIONNEMENT  
SUR 3 PÔLES DE COMPÉTENCES PRINCIPAUX :



**INTERIORS**

Capots, capucines,  
doublures hayon,  
passages de roues...



**PROTECTION  
& COVERS**

Abris, boîtes à bornes,  
coffrets, cover fasteners,  
planchers, toits...



**SAFETY  
& SIGNS**

Boîtes à marteau,  
bras de protection,  
butées, isolateurs...

NOTRE EXPERTISE NOUS PERMET AUJOURD'HUI  
LA TRANSFORMATION DE MATÉRIAUX COMPOSITES  
DANS DE NOMBREUX DOMAINES, RÉPARTIS EN 4 FAMILLES :



**AÉRONAUTIQUE**

Notre technicité permet la production de pièces respectant des caractéristiques mécaniques avancées, des éléments de blindage aux notions de légèreté et de non-corrosion, des pièces d'aspect peintes et l'intégration de fonctions et commandes.



**FERROVIAIRE**

Nous travaillons avec les leaders du marché pour la fourniture de matériel de voie et matériel embarqué répondant à des caractéristiques strictes en termes de feu, fumée, mécanique, diélectrique, usure, étanchéité, isolation, signalisation, ...



**MOBILITÉ**

Grâce à nos presses à compression allant jusqu'à 2 000 tonnes, nous réalisons en grands volumes : pièces aérodynamiques, éléments de carrosserie, pièces d'intérieur structurelles ou semi-structurelles (plancher, capot, cloison moteur,...), permettant même une alternative fiable à l'acier ou l'aluminium.



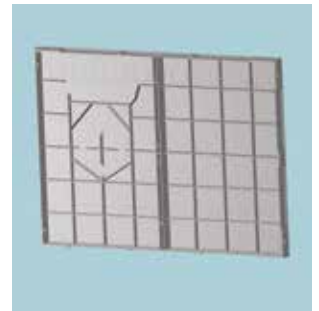
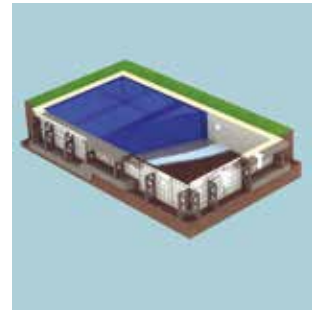
**SPORTS, LOISIRS,  
NAUTISME & MÉDICAL**

Nous développons des produits répondant à des usages plus spécifiques, comme des équipements sportifs, du matériel médical (bornes de stérilisation, blocs sanitaires...), de loisirs & nautisme (parois de piscine, mobilier nautique ...).





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



Client **FLY BY WIRE**  
Pièces en injection  
pour Embraer Legacy  
(Réalisation site de St-Agrève)



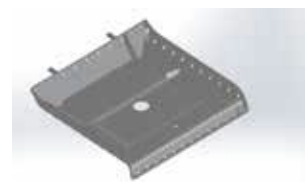
Client **JC DECAUX**  
Pièces en RTM  
pour toit d'abribus  
(Réalisation site de St-Geoirs)



Client **BOLLORÉ**  
Pièces en moulage RTM  
pour habillage bus  
(Réalisation site de St-Geoirs)



Client **ALSTOM**  
Pièces en RTM pour  
habillage TGV Coradia  
(Réalisation site de St-Geoirs)



Client **KTK SEATS**  
Renfort siège SMC transilien  
(Réalisation site de Mauves)



Client **VERELEC**  
Capot nurserie porcine  
(Réalisation site de St-Geoirs)



# NOTRE HISTOIRE

Créée en 1934, MECELEC était à l'origine un spécialiste de l'équipement de réseaux électriques.

Le sens authentique MECanique ELECTricité signifie l'alliance des 2 fondateurs : **Jean RIGAUD** (ingénieur mécanicien) et **Gabriel NOIZE** (ingénieur électricien) qui ont créé cette société le 10 janvier 1934 à Paris.

C'est en 1939 qu'elle fut transférée à Tain l'Hermitage et quelques années plus tard à Tournon puis à Mauves (07).

Dès la fin des années 1950, la société innove en choisissant le **polyester** pour la fabrication de matériels de **raccordement électriques**, jusque-là en métal.

Au tout début des années 1970 et alors que le moulage était manuel et au contact, MECELEC prend la décision d'investir dans le **SMC** au travers d'un parc machines important.

MECELEC COMPOSITES est aujourd'hui leader sur son marché et le spécialiste de la transformation des matériaux composites et des plastiques.

Véritable expert industriel disposant d'un parc machines permettant la réalisation de **pièces prototypes à des très grandes séries**, nous sommes présents :

- dans le co-développement de produits nécessitant de **fortes compétences techniques et industrielles**. 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), de SOTIRA 73 (2012) et de BESACIER (2014),
- dans la fabrication d'enveloppes pour les réseaux MECELEC est un **acteur majeur du marché qui offre une gamme complète d'équipements de raccordement** entre des réseaux publics (électrique, télécoms, gaz et eau) et leurs clients.

Le Groupe devient MECELEC COMPOSITES en 2017.

*« Il nous fallait un nouveau branding, plus en phase avec la réalité de nos activités et nos ambitions de leadership européen. Avec le nom de MECELEC COMPOSITES, nous faisons clairement savoir au marché que nous sommes un acteur dans les composites et leurs secteurs. Nous avons fait évoluer notre offre et nos métiers pour proposer un large éventail de solutions à nos clients. »*

**Michel-Pierre DELOCHE**  
Président, Groupe MECELEC COMPOSITES





19  
34

Création de Mecerlec  
(réseaux électriques)



19  
58

Introduction des matériaux  
plastiques et composites



19  
76

Création de MCR  
(MECELEC COMPOSITES et Recyclage)



19  
97

1<sup>er</sup> partenariat clé NEXANS  
(coffrets électriques)



20  
13

Construction d'une  
2<sup>ème</sup> usine à MAUVES



20  
18

Investissement  
imprimante 3D  
Création de MCI



# 02 | GOUVERNANCE

## 2.1. ORGANES D'ADMINISTRATION & DE DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ

### COMPOSITION DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ

#### COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au 30 Août 2019, le Conseil d'administration de la Société MECELEC COMPOSITES est composé de 8 administrateurs :

Parmi ces huit administrateurs, quatre peuvent être qualifiés d' « indépendant » au regard du code de gouvernance MIDDLENEXT, puisqu'ils n'exercent pas de fonction de direction dans la Société ou dans son Groupe, et qu'ils n'entretiennent pas de relation, notamment en tant que client ou fournisseur significatif, avec la Société, son Groupe ou sa direction, susceptible de compromettre l'exercice de leur liberté de jugement. De plus, ces administrateurs indépendants ne détiennent pas de participation importante dans le capital social.

- Michel-Pierre DELOCHE, Président
- Bénédicte DURAND
- Jacques DANCER
- Edouard LAMELOISE
- Patrick LOUIS
- Alice de MALLIARD
- Martine RINAUDO
- Paul-Henry WATINE

Le Conseil d'administration, considère notamment que le fait pour certains administrateurs qualifiés d'indépendant, d'être membre du Conseil depuis plusieurs années ne constitue pas un obstacle à leur indépendance à l'égard du Conseil d'administration mais doit au contraire s'analyser comme un **gage de pérennité et d'accompagnement du développement du Groupe**.

Le Conseil d'administration ne comprend pas d'administrateur élu par les salariés.

#### MANDATAIRES SOCIAUX

Prénom et nom ou dénomination sociale	Première nomination	Échéance du mandat	Fonction principale exercée dans la Société
Michel-Pierre DELOCHE	25 juin 2010	AG 2021	Président
Bénédicte DURAND	18 Novembre 2016	AG 2021	Directeur Général

#### ADMINISTRATEURS

Prénom et nom ou dénomination sociale	Première nomination	Échéance du mandat	Fonction principale exercée dans la Société
Jacques DANCER	25 Juin 2010	AG 2021	Administrateur
Edouard LAMELOISE	23 Juin 2017	AG 2023	Administrateur
Patrick LOUIS	22 Juin 2011	AG 2023	Administrateur Indépendant
Alice de MALLIARD	31 Mai 2018	AG 2020	Administrateur Indépendant
Martine RINAUDO	23 mai 2013	AG 2019	Administrateur Indépendant
Paul-Henry WATINE	25 juin 2010	AG 2021	Administrateur Indépendant

## DIRECTION OPÉRATIONNELLE

La Direction de MECELEC COMPOSITES est assurée par l'équipe suivante :

### DIRECTION GÉNÉRALE

Président ..... Michel-Pierre DELOCHE  
 Directeur Général ..... Bénédicte DURAND

### FONCTIONS GROUPE

Responsable Administratif et Financier ..... Séverine TABBAKH  
 Responsable Ressources Humaines ..... Cyrielle EVRARD  
 Directeur des Ventes ..... Bertrand VIEILLE  
 Directeur des Opérations ..... Richard EXBRAYAT

### DIRECTEURS DE SITE

MAUVES ..... Éric JALLAT  
 SAINT-AGREVE ..... Nicolas LEFEVRE  
 SAINT-GEOIRS ..... Jean-Marie DARDAINE

## FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION & DE DIRECTION & CONFLITS D'INTÉRÊTS

Le Conseil d'administration qui s'est réuni le 25 juin 2010, à la suite de l'adoption par la Société de la forme de Société anonyme à Conseil d'administration, a décidé à l'unanimité, que la direction générale de la Société serait assumée par le Président du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration s'est doté d'un Règlement intérieur le 29 juillet 2010. Par décision du 29 juillet 2010, le Conseil d'administration a choisi de se référer au Code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites, établi par MIDDLENEXT.

À la connaissance de la Société et au jour de l'établissement du présent document, **aucun conflit d'intérêts n'est identifié entre les devoirs de chacun des membres du Conseil d'administration et de la direction générale à l'égard de la Société en leur qualité de mandataire social et leurs intérêts privés ou autres devoirs.**

Le Conseil d'administration se réunit au moins **4 fois par an**, et aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige.

Les principaux travaux du Conseil d'administration durant l'exercice du 1<sup>er</sup> semestre 2019 ont concerné :

- La veille de la **bonne exécution du plan stratégique et opérationnel** ;
- La réflexion sur les **orientations stratégiques futures** du Groupe MECELEC COMPOSITES ;
- L'approbation des comptes de l'année 2018.

## COMITÉS SPÉCIALISÉS

Le règlement intérieur prévoyait la création (i) d'un comité d'audit et (ii) d'un comité des rémunérations et des nominations, dont les attributions sont précisées à l'article 6 du Règlement Intérieur. Ces comités ont été créés lors du Conseil qui s'est réuni le 30 mars 2011. Le Conseil du 12 octobre 2015 a décidé la réintégration des Comités au Conseil en raison de la taille resserrée du Conseil qui est passé de 10 à 8 membres. Le Conseil se réunira en formation spécifique « Comité d'audit » ou « Comité des Rémunérations et des Nominations » pour les besoins de ces travaux.

## 2.2. INFORMATIONS SUR LES RISQUES

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière et ses résultats et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés :

- **Risques industriels et environnementaux**
  - . Risques liés à la protection des usagers
  - . Risques concernant le personnel
  - . Risques d'incendie
  - . Risque amiante
  - . Risques liés à l'environnement
  - . Risques liés à l'outil de travail
- **Risques liés à l'environnement concurrentiel et à l'évolution des secteurs d'activité**
  - . Segment Distribution
  - . Segment Industrie
  - . Risque de substitution technologique
- **Risques fournisseurs**
  - . Risque de défaillance
- **Risques clients**
  - . Concentration
  - . Risque d'impayés
- **Risques liés à la politique de croissance externe**

### RISQUES INDUSTRIELS & ENVIRONNEMENTAUX

#### RISQUES LIÉS À LA PROTECTION DES USAGERS

L'entreprise n'ayant pas pour vocation de vendre directement au grand public, ce sont les clients de MECELEC COMPOSITES qui assurent cette responsabilité. En conséquence, ils ont développé des procédures d'homologation exigeantes auxquelles MECELEC COMPOSITES est soumis. Une veille des normes applicables en fonction des secteurs d'activité est effectuée en interne.

#### RISQUES CONCERNANT LE PERSONNEL

Conformément au Code du Travail, chaque établissement dispose d'un Document Unique de Sécurité, qui répertorie les risques principaux pour la santé et la sécurité des travailleurs et les mesures prises pour prévenir ou minimiser ces risques. Ces documents font l'objet d'une révision annuelle effectuée avec les membres des CHSCT.

Le personnel est régulièrement formé à la prévention des risques chimiques et sensibilisé aux risques le concernant.

## PRINCIPAUX RISQUES

- **Risques génériques :**
  - . Circulation de véhicules (véhicules légers, poids lourds, chariots automoteurs)
  - . Ports de charges, gestes répétitifs, risques musculo-squelettiques, vibrations (ponceuses)
  - . Entreposage de matériaux et de produits finis (risque de chutes d'objets)
  - . Usage ou manutention d'éléments coupants (cutter, pièces moulées, lames des découpeuses, découpeuses semi-auto)
  - . Travail en hauteur (travail sur les passerelles, échelles, maintenance)
- **Risques spécifiques à l'activité de MECELEC COMPOSITES :**
  - . Projection de particules (notamment dans les activités de nettoyage, de finitions)
  - . Brûlure : huile calo-porteuse, presses
  - . Bruit : notamment de soufflage, d'outillage de finition
  - . Émission de styrène

## PRINCIPALES MESURES PRÉVENTIVES

- **Risques génériques :**
  - . Sensibilisation aux risques et au respect des consignes de sécurité
  - . Respect des plans de circulation, habilitations caristes
  - . Formation gestes et postures
  - . Port des EPI, notamment protections auditives, lunettes de protection, gants et vêtements de protection
- **Risques spécifiques :**
  - . Évacuation des vapeurs et des poussières par aspiration mécanique à chaque poste de travail, ventilation des ateliers, vérification biennale que les concentrations sont inférieures aux minimas réglementaires
  - . Mise en place de cellules abritant presse et robot pour protéger les opérateurs de la plus grande partie des émissions de styrène et de poussières.

## RISQUES D'INCENDIE

Les activités de plastrurgie sont exposées au risque incendie, comme l'a démontré l'incendie qui a détruit une partie d'un atelier à Mauves en mars 2009. La prévention de ce risque est une préoccupation constante et MECELEC COMPOSITES recherche en permanence les meilleures stratégies pour éviter les départs d'incendie ou en minimiser les conséquences. Cette recherche s'appuie sur les conseils des assureurs ainsi que sur l'examen des meilleures pratiques mises en œuvre sur chaque site. Parmi ces mesures on citera : procédures très strictes pour l'arrêt des presses et leur contrôle, détection des points chauds par caméra thermique, arrêt automatique des réchauffeurs en fonction de la température, et confinement des réchauffeurs.

## RISQUE AMIANTE

### ENQUÊTE DU CHSCT

Une enquête approfondie a été réalisée par le CHSCT pour retrouver tous les cas où du personnel de l'entreprise aurait pu être exposé à un risque amiante.

Il est ressorti de cette enquête, qu'en dépit du fait que l'entreprise n'a jamais eu d'activité de travail de matériaux amiantés à l'état libre, il y a eu des utilisations de différents types de matériaux à base d'amiante, notamment :

L'enquête a conclu que le personnel a pu être exposé au risque d'inhalation de poussières d'amiante.

- Intégration dans des appareils ou des équipements en cours de fabrication de plaques de carton ondulé (en faible nombre dans les années 1970) ;
- Présence dans les moules de plaques de type amiante ciment. Ces plaques ont pu avoir été découpées, percées et vissées sur les moules par certains salariés de l'équipe de maintenance, elles pouvaient aussi être démontées pour remplacement par de nouvelles plaques isolantes non chargées d'amiante. Ces travaux ont été interdits dans l'entreprise en 1996.

## POSITION DE LA DIRECTION DU TRAVAIL

Par courrier du 28 juillet 2005 adressé au Secrétaire du CHSCT, le Directeur des Relations du Travail a constaté que l'établissement de MAUVES relevait du secteur de la fabrication d'équipements à destination de réseaux électriques, télécoms, gaz et eau, et a décidé en conséquence que cette activité ne relevait pas du dispositif législatif de cessation anticipée d'activité des travailleurs de l'amiante mis en place par les lois de financement de la Sécurité sociale (loi du 28 décembre 1998, modifiées par celles du 29 décembre 1999 et du 20 décembre 2004).

Le Directeur des Relations du Travail a précisé que tous les salariés reconnus atteints d'une maladie professionnelle liée à l'amiante, quelle qu'elle soit, peuvent bénéficier de la cessation anticipée d'activité sans qu'il soit recherché si les établissements dans lesquels ils ont travaillé auparavant sont inscrits sur les listes annexées aux arrêtés ministériels ou si leur activité salariée s'est exercée pendant la période de référence identifiée par l'arrêté. Tout salarié ou ancien salarié de l'établissement de MAUVES qui se trouverait dans ce cas peut, à titre individuel, dès l'âge de 50 ans, faire valoir auprès de la Caisse Régionale d'Assurance Maladie compétente son souhait de bénéficier de l'allocation.

## POSITION DE LA DIRECTION

MECELEC COMPOSITES considère que l'absence de matériaux amiantés à l'état libre réduit pratiquement à néant le risque amiante.

Néanmoins, compte tenu du fait que la CPAM a reconnu la maladie professionnelle des 2 salariés et à la demande des membres du CHSCT, une surveillance accrue a été décidée pour les anciens salariés qui en feraient la demande. Le suivi médical régulier du personnel comprend des examens radiologiques.

### **RISQUES LIÉS À L'ENVIRONNEMENT**

Les sites français de MECELEC COMPOSITES sont soumis à déclaration auprès de la DREAL. L'activité industrielle des sites ne présente aucun risque majeur de pollution et toutes les précautions sont prises (confinement, bacs de rétentions) pour la gestion rigoureuse des effluents. Une provision a été constatée dans les comptes pour couvrir les frais de dépollution du site de Vonges.

### **RISQUES LIÉS À L'OUTILLAGE**

La production est dépendante du bon fonctionnement des outillages (moules). Les moules du coffret CIBE® permettent de réaliser 13% du chiffre d'affaires du site de Mauves. Les conséquences d'un incident ou d'une casse de l'outillage seraient donc majeures, en termes de revenu et de taux de service. MECELEC COMPOSITES a donc décidé d'investir dans un deuxième jeu de moules qui est en production depuis novembre 2012.

## **RISQUES LIÉS À L'ENVIRONNEMENT CONCURRENTIEL & À L'ÉVOLUTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉS :**

L'environnement concurrentiel est relativement stable et n'a pas subi d'évolution significative récente.

### SEGMENT DISTRIBUTION

Pour le segment distribution la menace d'arrivée de nouveaux entrants est limitée en raison du coût d'entrée sur ces marchés lié à :

- Des produits volumineux avec des coûts logistiques importants ;
- Des procédures d'homologation longues et coûteuses ;
- Des coûts d'outillages très élevés.

### AUTRES

#### **TRANSPORTS AÉRONAUTIQUES, DÉFENSE, SPORTS & LOISIRS MÉDICAL**

Pour le segment Industrie, le marché est très dilué tant en termes de technologies, d'acteurs que de clients. Le portefeuille de MECELEC COMPOSITES est bien diversifié tant sur les applications que les technologies de transformations permettant ainsi de ne pas subir de variations majeures sur notre activité.

La diversification des marchés et des clients fait partie intégrante de la stratégie de MECELEC COMPOSITES et lui permet ainsi de ne pas être dépendant d'un secteur ou d'un client.



## RISQUE DE SUBSTITUTION TECHNOLOGIQUE

L'avenir à moyen terme de MECELEC COMPOSITES n'est pas menacé par l'apparition de nouvelles technologies. Au contraire, une tendance pro-composites est en train d'émerger (liée aux avantages intrinsèques des matériaux composites par rapport aux aciers). Le Groupe estime ainsi que le maintien d'une politique de recherche et développement active constitue le meilleur moyen de préserver son positionnement concurrentiel.

## RISQUES FOURNISSEURS

Pour la plupart des produits achetés, MECELEC COMPOSITES dispose de plusieurs sources ce qui limite la situation de dépendance et le risque Fournisseur.

La part des achats réalisés auprès des premiers fournisseurs de la Société est la suivante :

Fournisseurs au 30/06/2019	Achats K€	Part des achats
1 <sup>er</sup> fournisseur	1 044	12,1%
5 premiers fournisseurs	3 250	37,7%
10 premiers fournisseurs	4 213	48,9%
Autres	4 406	51,1%
<b>TOTAL</b>	<b>8 619</b>	<b>100%</b>

En 2019, MECELEC COMPOSITES n'a pas connu de défaillances de la part de ses fournisseurs ayant eu des conséquences négatives dans la rupture du process logistique.

Le risque lié aux prix des matières premières et de l'énergie est un risque qui pourrait affecter le Groupe (les produits chimiques ainsi que les coûts de transports supportés par le Groupe sont en majorité liés au cours du pétrole). En effet, le Groupe utilise de grandes quantités de matières premières et de fournitures industrielles dans les procédés de fabrication (plus de 50% de ses coûts de production standards), principalement issus de la pétrochimie, lesquels sont indirectement soumis aux fluctuations des cours du pétrole brut. À ce titre les hausses des prix des matières premières pourraient avoir un impact négatif sur les résultats du Groupe s'ils n'étaient pas répercutés dans les prix de vente.

En outre, les coûts des transports sont également affectés par l'évolution du cours du pétrole brut et subissent les conséquences de sa volatilité.

L'année 2018, comme l'année 2017, avait été marquée par des fluctuations importantes des prix de certains thermoplastiques (notamment des polyamides et des polypropylènes). La tendance haussière et la pression tant sur les prix que sur les volumes se maintiennent sur le début de l'année 2019 avec des cas de force majeure invoqués par des pétrochimistes.

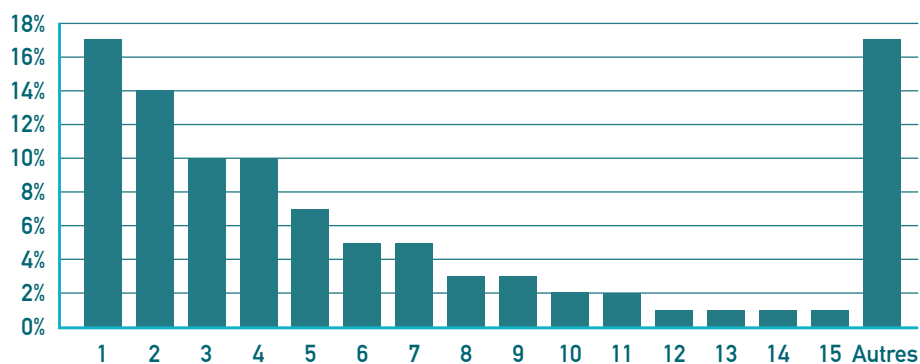
À ce titre, MECELEC COMPOSITES, au travers de sa cellule innovation est en veille proactive perpétuelle pour se tenir au courant des nouveaux matériaux, nouveaux procédés et caractéristiques afin de pouvoir être en mesure de mettre en œuvre des alternatives quand cela est possible.

## RISQUE CLIENTS

### CONCENTRATION

Le graphique ci-dessous représente la répartition de la clientèle de MECLEEC COMPOSITES :

POIDS DES 15 PREMIERS CLIENTS  
EN % DE CA EN 2019



### RISQUES D'IMPAYÉ

Plus de 60% du chiffre d'affaires est réalisé avec de grands comptes qui présentent un risque d'impayé très faible

- La gestion du risque clients est assurée en interne avec un processus complet de credit management associé à un contrat d'assurance-crédit.
- La qualité de notre clientèle nous permet d'avoir très peu de risques de défaillances ; toutefois nous constatons des délais de paiement supérieurs à ceux octroyés et à la LME.

DSO 2016

**58**  
jours

DSO 2017

**69**  
jours

DSO 2018

**70**  
jours

DSO 2019 (S1)

**65**  
jours

## AUTRES RISQUES

### RISQUES DE LIQUIDITÉ

#### ÉTAT DE LA TRÉSORERIE

- La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir pour les 12 prochains mois. La situation au 30 Juin 2019 est positive (état des flux de trésorerie p. 75).
- Il est fait appel à un factor afin de mobiliser le poste clients pour l'ensemble des créances domestiques du Groupe. La retenue de garantie est de 5%.

Au 30 Juin 2019 :

- la trésorerie disponible du Groupe est de 1 196 K€
- les créances mobilisées via le Factor s'élèvent à 3 745 K€ (étant précisé que le financement par le Factor n'est pas plafonné).

### ÉTAT DES DETTES FINANCIÈRES

	Au 30/06/2019	Au 31/12/2018	Au 31/12/17	Au 31/12/16	Au 31/12/15
Emprunt obligataire convertible					
dont à taux fixe	8 628	8 522	8 534	8 534	8 534
dont à taux variable		-	-	-	-
Emprunts à long et moyen terme auprès des établissements					
dont à taux fixe	222	180	280	318	226
Emprunts à moyen terme auprès des actionnaires		-	-	-	-
Autres dettes financières	136	96	-	-	-
<b>TOTAL LONG ET MOYEN TERME</b>	<b>8 986</b>	<b>8 798</b>	<b>8 814</b>	<b>8 852</b>	<b>8 760</b>
Financement à court terme	3 870	4 547	4 295	3 186	3 798
avances factor	3 745	4 447	4 178	2 789	3 559
emprunts à court terme auprès des établissements de crédit	125	100	117	397	239
<b>TOTAL COURT TERME</b>	<b>3 870</b>	<b>4 547</b>	<b>4 295</b>	<b>3 186</b>	<b>3 798</b>
<b>TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>12 586</b>	<b>13 345</b>	<b>13 109</b>	<b>12 038</b>	<b>12 558</b>

## RISQUES DE MARCHÉ

### **RISQUE DE TAUX**

Le financement par le factor est indexé sur Euribor 3 mois.

La totalité de la dette bancaire et obligataire du Groupe est à taux fixe.

### **RISQUE DE CHANGE**

L'essentiel des clients et des fournisseurs de MECELEC COMPOSITES se trouve dans des pays de la zone euro ; le risque de change est donc très faible.

### **RISQUE ACTION**

Aucune des Sociétés du Groupe ne détient à ce jour de participation dans des Sociétés cotées. MECELEC COMPOSITES n'est donc pas soumise au risque action.

### **RISQUE SUR LES MATIÈRES PREMIÈRES**

Au titre des 5 derniers exercices, le pourcentage des achats de matières premières et composants (principalement inserts, connectique...) par rapport au chiffre d'affaires a évolué comme suit :

2014	2015	2016	2017	2018	S1 2019
44,1%	44,3%	40,5%	46,5%	45%	48%

MECELEC COMPOSITES est soumis au risque sur les matières premières car son activité consiste à transformer des matières plastiques et composites, et à intégrer de nombreux accessoires.

MECELEC COMPOSITES a développé une stratégie achats performante multipliant les sources d'approvisionnement permettant ainsi une réduction de coût tout en limitant la dépendance vis-à-vis d'un seul fournisseur.

La principale variété de matériau composite thermodurcissable consommée par MECELEC COMPOSITES est le « Sheet Molding Compound » ou SMC. Le groupe travaille avec les 3 premiers transformateurs de SMC afin de ne pas créer de dépendance forte et ainsi pouvoir permuter de fournisseurs en cas de nécessité. Il n'existe pas de couverture en cas de hausse du prix des matières premières.

La répercussion de la hausse des prix des matières premières fait l'objet d'une négociation avec les fournisseurs et les clients individuellement. Compte tenu des hausses importantes liées aux tensions sur

les matières premières (notamment pour les thermoplastiques) un suivi renforcé a été mis en place au cours de l'année 2017 et poursuivi depuis. Une politique de revue des tarifs clients est déployée depuis le début de l'année 2019 pour revaloriser l'ensemble des prix de vente chez les clients, compte tenu des hausses matières premières enregistrées depuis 18 mois.

Du point de vue des clients et des marchés avec les grands opérateurs de réseaux, ceux-ci comportent une clause d'indexation. Les formules d'indexation ne reflètent pas toujours fidèlement l'évolution des coûts. En outre, l'application de ces formules d'indexation sur un rythme annuel ne prend en compte que certaines valeurs des indices et non la moyenne sur une période. Il a été ainsi constaté des hausses matières premières nettement plus importantes en 2018 que la revalorisation des index des contrats.

## CONTRATS DE LOCATION

Cf 2.7. Pour les baux immobiliers.

## ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Nantissements sur matériels liés à des emprunts : Néant
- Nantissements donnés au profit d'établissements financiers : 117 K€
- Nantissements et cautions donnés pour la prospection à l'Export : 25 K€
- Cautions solidaire SECONDE CHANCE : 230 K€

## ASSURANCES & COUVERTURE DES RISQUES

MECELEC COMPOSITES a souscrit trois polices d'assurance, une en couverture de sa responsabilité civile, une en protection des dommages qu'elle peut subir, et une en faveur de ses mandataires sociaux.

### L'ASSURANCE EN RESPONSABILITÉ CIVILE

Ce contrat est souscrit auprès de GENERALI IARD SA

**Sont assurées toutes les activités exercées par l'Assuré et concourant à la réalisation de son objet social.**

Sont garanties les activités de :

- Transformation par tout procédé de matières plastiques avec étude, conception, réalisation de pièces techniques (en matière plastique et composite) destinées notamment au raccordement des réseaux publics et à divers secteurs de l'industrie tels que : automobile, transport, médical, aéronautique, nucléaire, défense, agroalimentaire.
- Activités accessoires : peinture de pièces confiées, conception suivie de réalisation de moules pour la plasturgie.

### RESPONSABILITÉ CIVILE AVANT LIVRAISON

Garanties	Montants	Franchises
Tous dommages corporels, matériels et immatériels confondus	10 000 000 € par sinistre	NÉANT au titre des Corporels
Dont :		
Tous dommages résultants de la faute inexcusable de l'employeur - accidents du travail - maladies professionnelles	3 500 000 € par année d'assurance quel que soit le nombre de victimes	NÉANT
Dommages matériels et immatériels consécutifs	7 500 000 € par sinistre	3 000 € par sinistre
Dommages causés aux biens confiés et/ou prêtés (dommages matériels et immatériels consécutifs)	750 000 € par sinistre	3 000 € par sinistre
Dommages immatériels non consécutifs	800 000 € par sinistre	3 000 € par sinistre
Atteinte à l'environnement accidentelle (sur site non soumis à autorisation ou enregistrement)	750 000 € par année d'assurance	3 000 € par sinistre

## RESPONSABILITÉ CIVILE APRÈS LIVRAISON

Garanties	Montants	Franchises par sinistre
Pour l'ensemble des dommages (corporels, matériels et immatériels confondus) et des frais	10 000 000 € par année d'assurance	5 000 €, SAUF au titre des Corporels
Dont :		
Pour l'ensemble des dommages immatériels non consécutifs et/ou des frais de dépose - repose et de retrait engagés par des tiers	3 000 000 € par année d'assurance	20 000 €
Frais de dépose et repose engagés par l'Assuré	1 000 000 € par année d'assurance	10 000 €
Frais de retrait engagés par l'Assuré	1 000 000 € par année d'assurance	10 000 €
Y compris : dépenses de restauration de l'image de marque	300 000 € par année d'assurance	

## L'ASSURANCE DOMMAGE MECELEC COMPOSITES

Ce contrat est souscrit auprès de ARCANCE. Les établissements assurés au contrat sont :

- ZI les Condamines – 07300 MAUVES
- ZI Quartier de Rascle – 07320 ST-AGREVE
- Le Village – 21270 VONGES
- ZAC Grenoble Air Parc - 38590 ST-ETIENNE DE SAINT-GEOIRS

Et, partout où besoin est, en France Métropolitaine et sur le territoire de l'Union Européenne.

La police susvisée a pour objet de garantir les biens assurés contre tous les dommages, disparitions, destructions ou altérations.

## MONTANT DES GARANTIES

Ce risque est assuré à concurrence de 65 760 000 euros couvrant les dommages directs et pertes d'exploitation combinés, franchises déduites, hors limitations particulières avec une limitation par sinistre et par site de 49 900 000 euros.

### ASSURANCE RESPONSABILITÉ DES MANDATAIRES SOCIAUX

La police est souscrite auprès de CHUBB. La garantie est limitée à 5 000 000 euros par période d'assurance (annuelle).

Dommages et responsabilités couverts (selon modalités, limites et conditions mentionnées au contrat) :

- Faute professionnelle commise par les assurés dans l'exercice de leurs fonctions de dirigeant ;
- Remboursement à la Société émettrice des conséquences pécuniaires et/ou frais de défense dans la mesure où la Société peut prendre légalement en charge le règlement des conséquences pécuniaires des sinistres et/ou des frais de défenses résultant de toute réclamation introduite à l'encontre de l'assuré ;
- Frais de défense civile et pénale des assurés.

## 2.3. CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

### CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DÉJÀ APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

#### BAIL COMMERCIAL DES LOCAUX EXPLOITÉS À ST-GEOIRS

##### NATURE ET MODALITÉS DE LA CONVENTION

La SCI PART DIEU PRE ROUX dont les associés sont la Société MP DELOCHE & ASSOCIES (Société liée à Michel-Pierre DELOCHE), la Société SCI DU PRAZ (Société liée à Hervé BRONNER), la Société HELEA FINANCIERE (Société liée à Edouard LAMELOISE) et Philippe RIBEYRE, a acquis les locaux exploités par MECELEC SA à St-Etienne-de-St-Geoirs. La SCI s'est substituée au précédent bailleur.

Le bail a été consenti à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 et se terminera le 31 décembre 2019. Un avenant a été signé avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2014 pour ramener le loyer à 160 K€ HT en 2014, 170 K€ HT en 2015 et 180 K€ HT en 2016, sans indexation. La clause d'indexation a été à nouveau appliquée à partir de 2017.

##### APPLICATION SUR L'EXERCICE

Le montant pris en charge sur le 1<sup>er</sup> semestre au titre du loyer est de 95 K€.

#### CONVENTION AVEC LA SOCIÉTÉ MP DELOCHE & ASSOCIES

##### NATURE ET MODALITÉS DE LA CONVENTION

Cette convention, à durée indéterminée, prévoit un apport en compte courant de la part de la Société MP DELOCHE & ASSOCIES au profit de MECELEC SA.

##### APPLICATION SUR L'EXERCICE

Le montant figurant au passif au 30/06/2019 est de 0 K€.

## CONVENTION AVEC LA FILIALE MPC

### NATURE ET MODALITÉS DE LA CONVENTION

MECELEC COMPOSITES souhaite mettre en œuvre une politique commune globale et cohérente au sein du Groupe et, à cette fin, définir les priorités stratégiques et les axes de développement du Groupe de manière harmonieuse et centralisée sur certains services administratifs et supports.

### APPLICATION SUR L'EXERCICE

Le montant figurant à l'actif au 30/06/2019 est de 25 K€.

Dirigeants concernés :

- **Bénédicte DURAND**  
Directeur Général  
de MECELEC COMPOSITES
- **Richard EXBRAYAT**  
Directeur des Opérations  
de MECELEC COMPOSITES
- **Séverine TABBAKH**  
Responsable Administratif  
et Financier de MECELEC  
COMPOSITES.

## CONVENTION AVEC LA FILIALE VERDEYEN

### NATURE ET MODALITÉS DE LA CONVENTION

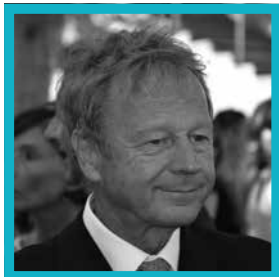
Cette convention prévoit un contrat de location de matériels à durée indéterminée, ainsi qu'un contrat de location immobilière (site de Mauves et de St Agrève)

### APPLICATION SUR L'EXERCICE

Le montant passé en charge sur l'exercice est de 282 K€



## 2.4. CONSEIL D'ADMINISTRATION



**Jacques DANCER**  
Né en 1945  
Administrateur  
Actionnaire du concert



**Michel-Pierre DELOCHE**  
Né en 1946  
Président  
depuis le 25 Juin 2010  
Actionnaire du concert



**Bénédicte DURAND**  
Née en 1980  
Directeur Général



**Edouard LAMELOISE**  
Né en 1978  
Administrateur  
Actionnaire du concert



**Patrick LOUIS**  
Né en 1955  
Administrateur  
indépendant



**Alice de MALLIARD**  
Née en 1970  
Administrateur  
indépendant



**Martine RINAUDO**  
Née en 1950  
Administrateur  
indépendant



**Paul Henry WATINE**  
Né en 1943  
Administrateur  
indépendant

Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucun avantage en nature, ni d'option et actions de performance. Il n'existe ni indemnités de départ, ni indemnités d'arrivées, pour les mandataires sociaux. Les mandataires sociaux ne bénéficient pas de régime de retraite spécifique. Ils ne bénéficient pas d'indemnités relatives à une clause de non concurrence, ni d'indemnités de rupture.

### JETONS DE PRÉSENCE

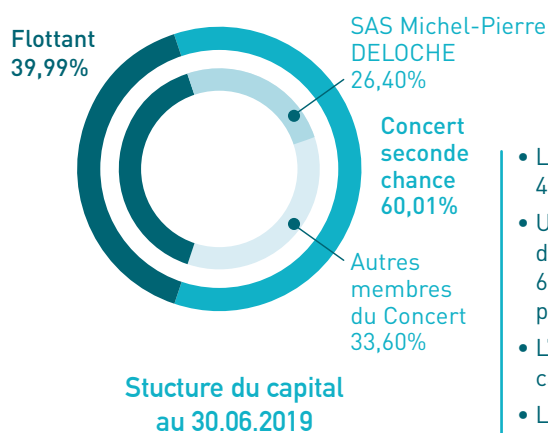
En 2018, les administrateurs ont perçu 26 500 €. Les montants dus et versés au titre des jetons de présence sont mentionnés page 21 du rapport annuel 2018. Le taux d'assiduité a atteint 89% en 2018

En plus du temps passé pour les Conseils, ils ont étudié le reporting afin de rester très concrètement connectés à la réalité de l'entreprise.

L'Assemblée du 22 Mai 2019 a voté un montant global annuel maximum de 50 000 € de jetons de présence.

Au 30/06/2019, la société a comptabilisé une charge de 11 000 € au titre des jetons de présence.

### STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT



- Le capital de la Société se décompose en 4 049 592 actions.
- Un concert majoritaire détient le contrôle de la Société depuis 2010, il représente 60,01% du capital et n'est pas lié par un pacte d'actionnaires.
- L'actionnariat salarié représente 0,1% du capital.
- La Société détient 0,88% du capital en autocontrôle.

## 2.5. CONTRÔLE INTERNE

La croissance du Groupe dépend de la qualité et de la fiabilité de ses produits avec ses clients. Le Groupe, certifié ISO 9001 version 2015, a mis en place un certain nombre de mesures de management de la qualité. Celles-ci comprennent : la politique QHSE, la responsabilité de la direction, le management des ressources, la réalisation du produit. Une revue est faite via des tableaux de bord et de l'avancement des plans d'actions avec une focalisation sur les actions difficiles (audits internes et externes).

L'organisation du contrôle interne s'appuie sur l'ERP JEEVES qui est opérationnel pour l'ensemble des sites depuis Février 2007. Ce système de gestion est utilisé pour gérer tous les aspects liés à la production et à la vente : gestion des articles, achats, ventes, suivi de production et des stocks. Il permet de suivre et de contrôler les flux liés à ces cycles opérationnels ainsi que leur enregistrement comptable : le système

de gestion gère en effet en automatique les informations nécessaires pour de traitement de l'information financière et comptable.

Les flux non générés par le système de gestion sont initiés ou contrôlés par la Direction financière et comptable : flux liés aux rémunérations par exemple, ou par la Direction générale pour les décisions d'investissements.

Les procédures et les sécurités en matière de flux financiers reposent sur les automatismes et les contrôles liés au système de gestion et sur l'intervention de la Direction financière pour la signature des moyens de paiement.

Le dispositif de contrôle interne en place dans notre société a pour but de veiller à ce que le comportement de nos collaborateurs s'inscrive dans le cadre des lois et règlements, des normes et principes de notre société afin d'éviter tout risque d'erreur ou de fraude.

### ORGANISATION DU CONTRÔLE

La Direction Générale définit et met en œuvre la stratégie de développement du Groupe et assure la coordination des différentes activités.

La Direction Générale définit et veille à l'application de règles uniformes sur les questions comptables, juridiques, fiscales et informatiques. Pour cela l'ensemble des sites utilise le même ERP (Jeeves) depuis 2007, ce qui permet d'avoir une information exhaustive et uniforme en temps réel. Les moyens sont mis en œuvre pour maintenir une disponibilité constante des outils informatiques et pour assurer l'intégrité et la confidentialité des informations stockées dans le système d'information.

L'élaboration des comptes sociaux se fait en interne.

Chaque site de production comprend une direction de site. La direction administrative et financière, la direction commerciale, la direction industrielle, la direction achats et les ressources humaines sont centralisées au niveau du groupe pour une meilleure efficacité.

La tenue de comité de direction et de réunions transversales auxquelles participent les personnes occupant le même poste dans les différents sites permet de mettre en commun les expériences et de valider la bonne application des procédures.

Les membres du comité de direction ont été formés aux audits internes et en réalisent régulièrement.

L'inventaire physique est réalisé 1 fois par an de manière complète et permet de détecter les écarts et de vérifier l'efficacité des procédures.

Par ailleurs, nous sommes particulièrement attentifs au respect des règles d'éthiques par nos services achats. Une charte « Achats Responsables » est en cours de déploiement auprès de nos principaux partenaires.



# 03 | RSE





# RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE D'ENTREPRISE



Depuis quelques années, le Groupe MECELEC COMPOSITES a décidé de s'impliquer fortement dans une démarche RSE (Responsabilité sociétale des entreprises).

Il s'agit d'un véritable engagement volontaire, qui se joue à l'échelle de l'ensemble du Groupe, car le marché de cotation Euronext Growth dont MECELEC COMPOSITES relève, ne l'impose pas.

« Nous sommes aujourd'hui dans une démarche de progrès RSE, qui correspond à une volonté de MECELEC COMPOSITES de penser ses métiers et marchés de façon plus responsable. Nos priorités d'actions RSE sont au cœur des activités du Groupe. Elles répondent aux besoins de nos clients finaux, notamment dans les secteurs des transports, du ferroviaire et du paramédical, mais constituent également un levier de motivation pour nos collaborateurs, qui nous soutiennent dans notre démarche d'amélioration sociétale et environnementale. »



Bénédicte DURAND,  
Directeur Général.

## NOS 3 VALEURS

AUDACE

BIENVEILLANCE

ENGAGEMENT

## NOTRE MODÈLE D'AFFAIRES



# NOS ENGAGEMENTS STRATÉGIQUES AUTOUR DE LA RSE



## EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE

Réduire l'empreinte environnementale liée à la fabrication de nos produits à l'horizon 2025 :

- Réduire les emballages avec nos fournisseurs et nos clients et mettre en place 100% d'emballages recyclables ou biodégradables.
- Plan de réduction des énergies et des déchets.
- Améliorer notre impact carbone de 10% par an pour nos opérations de production.
- Réduire les émissions de gaz à effets de serre dans toute notre chaîne de valeur.
- Intégration de renforts naturels.
- Favoriser l'utilisation de matières premières recyclées.



## BIEN-ÊTRE DE TOUS

S'engager envers les hommes et les femmes – au sein de nos équipes, mais aussi envers celles et ceux avec qui nous travaillons chaque jour – à l'horizon 2025 :

- Adhésion aux 10 principes du **Pacte Mondial de l'ONU** : nous sommes engagés à intégrer chacun de ses principes dans sa stratégie, sa culture, ses opérations et dans les interactions avec ses parties prenantes.
- 100% des salariés ayant suivi une formation durant l'année.
- Tendre vers le 0 accident et mise en place de la démarche **ISHIKAWA** pour l'analyse des accidents du travail.
- Réduction des troubles musculosquelettiques (TMS pro).
- Promouvoir les bonnes pratiques sociales et environnementales auprès de nos fournisseurs (score → 50/100 ECOVADIS).
- Mise en place d'une semaine du développement durable.



## SUPPLY CHAIN RESPONSABLE

- Mise en place de la **Charte Achats Responsables**.
- **Cotation RSE** des fournisseurs y compris des transporteurs.
- Valorisation des bonnes pratiques RSE des fournisseurs.
- **Co-développement et chantiers de productivité**.
- Mise en place d'un **calculateur d'optimisation** du volume utile des camions.

## 3.1. LA POLITIQUE QHSE

Nous déployons à l'échelle du Groupe un dispositif global visant à favoriser l'intégration de bonnes pratiques en matière de qualité, d'hygiène, de sécurité et d'environnement. En adéquation avec nos objectifs et la stratégie du groupe, la Direction Générale s'engage dans une Démarche QHSE complète, afin de :

- **Garantir** des conditions de travail sûres et saines ;
- **Respecter** les réglementations HSE et les exigences QHSE attenantes à nos métiers ;
- **Harmoniser** les bonnes pratiques QHSE groupe en les intégrant au fur et à mesure dans le système de management ;
- **Améliorer** de manière continue le système de management avec comme objectif à horizon 2020 la certification ISO TS Ferroviaire.

**Au sein de nos unités industrielles, les activités que nous menons peuvent présenter des risques pour nos collaborateurs. En 2018, nous avons poursuivi nos actions de formation liées à la prévention des risques et à la maîtrise des règles de sécurité en adoptant un nouveau livret sécurité. 100 % des collaborateurs ont été formés et ce guide fait partie de la formation des nouveaux embauchés.**

- **Formation incendie** : sur les 3 sites français, des exercices d'évacuation ont été faits. Pour rappel en 2017, 35 collaborateurs ont été formés à une mise en situation « devant le feu » par un spécialiste de la sécurité incendie. Ces formations, menées en conditions réelles, ont permis aux équipes de production d'acquiescer les bons réflexes en cas de départ de feu, d'appréhender les difficultés engendrées par l'envahissement d'un local par des fumées, d'analyser les risques et de manipuler un extincteur. Ces formations sont cruciales pour MECELEC COMPOSITES qui présente des risques d'incendie potentiels. Le personnel est ainsi mieux préparé à gérer les situations de crises liées à l'activité industrielle du groupe.

- **Impact sociétal** : au sein de l'entreprise, nous savons qu'il existe potentiellement des risques de corruption, de conflits d'intérêts, d'ententes ou de non-respect de la confidentialité. Ces comportements qui vont à l'encontre de nos valeurs peuvent dégrader notre image et entraîner des préjudices lourds. Ils contreviennent aussi aux nouvelles obligations réglementaires et engagent notre responsabilité.

Afin de prévenir ces situations, nous avons élaboré des **principes de bonne conduite**, basés sur nos valeurs, pour guider les collaborateurs et faire en sorte que chacun adopte des **pratiques responsables**. Nous portons également une attention particulière aux filières sensibles de nos approvisionnements en matières premières. À ce titre, nous sommes signataire et adhérents de la Global Compact des Nations Unies.

## 3.2. PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE

Afin de suivre sa performance extra-financière MECELEC COMPOSITES fait le choix de se référer aux Objectifs de Développement Durable (ODD) tels que définis par l'ONU.

Nous avons sélectionné 8 ODD :

- |   |  |
|---|--|
| 3 - Bonne santé / bien-être               | 8 - Travail décent et croissance économique  |
| 4 - Éducation de qualité                  | 9 - Industrie, innovation et infrastructure  |
| 5 - Égalité entre les sexes               | 12- Consommation et productions responsables |
| 6 - Eau propre et assainissement          |  |
| 7 - Énergie propre et d'un coût abordable |  |



### AMÉLIORER LA QUALITÉ DE VIE AU TRAVAIL



Parce que le bien-être et l'épanouissement professionnels sont des données essentielles pour travailler sereinement et efficacement, nous engageons une démarche globale de Qualité de vie au travail. Le stress, une surcharge de travail, des relations difficiles avec ses collègues et sa hiérarchie, une incompréhension de la stratégie suivie par l'entreprise sont autant de raisons pouvant mettre à mal la motivation, la sérénité et l'implication des collaborateurs du groupe.

Nous développons notre politique du personnel autour de valeurs intrinsèques au Groupe MECELEC COMPOSITES : l'audace, la bienveillance et l'engagement.

Nos managers sont à l'écoute et disponibles pour leurs collaborateurs. Des entretiens sont faits régulièrement et des points formels et informels avec pour objectif de favoriser les échanges et le dialogue.

Au début de l'année 2019, il a été annoncé la création de groupes de travail autour de la qualité de vie au travail. Ces groupes, qui souhaitent favoriser les échanges entre toutes les catégories de personnel, vont aborder des thèmes variés afin de faire progresser le bien-être et d'associer les collaborateurs aux choix de l'entreprise. La stratégie a été aussi partagée avec tous les collaborateurs qui ont souvent l'occasion d'échanger de manière directe avec la Direction.



## DÉVELOPPER LES RICHESSES HUMAINES DE L'ENTREPRISE



L'intégration et la formation de nos collaborateurs sont des préalables à leur implication, nous veillons à mettre en œuvre des initiatives pour valoriser et préserver ce « capital humain ».

Aucun dirigeant, cadre ou employé n'est seul chez MECELEC COMPOSITES. Chacun peut échanger avec ses pairs voire même avec des entreprises locales (échanges de bonnes pratiques et groupes de travail grâce à notre participation dans VILESTA – groupement d'entreprises de la filière véhicules industriels et de loisirs, né des États Généraux de l'Industrie initiés par l'État en 2009).

Membre de l'inter-grappe des clusters régionaux d'Auvergne Rhône-Alpes qui rassemble Viaméca, Mécabourg et Mécaloire, Vilesta est une association née en Ardèche et qui élargit aujourd'hui son périmètre d'activité aux départements voisins.

*« Nous pouvons constater que les collaborateurs font des carrières longues dans notre groupe et ce, quel que soit le collègue auquel ils appartiennent (ancienneté moyenne de 20 ans). Nous mettons tout en œuvre pour que nos équipes soient écoutées, informées, formées, dirigées, en bonne santé, sereines, motivées et bien rémunérées. À ce titre, nous sommes adhérents à FACE (Fondation Agir Contre l'Exclusion) ».*

Pour équilibrer son activité de production, MECELEC COMPOSITES a mis en place depuis quelques années la polyvalence des équipes, la plupart des opérateurs étant capables de gérer différents postes au sein d'un même atelier. Le développement de la polycompétence s'inscrit dans cette démarche, l'objectif étant de former les collaborateurs à de nouveaux métiers pour les faire passer temporairement d'un atelier à un autre en cas de fluctuation de l'activité. À terme, la polycompétence doit devenir un acte de management normal dont la finalité est de privilégier les ressources internes de l'entreprise et de sécuriser l'emploi tout en maintenant la rentabilité du Groupe.

Cyrielle EVRARD - Responsable RRH

## RECONNAÎTRE LES COMPÉTENCES DE NOS COLLABORATEURS



MECELEC COMPOSITES s'est engagé dans une démarche collective de VAE (validation des acquis de l'expérience en 2018) ; cette action forte pour l'entreprise et ses collaborateurs s'est conclue de manière concrète par : 12 VAE avec obtention de CQP et 4 collaborateurs qui sont en cours pour obtenir des diplômes de l'Éducation Nationale.

Dans le cadre de sa politique de diversité, MECELEC COMPOSITES accorde une importance particulière pour les hommes et les femmes, considérée comme le meilleur moyen de développer les valeurs et compétences requises pour relever les défis économiques et sociétaux du XXI<sup>e</sup> siècle. MECELEC COMPOSITES SA estime que les différences hommes/femmes au travail (style de leadership et personnalité, entre autres) se complètent, favorisent l'innovation et sont source de valeur ajoutée pour les clients.

L'initiative, confirmée par un accord d'entreprise signé en 2018, s'articule en 3 piliers centraux :

- Une mixité effective dans les recrutements ;
- L'accompagnement des femmes en termes de formation professionnelle afin de favoriser la promotion professionnelle ;
- Des actions visant à mieux appréhender les conditions de travail.

*« Nous sommes convaincus que la mixité est un levier de performance. C'est aussi un engagement de l'entreprise. »*

Cyrielle EVRARD - Responsable RRH

Depuis plusieurs années, la direction est harmonieusement répartie entre les hommes et les femmes : les femmes occupent 37% des postes d'administrateurs du groupe et 33% des postes de direction.



MECELEC COMPOSITES est sensible à l'optimisation de sa consommation d'eau et à ses rejets. L'eau est nécessaire dans de nombreux procédés de production dans les usines.

Des analyses ont été effectuées en 2018 pour les eaux que nous rejetons dans le lac situé à proximité de nos usines et les résultats confirment que les eaux rejetées sont propres.

*Nous utilisons l'eau dans les systèmes de refroidissement de nos presses (circuit fermé) ce qui limite la consommation à quelques apports en complément dans l'année.*

*Nous avons également des bains de refroidissement pour les pièces sur un de nos sites où là, l'eau de ville utilisée est renouvelée 1 à 2 fois dans l'année. Des analyses sont d'ailleurs réalisées pour nous autoriser le déversement dans le réseau d'assainissement local. Enfin, nous avons également autour de nos sites un environnement naturel où l'on s'engage à en préserver l'impact (lac, étang et cours d'eau) et où l'on s'assure que nos activités s'intègrent dans le développement de la faune et de la flore locales.*

Emilie LAROCLETTE HUBERT – Responsable QHSE



L'énergie est un enjeu majeur pour notre industrie. Nous utilisons de l'électricité, du gaz, du carburant... pour faire fonctionner nos machines et alimenter nos infrastructures (bureau, chariots, véhicules,...). Nous souhaitons mettre en place un plan de réduction important et ambitieux de réduction de notre consommation énergétique tant pour notre empreinte carbone que pour réaliser des économies.

MECELEC COMPOSITES a traversé des difficultés économiques, et a mis en place une démarche de prévention contre le gaspillage énergétique et l'économie des ressources. Au-delà de la contrainte économique, c'est une démarche responsable qui s'est mise en place dans l'entreprise, portée par le

comportement de chaque collaborateur au sein du Groupe, du directeur à l'opérateur. Nos équipes étant regroupées au sein de sites de tailles moyennes, chaque collaborateur se sent personnellement concerné : un gaspillage engendre une augmentation des frais et une baisse du bénéfice.

*« Cela peut se traduire par de petites choses, par exemple, nous prenons garde d'éteindre les lumières lorsque nous quittons les bureaux, de fermer les fenêtres lorsque le chauffage fonctionne, de n'imprimer que ce qui est indispensable et de chauffer (et climatiser) sans excès. »*

Explique l'un des collaborateurs du Groupe.

#### AMÉLIORER NOTRE EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE

Nos process de fabrication impliquent le recours à de nombreuses matières premières issues de la chimie de synthèse (SMC, PP, PA, résines,...). Nous nous attachons à réduire l'empreinte sanitaire et environnementale de nos produits par différents dispositifs en amont et en aval de la chaîne de valeur.

Notre principale source de consommation énergétique est le fonctionnement de nos presses (de compression et d'injection dans une moindre mesure). C'est la raison pour laquelle nous souhaitons lancer un vaste chantier afin de réduire cette consommation par l'intégration de procédés innovants.



Afin de résorber la problématique du chômage qui reste forte au sein de nos territoires et le manque de personnel au sein de nos sites de production, MECELEC COMPOSITES a déployé les dispositifs d'AFPR (Action de Formation Préalable au Recrutement) au sein de ses usines.

Ces initiatives de terrain, au cœur de la production, s'effectuent en partenariat avec PÔLE EMPLOI, afin de former des demandeurs d'emploi à de nouveaux métiers.

**10 demandeurs d'emploi ont bénéficié de ce dispositif en 2018.**

Nous avons également contribué à l'intégration et à la formation de réfugiés dans notre usine de Mauves (07). En lien avec la préfecture d'Ardèche et les missions locales nous avons ainsi souhaité contribuer à l'intégration et l'accompagnement de réfugiés dans un contexte avec des enjeux sociaux-économiques et humanitaires forts.

MECELEC COMPOSITES est le leader du Club d'entreprises basées en Ardèche en faveur de l'inclusion professionnelle « La France une chance, les entreprises s'engagent ».



La fabrication, en particulier, est un moteur important du développement économique et de l'emploi... Le progrès technologique est à la base des efforts entrepris pour atteindre les objectifs environnementaux, tels que l'utilisation optimale des ressources et de l'énergie. Sans la technologie et l'innovation, il n'y aura pas d'industrialisation, et sans industrialisation, il n'y aura pas de développement.\*

MECELEC COMPOSITES met en œuvre une stratégie associant étroitement développement durable et innovation. En 2017, nous avons renforcé notre capacité à expérimenter et à innover par la création de MCI (MECELEC COMPOSITES INNOVATION). Ce laboratoire d'innovation a pour objectif d'accélérer, grâce à des phases d'incubation courtes, le déploiement d'offres de services innovantes, transverses aux métiers du Groupe et répondant à des enjeux sociétaux.

Il met l'accent sur l'expérimentation et l'itération afin de tester le plus tôt possible les hypothèses, d'en tirer des enseignements, et de valider ou d'ajuster les concepts proposés.

Ces innovations sont destinées à nos propres usines (process, matière ...) et bénéficient également à nos clients qui apprécient notre sens disruptif.

## INDUSTRIE DU FUTUR

L'enjeu pour l'entreprise consiste à adapter ses business models et sa posture managériale en conséquence. La stratégie d'entreprise doit être flexible, évolutive et pensée pour que le numérique soit au service de cet enjeu. MECELEC COMPOSITES est convaincue que l'interaction entre intelligence numérique et intelligence humaine est la clé de la compétitivité de l'entreprise du futur. Pour favoriser cette interaction, l'entreprise doit devenir une plateforme « phygitale », ouverte sur son écosystème, et tirer parti des opportunités de développement offertes par le numérique. Ce dernier ne doit pas être vu comme un outil mais faire partie intégrante de la stratégie de l'entreprise.

## FRENCH FAB



MECELEC COMPOSITES est actif au sein de la French Fab et souhaite ainsi incarner le futur de l'industrie française et contribuer à l'attractivité de ses métiers. C'est également un label qui permet de faire rayonner l'excellence de l'industrie française à l'international. Nous sommes fiers d'afficher notre coq bleu chez MECELEC COMPOSITES qui symbolise bien les ambitions du groupe.

« La consommation et la production durables encouragent à utiliser les ressources et l'énergie de manière efficace, à mettre en place des infrastructures durables et à assurer à tous l'accès aux services de base, des emplois verts et décents et une meilleure qualité de la vie. Elles contribuent à mettre en œuvre des plans de développement général, à réduire les coûts économiques, environnementaux et sociaux futurs, à renforcer la compétitivité économique et à réduire la pauvreté.

Puisque la consommation et la production durables visent à « faire plus et mieux avec moins », les bénéfices en matière de bien-être découlant des activités économiques peuvent augmenter en réduisant l'utilisation des ressources, la dégradation et la pollution. Il faut également mettre l'accent sur le fonctionnement de la chaîne d'approvisionnement, en impliquant tout le monde, du producteur au consommateur final. Cela comprend l'éducation des consommateurs sur la consommation durable et les modes de vie, en leur fournissant des informations adéquates par le biais de normes et d'étiquettes et en s'engageant dans des marchés publics durables, entre autres. »\*\*



**Intégrer la performance environnementale dans nos pratiques métiers**

\*(source [www.un.org/sustainabledevelopment/fr/sustainable-consumption-production/](https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/sustainable-consumption-production/)) \*\* (source <https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/infrastructure/>)





# 04 | VIE BOUR- SIÈRE

Nom : **MECELEC COMPOSITES**  
**SOCIETE ANONYME**  
**A CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
Capital social :  
**12 148 776 € en 4 049 592 actions au nominal de 3 €.**  
Date de création de la Société : **1934**  
Siège social : **07300 – MAUVES – France**  
Registre du commerce :  
**B 336 420 187 AUBENAS - Code APE : 2229A**

Depuis le 20 Mars 2017,  
les actions de la société sont cotées  
en France sur Euronext Growth  
sous le code valeur  
ISIN FR0000061244  
Code mnémorique : **ALMEC.**  
L'action **MECELEC COMPOSITES**  
a été introduite en **Bourse**  
en **Mars 1988.**

## CHIFFRES CLÉS

COURS DE L'ACTION

**2,04 €**

au 30/06/2019 à la clôture

VOLUME MOYEN  
SUR 6 MOIS

**3 855**

NOMBRE DE TITRES

**4 049 592**

MARCHÉ DE COTATION

**EURONEXT  
GROWTH**

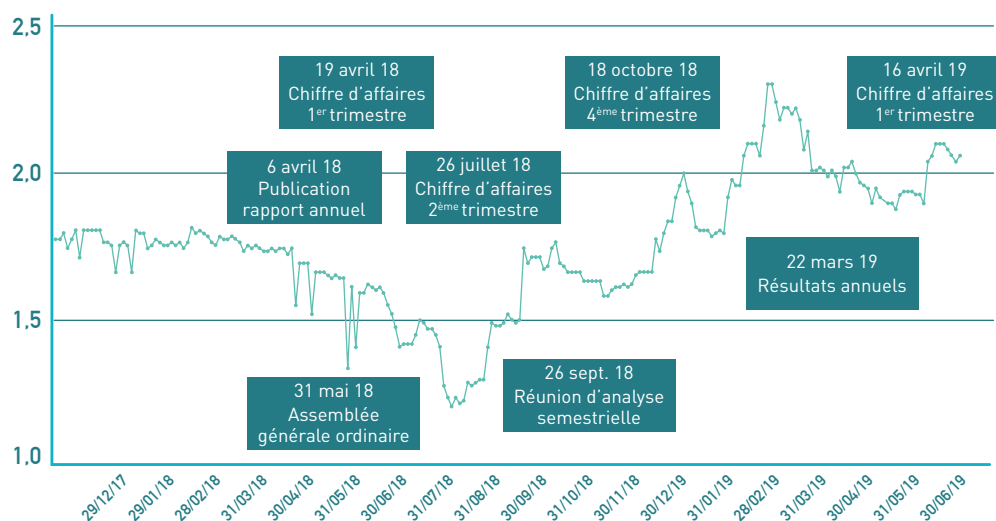
MIN/MAX SUR 6 MOIS

**1,21 €/2,36 €**

CAPITALISATION

**8,3 M€**

## ÉVOLUTION DU COURS DE MECELEC COMPOSITES SUR 18 MOIS



## COMPOSITION DU CAPITAL

### CAPITAL SOCIAL

L'évolution du capital social a été la suivante au cours des cinq derniers exercices :

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	30/06/2019
Titres	4 048 632	4 049 382	4 049 382	4 049 592	4 049 592
Droits de Votes <sup>1</sup>	5 473 538	5 366 823	5 294 795	5 705 097	5 699 446
Capital social (€)	12 145 896	12 148 146	12 148 146	12 148 776	12 148 776

<sup>1</sup> Compte tenu des droits de vote double conférés à certaines actions et des actions auto-détenues.

Au 30 juin 2019, le montant du **capital social s'élevait à 12 148 776 euros** divisé en 4 049 592 de trois (3) euros chacune de valeur nominale. Il n'existe aucune sûreté, privilège ou nantissement sur le capital social.

Date	Type d'opération	Actions créées	Actions totales	Capital social (€)
14/01/2011	Exercice de BSA 2010	150	3 210 178	9 630 534
21/01/2011	Exercice de BSA 2010	100	3 210 278	9 630 834
08/04/2011	Exercice de BSA 2010	150	3 210 428	9 631 284
15/06/2012	Exercice de BSA 2010	4	3 210 432	9 631 296
13/07/2012	Exercice de BSA 2010	100	3 210 532	9 631 596
25/02/2014	Exercice de BSA 2010	100	3 210 632	9 631 896
09/01/2015	Exercice de BSA 2010	2.600	3 211 232	9 633 696
29/06/2015	Conversion d'OCA 2019	833.400	4 046 632	12 139 896
30/12/2015	Exercice de BSA 2010	100	4 046 732	12 140 196
31/12/2015	Exercice de BSA 2014	1.000	4 047 732	12 143 196
31/12/2015	Conversion d'OCA 2019	900	4 048 632	12 145 896
31/12/2016	Exercice de BSA 2010	750	4 049 382	12 148 146
03/09/2018	Exercice de BSA 2014	100	4 049 482	12 148 446
03/09/2018	Conversion d'OCA 2019	100	4 049 582	12 148 746
30/11/2018	Exercice de BSA 2014	10	4 049 592	12 148 776

RAS au 30/06/19



## TITRES EN CIRCULATION DONNANT ACCÈS AU CAPITAL

Suite à la fin d'échéance des Bons de souscription d'action 2010 le 31 décembre 2015, il n'existe plus que deux catégories de titres donnant accès au capital sont en circulation, les BSA 2014 et les OCA 2019.

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	30/06/2019
BSA 2010 exerçables	2 196 224	750 <sup>2</sup>	-	-	-	-
BSA 2014 exerçables	3 672 400	3 671 400	3 671 400	3 671 400	3 671 290	3 671 290
OCA 2019 convertibles (x100)	3 672 400	2 838 100	2 838 100	2 838 100	2 838 000	2 838 000
<b>Nombre d'actions potentielles</b>	<b>9 541 024</b>	<b>6 510 250</b>	<b>6 509 500</b>	<b>6 509 500</b>	<b>6 509 290</b>	<b>6 509 290</b>
Prime d'émission potentielle (€)	4 770 512	3 671 775	3 671 400	3 671 400	3 671 290	3 671 290
Actions propres	17 163	17 163	17 163	17 836	26 835	35 703

<sup>2</sup> 750 BSA ont été exercés au 31 décembre 2015 avec émission en janvier 2016.

### OCA 2019

Les **Obligations convertibles en actions** (les « OCA ») ont fait l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Eurolist C le 19 décembre 2014 sous le code ISIN FR0012057008.

**D'un coupon annuel au taux d'intérêt de 6%**, les OCA peuvent s'amortir soit in fine, par remboursement au pair majoré d'une prime de remboursement de 10% et de l'intérêt couru, soit 348 € par OCA, soit à tout moment à la demande du porteur. Les OCA sont convertibles à tout moment et donnent lieu à l'attribution de 100 actions nouvelles MECELEC COMPOSITES pour 1 OCA.

La date de maturité des OCA est le 17 décembre 2019.

### BSA 2014

Les **Bons de souscription d'action** (BSA) ont fait l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Eurolist C le 19 décembre 2014 sous le code ISIN FR0012057149. Le nombre de BSA attachés à chaque OCA est de 100, ce qui représente suite à la création des 36 724 OCA émises, un **nombre total de BSA créés de 3 672 400**. Les BSA ont été détachés des OCA immédiatement à l'issue de leur admission.

Les BSA seront exerçables à compter de leur émission et pendant 5 ans jusqu'au 11 décembre 2019 au plus tard (la « Période d'Exercice »). Les BSA qui n'auront pas été exercés le 11 décembre 2019 deviendront automatiquement caducs et perdront toute valeur.

Chaque BSA donnera droit à son porteur, pendant la Période d'Exercice, de souscrire une (1) action nouvelle de la Société émise au prix de quatre euros (4 €).

## ACTIONNARIAT AU 30/06/2019

Concertiste	2018				2019			
	Actions	Votes	% Cap.	% Votes	Actions	Votes	% Cap.	% Votes
MP DELOCHE & ASSOCIES	801 335	1 243 304	19,79%	21,79%	801 335	1 243 304	19,79%	21,81%
SECONDE CHANCE	482 824	568 516	11,92%	9,97%	482 824	568 516	11,92%	9,97%
VENDOME DEVELOPPEMENT	286 746	567 746	7,08%	9,95%	286 746	567 746	7,08%	9,96%
SETIAG	267 920	529 386	6,62%	9,28%	267 920	529 386	6,62%	9,29%
HELEA FINANCIÈRE	262 716	525 432	6,49%	9,21%	262 716	525 432	6,49%	9,22%
DANCER INVESTISSEMENT	160 563	321 126	3,96%	5,63%	160 563	321 126	3,96%	5,63%
AUTOFINANCE	161 309	306 882	3,98%	5,38%	161 309	306 882	3,98%	5,38%
Éric VANNOOTE	6 666	6 666	0,16%	0,12%	6 666	6 666	0,16%	0,12%
<b>Concert SECONDE CHANCE</b>	<b>2 430 079</b>	<b>4 069 058</b>	<b>60,01%</b>	<b>71,32%</b>	<b>2 430 079</b>	<b>4 069 058</b>	<b>60,01%</b>	<b>71,39%</b>
Jean-Mary LABROT	20 000	40 000	0,49%	0,70%	20 000	40 000	0,49%	0,70%
Salariés MECELEC	3 500	7 000	0,09%	0,12%	3 800	7 600	0,09%	0,13%
Auto-détention	26 835	-	0,66%	0,00%	35 703	0	0,88%	0,00%
Autres	1 569 178	1 589 039	38,75%	27,85%	1 560 010	1 582 788	38,52%	27,77%
<b>Total</b>	<b>4 049 592</b>	<b>5 705 097</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 049 592</b>	<b>5 699 446</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

OPÉRATIONS SIGNIFICATIVES INTERVENUES  
AU COURS DES DERNIERS EXERCICESDÉPASSEMENT  
DU SEUIL DES 5%

18 janvier 2011 – Capital

**AUTOFINANCE** : Acquisition par acte sous seing privé du 18 janvier 2011 de 7 868 actions portant la part d'AUTOFINANCE à 5,02% du capital et 4,78% des droits de vote de la Société.

31 décembre 2012 – Capital

**SETIAG** a acquis au cours de l'exercice 12 704 titres portant ainsi sa participation au 31/12/2012 à 5,23%.

31 décembre 2015 – Droits de vote

**DANCER INVESTISSEMENT** : Attribution de 118 267 droits de vote double suite à la détention au nominatif de 118 267 actions depuis 5 ans. Détention de 160 563 actions et 321 126 droits de vote, soit 4,0% du capital et 5,9% des droits de vote de la Société.

**AUTOFINANCE** : Attribution de 116 667 droits de vote double suite à la détention au nominatif de 116 667 actions depuis 5 ans. Détention de 161 309 actions et 306 882 droits de vote, soit 4,0% du capital et 5,6% des droits de vote de la Société.

RAS au 30/06/19

## DÉPASSEMENT DU SEUIL DES 10%

31 décembre 2015 – Droits de votes

**VENDOME DEVELOPPEMENT** : Attribution de 263 029 droits de vote double suite à la détention au nominatif de 263 029 actions depuis 5 ans. Détention de 286 746 actions et 567 746 droits de vote, soit 7,1% des actions et 10,4% des droits de de vote de la Société.

29 juin 2015 – Capital et Droits de vote

**SECONDE CHANCE** : Conversion d'OCA 2019 du 29 juin 2015 donnant lieu à la création de 400 000 actions nouvelles. Détention de 482 824 actions et 565 648 droits de vote, soit 11,9% du capital et 12,7% des droits de vote de la Société.

## DÉPASSEMENT DU SEUIL DES 15%

29 juin 2015 – Capital et Droits de vote

**MP DELOCHE & ASSOCIES** : Conversion d'OCA 2019 du 29 juin 2015 donnant lieu à la création de 423 330 actions nouvelles. Détention de 790 560 actions représentant 917 720 droits de vote, soit 19,54% du capital et 20,38% des droits de vote de la Société.

## DÉPASSEMENT DU SEUIL DES 20%

29 juin 2015 – Droits de vote

**MP DELOCHE & ASSOCIES** : Conversion d'OCA 2019 du 29 juin 2015 donnant lieu à la création de 423 330 actions nouvelles. Détention de 790 560 actions représentant 917 720 droits de vote, soit 19,54% du capital et 20,38% des droits de vote.

## DÉPASSEMENT DU SEUIL DES 66,6%

31 décembre 2015 – Droits de votes

**CONCERT SECONDE CHANCE** : Attribution de 978 296 droits de vote double suite à la détention au nominatif de 978 296 actions depuis 5 ans. Les membres du concert détiennent ensemble 2 421 024 actions et 3 797 592 droits de vote, représentant 59,8% du capital et 69,4% des droits de vote de la Société.

## AUTRES FRANCHISSEMENTS DE SEUILS

29 juin 2015 – Franchissement de seuils à la baisse

**AUTOFINANCE** a franchi individuellement en baisse, le 29 juin 2015, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la Société MECELEC COMPOSITES et détient individuellement 153 441 actions MECELEC COMPOSITES représentant 190 215 droits de vote, soit 3,97% du capital et 4,22% des droits de vote de la Société.

**DANCER INVESTISSEMENT** a franchi individuellement en baisse, le 29 juin 2015, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la Société MECELEC COMPOSITES et détient individuellement 160 563 actions MECELEC COMPOSITES représentant 202 859 droits de vote, soit 3,97% du capital et 4,50% des droits de vote la Société.

## CONDITIONS RÉGISSANT TOUT DROIT D'ACQUISITION ET/OU TOUTE OBLIGATION ATTACHÉE AU CAPITAL SOUSCRIT, MAIS NON LIBÉRÉ, OU SUR TOUTE ENTREPRISE VISANT À AUGMENTER LE CAPITAL.

Néant

## CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ

À la date de dépôt du présent Rapport Annuel, **MECELEC COMPOSITES est majoritairement détenue par le concert Seconde Chance avec une participation représentant 71,32% des droits de vote et 60,01% du capital.**

MECELEC COMPOSITES estime qu'il n'y a pas de risque que le contrôle soit exercé de manière abusive. À cette fin il est précisé que le Concert SECONDE CHANCE a décidé dans un souci de protection de l'actionnariat minoritaire de procéder à l'augmentation de capital de décembre 2010 au nominal et avec maintien du DPS au lieu d'une réduction de capital envisagée initialement.

MECELEC COMPOSITES possède un actionnariat de référence important (le concert SECONDE CHANCE). Comme pour la majorité des VAMPS (Valeurs de Moyenne et Petite taille), il existe donc inévitablement un **rapprochement entre l'équipe dirigeante et l'actionnariat**. Toutefois, MECELEC COMPOSITES, outre le respect de la réglementation et de la législation en vigueur notamment en matière d'information de son actionnariat, a adopté, dans une **démarche de gouvernance responsable**, le Code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de MIDDLENEXT.

## PACTE D'ACTIONNAIRES ET ACTION DE CONCERT

La Société SECONDE CHANCE déclare agir de concert avec les Sociétés HELEA FINANCIERE, DANCER INVESTISSEMENTS, AUTO-FINANCE, VENDOME DEVELOPPEMENT, SETIAG, MP DELOCHE & ASSOCIES ainsi qu'avec Éric VANNOOTE.

Il n'existe cependant pas de pacte d'actionnaires.

## RACHATS D' ACTIONS

Il a été mis en place un **contrat de liquidité** qui a été souscrit avec la société de bourse GILBERT DUPONT à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2018.

## **TABLEAU RÉCAPITULATIF DES DÉLÉGATIONS EN COURS DE VALIDITÉ ACCORDÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EN MATIÈRE D'AUGMENTATIONS DE CAPITAL**

Nature	Montant	Date d'autorisation	Durée
Émission de BSA à titre gratuit aux actionnaires de la Société en période d'offre publique	10 000 000 €	22 Mai 2019	18 mois
Émission d'actions ordinaires et/ou toutes valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement et/ou à terme avec suppression du DPS	1 000 000 €	22 Mai 2019	18 mois
Attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre aux mandataires et aux salariés de la Société et des Sociétés ou groupements qui lui sont liés.	10% du capital social au jour de la décision du Conseil.	22 Mai 2019	18 mois
Annulation de rachat d'actions	10% du capital social	22 Mai 2019	18 mois



# 05 | COMPTES SOCIAUX



## BILAN SOCIAL

ACTIF (en milliers d'€)	30/06/2019	31/12/2018	PASSIF (en milliers d'€)	30/06/2019	31/12/2018
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>15 127</b>	<b>14 964</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>3 772</b>	<b>3 240</b>
Immobilisations incorporelles	213	190	Capital et prime d'émission	12 149	12 149
Immobilisations corporelles	2 812	2 696	Réserve légale	309	309
Immobilisations financières	12 102	12 078	Résultat de l'exercice	534	923
Titres mis en équivalence			Autres réserves	(9 220)	(10 141)
<b>Actif circulant</b>	<b>9 058</b>	<b>7 782</b>	<b>Passif hors capitaux propres</b>	<b>20 413</b>	<b>19 506</b>
Stock et en-cours	3 250	3 084	Provisions pour risques et charges	451	645
Clients et comptes rattachés	2 854	1 391	Emprunts et dettes financières	9 111	8 898
Autres créances et comptes de régularisation	1 758	1 536	Fournisseurs et comptes rattachés	4 225	3 842
Valeurs mobilières de placement			Autres dettes et comptes de régularisation	6 626	6 121
Disponibilités	1 196	1 771			
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>24 185</b>	<b>22 746</b>	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>24 185</b>	<b>22 746</b>

## 5.1. COMPTE DE RÉSULTAT SOCIAL

Compte de résultat social (en milliers d'€)	30/06/2019	30/06/2018
Chiffres d'affaires	15 185	11 722
Autres produits d'exploitation (y/c transfert de charges et reprises sur provisions)	129	357
Achats consommés	7 206	5 318
Autres achats et charges externes	3 184	2 397
Impôts et taxes	176	308
Charges de personnel	3 759	3 587
Dotations aux amortissements et provisions	260	694
Autres charges d'exploitation	11	8
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>718</b>	<b>(232)</b>
Produits financiers	19	351
Charges financières	159	(745)
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>578</b>	<b>864</b>
Produits exceptionnels	479	213
Charges exceptionnelles	514	503
Impôts sur les résultats et participation	(9)	(45)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>534</b>	<b>620</b>

## 5.2. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves et RAN	Résultat	Total capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>12 149</b>	<b>(10 451)</b>	<b>(2 413)</b>	<b>(715)</b>
Affectation du résultat	-	(2 413)	2 413	-
Augmentation de capital	-	-	-	-
Réévaluation libre	-	4 415	-	4 415
Résultat de la période			(1 404)	(1 404)
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>12 149</b>	<b>(8 449)</b>	<b>(1 404)</b>	<b>2 296</b>
Affectation du résultat	-	(1 404)	1 404	-
Augmentation de capital	-	-	-	-
Subvention	-	21	-	21
Résultat de la période			923	923
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>12 149</b>	<b>(9 832)</b>	<b>923</b>	<b>3 240</b>
Affectation du résultat		923	(923)	-
Subvention	-	(2)	-	(2)
Résultat de la période			534	534
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>12 149</b>	<b>(8 911)</b>	<b>534</b>	<b>3 772</b>



## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

### PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

Nom : MECELEC COMPOSITES SOCIETE ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION  
Capital social : 12 148 776 € en 4 049 592 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

Président ..... Michel-Pierre DELOCHE  
Directeur Général ..... Bénédicte DURAND  
Administrateur ..... Jacques DANCER  
Administrateur ..... Patrick LOUIS  
Administrateur ..... Paul-Henry WATINE  
Administrateur ..... Martine RINAUDO  
Administrateur ..... Edouard LAMELOISE  
Administrateur ..... Alice DE MALLIARD

Consultation des documents comptables ..... Siège social :  
MAUVES (07) - France

Communication financière ..... Bénédicte DURAND  
Directeur Général  
tél. : 33 (0) 4 75 07 87 07  
b.durand@mecelec.fr

Exercice social ..... du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin

### 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-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. 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 et le médical, ou encore les transports, le ferroviaire, l'industrie, etc.

Les états financiers semestriels de MECELEC COMPOSITES au 30 juin 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 30 août 2019, 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 l'année 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.

Porté par une très forte dynamique commerciale, un savoir-faire reconnu, une capacité d'innovation accrue, et une nouvelle feuille de route, MECELEC COMPOSITES dispose d'un carnet de commandes important ayant une visibilité de plus de 3 mois et en progression de plus de 46% à date, lors du communiqué de presse du 16 juillet 2019, 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 ce sont les bénéficiaires 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

Sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2018 MCI s'est dotée d'une **machine de fabrication additive**. Ce nouvel outil permet l'impression d'une multitude de matières polymères, offrant ainsi une diversité appréciable en termes de propriétés

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**.

mécaniques et de tenues en température. Son utilisation permet notamment d'accélérer les validations de design et de fonctionnalité, de réduire les phases de développements, d'anticiper certaines expérimentations, et de proposer des pièces « sur-mesure ».

La société MECELEC COMPOSITES, **adhérente à la FRENCH FAB**, défend la qualité et la compétitivité d'une industrie basée en Région Auvergne 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**.

- Le 1<sup>er</sup> semestre 2019 marque la concrétisation financière des actions commerciales des années précédentes et confirme ainsi l'orientation stratégique de MECELEC COMPOSITES. La société affirme ainsi son positionnement ambitieux d'un modèle d'affaires profond, basé sur l'expérience client et tourné sur les usages.

- Nomination d'une administratrice indépendante  
Renouvellement du mandat d'une administratrice indépendante et nomination d'une nouvelle administratrice. Le Conseil d'Administration a renouvelé le mandat de – MARTINE RINAUDO - administratrice indépendante. Le Conseil a également nommé une nouvelle administratrice - BÉNÉDICTE DURAND - directeur général de la société. Ces nominations ont été validées par l'Assemblée Générale du 22/05/2019. Cette nomination permet d'avoir un Conseil composé de 8 administrateurs dont 4 administrateurs indépendants. Le Conseil suit les recommandations du code de gouvernance émis par Middlednext.

## CONTRAT DE LIQUIDITÉ

Depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2018, la société Mecerlec Composites a mis en place un contrat de liquidité avec la société de bourse Gilbert Dupont. Ce contrat d'une durée d'un an est renouvelable par tacite reconduction.

## GAIA

Depuis 2017 ; le Groupe a accéléré sa transformation et s'est recentré autour de valeurs fondamentales, telles que :

- le **fonctionnement de sa gouvernance** avec notamment la création d'un Comité stratégique ;
- l'attention toute particulière accordée aux **conditions de travail** et à l'**égalité des chances** ;

- la **politique RSE** (Responsabilité Sociétale des Entreprises), avec de nouvelles actions pour accompagner le développement des compétences des salariés, avec un engagement fort pour la formation, notamment au travers d'une vaste opération de Validation des Acquis de l'Expérience (VAE).

Ces travaux ont permis à la Société de progresser dans l'évaluation réalisée par Gaïa en obtenant une note globale de 62/100 pour l'indice Gaïa 2018 dans sa catégorie (sociétés dont le chiffre d'affaires est compris entre 5 et 50 M€)

## ACTIVITÉ PAR SEGMENTS

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2019 se répartit par secteur d'activité comme suit :

- |                             |                          |
|-----------------------------|--------------------------|
| • Distribution 51,8%        | • Sports et loisirs 3,0% |
| • Transport 38,1%           | • Médical 1,7%           |
| • Aéronautique/Défense 0,8% | • Divers 4,6%            |

## CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES

Les commissaires aux comptes titulaires sont :

ADN PARIS  
Dont le siège social est  
109, rue de Courcelles - 75017 PARIS  
Immatriculée sous le n° 428 911 275 RCS PARIS

Représentée par  
Mr Philippe SIXDENIER  
Date de nomination ; 25/09/2015  
Échéance du mandat AG 2021

Montant des honoraires versés aux auditeurs  
Mission légale annuelle  
Mission spécifique

ADN PARIS : en K€  
40  
-

## INFORMATIONS JURIDIQUES

D'un point de vue juridique le 1<sup>er</sup> semestre 2019 a été marqué par :

- **Volet pénal contre MM. Philippe RIBEYRE, Jean-François VERJAT, Patrice PELISSIER et les Sociétés MEA INDUSTRIES et MEA AG**

La Société MECELEC avait découvert dans le courant de l'année 2015 que M. Philippe RIBEYRE, ancien Directeur Général Délégué de la Société, avait pris attache avec le groupe allemand MEA, concurrent de MECELEC, développant de concert avec ce même groupe un schéma hostile à l'encontre de MECELEC.

Par arrêt du 6 juin 2019, la Cour d'appel de NANCY a confirmé la condamnation de M. Philippe RIBEYRE du chef d'abus de confiance commis au préjudice de la Société MECELEC, prononcée initialement par jugement du Tribunal correctionnel d'Epinal du 19 avril 2016.

Cette même décision a confirmé également la condamnation des Sociétés MEA INDUSTRIES et MEA AG, ainsi que de leur dirigeant, et porté le montant de l'amende pénale prononcée à l'encontre de chacun d'eux à la somme de 20 000 euros.

L'ensemble des condamnés ont inscrit un pourvoi en cassation à l'encontre de cette décision.

## ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Une assemblée générale extraordinaire a été convoquée en date du 18/10/2019 sur diverses résolutions dont la réduction du capital motivée par des pertes d'un montant de 8 099 184 euros par voie de diminution de la valeur nominale des actions de la société de 3 euros à 1 euro.

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

Ces comptes semestriels ont été arrêtés le 30 août 2019 par le Conseil d'administration, et sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire.

## RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

### Continuité d'exploitation

La direction s'est engagée à évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation et à présenter, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et à appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation. Compte tenu de l'échéance du remboursement de l'emprunt obligataire, la direction considère

que le processus de levée de fonds est suffisamment avancé pour permettre un remboursement de la dette à son échéance.

Dès lors, l'existence d'une incertitude significative liée au remboursement de la dette obligataire et susceptible de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation, semble réduite.

Les comptes semestriels ont été établis selon le principe de la continuité d'exploitation. Au 30 juin 2019, la trésorerie active de MECELEC COMPOSITES était de 1 030K€ et les créances cédées au factor en déduction du poste clients s'élèvent à 3 745 K€.

Au vu de ces éléments, MECELEC 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.

Permanence des méthodes comptables d'un exercice comptable à l'autre, à l'exception :

- de la réévaluation libre appliquée au titre de l'exercice 2017
- du changement d'estimation relatif aux plans d'amortissement des immobilisations réévaluées

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 passés valorisés) et de coûts externes (achats d'études principalement).

### Indépendance des exercices

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des états financiers sont conformes à la réglementation en vigueur.

Les changements intervenus font l'objet d'une description dans l'annexe des comptes semestriels

Les conventions générales fixées par le plan comptable général défini par le règlement ANC 2014-03, modifié par le règlement ANC 2018-01 ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base.

## 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.

Il n'y a pas eu de frais d'activation de développement sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## 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	Début d'exercice	Acquisitions apports	Virements poste à poste	Cessions ou mise hors service	Fin d'exercice
Frais de développement	1 542	38	22	-	1 602
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 659	22	(22)	-	1 659
<b>Total des immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>3 201</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 261</b>

État des amortissements et provisions	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Cessions ou mise hors service	Fin d'exercice
Frais de développement	1 474	4	-	-	1 478
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 537	33	-	-	1 570
<b>Total des amortissements et provisions</b>	<b>3 011</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 048</b>
Immobilisations incorporelles nettes	190	-	-	-	213

## 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 des actifs.

État des immobilisations	Début d'exercice	Acquisitions apports	Virements poste à poste	Cessions ou mise hors service	Fin d'exercice
Terrains	42	-	-	-	42
Constructions sur sol propre	636	-	-	-	636
Constructions installations générales, agencements, aménagements	1 046	-	-	-	1 046
Installations techniques, matériel et outillage industriels	12 633	198	119	70	12 880
Installations générales, agencements, aménagements	69	68	2	-	139
Matériel de transport	41	-	-	6	35
Matériel de bureau, informatique, mobilier	15	5	-	-	20
Immobilisations corporelles en cours	166	156	(121)	-	201
Avances et acomptes	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>14 648</b>	<b>427</b>	<b>-</b>	<b>(76)</b>	<b>14 999</b>

Amortissement et provisions	Début d'exercice	Augmentations	Diminution	Cessions ou mise hors service	Fin d'exercice
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	160	16	-	-	174
Constructions installations générales, agencements	479	53	-	-	534
Installations techniques, matériel et outillage	11 202	184	-	15	11 371
Installations générales, agencements	64	2	-	-	66
Matériel de transport	41	1	-	6	35
Matériel de bureau, informatique, mobilier	6	6	-	5	7
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>11 952</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>12 187</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>2 696</b>				<b>2 812</b>



## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Autres participations	11 793	-	-	11 793
Créances rattachées	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	2	-	-	2
Prêts et autres immobilisations financières	213	1	-	214
Actions propres et trésorerie liée	88	202	197	93
<b>Immobilisations financières</b>	<b>12 096</b>	<b>203</b>	<b>197</b>	<b>12 102</b>
<b>Dépréciations &amp; provisions</b>				
Dépréciation sur titres de participation		-	-	-
Dépréciation sur créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Actions propres	18	-	18	-
<b>Cumul dépréciations &amp; Provisions</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>-</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>12 078</b>			<b>12 102</b>

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	214	-	214
Trésorerie disponible (contrat de liquidité)	22	22	-
<b>CUMUL ÉTAT DES CRÉANCES</b>	<b>238</b>	<b>22</b>	<b>216</b>

La Société a conclu un contrat de liquidité avec la société de bourse GILBERT DUPONT, avec prise d'effet au 1<sup>er</sup> décembre 2018

	Au 31/12/18	Acquisitions	Cessions	Au 30/06/19
Actions détenues	26 835	58 579	49 711	35 703
Valeur en K€	50,5	-	-	71,3
Trésorerie disponible	37,3	-	-	21,8

Les 35 703 actions détenues au 30 juin 2019 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 2019. Reprise de la provision au 30 juin 2019 compte tenu de la valeur du titre.

Liste des filiales et participations	CAPITAL			TITRES					
	Social	Capitaux propres	Quote-part dividendes	Valeur Brute	Valeur Nette	Prêts avances	Cautions	CA	Résultat
MPC	78	348	98.57%	317	317	36	-	710	78
ANC.ETS. VERDEYEN									

À la date de la publication les comptes de Verdeyen ne sont pas arrêtés.

## 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
SECONDE CHANCE	Convention d'assistance	-	-	-	-
M.P. DELOCHE & ASSOCIES	Avance en compte courant	-	-	-	-
MPC	Compte Courant et Management Fees	59	-	25	-
MPC	Opérationnel	35	-	4	18
VERDEYEN	Opérationnel	79	547	66	283
VERDEYEN	Compte Courant	179	-	-	-

### 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	1 557	283	-	1 840
Produits finis et en cours	1 768	-	117	1 651
<b>TOTAL</b>	<b>3 325</b>	<b>283</b>	<b>117</b>	<b>3 491</b>
Dépréciations	241	-	-	241
<b>Stocks nets</b>	<b>3 084</b>			<b>3 250</b>

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 10 à 90% selon le risque de mévente, d'obsolescence ou la valeur de réalisation pour les produits finis et les encours, compte tenu de la rotation plus longue sur les matières premières.

Les temps de rotations pour les matières premières, composants et emballages sont plus long compte tenu des minimum d'achats sur des marchandises spécifiques. Les temps de rotation entre les matières et composants et les produits finis/encours ne peuvent être du même ordre. En effet, certains marchés sont conclus en prévisionnel sur une durée assez longue (au-delà d'une année pour la plupart). Pour ne pas pénaliser la marge et compte tenu de certaines spécificités et des délais longs d'approvisionnement, les volumes d'achat commandés sont importants et donc plus long à écouler que sur des articles courants, au 31/12/2018 la part d'obsolètes a baissé du fait de la destruction, mais nous avons conservé ce que nous pourrions utiliser à terme. D'autre part la notion de classification « obsolète » ne signifie pas que la marchandise est non utilisable.

Pour information, un important travail de tri a été réalisé fin 2018 pour détruire les stocks qui ne pouvaient pas être utilisés.

## CLIENTS

Créances	Montant brut	Dépréciation	Net
Clients	2 819	16	2 803
Groupe	36	-	36
Clients douteux ou litigieux	90	75	15
<b>TOTAL</b>	<b>2 945</b>	<b>91</b>	<b>2 854</b>

Dépréciations	Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Clients	85	12	6	91

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 brut	À un an au plus	À plus d'un an
Avances et acomptes fournisseurs	49	49	-
Avoirs à recevoir	147	147	-
Personnel - organismes sociaux	10	10	-
État, TVA, IS, autres collectivités	642	642	-
Compte Groupe	214	214	-
Débiteurs divers nets de provisions	494	272	222
Charges comptabilisées d'avance	202	181	21
<b>Autres créances nettes</b>	<b>1 758</b>	<b>1 515</b>	<b>243</b>

Le poste débiteurs divers a plus d'un an correspond à la garantie du factor pour un montant de 222 K€.

## CAPITAUX PROPRES

### COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

#### NOMBRE DE TITRES

Catégorie de titres	à la clôture de l'exercice	dont créés pendant l'exercice	dont remboursés pendant l'exercice	Valeur Nominale
Actions ordinaires	4 049 592	-	-	3.00 €
Dont actions à vote double	1 685 557	-	-	-

### PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions pour risques	Au 31/12/18	Dotations de l'exercice	Utilisations de l'exercice	Provisions devenues sans objet	Au 30/06/19
Provision risques sociaux	50	-	50	-	-
Provision restructuration	314	-	20	158	136
Provision pour litiges	-	-	-	-	-
Provision pour risques financiers	281	35	-	-	316
<b>TOTAL</b>	<b>645</b>	<b>35</b>	<b>70</b>	<b>158</b>	<b>452</b>

La provision pour restructuration de 314 K€ à la clôture de l'exercice 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 risque de non conversion est relative à l'émission obligataire du 17 décembre 2014. La reprise de la provision pour restructuration correspond à la renégociation du bail emphytéotique actuellement en cours. La provision sur loyer effectuée jusqu'à septembre 2023 a été reprise entre janvier 2020 et septembre 2023 pour un montant de 158 K€.

### FINANCEMENT

Etat des dettes	Montant brut	1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Avances Factor sur créances clients	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunts et dettes à plus d'un an à l'origine	347	125	222	-
Emprunts et dettes financières divers	136	-	136	-
Emprunt obligataire*	8 628	8 628	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>9 111</b>	<b>8 753</b>	<b>358</b>	<b>-</b>
Emprunts souscrits au cours d'exercice	161			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	54			

\*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 .....	117 K€
Caution solidaire emprunt BESACIER .....	161 K€

## DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

	Solde au 30/06/2019	Paiement à 1 an	Paiements échelonnés
Fournisseurs d'exploitation	4 225	4 225	-
Dettes fiscales et sociales	5 365	5 365	-
Dettes sur immobilisations	1 068	843	225
Autres dettes	257	257	-
<b>TOTAL</b>	<b>10 915</b>	<b>10 690</b>	<b>225</b>

## PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES À PAYER

Nature	Charges à payer	Produits à recevoir
Charges financières	113	-
Clients factures à établir	-	232
Clients avoirs à établir	47	-
Fournisseurs avoirs non parvenus	-	147
Fournisseurs factures non parvenues	1 256	-
Dettes sociales	1 330	-
Créances sociales	-	-
Dettes fiscales	224	-
Créances fiscales	-	387
Diverses charges à payer	3	-
Divers produits à recevoir	-	159

## VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Exercice 2018	Semestre 2019
Distribution	56,4%	51,8%
Industrie	37,8%	42,7%
Aéronautique/Sport et Loisirs/Médical	5,8%	5,5%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## TRANSFERT DE CHARGES

Nature	Montant
Reprise de provisions	6
Transfert de charges	127
<b>TOTAL</b>	<b>133</b>



## RÉSULTAT FINANCIER

Charges financières	30/06/2019	Produits financiers	30/06/2019
Dotation dépréciation sur autres immobilisations financières	35	Revenus/créances rattachées/participation	-
		Autres intérêts et produits assimilés	1
Intérêts et charges assimilés	123	Reprise dépréciation actions propres	18
Pertes sur titres et créances irrécouvrables	-	Reprise dépréciation titres immobilisés et PNC	-
Différence de charge	1	Différence de change	-
<b>TOTAL</b>	<b>159</b>	<b>TOTAL</b>	<b>19</b>

## RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Charges exceptionnelles	30/06/2019	Produits exceptionnels	30/06/2019
Indemnités sociales	132	Reprise sur provisions Restructuration	249
Litiges clients fournisseurs	5	Divers et reprises sur provisions	3
VNC immobilisations cédées	134	Produits de cession d'éléments d'actifs	134
VNC immobilisations financières cédées	88	Produits de cession d'éléments d'actifs financier cédés	93
Pénalités/amendes	5	Reprise sur provisions	-
Charges & provisions diverses	27		
Dotations amortissements & charges exceptionnelles	51		
Honoraires juridiques	72		
<b>TOTAL</b>	<b>514</b>	<b>TOTAL</b>	<b>479</b>

## INCIDENCES DES ÉVALUATIONS FISCALES DÉROGATOIRES

Néant

## 5.3. RÉPARTITION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Répartition	Résultat avant impôt	Base imposable avant imputation des déficits	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	578	-	-	578
Résultat exceptionnel	(34)	-	-	(34)
Crédit Impôt*	50	-	-	50
Participation /Intéressement	(59)	-	-	(59)
<b>Résultat comptable</b>	<b>534</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>534</b>

\*(comprend les crédits d'impôts Recherche)

## ENGAGEMENTS

### ENGAGEMENTS HORS BILAN

Avals et cautions	Montant hors bilan
Nantissements donnés au profit d'établissements financiers	-K€
Nantissement CAT	164 K€
Cautions marché étranger	25 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.

Parties liées	Matériel	Informatique
Valeur d'origine	1 430	296
Acquisition de l'exercice	228	-
Mise au rebut de l'exercice	-	-
<b>Valeur au 30/06/19</b>	<b>1 658</b>	<b>296</b>
<b>Amortissements</b>		
Cumul exercices antérieurs	1 130	296
Mise au rebut de l'exercice	-	-
Exercice en cours	39	-
<b>Total au 30/06/19</b>	<b>1 169</b>	<b>296</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>489</b>	<b>-</b>
<b>Redevances payées</b>		
Cumul exercices antérieurs	1 430	296
Exercice en cours	35	-
<b>Total</b>	<b>1 465</b>	<b>296</b>
<b>Redevances à payer</b>		
À moins d'un an	100	-
À plus d'un an et moins de 5 ans	208	-
<b>Total</b>	<b>308</b>	<b>-</b>
<b>Valeur résiduelle</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
Montant pris en charge dans l'exercice	35	-

### RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Options d'achat d'actions au bénéfice des membres du Conseil d'administration : Néant  
Engagement pris à raison de la cessation des fonctions du Président du Conseil d'administration à l'initiative de la Société : Néant.

Il est rappelé qu'au titre des exercices 2014 à 2018, le Président n'a pas été rémunéré ni au titre d'un contrat de travail ni au titre du mandat social.

## 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 2019, pour un montant de 1 010 K€.

Les hypothèses de calcul sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite (à l'initiative du salarié) : 62 ans personnels non cadres, 63 ans personnels cadres.
- Taux d'actualisation brut : 0,77 % (IBOXX grade AA).
- Taux de rotation : faible
- Taux de revalorisation des salaires : 1 %
- Table de mortalité : INSEE 2018

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

## EFFECTIF PERSONNEL AU 30/06/2019

Catégorie	Personnel Salarié	À disposition de l'entreprise
Cadres	23	-
Techniciens - Employés	33	-
Ouvriers	104	14,7
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>14,7</b>

## RISQUES ENVIRONNEMENTAUX

Néant.

## **TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(en milliers d'euros)	30/06/2019
Résultat net	534
+ Dotation (- Reprise) nette aux amortissements et provisions	66
- Plus-values de cession	(4)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>596</b>
- Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation net	(375)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>221</b>
+ Produit de cession d'immobilisations	227
+ Subventions d'investissement	-
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	(487)
- Acquisitions d'immobilisations financières	(203)
+ Variation des dettes sur immobilisations	(441)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(904)</b>
+ Emprunts obtenus sur l'exercice	161
- Dividendes versés	-
- Remboursements d'emprunts	(54)
<b>Augmentation (- diminution) des autres dettes financières</b>	<b>-</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>107</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(576)</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	1 772
<b>TRESORERIE NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>1 196</b>

**- 1 - BILAN ACTIF 2050**

Désignation : MECLEC COMPOSITES  
 Adresse : 3 RUE DES CONDAMINES 07300 MAUVES  
 N°SRET : 33642018700096

Durée N : 6  
 Durée N-1 : 6

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2019	30/06/2018
Capital souscrit non appelé I AA				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement AB		AC		
Frais de développement CX	1 580 750	CQ	1 477 916	49 552
Concessions,brevets,droits similaires AF	589 861	AG	562 703	27 158
Fonds commercial (1) AH	1 081 080	AI	1 007 472	73 608
Autres immobilisations incorporelles AJ	9 500	AK		9 500
Avances,acomptes immob. Incorporelles AL		AM		8 940
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains AN	42 526	AO		42 526
Constructions AP	1 681 203	AQ	707 366	973 836
Installations techniq., matériel, outillage AR	12 880 037	AS	11 371 617	1 508 420
Autres immobilisations corporelles AT	194 498	AU	107 909	86 588
Immobilisations en cours AV	200 830	AW		200 830
Avances et acomptes AX		AY		154 366
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>				
Participations par mise en équivalence CS		CT		
Autres participations CU	11 792 882	CV	11 792 882	5 598 201
Créances rattachées à participations BB		BC		
Autres titres immobilisés BD	1 999	BE	1 999	1 999
Prêts BF		BG		
Autres immobilisations financières BH	306 997	BI	306 997	245 467
<b>TOTAL II</b>	<b>30 362 169</b>	<b>BK</b>	<b>15 234 986</b>	<b>15 127 183</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements BL	1 840 017	BM	50 935	1 789 082
En-cours de production de biens BN	736 464	BO		736 464
En-cours de production de services BP		BQ		
Produits intermédiaires et finis BR	853 552	BS	190 042	663 510
Marchandises BT	61 421	BU		61 421
Avances,acomptes versés/commandes BV	49 153	BW		49 153
<b>CREANCES</b>				
Créances clients & cptes rattachés (3) BX	2 945 181	BY	90 843	2 854 337
Autres créances (3) BZ	1 507 241	CA		1 507 241
Capital souscrit et appelé, non versé CB		CC		
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement CD	164 821	CE		164 821
(dt actions propres )				24 814
Disponibilités CF	1 030 679	CG		1 030 679
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance (3) CH	180 484	CI		180 484
<b>TOTAL III</b>	<b>9 369 015</b>	<b>CK</b>	<b>331 820</b>	<b>9 037 194</b>
Frais émission d'emprunts à étaler IV CW	20 851			20 851
Primes rembours des obligations V CM				
Ecart de conversion actif VI CN				
<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	<b>39 752 036</b>	<b>1A</b>	<b>15 566 807</b>	<b>24 185 229</b>
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 :

**- 2 - BILAN PASSIF 2051**

Désignation : MECELEC COMPOSITES

Rubriques		30/06/2019	30/06/2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social ou individuel (1) (dont versé : <input type="text"/> )	DA	12 148 776	12 148 146
Primes d'émission, de fusion, d'apport	DB	3 937	3 827
Ecart de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : <input type="text"/> )	DC	547 792	4 415 607
Réserve légale (3)	DD	308 770	308 770
Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <input type="text"/> )	DF	49 602	49 602
Autres réserves (dont achat d'œuvres orig. <input type="text"/> )	DG	8 404 451	4 536 636
Report à nouveau	DH	(18 244 133)	(19 166 646)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	DI	534 030	619 934
Subventions d'investissements	DJ	18 429	23 133
Provisions réglementées	DK		
<b>TOTAL I</b>	<b>DL</b>	<b>3 771 655</b>	<b>2 939 010</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produits des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées	DN		
<b>TOTAL II</b>	<b>DO</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
Provisions pour risques	DP	316 349	295 399
Provisions pour charges	DQ	134 759	334 290
<b>TOTAL III</b>	<b>DR</b>	<b>451 108</b>	<b>629 689</b>
<b>DETTES (4)</b>			
Emprunts obligataires convertibles	DS	8 627 513	8 626 946
Autres emprunts obligataires	DT		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	347 180	329 634
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs <input type="text"/> )	DV	135 984	96 103
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		15 719
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	4 224 927	3 197 057
Dettes fiscales et sociales	DY	5 365 555	2 218 160
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	1 067 679	4 662 648
Autres dettes	EA	49 451	101 561
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance (4)	EB	144 173	
<b>TOTAL IV</b>	<b>EC</b>	<b>19 962 466</b>	<b>19 247 832</b>
Ecart de conversion passif	V		
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>EE</b>	<b>24 185 229</b>	<b>22 816 532</b>
<b>Renvois</b>			
(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 (balo)	1I	20 026 353	19 232 112
Dettes à plus d'un an (balo)	1J		
Dettes à moins d'un an (balo)	1K		





**- 4 -** **COMPTE DE RESULTAT (suite)** **2053**

Désignation : **MECELEC COMPOSITES**

Rubriques		30/06/2019	30/06/2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA		54 689
Produits exceptionnels sur opérations en capital	HB	230 098	60 386
Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	249 213	98 306
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)</b>	<b>VII</b>	<b>479 312</b>	<b>213 382</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	240 035	478 627
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	HF	222 902	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	50 890	24 259
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)</b>	<b>VIII</b>	<b>513 828</b>	<b>502 886</b>
<b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>	<b>HI</b>	<b>(34 515)</b>	<b>(289 504)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX	59 000	(202)
Impôts sur les bénéfices	X	(50 000)	(45 000)
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>HL</b>	<b>15 812 012</b>	<b>12 645 081</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>HM</b>	<b>15 277 981</b>	<b>12 025 146</b>
<b>5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>HN</b>	<b>534 030</b>	<b>619 934</b>
<b>Renvois</b>			
(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	35 401	49 173
- 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		
<b>(7) Détail des produits et charges exceptionnels</b>		<b>Exercice N</b>	
		<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
<i>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.</i>			
<b>(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs</b>		<b>Exercice N</b>	
		<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
<i>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.</i>			

06

# RAPPORT DU COM- MISSAIRE AUX COMPTES



## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2019

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019, 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 au 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019 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. Li 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.

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, le fait que les comptes semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société, au 30 juin 2019, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

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.

### OBSERVATIONS

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la continuité d'exploitation décrite dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes semestriels.

### VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

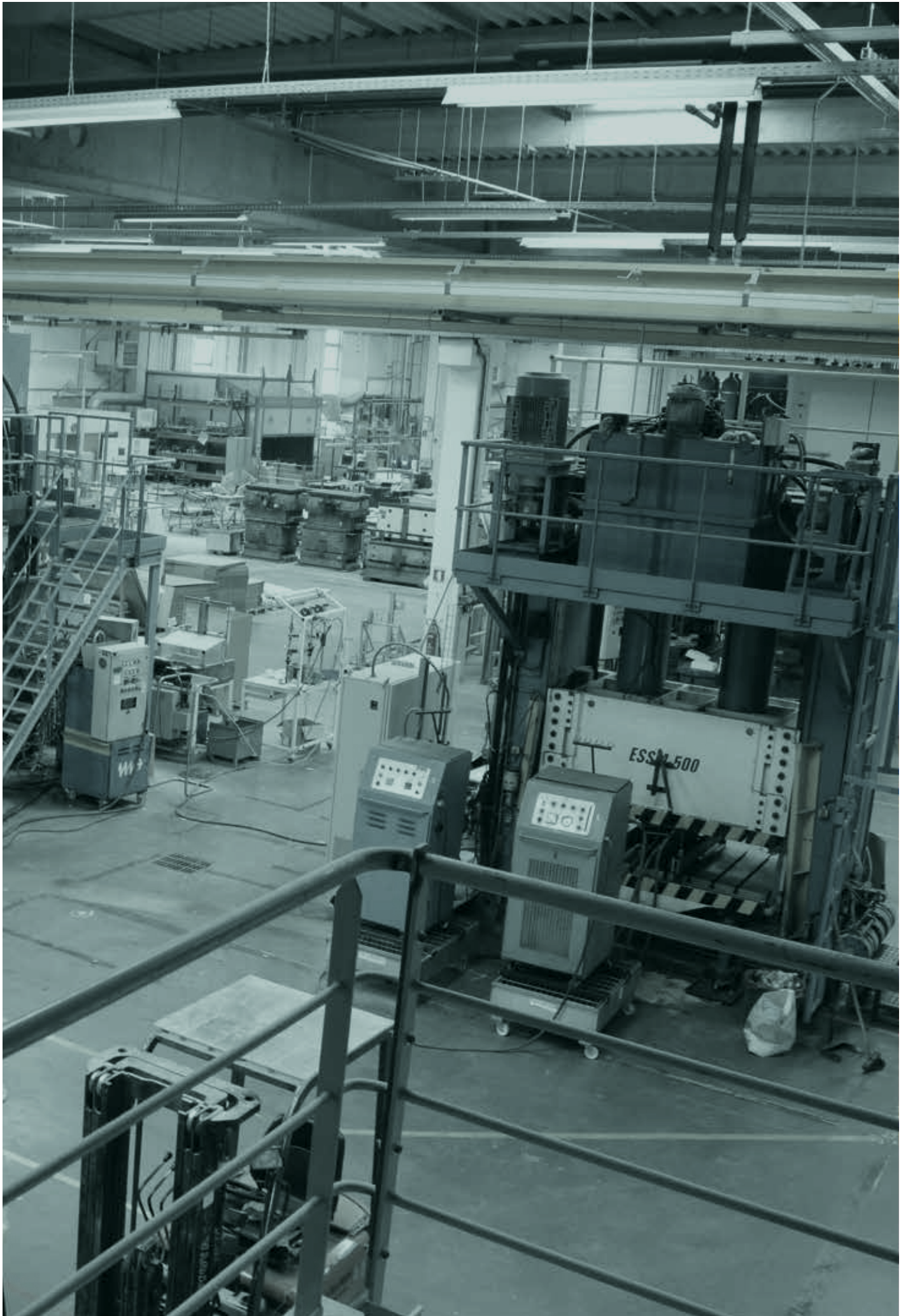
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Paris, le 24 septembre 2019,  
Le Commissaire aux Comptes  
ADN PARIS, représentée par  
Philippe SIXDENIER  
Mandataire social









## CONTACT

### **MAUVES (07)**

Siège Social

-

Rue des Condamines  
07300 MAUVES

Tél +33 (0)4 75 07 87 07

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

### **ST-AGRÈVE (07)**

-

ZI Quartier Rascles  
07320 SAINT AGREVE

Tél. : +33 (0)4 75 66 90 90

Fax : +33 (0)4 75 30 25 33

### **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](mailto:contact@mecelec.fr)