

**CROISSANCE ET RENTABILITE CONFIRMES**
**RESULTATS CONSOLIDES 2010 EN FORTE AMELIORATION**

- **Chiffre d'affaires en croissance de +10,1%**
- **Résultat net en progression de - 3 087 K€ en 2009 à +3 386 K€ en 2010; Résultat Opérationnel Courant amélioré de - 1 941 K€ à - 993 K€**

**RETOUR A LA CROISSANCE**

Au cours des derniers mois, MECELEC a renforcé et élargi ses compétences avec:

- En avril 2010, la reprise des activités de distribution d'abris pour compteurs d'eau de SOTRA SEPEREF, opération qui s'est traduite par une croissance de 66% de l'activité correspondante ;
- Au 1<sup>er</sup> janvier 2011, la reprise des activités de SADAC.

MECELEC s'est également donné les moyens de son redéploiement stratégique en procédant, en décembre 2010, à une augmentation de capital de 6,6 M€.

Les tableaux ci-dessous indiquent le chiffre d'affaires annuel par secteur. On rappelle que le périmètre des secteurs Réseaux et Industrie (précédemment Plasturgie) a été modifié : désormais, le chiffre d'affaires du site de St Agrève (Ardèche) est reporté dans le secteur Industrie ; celui du site de Cluj (Roumanie) est reporté dans le secteur Réseaux. Cette nouvelle présentation est plus conforme à la réalité des marchés servis par MECELEC.

CHIFFRE D'AFFAIRES PRO FORMA EN K€ (Présentation Antérieure)					
Réseaux		Industrie		Total	
2010	2009	2010	2009	2010	2009
26 855	25 318	7 809	6 153	34 664	31 471

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE EN K€								
Réseaux			Industrie			Total		
2010	2009	V%	2010	2009	V%	2010	2009	V%
24 205	22 806	+6,1%	10 459	8 665	+20,7%	34 664	31 471	+10,1%

Le chiffre d'affaires 2010 consolidé s'établit à 34,7 M€, en croissance de 10,1% par rapport à l'exercice 2009. Cette croissance a été intégralement réalisée sur le second semestre, qui a connu une croissance de 21,9%.

Le secteur Industrie a réalisé un chiffre d'affaires de 10,5 M€, avec une croissance remarquable de 20,7% sur l'exercice. Tous les segments de marché ont marqué une forte reprise, notamment le segment ferroviaire et celui des Poids Lourds.

Le secteur Réseaux a atteint une croissance en apparence plus modeste de 6,1%. Ce chiffre a été pénalisé par le changement du mode de facturation de certains marchés ; sur une base comparable, la croissance corrigée de l'activité Réseaux a été en fait de 13,8%.

Cette bonne performance s'explique par trois facteurs principaux :

- le redémarrage des mises en chantier de logements individuels,

- la forte croissance des raccordements aux unités de production d'électricité photovoltaïque pour les particuliers,
- l'intégration réussie de l'activité de ventes d'abris pour compteurs d'eau rachetée à SOTRA SEPEREF.

#### **FORT REDRESSEMENT DES PERFORMANCES**

Les éléments financiers ci-dessous ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 mars 2011. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées ; le rapport de certification sera émis après vérification de l'ensemble des documents juridiques.

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>		
<b>en K€</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Chiffre d'Affaires	34 663	31 471
Résultat Opérationnel Courant	- 993	- 1 941
Résultat Opérationnel	2 263	- 3 144
Résultat Net	3 386	- 3 087
Résultat par action en €	1,06	-3,14

Le résultat net s'améliore de 6,5 M€ pour s'établir à 3,4 M€.

La marge brute s'améliore de 2,2 points, soit 2,2 M€, et permet de ramener la perte opérationnelle de -1,9 M€ à -1 M€. Les éléments opérationnels non courants, notamment l'effet du remboursement d'une partie du passif de sauvegarde, contribuent de façon significative au redressement du Résultat Opérationnel et du Résultat Net.

<b>SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</b>		
<b>ACTIF (en K€)</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Actifs non Courants	6 500	4 238
Actifs Courants	16 561	14 647
<b>Total</b>	<b>23 061</b>	<b>18 886</b>
<b>PASSIF (en K€)</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Capitaux Propres	7 993	- 1 936
Passifs non Courants	5 852	4 803
Passifs Courants	9 216	16 019
<b>Total</b>	<b>23 061</b>	<b>18 886</b>

Les immobilisations brutes augmentent de 3,3 M€, en raison notamment des investissements importants (2,5 M€) réalisés à l'usine de MAUVES (Ardèche).

Les capitaux propres ont progressé de -1,9 M€ à 8 M€, grâce au résultat dégagé sur l'exercice et à l'augmentation de capital de 6,6 M€ réalisée en Décembre 2010.

La dette de sauvegarde diminue fortement à 5,5M€, sous l'effet du remboursement du dividende unique aux créanciers qui en avaient fait le choix (0,9 M€) et des abandons de créance correspondants (3,5 M€).

Sur l'exercice, MECELEC dégage une trésorerie positive de 2,3M€. Les flux de trésorerie se décomposent comme suit:

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en K€)</b>	<b>31/12/2010</b>
MBA	4 984
Variation du BFR	- 5 646
Flux nets résultant de l'activité	- 662
Flux nets d'investissement	- 3
	273
Flux nets de financement	+ 6 191
Variation de trésorerie	+ 2 256

### **ORIENTATIONS STRATEGIQUES**

Le retournement en cours de MECELEC s'opère sur trois axes principaux :

- La recherche d'opportunités de croissance externe :
  - L'objectif principal est de renforcer l'activité Industrie en élargissant les compétences et les technologies que MECELEC peut offrir à ses clients ;
  - Une première opération a été réalisée au début de 2011 avec la reprise de l'activité de SADAC qui apporte à MECELEC des compétences nouvelles en RTM (Resin Transfer Moulding) et Contact (Stratification).
- Le retour à la croissance – Déjà largement engagé au cours de l'exercice 2010, le retour à la croissance s'appuie :
  - Pour le secteur Réseaux, sur le développement des activités de distribution d'armoires de rue et d'abris de compteurs d'eau, lignes de produits renforcées par les produits de SADAC ;
  - Pour le secteur Industrie, sur la redynamisation du développement commercial, également favorisée par l'intégration des compétences de SADAC.
- La Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSE)
  - Un Bilan Carbone<sup>®</sup> vient d'être réalisé pour le site de Mauves ;
  - MECELEC a également annoncé son adhésion au Pacte Global et à FACE (Fondation Contre l'Exclusion) ainsi que la mise en conformité à la norme SA8000 de tous ses sites avant le 31 décembre 2011.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2011, MECELEC a absorbé sa filiale Mecerlec Plastiques Composites, afin de simplifier l'organigramme et de renforcer la cohésion du groupe. Dans la même logique, la reprise des activités de SADAC a été opérée par intégration directe de l'établissement de St Geoires dans la structure juridique de MECELEC.

### **PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2011**

Pour l'exercice 2011, MECELEC vise une croissance proche de 20%, dont 10% à périmètre constant, le solde étant apporté par la contribution du site de St Geoires (activité rachetée à SADAC).

Le résultat opérationnel courant devrait être significativement positif.

### **GOVERNANCE**

En 2010, le Conseil d'Administration de MECELEC a adopté le code MiddleNext. Consultable sur [www.middlenext.com/IMG/pdf/Code\\_de\\_gouvernance\\_site.pdf](http://www.middlenext.com/IMG/pdf/Code_de_gouvernance_site.pdf), ce code fixe des recommandations visant à évaluer et à optimiser la gouvernance des entreprises moyennes cotées.

Conformément à ces recommandations, le Conseil du 30/03/2011 a mis en place un comité d'audit et un comité des rémunérations.

---

*A propos de MECELEC :*

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

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

*RESEAUX - MECELEC est un des rares acteurs du marché à offrir une gamme complète d'équipements de raccordement entre des réseaux publics (électrique, télécoms, gaz et eau) et leurs clients. Pour cette activité « Réseaux », Mecelec a acquis en 2000 l'activité LOGUT qui lui permet de proposer également une gamme d'armoires et d'enveloppes de protection en CCV (Composite Ciment Verre).*

*INDUSTRIE - MECELEC a développé de fortes compétences techniques et industrielles dans la transformation des composites therm durcissables et dans l'injection des thermoplastiques. Cette activité a été renforcée par la création du site de St Agrève (1984), l'acquisition de l'activité NOBEL COMPOSITES (2003), puis par celle de SADAC (2011).*

*MECELEC a réalisé 34.7 M€ de chiffre d'affaires (2010) et compte 258 salariés. Son implantation principale est en Ardèche (Mauves – Saint-Agrève), avec des établissements à Fabrègues près de Montpellier, à Vonges près de Dijon, à Saint-Etienne de Saint-Geoirs, près de Grenoble et en Roumanie (Cluj-Napoca).*

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

*Contacts :*

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

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

## TABLEAUX FINANCIERS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 décembre 2010		
en K€	31/12/2010	31/12/2009
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34 663</b>	<b>31 471</b>
Achats consommés	-18 507	-17 484
Charges de personnel	- 8 407	- 8 728
Charges externes	- 6 847	- 5 279
Impôts et taxes	- 606	- 731
Dotations aux amortissements	- 1 380	- 1 108
Dotations aux provisions hors stocks	76	- 90
Autres produits d'exploitation	22	8
Autres charges d'exploitation	- 7	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 993</b>	<b>- 1 941</b>
Autres produits opérationnels	5 498	2 198
Autres charges opérationnelles	- 2 242	- 3 401
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 263</b>	<b>- 3 144</b>
Produits de trésorerie	1 065	84
Coût de l'endettement financier brut	- 184	- 216
Coût de l'endettement financier net	880	- 132
Charge (-) / Produit (+) d'impôt	243	189
<b>Résultat net</b>	<b>3 386</b>	<b>- 3 087</b>
Résultat par action en €	1,06	-3,14

## TABLEAUX FINANCIERS (SUITE)

SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 31 décembre 2010		
ACTIF (en K€)	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	904	375
Immobilisations corporelles	4 579	3 055
Autres actifs financiers	196	219
Actifs d'Impôts différés	821	590
<b>Total actifs non courants</b>	<b>6 500</b>	<b>4 239</b>
Stocks et en-cours	3 446	3 166
Clients et comptes rattachés	7 822	6 467
Autres créances et cptes de régul.	1 912	3 763
Trésorerie et équivalents trésorerie	3 380	1 252
<b>Total actifs courants</b>	<b>16 561</b>	<b>14 648</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>23 061</b>	<b>18 887</b>

SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 31 décembre 2010		
PASSIF (en K€)	31/12/2010	31/12/2009
Capital émis	9 630	3 038
Autres réserves	- 5 024	- 1 888
Part du groupe dans les résultats	3 386	- 3 086
Capitaux propres -part du groupe	7 992	- 1 936
Intérêts minoritaires	1	0
<b>Total capitaux propres</b>	<b>7 993</b>	<b>- 1 936</b>
Emprunts portant intérêts	413	1 629
Autres dettes financières	65	0
Provisions (IFC)	1 087	982
Fournisseurs sauvegarde	2 576	2 192
Autres dettes sauvegarde	1 711	0
<b>Total passifs non courants</b>	<b>5 852</b>	<b>4 803</b>
Emprunts portant intérêts	4 479	4 697
Provisions à CT	495	1 015
Fournisseurs & autres créditeurs	3 864	6 011
Fournisseurs sauvegarde	377	4 296
<b>Total passifs courants</b>	<b>9 216</b>	<b>16 019</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>23 061</b>	<b>18 887</b>