

MG International

Bilan et Compte de résultat
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010

MG INTERNATIONAL

ZI Athélia II - 34, avenue des Tamaris - 13704 La Ciotat Cedex

Sommaire

Remarque préalable	3
Bilan Actif	4
Bilan passif	5
Compte de résultat	6
I. Faits majeurs de la période	7
II. Evènements post-clôture	7
III. Commentaires sur le compte de résultat du 1er semestre 2010	8
IV. Commentaires sur les variations significatives des postes de bilan	8
1. Immobilisations financières	8
2. Stocks	8
3. Autres créances	8
4. Variation des capitaux propres	9
5. Associés et dettes financières diverses	9
6. Autres dettes	9
7. Autres Postes	9

Remarque préalable

Depuis le 1er janvier 2009, MG International SA ne produit plus de comptes consolidés.

MGI bénéficie de droit de l'exception dite des « petits groupes » visée aux articles L233-17 2° et l'article R 233-16 du Code de commerce aux termes desquels les sociétés tenues en principe d'établir des comptes consolidés sont exemptées de l'obligation d'établir et de publier de tels comptes et d'établir un rapport sur la gestion du groupe lorsque l'ensemble constitué par une société et les entreprises qu'elle contrôle ne dépasse pas pendant deux exercices successifs sur la base des derniers comptes annuels arrêtés deux des trois seuils suivants :

- Total du bilan : 15.000.000 euros ;
- Montant net du chiffre d'affaires : 30.000.000 euros ;
- Nombre moyen de salariés permanents : 250.

Les comptes présentés ci-dessous correspondent pour l'exercice 2010 aux activités : « piscines privées » (vente d'alarmes, de robots, de systèmes de filtration écologique et de couvertures) et « piscines publiques » (système de surveillance Poséidon) en France et en Europe ; ils n'incluent pas les filiales Adamant (CH) et Poséidon Technologies (US).

Suite à l'absorption de la filiale Aqualife en décembre 2009, l'activité couverture est intégrée dans les comptes sociaux de MG International à compter du 1^{er} semestre 2010.

A titre d'information, le chiffre d'affaires consolidé du groupe MGI au 30 juin 2010 s'élève à 5,1 m€.

BILAN ACTIF

	30/06/2010			31/12/2009
	Montant Brut	Amortissements et dépréciations	Montant net	Montant net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	229 056	229 056	0	5 333
Fonds Commercial	19 787 001	11 153 915	8 633 086	8 633 086
Autres immob. Incorp., avances et acptes	2 759 224	2 287 174	472 051	396 535
Immobilisations corporelles				
Terrains			0	0
Constructions	186 890	27 402	159 488	92 224
Installations tech., matériels, outillage	848 694	666 534	182 161	152 417
Autres immob. corporelles	595 046	493 758	101 288	38 736
Immos en cours	1 919		1 919	91 202
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	8 125 119	238 141	7 886 978	7 886 978
Autres immobilisations financières	257 027		257 027	778 704
Total	32 789 976	15 095 979	17 693 997	18 075 215
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
Matières 1ères, approvisionnements	1 420 016	461 368	958 648	856 769
En-cours de production			0	
Produits finis	648 175	130 038	518 136	272 744
Créances				
Avances et acomptes versés	51 880		51 880	44 861
Clients et comptes rattachés	3 913 372	1 805 505	2 107 867	1 520 060
Créances sociales	23 830		23 830	9 324
Créances fiscales	367 884		367 884	197 923
Autres créances	3 398 862	970 171	2 428 691	697 727
Autres				
VMP	716		716	886
Disponibilités	1 129 619		1 129 619	2 585 130
Total	10 954 353	3 367 083	7 587 270	6 185 424
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	43 055		43 055	27 500
Ecart de conversion actifs			0	0
Total	43 055	0	43 055	27 500
TOTAL ACTIF	43 787 385	18 463 062	25 324 323	24 288 139

BILAN PASSIF

	30/06/2010	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	344 004	344 004
Primes d'émission, de fusion, d'apport	13 484 329	13 484 329
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	24 580	24 580
Réserves réglementées		
Autres réserves	270 144	13 584 264
Report à nouveau	-1 484 226	-13 314 120
Résultat de l'exercice	-336 553	-1 484 226
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées	160 446	135 332
Total	12 462 724	12 774 163
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	682 804	730 854
Total	682 804	730 854
PROVISIONS		
Provisions pour risques	398 058	460 600
Provisions pour charges	16 187	16 187
Total	414 245	476 787
DETTES		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts	6 264 757	6 201 325
Découverts, concours bancaires courants	1 711	1 638
Associés et dettes financières diverses	2 070 355	1 746 825
Avances et acomptes reçus s/ commandes	22 288	22 288
Dettes fournisseurs	2 436 763	700 689
Dettes sociales	378 229	434 477
Dettes fiscales	178 278	135 582
Autres dettes	166 483	642 199
Total	11 518 865	9 885 023
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	245 686	420 694
Ecart de conversion passif		618
Total	245 686	421 312
TOTAL PASSIF	25 324 323	24 288 139

COMPTE DE RESULTAT

		30/06/2010	% CA	30/06/2009	% CA	Variation	
		6 mois		6 mois		Euros	%
PRODUITS							
Vente de marchandises		3 797 324		2 590 397		1 206 927	
Prestation de services		709 526		666 227		43 299	
Sous-total Chiffre d'affaires		4 506 849	100%	3 256 624	100%	1 250 225	38%
Production stockée		232 322		-75 252		307 574	
Subventions d'exploitation		0		0			
Reprise de provisions		181 993		1 248 267			
Autres produits		32 556		11 774		20 782	
TOTAL PRODUITS		4 953 720	110%	4 441 413	136%	512 307	12%
CONSOMMATIONS							
Achats de marchandises		1 042 228		143 473		898 755	
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières 1ères et autres appros.		1 206 348		726 376		479 972	
Variation de stock (mat. Premières)		-68 802		319 242		-388 044	
Sous-total consommations		2 179 774	48%	1 189 091	37%	990 683	83%
CHARGES							
Autres achats et charges externes		1 605 447		1 130 499		474 948	
Impôts et taxes		50 199		37 945		12 254	
Salaires et traitements		897 101		677 354		219 747	
Charges sociales		370 868		318 047		52 821	
Dot. aux amortissements et provisions		141 611		580 508		-438 897	
Autres charges		4 585		1 012 349		-1 007 764	
Sous-total autres charges d'exploitation		3 069 812	68%	3 756 702	115%	-686 890	-18%
Résultat d'exploitation		-295 865	-7%	-504 380	-15%	208 515	41%
Produits financiers		108 581		2 889		105 692	
Charges financières		145 524		134 351		11 173	
Résultat financier		-36 943	-1%	-131 462	-4%	94 519	72%
Résultat courant		-332 808	-7%	-635 842	-20%	303 034	48%
Produits exceptionnels		295		786 201		-785 906	
Charges exceptionnelles		89 036		195 914		-106 878	
Résultat exceptionnel		-88 742	-2%	590 287	18%	-679 029	115%
Participation des salariés				0		0	
Impôt sur les bénéfices		-84 997		-31 164		-53 833	
Résultat net période		-336 553	-7%	-14 391	0%	-322 162	

I. Faits majeurs de la période

Déménagement du siège social et regroupement des activités dédiées à la piscine privée

Suite à l'absorption par voie de Transmission Universelle de Patrimoine de la filiale Aqualife dédiée à la fabrication et la commercialisation de couvertures rigides pour piscines privés, le site de Perpignan a été définitivement fermé fin 2009.

A cette occasion, l'ensemble des activités liées aux bassins privés et le siège social ont été regroupés au sein d'un nouveau site sis à La Ciotat, 34 avenue des Tamaris, ZI Athélia II.

Homologation de l'ensemble des alarmes de la gamme à la norme NF P 90-307-1 : 2009

Les alarmes de piscines sont, depuis le 16 janvier 2010 soumises à deux contraintes normatives et réglementaires ; d'une part une nouvelle version de la norme NF P90-307 est entrée en vigueur en avril 2009, et d'autre part le décret du 16 juillet 2009 interdit désormais la commercialisation en France des alarmes de piscine à détection d'immersion qui ne répondent pas aux standards les plus élevés (dernière norme et contrôles qualité). MG International se félicite de l'adoption de ce dispositif qui a redonné confiance aux utilisateurs et élevé les barrières d'entrée sur le marché.

Tous les produits commercialisés en France par MG International répondent à ces nouveaux standards.

II. Evènements post-clôture

Cession de créances

La créance en compte courant détenue par MG International sur sa filiale Adamant pour un montant de 1.483 k€ a été cédée en date du 02 août 2010 à Maytronics Ltd en compensation des avances de trésorerie accordée par Maytronics Ltd à MG International.

Cette opération a pour principal objectif de diminuer les charges financières pesant sur la société.

Après cette opération, le solde des avances de trésorerie accordées par Maytronics Ltd à MG International s'élève à 587k€.

III. Commentaires sur le compte de résultat du 1^{er} semestre 2010

Le chiffre d'affaires est en nette progression sur la période (+38%) confirmant la reprise déjà constatée en 2009.

Cette progression s'explique par quatre facteurs distincts :

- L'intégration des ventes de couvertures dans le périmètre de MG International à compter du premier semestre 2010 suite à l'absorption de la filiale Aqualife fin 2009
- La commercialisation des robots Maytronics à compter de la saison 2010
- Une croissance significative de l'activité « piscines publiques »
- Une croissance modérée de l'activité « piscines privées »

A périmètre constant et hors refacturation aux filiales la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 13%.

Le niveau de marge brute est en légère diminution reflétant l'intégration de nouvelles activités mais reste à un niveau très satisfaisant en dépit de la croissance du chiffre d'affaires.

L'augmentation des autres charges d'exploitation fait suite à l'absorption de la filiale Aqualife fin 2009. Les achats et charges de personnels afférents à l'activité couverture sont portés par MG International depuis le début de l'exercice 2010.

Les efforts d'amélioration sur la structure de coûts fournis depuis fin 2008 commencent à porter leur fruit et permettent ainsi une amélioration significative du résultat d'exploitation par rapport au premier semestre 2009.

Le résultat financier (-37k€) est composé des charges d'intérêts de la dette et de gains de change.

Le résultat exceptionnel est consécutif à divers coûts induits par le regroupement des activités dédiées aux bassins privés. Pour mémoire, en 2009 le résultat exceptionnel intégrait un produit de 600k€, relatif à l'abandon de créance consenti par les fondateurs lors des négociations de rachat avec la société Maytronics Ltd.

MG International n'étant plus éligible au report en arrière des déficits, le produit d'impôt (85k€) correspond au crédit d'impôt recherche déterminé sur le 1^{er} semestre 2010.

IV. Commentaires sur les variations significatives des postes de bilan

1. Immobilisations financières

La diminution du poste « autres immobilisations financières » fait suite au règlement d'un complément de prix aux anciens actionnaires de la société Vision IQ selon les modalités de l'acte de cession de parts du 3 novembre 2006. Cette variation est à rapprocher de la diminution du poste « autres dettes ».

2. Stocks

L'augmentation des stocks fait suite à l'incorporation de l'activité couverture et à l'acquisition d'un stock de robots auprès de Maytronics Ltd.

3. Autres créances

L'augmentation des autres créances fait suite :

- Au recours à l'affacturage depuis le courant du premier semestre 2010. Le compte courant envers le factor s'élève à 682k€ en date du 30 juin 2010.

- A des avances en compte courant à la filiale Adamant pour un montant de 921k€ (sur ces avances, cf. évènements post-clôture).

4. Variation des capitaux propres

Capitaux propres En k€	31/12/2009	Affectation du résultat 2009	Augmentation de capital	Résultat de la période	Autres mouvements	30/06/2010
Capital social	344					344
Prime d'émission	12 837					12 837
Prime d'apport	648					648
Réserve légale	25					25
Autres réserves	13 584				-13 314	270
Report à nouveau	-13 314	-1 484			13 314	-1 484
Résultat net	-1 484	1 484		-336		-336
Provisions réglementées	135				25	160
TOTAL	12 774	0	0	-336	25	12 463

Au 30 juin 2010, le capital social est composé de 3.440.039 actions d'une valeur nominale de 0,10 Euro. Il n'existe pas d'actions propres.

5. Associés et dettes financières diverses

Sur le 1^{er} semestre 2010, Maytronics Ltd a consenti une avance de trésorerie à sa filiale, pour un montant total de 300k€.

6. Autres dettes

La diminution des autres dettes fait suite au règlement d'un complément de prix aux anciens actionnaires de la société Vision IQ (cf. note sur immobilisations financières).

7. Autres Postes

Les variations observées sur les autres postes du bilan résultent principalement des effets liés à la saisonnalité de l'activité.