



MG International
make pools safer and cleaner



MG International S.A.

**Comptes annuels de l'exercice clos
le 31 décembre 2008**

MG International
Exercice clos le 31 décembre 2008

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

MONIQUE MILLOT-PERNIN
120, avenue Gambetta
75020 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
408, avenue du Prado
B.P. 116

13267 Marseille Cedex 08
S.A.S. à capital variable
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

MG International

Exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société MG International, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 7 « Tableaux des provisions » de l'annexe qui expose les conditions dans lesquelles des provisions pour risques et charges ont été constituées.

II. Justification des appréciations

Le contexte économique actuel entraîne pour les entreprises un manque de visibilité sur le futur, notamment au plan de leur activité et de leur financement. Cela crée des conditions spécifiques cette année pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables qui sont requises en application des principes comptables.

C'est dans ce contexte incertain que nous avons dû procéder à nos propres appréciations dont nous portons à votre connaissance les éléments suivants, en application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce :

- Le paragraphe 2 « Tests de perte de valeur sur les actifs incorporels » expose les règles et méthodes comptables relatives à la dépréciation des actifs incorporels immobilisés. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations données dans les notes de l'annexe, examiné la cohérence des données et des hypothèses retenues ainsi que la documentation disponible, et procédé sur ces bases à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations réévaluées.
- La valeur nette comptable des titres de participation a fait l'objet d'un examen par votre société, comme décrit dans le paragraphe 4 « Immobilisations financières » de l'annexe. Nous avons apprécié le bien-fondé de la méthodologie mise en œuvre, examiné en tant que de besoin, la documentation préparée dans ce cadre, apprécié la cohérence des données retenues et revu les calculs effectués par votre société. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

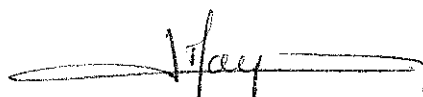
Paris et Marseille, le 25 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Monique MILLOT-PERNIN



ERNST & YOUNG Audit



Jérôme Magnan

MG International

Comptes sociaux

Exercice clos le 31 décembre 2008

MG INTERNATIONAL

ZI Athélia II - 220 impasse du Serpolet - 13600 La Ciotat

Sommaire

Bilan Actif	3
Bilan passif	4
Compte de résultat	5
I. Faits majeurs de l'exercice	6
II. Evènements post-clôture	8
III. Principes, règles et méthodes comptables	10
1. Immobilisations incorporelles	10
2. Tests de perte de valeur sur les actifs incorporels	10
3. Immobilisations corporelles	10
4. Immobilisations financières	11
5. Stocks	11
6. Créances	11
7. Provisions sur créances douteuses et clients douteux	11
8. Créance sur l'Etat, Impôt sur les sociétés	12
9. Autres créances	12
10. Valeurs mobilières de placement	12
11. Ecart de conversion	12
12. Provisions réglementées	12
13. Avances conditionnées	12
14. Provisions pour risques et charges	12
15. Dette financière	13
16. Produits constatés d'avance	13
IV. Informations détaillées Actif – Passif	14
V. Filiales et Participations	23
VI. Complément d'informations	25
1. Engagements hors bilan – crédit-baux	25
2. Autres engagements financiers - Engagements donnés	25
3. Engagement pour départ à la retraite	25
4. Répartition des effectifs	26
5. Rémunération de l'organe de direction	26
6. Droit individuel à la formation	26
7. Consolidation	26

BILAN ACTIF

		31/12/2008			31/12/2007
		Montant Brut	Amortissements et dépréciations	Montant net	Montant net
ACTIF IMMOBILISE					
Immobilisations incorporelles					
	Note 1				
Frais d'établissement		229 056	193 723	35 333	78 436
Fonds Commercial		18 010 711	11 153 915	6 856 796	14 007 796
Autres immob. Incorpor., avances et acptes		2 669 704	2 260 036	409 668	574 762
Immobilisations corporelles					
	Note 2				
Terrains				0	
Constructions		176 152	62 095	114 057	135 883
Installations tech., matériels, outillage		591 498	364 996	226 502	344 802
Autres immob. corporelles		487 284	369 362	117 922	154 528
Immos en cours				0	
Immobilisations financières					
	Note 3				
Participations et créances rattachées		9 218 095	1 343 678	7 874 417	7 011 338
Autres immobilisations financières		660 584		660 584	675 687
Total		32 043 084	15 747 805	16 295 279	22 983 233
ACTIF CIRCULANT					
Stocks					
	Note 4				
Matières 1ères, approvisionnements		1 693 251	1 039 989	653 262	1 625 230
En-cours de production				0	
Produits finis		248 430		248 430	342 878
Marchandises				0	
Créances					
	Note 5				
Avances et acomptes versés		2 884		2 884	38 637
Clients et comptes rattachés		5 572 140	2 851 553	2 720 587	3 604 288
Personnel		7 380		7 380	17 402
Créances fiscales		3 463 007		3 463 007	1 854 379
Autres créances		3 732 908	1 542 107	2 190 801	443 880
Autres					
VMP		547		547	382
Disponibilités		751 192		751 192	2 820 108
Total		15 471 738	5 433 649	10 038 089	10 747 184
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance		43 279		43 279	115 029
Ecart de conversion actifs				0	76 562
Total		43 279	0	43 279	191 591
TOTAL ACTIF		47 558 101	21 181 454	26 376 647	33 922 008

BILAN PASSIF

		31/12/2008	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES			
	Note 6		
Capital social		344 004	245 803
Primes d'émission, de fusion, d'apport		13 484 329	7 213 988
Ecart de réévaluation			
Réserve légale		24 580	24 580
Réserves règlementées			
Autres réserves		13 584 264	13 584 264
Report à nouveau		-1 631 695	
Résultat de l'exercice		-11 682 425	-1 631 695
Subvention d'investissement			
Provisions règlementées		85 105	36 643
Total		14 208 162	19 473 583
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées	Note 9	918 904	1 525 339
Total		918 904	1 525 339
PROVISIONS			
	Note 7		
Provisions pour risques		586 437	252 147
Provisions pour charges		16 187	16 187
Total		602 624	268 334
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts	Note 8	6 754 448	7 658 087
Découverts, concours bancaires courants		3 269	70 280
Associés et dettes financières diverses	Note 9	351 963	5 747
Avances et acomptes reçus s/ commandes		43 796	21 772
Dettes fournisseurs		1 263 680	2 461 098
Dettes sociales		401 101	555 747
Dettes fiscales		205 721	509 156
Autres dettes	Note 9	911 264	663 022
Total		9 935 242	11 944 909
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance		711 715	709 843
Ecart de conversion passif			
Total		711 715	709 843
TOTAL PASSIF		26 376 647	33 922 008

COMPTE DE RESULTAT

		2008	% CA	2007	% CA	Variation	
						Euros	%
PRODUITS							
Ventes de marchandises		386 365		141 232		245 133	
Production vendue		4 810 029		7 818 628		-3 008 599	
Sous-total Chiffre d'affaires	Note 12	5 196 394	100%	7 959 860	100%	-2 763 466	-35%
Production stockée		-94 448		98 311		-192 759	
Subventions d'exploitation		9 000					
Autres produits		132 279		949 137		-816 858	
Total		5 243 225	101%	9 007 307	113%	-3 764 082	-42%
CONSOMMATIONS							
Achats de marchandises		490 535		219 482		271 053	
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières 1ères et autres appros.		901 421		3 835 200		-2 933 779	
Variation de stock (mat. Premières)		496 460		-352 268		848 728	
Autres achats et charges externes		2 854 718		4 365 395		-1 510 677	
Total		4 743 134	91%	8 067 809	101%	-3 324 675	-41%
CHARGES							
Impôts et taxes		109 267		169 129		-59 862	
Salaires et traitements		1 846 959		1 970 682		-123 723	
Charges sociales		843 781		810 112		33 669	
Dot. aux amortissements et provisions	Note 13	10 258 897		1 230 019		9 028 878	
Autres charges		-144		20 661		-20 805	
Total		13 058 760	251%	4 200 603	53%	8 858 157	211%
Résultat d'exploitation		-12 558 669	-242%	-3 261 105	-41%	-9 297 564	285%
Produits financiers		1 171 217		1 127 611		43 606	
Charges financières		2 245 893		609 719		1 636 174	
Résultat financier	Note 14	-1 074 676	-21%	517 892	7%	-1 592 568	-308%
Résultat courant		-13 633 345	-262%	-2 743 213	-34%	-10 890 132	397%
Produits exceptionnels		50 041		113 074		-63 033	
Charges exceptionnelles		84 726		113 823		-29 097	
Résultat exceptionnel	Note 15	-34 685	-1%	-749	0%	-33 936	ns
Participation des salariés		0		0		0	
Impôt sur les bénéfices	Note 16	-1 985 605		-1 112 267		-873 338	
Résultat de l'exercice		-11 682 425	-225%	-1 631 695	-20%	-10 050 730	616%

I. Faits majeurs de l'exercice

Activité

Le marché français de l'alarme de piscine a continué à décliner et a subi une mauvaise publicité en juin et juillet 2008 suite à l'affaire « 60 Millions de Consommateurs ». En dépit de la reconnaissance apportée au produit Espio et aux nouvelles technologies apportées sur le marché par Aquasensor, ces communications ont créé une incertitude auprès des utilisateurs d'alarmes de piscine. Les ventes du produit Aqualarm ancienne génération, de la filiale Nexatis, ont également été suspendues.

Parallèlement, aux Etats-Unis, la diffusion de l'alarme de piscine électronique continue de prendre du retard malgré un marché aux perspectives de volumes attractives.

Dans un marché de la sécurité piscine en contraction, les couvertures automatiques de piscines de la filiale Aqualife ont continué leur progression avec une croissance de 9% du CA.

L'activité Poséidon reste stable sur l'exercice, avec un chiffre d'affaires réalisé principalement en France et Europe. Néanmoins, les prévisions sur les 5 prochaines années, ont été revues pour tenir compte d'une part du recentrage des efforts commerciaux sur un plus petit périmètre géographique et d'autre part des éléments suivants liés au marché US:

- L'environnement économique et la diminution des dépenses publiques aux Etats-Unis vont décaler de nombreux projets d'installation de bassins, voire en supprimer ;
- nos principaux clients aux Etats-Unis, rencontrent des difficultés pour financer leurs projets ;
- le prix moyen de vente devra vraisemblablement être diminué afin de faire face à cette crise.

En conséquence et dans le cadre de l'arrêté des comptes au 31 décembre 2008, la société a actualisé le calcul de la valeur d'utilité de ses actifs incorporels. Les hypothèses clés qui ont été prises en compte sont relatives aux volumes de ventes attendus sur les 5 prochaines années, et le niveau d'investissement corrélé du Groupe sur la même période.

Ces tests de perte de valeur ont ainsi conduit à comptabiliser une dépréciation du fonds de commerce Poséidon pour un montant de 7.151K€ sur l'exercice 2008.

La saison 2008 confirme que le produit de traitement des eaux de piscine par électrolyse au diamant synthétique Oxineo répond à l'intérêt grandissant des consommateurs pour les solutions ou produits soucieux de développement durable (chiffre d'affaires réalisé en France et à l'export).

La société Adamant a également renforcé ses équipes, et mis en œuvre des partenariats avec des laboratoires de référence, pour démontrer l'utilité de ses solutions de stérilisation sans chlore auprès des industries agro-alimentaires.

En outre des développements internes mettent en avant les propriétés de désinfection typiques des électrodes au diamant, qui peuvent s'intégrer dans les techniques de protection des cultures et dans certains cas remplacer des pesticides ou des fongicides.

Prises de participations

- Aquisition à 100% de Nexatis : par l'acquisition de la société Nexatis, MG International regroupe maintenant les marques, Aquasensor et Aqualarm, leaders en notoriété et produit sur le marché ;
- Aquisition à 100% de Safeblue : négoce de produits de sécurité piscine.

Opérations sur le capital

Des augmentations de capital ont été réalisées sur le 1^{er} semestre 2008 pour un montant total de 6.369K€ (primes d'émission et d'apport incluses), dont 5.000K€ en numéraires.

Corrélativement, Maytronics, leader mondial des robots nettoyeurs de piscine (marque de référence "Dolphin"), est entrée au capital à hauteur de 22,3% sur le 1^{er} semestre 2008. Cette société, cotée sur le Tel Aviv Stock Exchange, bénéficie d'une très forte implantation internationale, construite en 25 ans d'existence.

En date du 2 janvier 2009, Maytronics Ltd a pris le contrôle de la société MG Internationale S.A. à hauteur de 48,3% (se référer aux « Evènements post-clôture »).

Restructurations et Synergies

La société a décidé sur l'exercice 2008 de recentrer ses activités afin de préparer un retour à la profitabilité. Ainsi, les mesures suivantes ont été prises :

- Restructuration du groupe : plan de licenciements réalisé sur l'exercice 2008, ayant touché MG International SA ainsi que toutes les filiales ;
- Fermetures de trois filiales en Espagne, Brésil et Royaume Uni en-cours de finalisation ;
- Fermeture d'un site de fabrication pour l'activité « Volets roulants » ;
- Transfert de la fabrication des Oxineo en Israël chez Maytronics depuis le mois d'août 2008 (qualification de l'usine) ;
- Reprise de la distribution des alarmes de piscine aux USA par Maytronics depuis le mois de septembre 2008 ;

Enfin, le dernier trimestre a entre autre été consacré à la renégociation de la dette bancaire entre MG International, Maytronics et les banques, ayant aboutit au rachat de la créance aux banques par l'actionnaire Maytronics, se référer aux « Evènements post-clôture ».

L'ensemble des faits majeurs de l'exercice sont développés dans le rapport de gestion 2008.

II. Evènements post-clôture

Renégociation de la dette senior – Renforcement de la participation de Maytronics Ltd

En date du 2 janvier 2009, MG International a finalisé les négociations initiées depuis septembre 2008 avec ses principaux partenaires financiers et ses actionnaires de référence.

Aux termes de ces négociations : les actionnaires fondateurs de MG International, à savoir Anthony Ginter et Jean-Jacques Morlet (les « Fondateurs »), ont consenti un effort financier d'un montant total de 600K€ (apport en compte courant suivi d'un abandon de créance) permettant à la société de procéder à un remboursement partiel anticipé de sa dette senior, avec date d'effet au 2 janvier 2009.

En application d'une convention conclue entre la Société, ses banques, Maytronics et les Fondateurs (la « Convention »), Maytronics Ltd a acquis, à effet au 2 janvier 2009, auprès des banques créancières de la Société, l'intégralité de la dette senior de la Société s'élevant (après l'effort financier consenti par les Fondateurs tel que précisé ci-dessus) à la somme en principal de 6.150K€.

A l'issue de cette cession de créance, et conformément aux termes de la convention, l'exigibilité de la dette senior sera - sauf pour les besoins d'une augmentation de capital à souscrire par Maytronics Ltd par incorporation de la créance (ce projet d'augmentation de capital sera alors à soumettre au vote d'une assemblée des actionnaires de MG International) - suspendue pendant deux ans (soit les exercices 2009 et 2010), ce moratoire laissant à MG International le temps de reconstituer ses flux de trésorerie.

Seuls les intérêts de la dette seront versés de manière trimestrielle à Maytronics Ltd en 2009 et 2010.

Maytronics Ltd renforce également sa participation dans le capital de MG International par l'acquisition à effet du même jour (soit le 2 janvier 2009), auprès des Fondateurs, d'un bloc d'actions de la société MG International représentant 26% du capital de la société moyennant le prix d'un euro symbolique. Ce prix est assorti d'un complément de prix (« Earn Out ») à la charge de la société Maytronics, basé sur le résultat net consolidé de la société après impôt au titre des exercices sociaux 2009 à 2015, plafonné à 3,45 euros par action cédée (soit un montant global maximum pour le bloc de 26% égal à € 3.085.715).

Cette cession d'actions a pour effet de porter la participation de Maytronics Ltd à 48,33% du capital de la société et de mettre un terme à l'action de concert déclarée en mai 2008 entre Maytronics Ltd, Anthony Ginter et Jean-Jacques Morlet.

A compter du 2 janvier 2009, la répartition du capital de la société est la suivante :

Nom	Actions	%	Droits de vote	%
Maytronics Limited	1 662 459	48,33%	1 662 459	47,71%
Ginter Anthony	301 366	8,76%	301 366	8,65%
Morlet Jean-Jacques	145 636	4,23%	145 636	4,18%
Public	1 330 578	38,68%	1 374 839	39,46%
TOTAL	3 440 039	100,00%	3 484 300	100,00%

Dissolution sans liquidation de la société Nexatis

Le conseil d'administration du 25 février 2009 a autorisé la dissolution sans liquidation avec transmission universelle de patrimoine de l'ensemble des actifs et passifs de la société Nexatis S.A.S. au bénéfice de l'associé unique, détenant 100% des parts, la S.A. MG International.

L'avis d'annonces légales est paru le 28 février 2009. La période d'opposition des créanciers s'étend jusqu'au 30 mars 2009, date à laquelle la dissolution prendra effet.

MG International continuera à exploiter la marque « Aqualarm » ; la simplification de l'organigramme juridique du groupe étant une mesure interne, sans incidence commerciale.

III. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle à partir des hypothèses suivantes:

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre (sauf lorsque les nouvelles normes du PCG sont applicables),
- Indépendance des exercices,

Conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels et afin de fournir une image fidèle la méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

L'enregistrement des actifs ou passifs en devises est effectué au cours du jour de la pièce comptable. A la clôture, un écart de change est constaté le cas échéant.

1. Immobilisations incorporelles

Les brevets et modèles déposés pour les alarmes de piscine sont la propriété de la SA MG International. Pour la vidéosurveillance des piscines publiques, les brevets Poséidon sont devenus la propriété de MG International suite à la Transmission Universelle du Patrimoine de Vision IQ, en date du 27 décembre 2006. Les marques et noms de domaine font l'objet de protection nationale et Internationale. Les brevets quant à eux font l'objet d'extension Internationale.

Les durées d'amortissement des autres immobilisations incorporelles sont les suivantes :

- | | |
|-----------------------------------|--|
| • Frais d'établissement | 3 ans à 5 ans |
| • Frais de recherche | 3 ans |
| • Concessions, brevets, licences, | 1 à 5 ans (logiciel 1 an, brevets 5 ans) |

2. Tests de perte de valeur sur les actifs incorporels

Dans le cadre de ses tests de perte de valeur, la société a actualisé le calcul de la valeur d'utilité au 31 décembre 2008 de ses actifs incorporels, selon la méthode d'actualisation des flux de trésorerie budgétés. Les hypothèses clés qui ont été prises en compte sont relatives aux volumes de ventes attendus sur les 5 prochaines années, et le niveau d'investissement corrélé du Groupe sur la même période. Le taux d'actualisation retenu est de 13,5% (coût moyen pondéré du capital), et celui de la croissance à long terme de 2 %.

Cet exercice a conduit à constater une perte de valeur des actifs incorporels, se référer à la Note 1.

A chaque clôture, la société réalisera les calculs de vérification de la valeur recouvrable de ses incorporels sur la base d'une actualisation de son plan de développement à moyen terme.

3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Lorsque des éléments constitutifs d'un actif sont exploités de façon indissociable, un plan d'amortissement unique est retenu pour l'ensemble de ces éléments. Cependant, si dès l'origine, un ou plusieurs de ces éléments ont chacun des utilisations différentes, la méthode des composants est appliquée : chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun de ces éléments est retenu.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif, en fonction de la durée d'utilité prévue. Toute dépréciation supplémentaire pratiquée est enregistrée en amortissement dérogatoire.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes:

- | | |
|---|------------|
| • Installations techniques, matériel et outillage | 5 ou 9 ans |
| • Construction sur sol d'autrui | 10 ans |
| • Matériels industriels | 5 ans |
| • Aménagements et installations | 5 ans |
| • Mobilier | 5 ans |
| • Matériel de bureau et informatique | 1 à 5 ans |

4. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport, additionnées, éventuellement, des frais d'acquisition. Elles comprennent en particulier :

- Les titres de participation, regroupant les titres des sociétés dans lesquelles MG International S.A. détient une part substantielle de capital.
- Les autres titres immobilisés correspondant à des titres Adamant détenus en vue de réattribution aux managers.
- Les autres immobilisations financières composées des dépôts de garantie versés par la société (dépôts et cautions).
- Les prêts et autres immobilisations financières, correspondant aux prêts accordés par contrat aux filiales.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour tenir compte notamment de l'actif réel des filiales, de leur situation économique et de leurs perspectives. Une analyse de la valeur d'entreprise est réalisée à chaque clôture, sur la base de la méthode des flux de trésorerie actualisés.

5. Stocks

Les stocks de matières premières sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis correspondent aux produits qui ont atteint un stade d'achèvement définitif dans le cycle de production. Les biens produits sont évalués à leur coût de production qui comprend les coûts directement engagés pour la production ainsi que les frais indirects de production. Les coûts d'emprunts ne sont pas inclus.

Une dépréciation est calculée le cas échéant lorsque la valeur de réalisation ou les perspectives de vente de ces stocks apparaissent inférieurs à la valeur brute d'inventaire.

6. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'inventaire correspond à la valeur effective de la créance que la société considère comme recouvrable.

7. Provisions sur créances douteuses et clients douteux

Les provisions pour créances douteuses et les clients douteux sont déterminés selon la méthodologie suivante :

- Les provisions sont calculées selon le retard du paiement du client 30% si le retard est supérieur à 6 mois et inférieur à 1 an, 75% au-delà. La provision sera de 100% pour une liquidation, de 80% pour un redressement judiciaire et de 10% pour une relance contentieuse. Les procédures contentieuses sont analysées au cas par cas.
- Lorsqu'un client dépasse une échéance de règlement de plus de huit jours, le dossier client est bloqué informatiquement et la créance est mise en compte « créances douteuses », ce qui déclenche les rappels avant contentieux éventuels.

8. Créance sur l'Etat, Impôt sur les sociétés

La SA MG International n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2008.

Un report en arrière du déficit fiscal dit carry back a été calculé. La créance de carry back est remboursable à l'issue d'un délai de 5 ans ou imputable sur l'IS futur.

Un crédit d'impôt recherche figure au bilan pour les périodes 2005 à 2008.

Suite à la loi de finances rectificative pour l'année 2008, le remboursement anticipé de ces créances a été demandé à l'administration fiscale.

9. Autres créances

Les autres créances sont principalement constituées par les comptes courants détenus sur les filiales de MG International.

En relation avec l'approche retenue sur la valorisation des titres de participations, une dépréciation est éventuellement constituée pour tenir compte notamment de la situation économique des filiales.

10. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan pour leur prix d'acquisition.

Le principe comptable suivi pour l'évaluation des VMP est la méthode FIFO.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur liquidative est inférieure au prix d'acquisition.

11. Ecart de conversion

Les créances et les dettes en monnaies étrangères (à l'exception de celles libellées dans une devise de la zone euro) sont converties et comptabilisées en monnaie nationale sur la base du taux de clôture.

Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en monnaie nationale précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites à des comptes transitoires, à l'actif du bilan lorsque la différence correspond à une perte latente ; au passif lorsque la différence correspond à un gain latent.

Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risque.

12. Provisions réglementées

Dans le cadre des prises de participation dans les sociétés Aqua life, Adamant Technologies et Nexatis une partie des frais d'acquisition a été incorporé au coût d'entrée des titres. Ces frais sont amortis selon la méthode dérogatoire et ont fait l'objet de provisions réglementées.

13. Avances conditionnées

Les avances conditionnées regroupent des aides Anvar et Coface attribuées à la société Vision IQ avant son acquisition par MG International.

14. Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir des engagements nés avant la clôture de l'exercice, dont aucune contrepartie n'est attendue et qui génère des sorties probables de ressources.

Provision pour garantie : les durées de garantie sont respectivement de deux ans sur les gammes d'alarmes de piscine éventuellement défectueux, et d'un an sur les systèmes de vidéosurveillance pour piscine publiques.

15. Dette financière

Au titre de la dette senior souscrite au 31 mars 2007 pour une durée de cinq ans et un montant initial de 9 millions d'euros, le capital restant du est de 6.750K€.

L'échéancier de la dette senior fait l'objet de la note 8.

En date du 2 janvier 2009, la dette senior a été rachetée par Maytronics Ltd, se référer au paragraphe « Evènements post-clôture ».

16. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent pour le système Poséidon de vidéosurveillance des piscines publiques d'une part à des contrats d'installation du système à l'export et d'autre part à la facturation « terme à échoir » des contrats de maintenance annuels ou pluriannuels.

IV. Informations détaillées Actif – Passif

Note 1 – Immobilisations incorporelles

En K€	31/12/2007		Augmentation	Diminution	31/12/2008
<i>Immobilisations incorporelles</i>			2008	2008	
Frais d'établissement	229				229
Fonds commercial	18 011	(a)			18 011
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 664				2 664
Avances Immo. Incorporelles	6				6
Immobilisations incorporelles brutes	20 909		0	0	20 909
Frais d'établissement	-151		-43		-194
Fonds commercial	-4 003	(b)	-7 151	(c)	-11 154
Autres postes d'immobilisations incorporelles	-2 095		-165	(d)	-2 260
Amortissements/Dépréciations	-6 248		-7 359	0	-13 608
Immobilisations incorporelles nettes	14 661		-7 359	0	7 302

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées comme suit :

Fonds commercial 18.011K€:

(a) Fonds de commerce Vision IQ, correspondant aux activités de vidéosurveillance assistée par ordinateur des piscines publiques, avec le produit Poséidon, et dégageé lors de la transmission universelle de patrimoine réalisé sur l'exercice 2006, composé de deux sous-jacents :

- d'une part un incorporel, représentatif d'une part de marché et de revenus futurs, pour une valeur de 12M€,
- d'autre part la prise en compte partielle de la perte fiscale de VIQ, pour 6M€.

(b) Une partie de ce mali technique a été dépréciée à hauteur de 4 M€ sur l'exercice 2006 compte tenu de l'utilisation du report déficitaire.

(c) La valeur d'inventaire basée sur les tests de perte de valeur des incorporels, tenant compte des perspectives à 5 ans de cette activité, a conduit à comptabiliser une dépréciation complémentaire au 31 décembre 2008, pour un montant de 7.151K€ (non déductible fiscalement).

Autres immobilisations incorporelles 2.664K€ :

Les immobilisations incorporelles issues de Poséidon constituées par des frais de conception de logiciels et par des logiciels acquis pour un montant brut de 1.995 K€, totalement amorties.

(d) La marque « AQUASENSOR » (acquise en avril 2005) valorisée initialement à 545K€, et dépréciée à hauteur de 155K€ (non déductible fiscalement) au 31 décembre 2008.

Les frais de dépôts des marques et brevets ont été inscrits à l'actif pour un montant de 42K€ et amortis sur cinq ans.

Note 2 – Immobilisations corporelles

En K€ <i>Immobilisations corporelles</i>	31/12/2007	Augmentation 2008	Diminution 2008	31/12/2008
Constructions	176			176
Installations techniques, matériel et outillage	591			591
Installations générales & agencement	70			70
Mobilier				
Matériel de bureau et informatique	375	7		382
Matériel de transport	44	1	-10	36
Immobilisations corporelles brutes	1 257	8	-10	1 255
Constructions	-40	-22		-62
Installations techniques, matériel et outillage	-247	-118		-365
Installations générales & agencement	-15	-7		-22
Matériel de bureau et informatique	-293	-27		-320
Matériel de transport	-27	-3	3	-27
Amortissements	-622	-178	3	-796
Immobilisations corporelles nettes	635	-170	-6	458

Note 3 – Immobilisations financières

En K€ <i>Immobilisations financières</i>	31/12/2007	Augmentation 2008	Diminution 2008	31/12/2008
Titres de participation	7 297	1 921 (a)		9 218
Autres titres immobilisés	565			565
Dépôts et cautionnement	57	1	-16	41
Prêts et autres immobilisations financières	54			54
Immobilisations financières brutes	7 972	1 922	-16	9 879
Provision pour dépréciation	-285	-1 058 Note 14		-1 344
Immobilisations financières nettes	7 687	864	-16	8 535

(a) Sur l'exercice 2008, MG International a acquis 100% des sociétés Nexatis et Safeblue (négoce d'équipement de sécurité pour les piscines privées), et MG International a accru sa participation dans la société Aqualife de 10% sur l'exercice portant ainsi sa participation à 90%.

Les frais d'acquisition liés aux titres de participations d'Adamant Technologies, d'Aqua life et de Nexatis ont été incorporés à la valeur des titres. Une dotation exceptionnelle a été comptabilisée en amortissement dérogatoire.

Les sociétés MG Iberica, MG Brasil et Poséidon UK Ltd sont en-cours de fermeture au 31 décembre 2008. Ainsi les états financiers de ces sociétés ont été établis sur la base de leur valeur liquidative. Leur liquidation juridique devrait être effective sur l'exercice 2009.

L'état des filiales et participations est détaillé dans la partie V.

Les autres titres immobilisés sont constitués :

- D'un compte titres séquestre, constitué en regard du complément de prix versable sous conditions en mars 2010 aux cédants de Vision IQ, pour un montant de 534K€ ;
- Des titres Adamant détenus temporairement par MG International en vue de leur réattribution aux Managers, pour une valeur de 31K€.

Les prêts et autres immobilisations financières, correspondent à deux prêts intragroupes consentis à MG Brasil.

Note 4 – Etats des stocks à la clôture

En K€	Mouvements		
	31/12/2007	2008	31/12/2008
<i>Stocks</i>			
Matières premières	1 837	-502	1 335
Matières premières - SAV	353	5	358
Produits finis	343	-94	248
Valeur brute	2 533	-591	1 942
Provisions sur stocks	-564	-476	-1 040
Valeur nette	1 968	-1 066	902

La provision sur stocks concerne principalement les stocks de matières premières dépréciés pour les composants utilisés pour des produits dont la commercialisation est arrêtée en France, et dont les volumes prévisionnels de vente à l'export sont supérieurs à une année de stock.

Note 5 – Echéances des créances à la clôture

En K€	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an
<i>Echéances des créances</i>			
Dépôts et cautionnement	41		
Prêts et créances rattachées à des participations	54		54
Actif immobilisé	96	0	54
Clients et comptes rattachés	5 572	5 572	
Personnel	7	7	
Etat, carry back	2 759	2 759	
Etat, Taxe sur le chiffre d'affaires	176	176	
Etat, crédit impôt recherche	490	490	
Etat, produit à recevoir	38	38	
Avances et acomptes versés/commandes	3	3	
Autres créances	3 694	1 086	2 608
Actif circulant	12 739	10 131	2 608
Total des créances	12 835	10 131	2 662

Etat, carry-back 2.759K€: un report en arrière du déficit fiscal dit carry back a été calculé pour un montant de 1.880K€ qui s'ajoute au carry-back calculé sur le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2007 pour un montant de 879K€.

Crédit d'impôt recherche 490K€ : pour la période 2005 à 2007 il s'élevait à 385K€, auquel s'ajoute une valeur de 105K€ pour l'exercice 2008.

Suite à la loi de finances rectificative de 2008 permettant le remboursement anticipé des créances relatives à l'Impôt sur les Sociétés et au Crédit Impôt Recherche, la société a réalisé les démarches nécessaires auprès de l'administration fiscale afin d'obtenir le remboursement anticipé de ces créances. En conséquence, elles sont désormais considérées comme à court terme.

Etat, Taxe sur le chiffre d'affaires 176K€: créance de TVA.

Les Autres créances pour 3.694K€ concernent principalement des créances sur comptes courants liées aux filiales.

Note 6 – Variation des capitaux propres

En K€						
Capitaux propres	31/12/2007	Affectation du résultat 2007	Augmentations de capital	Résultat exercice	Autres mouvements	31/12/2008
Capital social	246		98			344
Réserve légale	25					25
Prime d'émission	7 214		5 623			12 837
Prime d'apport			648			648
Autres réserves	13 584					13 584
Report AN		-1 632				-1 632
Résultat Net	-1 632	1 632		-8 176		-8 176
Amortissements dérog.	37				48	85
Total Capitaux Propres	19 474	0	6 369	-8 176	48	17 714

Au 31 décembre 2007, le capital social était composé de 2.458.030 actions d'une valeur nominale de 0,10 Euro.

Sur le premier semestre 2008, la société a émis:

- 912.009 actions d'une valeur de 6,51€, incluant une prime d'émission de 6,41€ ; et
- 70.000 actions d'une valeur de 9,35€, incluant une prime d'apport de 9,25€.

Les frais d'augmentation de capital ont été imputés sur le montant des primes d'émission afférentes à l'augmentation.

Ainsi au 31 décembre 2008, le capital social est composé de 3.440.039 actions d'une valeur nominale de 0,10 Euro.

La répartition du capital au 31 décembre 2008 est la suivante :

- Maytronics Limited : 22,33%
- Monsieur Anthony Ginter : 21,76%
- Monsieur Jean-Jacques Morlet : 17,23%
- Autres : 38,68 %

Cette répartition a été modifiée le 2 janvier 2009, se référer aux « Evènements post-clôture ».

Au 31 décembre 2008, il n'existait pas d'actions propres.

Note 7 – Tableaux des provisions

En K€ Provisions	31/12/2007	Augmentation 2008	Diminution 2008	31/12/2008
Provisions sur stocks	564	483	-7	1 040
Provision sur comptes clients	1 126	1 726	-1	2 852
Provision sur compte courant	1 101	825	-384	1 542
Provisions pour dépréciation d'actifs circulants	2 791	3 034	-392	5 434
Provisions pour litiges	21	275	-21	275
Provision pour garanties données aux clients	151		-82	69
Provisions pour pertes de changes	77		-77	0
Autres provisions pour risques et charges	4	238		242
Provisions pour pension	16			16
Provisions pour risques et charges	268	513	-179	603

La provision sur comptes clients concerne des intragroupes à hauteur de 2.255K€. La dotation de l'exercice correspondante s'élève à 1.539K€ (se référer au paragraphe IV. Filiales et Participations).

La provision sur compte courant concerne uniquement des intragroupes.

Simultanément à la prise de contrôle de Maytronics et aux décisions stratégiques prises, des coûts liés à la restructuration ont fait l'objet d'une provision. Les opérations de restructurations ont généré des contentieux avec des parties prenantes, qui ont été provisionnés.

Les autres provisions pour risques et charges ainsi que les provisions pour litiges, sont relatives à cette situation.

Note 8 – Emprunts et dettes financières

En K€ Emprunts et dettes financières	Moins d' 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
Découverts, concours bancaires	3			3
Autres dettes financières	600	3 600	2 550	6 750
Emprunts bancaires	4			4
Emprunts et dettes financières	607	3 600	2 550	6 757

La dette senior, d'un montant de 6.750K€ dans les comptes 31 décembre 2008, a été remboursée à hauteur de 600K€ au mois de janvier 2009. Le remboursement du solde, soit 6.150K€, n'interviendra qu'à compter de l'exercice 2011 (se référer au paragraphe « Evènements post-clôture »).

Note 9 – Détail et échéances des autres dettes

En K€	Montant Brut	Moins de 1 an	Part de 1 à 5 ans	Part à + 5 ans
<i>Autres dettes</i>				
Avances conditionnées	919	190	729	
Comptes courants d'associés	352		352	
Av. et Ac.reçus s/com.	44	44		
Fournisseurs	1 263	1 263		
Dettes sociales	326	326		
Dettes fiscales	206	206		
Autres dettes	856	356	500	
Avoirs à établir	31	31		
TOTAL	3 996	2 415	1 581	0

Les avances conditionnées regroupent des aides Anvar (485K€) et Coface (434K€) attribuées à la société Vision IQ avant son acquisition par MG International.

Les comptes courants d'associés sont constitués à hauteur de 300K€ par l'apport de trésorerie réalisé par Maytronics Ltd au cours du mois de décembre 2008.

Les autres dettes incluent des tranches de complément de prix liés à l'acquisition de titres:

- Un complément de prix relatif à l'acquisition de Vision IQ payable sous conditions en mars 2010, d'une valeur maximale de 500K€, détenu sur un compte séquestre.
- Un montant de 108K€ correspond à la somme due aux actionnaires historiques d'Aqua life suite à l'augmentation de la participation de MG International en décembre 2008 portant celle-ci à 90%. Cette somme a été payée en janvier 2009.
- Enfin, un montant de 245K€ relatif au solde du montant à payer aux actionnaires historiques de Nexatis dans le cadre de l'acquisition de cette société en 2008, sera réglé en avril 2009.

Note 10 – Détail des charges à payer et produits à recevoir

En K€	31/12/2008
<i>Détail des charges à payer</i>	

Intérêts courus non échus	
Fournisseurs factures non parvenues	298
Congés payés, y compris charges sociales	119

Bonus y compris charges sociales	32
Charges fiscales à payer	62

Charges à payer	511
------------------------	------------

En K€	31/12/2008
<i>Détail des produits à recevoir</i>	

Factures à établir	533
Produits financiers à recevoir	296

Produits à recevoir	829
----------------------------	------------

Note 11 – Comptes de régularisation – Actif et Passif

En K€	2007	2008
<i>Comptes de régularisation</i>		
Produits constatés d'avance	710	712
Charges constatées d'avance	115	43
Ecart de conversion Actif	77	0
Ecart de conversion Passif	0	0

Les charges constatées d'avances résultent de l'application du principe d'indépendance des exercices. Son application implique que les charges enregistrées au cours de l'exercice correspondent à des achats de biens ou services devant intervenir ultérieurement. Elles sont soustraites des charges de l'exercice par l'intermédiaire d'un compte de régularisation. Les comptes de charges ici imputés concernent essentiellement les postes de crédit bail, assurance, publicités.

Les produits constatés d'avance incluent des avances sur réalisations de projets futurs de sécurisation de piscines publiques encaissés par MG International auprès de son distributeur japonais du produit Poséidon, et la part (prorata temporis) des contrats de maintenance relatifs au produit Poséidon et facturés terme à échoir.

Note 12 – Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires « sécurité piscine privée » est reconnu à la livraison des marchandises. Concernant la « sécurité piscine publique », la majorité des affaires sont placées en France sous le régime des marchés publics, et le chiffre d'affaires est reconnu à l'issue de la réalisation de la prestation, ou dans la cas d'opérations partiellement exécutées sur une situation acceptée par le client.

Note 13 – Dotations aux amortissements et provisions

Le détail du poste « Dotations aux amortissements et provisions » est présenté dans le tableau ci-dessous :

En K€	2007	2008	postes du bilan
<i>Dotations amortissements - provisions</i>			
Dotations immobilisations incorporelles	70	53	Note 1
Dotations immobilisations corporelles	186	178	Note 2
Dotations provisions R&C	20	513	Note 7
Dépréciation Marque Aquasensor	0	155	Note 1
Dépréciation Fonds de Commerce Poseidon	0	7 151	Note 1
Dépréciation Clients hors-groupe	151	187	Note 7
Dépréciation Clients groupe	459	1 539	Note 7
Dépréciation stocks	344	482	Note 4
Dotation amortissements - provisions	1 230	10 258	

Note 14 – Résultat financier

En K€	2007	2008
Résultat financier		
Revenu des titres de participations	-	673 (a)
Revenu Valeurs mobilières de placement	-	7
Gains de change	4	8
Produits nets sur cession de VMP	70	21
Reprise provision financière (écarts de	-	76
Reprise de provision comptes courants groupe	-	384 (b)
Autres produits financier	1 053	2 (e)
Total des produits financiers	1 127	1 171
Intérêts emprunt	-388	-353 (d)
Intérêts bancaires	-88	-
Escomptes accordés	-	-2
Perte de change	-4	-6
Dépréciation Immobilisations financières	-47	-1 058 ('c)
Dépréciation comptes courants groupe	-	-825 (b)
Dépréciation financière (écarts de conversion)	-76	-
Autres charges financières	-6	-1
Total des charges financières	-609	-2 245
Résultat financier	518	-1 074

(a) le revenu des titres de participations pour 673K€ concerne les dividendes perçus de la société Nexatis (acquisition de la société coupon attaché).

(b) La reprise de provision concerne la société Poséidon UK ajusté à la clôture suite à la remontée de trésorerie (384K€).

Les dépréciations comptes courants filiales se décomposent comme suit :

- MG Iberica 97K€ (filiale en cours de fermeture à la clôture)
- MG Brasil 14K€ (filiale en cours de fermeture à la clôture)
- Watermind 75K€
- Poseidon US 142K€
- Safeblue 497K€ (1)

(c) Les dépréciations d'immobilisations financières se décomposent comme suit :

- Dépréciations Prêts MG Brasil 54K€ (filiale en cours de fermeture à la clôture)
- Dépréciations titres Nexatis 943K€ (2)
- Dépréciations titres Safeblue 60K€ (1)
- Dépréciations titres Watermind 1K€

(1) suite à la décision stratégique de non commercialisation sur l'exercice 2009 des produits développés par la société Safeblue, les titres et le compte courant ont été dépréciés.

(2) une partie du prix d'acquisition des titres était justifié par l'acquisition coupon attaché ; ainsi une dépréciation du même montant a été enregistrée. Le delta résulte d'une perte de valeur.

(d) Intérêts de l'exercice relatifs à la dette senior. La dette senior a été renégociée, se référer aux « Evènements post-clôture ».

(e) Produit financier reconnu en 2007, lié à la renégociation du complément de prix sur l'acquisition Vision IQ.

Note 15 – Résultat exceptionnel

En K€	2007	2008
Résultat exceptionnel		
Produits exceptionnels sur opération de gestion	1	37
Produits exceptionnels sur opération en capital	0	13
Reprises sur provisions et dépréciations	112	
Total des produits exceptionnels	113	50
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	-66	-5
Charges exceptionnelles sur opération en capital	-12	-31
Dotations aux dépréciations exceptionnelles	-36	-48
Total des charges exceptionnelles	-114	-84
Résultat exceptionnel	-1	-34

Note 16 – Ventilation de l'impôt sur les bénéficiaires

En K€ Impôts sur les sociétés	2007			2008		
	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net
Résultat courant	-2 743		-2 743	-13 633		-13 633
Résultat exceptionnel	-1		-1	-35		-35
Crédit impôt recherche		233	233		105	105
Carry back		879	879		1 880	1 880
Total	-2 744	1 112	-1 632	-13 668	1 986	-11 682

Note 17 – Situation fiscale latente et différée

En K€	31/12/2008
Situation fiscale latente et différée	Bases
Provisions règlementées	85
Total des accroissements	85
Contribution sociale de solidarité 2008	10
Effort construction 2008	8
Provision pour pension	16
Total des allègements	34
Situation fiscale latente au 31/12/2008	51

La société dispose du fait de la décision d'agrément de report des déficits du Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie, d'un report déficitaire lié à l'opération de dissolution sans liquidation de Vision IQ, partiellement imputé lors de l'exercice 2006 et dont le montant net est de 22.943 K€.

V. Filiales et Participations

La restructuration du Groupe MG International, intervenue sur l'exercice 2008, a eu les effets suivants sur la valorisation des titres de participations des filiales et actifs liés, à savoir :

Au 31 décembre 2008, les procédures administratives de fermetures des filiales MG Iberica, MG Brasil et Poséidon UK, sont en-cours de finalisation, ainsi les actifs liés ont été dépréciés à 100%.

Suite à la décision de non commercialisation des produits développés par la société Safeblue, de la même manière, les actifs liés ont été dépréciés à 100%.

Les créances liées aux filiales Watermind (commercialisation d'alarmes US) et Poséidon US ont été dépréciés à hauteur des valeurs non recouvrables.

Les tableaux ci-dessous présentent les créances clients et comptes courants liés aux filiales :

Clients groupe

Libellé	Valeur brute au 31/12/2007	Valeur brute au 31/12/08	Dépréciation au 31/12/07	Dotations	Reprises	Dépréciation au 31/12/08	Valeur nette au 31/12/08
MG Iberica	173	215	173	42	-	215	-
MG Brasil	27	32	27	5	-	32	0
Watermind US	1 107	1 273	-	734	-	734	538
Poseidon UK	372	495	372	122	-	495	-
Poseidon US	144	778	144	634	-	778	0
Adamant	-	-	-	-	-	-	-
Aqualife	-	472	-	-	-	-	472
Nexatis	-	24	-	-	-	-	24
Safeblue	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 823	3 290	716	1 539	-	2 255	1 034

Comptes courants filiales

Libellé	Valeur brute au 31/12/2007	Valeur brute au 31/12/08	Dépréciation au 31/12/07	Dotations	Reprises	Dépréciation au 31/12/08	Valeur nette au 31/12/08
MG Iberica	132	229	132	98	-	229	-
MG Brasil	5	14	-	14	-	14	-
Aqualife	364	497	-	-	-	-	497
Watermind US	67	75	-	75	-	75	0
Poseidon UK	854	512	896	-	384	512	0
Adamant	-	1 283	-	-	-	-	1 283
Poseidon US	58	215	73	142	-	215	-
Safeblue	-	497	-	497	-	497	0
Total	1 480	3 322	1 101	825	384	1 541	1 780

Le tableau ci-dessous présente les principaux agrégats liés aux filiales et participations détenues par MG International au 31 décembre 2008.

31/12/2008	Capital social	Capitaux propres autres que le capital social	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres brute	Valeur comptable des titres nette	Prêts et avances consentis non remboursés	C.A. H.T. de l'exercice	Résultat net de l'exercice	Dividendes encaissés
MG Brasil	25	-117	78%	24	0	54	0	-53	-
MG Ibérica	30	-478	80%	24	0		21	-165	-
Aqua Life	10	-537	90%	843	843		1 323	-295	-
Nexatis	40	-11	100%	1 753	1 753		453	-171	400
Poseidon UK	0	-1 039	100%	162	0		262	-220	-
Poseidon U.S.	7	-1 085	100%	76	0		535	-830	-
Adamant Technologies	241	-1 271	49%	6 275	6 275		937	-1 497	-
Safeblue	67	-373	100%	60	0		0	-119	-
Watermind	1	-811	100%	1	0		167	-607	-
TOTAL				9 218	8 872				

31/12/2007	Capital social	Capitaux propres autres que le capital social	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres brute	Valeur comptable des titres nette	Prêts et avances consentis non remboursés	C.A. H.T. de l'exercice	Résultat net de l'exercice	Dividendes encaissés
MG Brasil	30		78%	23	0	52	14	-56	
MG Ibérica	30		80%	24	0		129	-307	
Aqua Life	7	-197	80%	735	735		1 218	-368	
Poseidon UK	1	-1 220	100%	162	0		103	-814	
Poseidon U.S.	7	30	100%	76	0		512	-217	
Adamant Technologies	181	-107	49%	6 275	6 275		806	-1 221	
Watermind	0,7	0	100%	1	1		13	-160	
TOTAL				7 296	7 011				

Concernant la filiale Nexatis, le chiffre d'affaires et le résultat net sont relatifs à la période d'avril 2008 (acquisition) à décembre 2008.

Entreprises liées

En K€	2007	2008
Eléments concernant les entreprises liées		
Postes du bilan		
Participations	7 297	9 218
Prêts	54	54
Créances clients et comptes rattachés	1 823	3 290
Comptes courants des filiales	1 480	3 322
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Factures non parvenues		
Poste du compte de résultat		
Produits de participation		673
Autres produits financiers		384
Charges financières		825

VI. Complément d'informations

1. Engagements hors bilan – crédit-baux

Poste du Bilan En K€	Valeur d'origine du bien	Redevances payées		Redevances restant à payer		
		de l'exercice	cumulés	Total	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans
Véhicule N°1 - Viixel	25	6	31	0	0	0
Véhicule N°2 - Diac	16	3	22	0	0	0
Total	41	9	53	0	0	0

2. Autres engagements financiers - Engagements donnés

La SA MG International a donné des cautions pour un montant de 83.668 €. Les principaux postes concernés sont une caution pour prise d'un local à Boulogne BILLAN COURT pour l'activité POSEIDON, et une garantie de bonne fin pour l'installation d'équipements de vidéosurveillance de bassins publics pour la ville de Bruxelles.

Au 31 décembre 2008, les garanties suivantes constituent un engagement de la SA MG International au profit d'un Groupe bancaire :

- nantissement de 700 parts d'Aqualife
- contrat de gage concernant les actions de la société Adamant Technologies
- contrat de gage de fonds de commerce Vision IQ et de certains de ses brevets

En date du 31 décembre 2008, la dette senior envers le pool bancaire entrainé dans le champ des négociations initiées entre la société, des investisseurs potentiels et les banques. A compter du 2 janvier 2009, la dette ainsi que les garanties attachées ont été transmises à la société Maytonics Ltd (se référer au paragraphe 8.2 « Evènements post-clôture »).

La S.A. MG International s'est portée caution en lieu et place des fondateurs dirigeants de la S.A.R.L Aqualife, concernant deux prêts contractés par la société Aqualife pour une durée de 60 mois chacun, le 1er en mars 2005 pour un montant de 55 K€, et le 2nd en juillet 2006 pour un montant de 34 K€.

3. Engagement pour départ à la retraite

Le régime de retraite de MG International correspond à un régime à cotisations définies. Des actifs dédiés à la couverture des obligations sont constitués auprès de compagnies d'assurance privées qui supportent la totalité des risques actuariels.

Seules les indemnités pour les salariés du site de Boulogne (ex VIQ) ne sont pas couverts par un régime d'assurance et font l'objet d'une comptabilisation d'une provision pour indemnités de départ à la retraite de 16 K€.

4. Répartition des effectifs

Effectif inscrit au 31 décembre	2007	2008
Cadres	19	18
Agents de maîtrise	1	1
Non cadres	18	10
Total	38	29

5. Rémunération de l'organe de direction

Le montant des rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction s'est élevé pour l'année 2008 à 294 K€.

6. Droit individuel à la formation

Le droit individuel à la formation relatif à la formation professionnelle a pour objet de permettre à tout salarié ayant au moins un an d'ancienneté de se constituer un capital de temps de formation de vingt heures minimum par an sur six ans au plus, qu'il pourra utiliser à son initiative mais avec l'accord de son employeur. A ce titre, le solde du volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au 31 décembre 2008 s'élève à 1 194.

7. Consolidation

MG International publie des comptes consolidés depuis l'exercice clos le 31 décembre 2007.