

**MG International**

Comptes sociaux

Comptes intermédiaires du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016

**MG INTERNATIONAL**

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

## Sommaire

I.	Evolution de l'activité au cours du premier semestre 2016	6
II.	Faits majeurs de la période	6
III.	Evènements post-clôture	6
IV.	Principes, règles et méthodes comptables	7
V.	Informations sur le bilan	7
VI.	Filiales et Participations	9
VII.	Tableau de flux de trésorerie	10
VIII.	Complément d'informations	11

**BILAN ACTIF**

En €.	30/06/2016			31/12/2015	30/06/2015
	Montant Brut	Amortissements et dépréciations	Montant net	Montant net	Montant net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement	229 056	229 056	0	0	0
Fonds Commercial	19 787 001	12 089 915	7 697 086	7 697 086	7 697 086
Autres immob. Incorpor., avances et acptes	3 486 710	2 837 644	649 066	715 606	831 341
Immos en cours	0		0	2 461	2 461
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains	0		0	0	0
Constructions	262 528	82 909	179 619	128 268	146 534
Installations tech., matériels, outillage	1 804 135	1 245 287	558 847	190 065	233 712
Autres immob. corporelles	574 602	380 548	194 055	131 045	96 932
Immos en cours	15 300		15 300	447 767	275 667
<b>Immobilisations financières</b>					
Participations et créances rattachées	177 707	177 707	0	0	0
Autres immobilisations financières	182 694		182 694	176 691	176 966
<b>Total</b>	<b>26 519 734</b>	<b>17 043 066</b>	<b>9 476 668</b>	<b>9 488 991</b>	<b>9 460 700</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
<b>Stocks</b>					
Matières 1ères, approvisionnements	1 462 768	83 180	1 379 588	1 140 897	1 505 829
Produits finis et marchandises	3 232 809		3 232 809	1 419 148	2 220 006
<b>Créances</b>					
Avances et acomptes versés	929		929	20 523	16 896
Clients et comptes rattachés	9 114 135	781 161	8 332 974	1 785 002	8 485 848
Personnel	37 400		37 400	33 410	40 424
Créances fiscales	1 216 525		1 216 525	1 109 090	1 074 947
Autres créances	876 207	577 141	299 066	191 983	218 600
<b>Autres</b>					
VMP	466		466	466	466
Disponibilités	2 561 492		2 561 492	2 758 985	2 667 985
<b>Total</b>	<b>18 502 730</b>	<b>1 441 481</b>	<b>17 061 249</b>	<b>8 459 504</b>	<b>16 231 001</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					
Charges constatées d'avance	126 941		126 941	59 075	60 435
Ecarts de conversion actif	0		0	0	0
<b>Total</b>	<b>126 941</b>	<b>0</b>	<b>126 941</b>	<b>59 075</b>	<b>60 435</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>45 149 405</b>	<b>18 484 547</b>	<b>26 664 858</b>	<b>18 007 571</b>	<b>25 752 136</b>

**BILAN PASSIF**

En €.	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	430 004	430 004	430 004
Primes d'émission, de fusion, d'apport	15 621 153	15 621 153	15 621 153
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	24 580	24 580	24 580
Réserves réglementées			
Autres réserves	270 144	270 144	270 144
Report à nouveau	-10 917 497	-11 363 264	-11 363 264
Résultat de l'exercice	1 231 632	445 767	1 109 547
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées	59 275	59 275	59 275
<b>Total</b>	<b>6 719 290</b>	<b>5 487 659</b>	<b>6 151 438</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produits des émissions de titres participatifs	0	0	0
Avances conditionnées	23 929	51 979	80 029
<b>Total</b>	<b>23 929</b>	<b>51 979</b>	<b>80 029</b>
<b>PROVISIONS</b>			
Provisions pour risques	165 321	141 168	132 981
Provisions pour charges	241 737	241 737	114 439
<b>Total</b>	<b>407 059</b>	<b>382 906</b>	<b>247 421</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts	4 176 925	4 148 943	4 117 682
Découverts, concours bancaires courants	0	0	48
Associés et dettes financières diverses	0	0	0
Avances et acomptes reçus s/ commandes	84 227	35 958	47 874
Dettes fournisseurs	12 718 091	6 053 209	13 157 494
Dettes sociales	897 795	965 175	845 189
Dettes fiscales	672 432	122 213	309 910
Autres dettes	658 567	581 518	536 800
<b>Total</b>	<b>19 208 037</b>	<b>11 907 015</b>	<b>19 014 996</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance	306 543	178 012	258 253
Ecarts de conversion passif	0	0	0
<b>Total</b>	<b>306 543</b>	<b>178 012</b>	<b>258 253</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>26 664 858</b>	<b>18 007 571</b>	<b>25 752 136</b>

COMPTE DE RESULTAT

En €.	30/06/2016	% CA	30/06/2015	% CA	Variation		31/12/2015 12 mois
	6 mois		6 mois		Euros	%	
<b>PRODUITS</b>							
Vente de marchandises	18 244 260		15 469 900		2 774 361		22 000 876
Prestation de services	948 773		832 811		115 961		1 857 927
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19 193 033</b>	<b>100%</b>	<b>16 302 711</b>	<b>100%</b>	<b>2 890 322</b>	<b>18%</b>	<b>23 858 803</b>
Subventions d'exploitation	0		0		0		0
Reprise de provisions	61 713		68 847		-7 134		108 223
Autres produits	198 806		43 557		155 249		131 856
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>260 519</b>	<b>1%</b>	<b>112 403</b>	<b>1%</b>	<b>148 116</b>	<b>132%</b>	<b>240 078</b>
<b>CONSOMMATIONS</b>							
Achats de marchandises	12 715 086		9 775 824		2 939 263		11 711 458
Achats de matières 1ères et autres appros.	2 252 771		1 857 968		394 803		2 891 149
Variation de stock (mat. et march.)	-2 076 893		-1 147 417		-929 476		30 348
<b>Achats et variations de stocks</b>	<b>12 890 964</b>	<b>67%</b>	<b>10 486 374</b>	<b>64%</b>	<b>2 404 590</b>	<b>23%</b>	<b>14 632 955</b>
<b>CHARGES</b>							
Autres achats et charges externes	2 512 055		2 190 570		321 486		3 944 829
Impôts et taxes	91 745		147 017		-55 272		206 066
Salaires et traitements	1 640 140		1 448 983		191 157		2 788 845
Charges sociales	702 285		660 948		41 337		1 222 882
Dot. aux amortissements et provisions	300 795		181 998		118 797		605 812
Autres charges	97 700		64 334		33 366		143 980
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>5 344 720</b>	<b>28%</b>	<b>4 693 851</b>	<b>29%</b>	<b>650 869</b>	<b>14%</b>	<b>8 912 415</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 217 868</b>	<b>6%</b>	<b>1 234 889</b>	<b>8%</b>	<b>-17 022</b>	<b>-1%</b>	<b>553 512</b>
Produits financiers	2 355		9 992		-7 637		19 853
Charges financières	30 946		228 161		-197 215		290 255
<b>Résultat financier</b>	<b>-28 591</b>	<b>0%</b>	<b>-218 169</b>	<b>-1%</b>	<b>189 578</b>	<b>87%</b>	<b>-270 402</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>1 189 277</b>	<b>6%</b>	<b>1 016 720</b>	<b>6%</b>	<b>172 556</b>	<b>17%</b>	<b>283 110</b>
Produits exceptionnels	7 000		6 000		1 000		7 350
Charges exceptionnelles	7 220		695		6 525		21 341
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-220</b>	<b>0%</b>	<b>5 305</b>	<b>0%</b>	<b>-5 525</b>	<b>-104%</b>	<b>-13 991</b>
Participation des salariés	0		0		0		0
Impôt sur les bénéfices	-42 575		-87 521		44 946		-176 648
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 231 632</b>	<b>6%</b>	<b>1 109 547</b>	<b>7%</b>	<b>122 085</b>	<b>11%</b>	<b>445 767</b>

## I. Evolution de l'activité au cours du premier semestre 2016

### ***Une activité une nouvelle fois en croissance mais une légère baisse de la rentabilité***

Dans un contexte de marché toujours porteur, le chiffre d'affaires du premier semestre est en croissance, une nouvelle fois tiré par le développement des ventes de robots nettoyeurs de piscines Maytronics et des couvertures.

L'évolution du chiffre d'affaires de l'activité robots résulte essentiellement de prises de parts de marché (notamment grâce à la nouvelle gamme de robots – ligne S – introduite en 2015 qui représente déjà 43% des ventes sur le premier semestre).

Le potentiel de développement de l'activité couvertures de piscine se confirme avec une progression des prises de commandes de 48% sur le semestre qui se traduit par une augmentation des ventes de seulement 13% due au cycle de fabrication.

Le marché historique des alarmes de piscine reste stable et ne représente plus une part significative des ventes.

L'activité dédiée à la sécurisation des bassins à usage collectif (Poséidon) est pour sa part en légère progression mais en deçà des prévisions souffrant notamment de la crise des collectivités locales en France.

Les difficultés rencontrées dans l'optimisation de la production des couvertures et la concurrence accrue sur l'ensemble des segments de l'activité « piscines privées » ont pour effet de dégrader le taux de marge qui s'établit à 33% contre 36% au premier semestre 2015.

Par ailleurs, la montée en cadence de l'usine de couvertures, le plan de recrutement y afférent et le renforcement de l'équipe commerciale ont pour conséquence une augmentation significative des charges d'exploitation absorbant l'intégralité de l'augmentation de la marge brute.

Le résultat d'exploitation ressort ainsi quasi stable à 1.218 k€ en dépit de l'augmentation de l'activité.

### ***Perspectives***

Après avoir connu un rythme de croissance soutenu les cinq dernières années, MG International entame une phase de consolidation de son niveau d'activité robots avec des perspectives étales sur le second semestre 2016.

Dans ce contexte, les efforts opérationnels s'orienteront au cours des prochains mois vers la poursuite de la conquête commerciale sur l'activité couvertures et le développement de l'activité Poséidon qui sera désormais soutenu au niveau mondial par les équipes marketing de Maytronics Ltd.

## II. Faits majeurs de la période

### ***Modification de l'échéancier de la dette de la Société vis-à-vis de Maytronics Ltd***

Par convention en date du 2 mars 2016, Maytronics Ltd et la Société ont convenu de reporter d'une année les échéances de telle sorte que la créance de Maytronics sur la Société demeure remboursable en 11 échéances dont la première d'un montant de 114.318,70 euros sera exigible le 30 juin 2017 et les 10 autres échéances d'un montant de 384.375 euros seront exigibles à trimestre échu, la dernière échéance étant reportée au 31 décembre 2019.

## III. Evènements post-clôture

Néant.

#### IV. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2016 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 semestriels, 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.

Les principes comptables retenus lors de l'arrêté semestriel sont identiques à ceux retenus lors de l'arrêté annuel précédent.

L'attention du lecteur est en outre attirée sur le fait que l'activité de MG International est soumise à une saisonnalité importante. Ainsi au titre des trois derniers exercices (2013,2014 et 2015) le chiffre d'affaires du premier semestre représentait en moyenne à 67% du chiffre d'affaires annuel.

#### V. Informations sur le bilan

##### Note 1 – Variation des capitaux propres

En k€	31/12/2015	Affectation du résultat 2015	Résultat exercice	Augmentation Capital	Autres	30/06/2016
<b>Capitaux propres</b>						
Capital social	430					430
Réserve légale	25					25
Prime d'émission	14 974					14 974
Prime d'apport	648					648
Autres réserves	270					270
Report AN	-11 363	446				-10 917
Résultat Net	446	-446	1 232			1 232
Amortissements dérog.	59					59
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>5 488</b>	<b>0</b>	<b>1 232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 720</b>

Au 30 juin 2016, le capital social est composé de 4.300.039 actions d'une valeur nominale de 0,10 Euro. L'affectation du résultat 2015 en report à nouveau fait suite aux résolutions de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016.

La répartition du capital au 30 juin 2016 est la suivante :

- Maytronics Limited : 68,21%
- Autres actionnaires au nominatif : 0,72%
- Flottant : 31,07%

## Note 2 – Tableaux des provisions sur actif circulant et pour risques et charges

En k€	31/12/2015	Augmentation	Diminution	30/06/2016
Provisions		2016	2016	
Provisions sur stocks	59	38	-13	83
Provision sur comptes clients	829		-48	781
Provision sur compte courant	570	7		577
Autres	0			0
<b>Provisions pour dépréciation d'actifs circulants</b>	<b>1 457</b>	<b>45</b>	<b>-61</b>	<b>1 441</b>
Provision pour garanties données aux clients	101	11	-1	111
Autres provisions pour risques et charges	133	14		147
Provisions pour pension	150			150
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>383</b>	<b>25</b>	<b>-1</b>	<b>407</b>

La dépréciation sur comptes clients concerne des créances intragroupes à hauteur de 760 k€. La dépréciation sur compte courant concerne uniquement des créances intragroupes.

Les autres provisions pour risques et charges correspondent essentiellement à des litiges avec des tiers.

Le montant des provisions correspond à la meilleure estimation du risque à la date d'établissement des états financiers.

## Note 3 – Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En k€	2016 (6 mois)			2015 (6 mois)		
	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net
Résultat courant	1 189		1 189	1 017		1 017
Résultat exceptionnel	0		0	5		5
Crédit impôt recherche		43	43		88	88
Carry back						
<b>Total</b>	<b>1 189</b>	<b>43</b>	<b>1 232</b>	<b>1 022</b>	<b>88</b>	<b>1 110</b>

La société disposant d'un déficit reportable supérieur au montant du résultat fiscal de la période considérée, aucune charge d'impôt sur les sociétés n'est comptabilisée au 30 juin 2016.

## VI. Filiales et Participations

L'ensemble des créances liées aux filiales n'ayant plus d'activité au 30 juin 2016 est déprécié à hauteur des valeurs non recouvrables.

La liquidation des filiales MG Iberica et MG Brasil reste en cours au 30 juin 2016.

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

### Clients groupe (montants en k€)

Libellé	Valeur brute au 31/12/15	Valeur brute au 30/06/16	Dépréciation au 31/12/15	Dotations	Reprises	Dépréciation au 30/06/16	Valeur nette au 30/06/16
MG Iberica	215	215	215			215	0
MG Brasil	32	32	32			32	0
Poseidon US	672	572	512			512	60
<b>Total</b>	<b>919</b>	<b>820</b>	<b>760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>760</b>	<b>60</b>

### Comptes courants filiales (montants en k€)

Libellé	Valeur brute au 31/12/15	Valeur brute au 30/06/16	Dépréciation au 31/12/15	Dotations	Reprises	Dépréciation au 30/06/16	Valeur nette au 30/06/16
MG Iberica	241	241	241			241	0
MG Brasil	23	23	23			23	0
Poseidon US	306	314	306	7		314	0
<b>Total</b>	<b>570</b>	<b>577</b>	<b>570</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>577</b>	<b>0</b>

### Éléments concernant les entreprises liées

En k€	30/06/2016	30/06/2015
<b>Éléments concernant les entreprises liées</b>		

#### Postes du bilan (valeurs brutes)

Participations	124	124
Prêts	86	86
Créances clients et comptes rattachés	912	873
Comptes courants - Actif	577	570
Comptes courants - Passif	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 030	11 378
Dette Senior Maytronics Ltd	3 958	3 958
Intérêts courus	219	160

#### Poste du compte de résultat

Dot. aux dépréciations des comptes courant	7	182
Reprise de provisions sur titres	0	0
Charges financières	28	35
Charges exceptionnelles	0	0

## VII. Tableau de flux de trésorerie

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>	
	<b>30/06/2016</b>
	<b>6 mois</b>
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>	
Résultat net	1 232
Elimination des charges et produits sans impact sur la trésorerie et variation du BFR	-1 170
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>61</b>
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	
Investissement financier de long terme	-6
Frais de recherche et développement	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-4
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-225
Autres investissements financiers	
Cessions d'immobilisations	5
Remboursement de prêt à long terme	
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-230</b>
<u>Flux de trésorerie liés aux opération de financement</u>	
Remboursement d'emprunt obligataire	
Remboursement d'emprunt bancaire	
Autres variations des dettes financières	-28
Souscription d'emprunt	
Investissements à court terme	
Dividendes versés aux actionnaires	
Rachat d'actions	
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-28</b>
<b>Augmentation (diminution) de trésorerie de la période</b>	<b>-197</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>2 759</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>2 562</b>

## **VIII. Complément d'informations**

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 : 24.000.000 euros ;
- Montant net du chiffre d'affaires : 48.000.000 euros ;
- Nombre moyen de salariés permanents : 250.

Les comptes de la société MG International SA sont consolidés dans les comptes de Maytronics Ltd, Kibbutz Yizr'el, 19350 Israël.