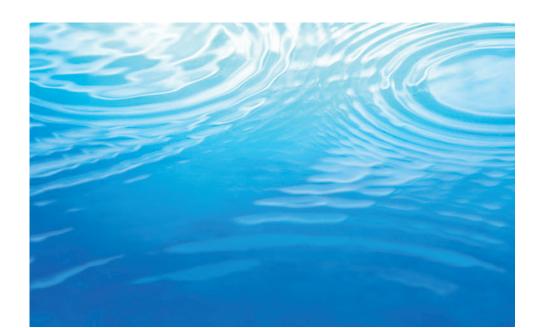


# Rapport financier 1er semestre 2007



## BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements	Net au	Net au
		et dépréciations	30/06/2007	31/12/2006
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	229 056	122 444	106 612	134 788
Fonds Commercial	18 010 711	4 002 915	14 007 796	14 007 796
Autres immo.incorp.,avances & acptes	2 683 728	2 096 769	586 959	615 747
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	176 152	29 357	146 795	153 807
Installations tech., matériels, outillage	608 850	195 876	412 974	383 197
Autres immobilisations corporelles	555 384	380 104	175 280	163 911
Immo. en cours, avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	7 190 321	237 790	6 952 531	683 843
Autres immobilisations financières	110 491		110 491	117 244
Total	29 564 692	7 065 254	22 499 438	16 260 333
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
Matières premières, approvisionnement	2 102 550	623 559	1 478 991	1 616 502
En cours de production				
Produits intermédiaires et finis	222 508		222 508	244 567
Marchandises				
Créances			0.000.000	
Clients et comptes rattachés	4 837 312	860 602		1 488 858
Fournisseurs débiteurs	242 347		242 347	23 753
Personnel				13 374
Etat, impôts sur les bénéfices	3 457 594		3 457 594	3 370 006
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	505 338		505 338	1 146 185
Autres créances	1 208 177	918 081	290 096	147 835
Divers				
Avances & acptes versés/commandes	46 325		46 325	14 976
Valeurs mobilières de placement	5 797 655		5 797 655	180 869
Disponibilités	3 450 108		3 450 108	6 413 125
Total	21 869 913	2 402 242	19 467 671	14 660 049
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	131 976		131 976	121 050
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remb. des obligations				
Ecarts de conversion actif	90 309		90 309	76 980
Total	222 285		222 285	198 030
TOTAL ACTIF	51 657 191	9 467 797	42 189 394	31 118 412

## BILAN PASSIF

	Net au	Net au
	30/06/2007	31/12/2006
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	245 803	245 803
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 213 988	7 213 988
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	24 580	23 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	13 584 264	4 905 602
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	-1 501 995	8 680 242
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	13 612	210
Tota	19 580 252	21 068 845
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	1 225 309	1 229 404
Tota	l 1 225 309	1 229 404
PROVISIONS		
Provisions pour risques	423 899	1 056 144
Provisions pour charges		
Tota	l 423 899	1 056 144
DETTES		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts	8 560 800	
Découverts, concours bancaires	84 654	14 325
Associés et dettes financières diverses	512 196	2 594
Avances et acomptes reçus sur commandes en cou	63	315
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 385 163	2 100 430
Dettes fiscales et sociales :		
. Personnel	226 455	267 776
. Organismes sociaux	314 277	369 739
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		268 245
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres dettes fiscales et sociales	84 026	96 488
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		292 710
Autres dettes	6 766 320	3 722 472
Tota	20 933 954	7 139 819
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	25 926	623 309
Ecarts de conversion passif	54	892
TOTAL PASSIF	42 189 394	31 118 412

## COMPTE DE RESULTAT

	du	<b>6 mois</b> 01/01/2007	%	du	<b>17 mois</b> 01/08/2005	%	Var. en val. an	nuelle
	au	30/06/2007	CA	au	31/12/2006	CA	en euros	%
PRODUITS								
Ventes de marchandises		82 981	1,45		32 590	0,09	142 958	621,43
Production vendue		5 626 480	98,55		36 543 279	99,91	-14 542 295	-56,38
Production stockée		-22 059	-0,39		244 567	0,67	-216 754	-125,56
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation					8 284	0,02	-5 848	-100,00
Autres produits		88 605	1,55		59 113	0,16	135 483	324,69
Total		5 776 007	101,17		36 887 833	100,85	-14 486 456	-55,63
CONSOMMATIONS								
Achats de marchandises		134 118	2,35				268 236	
Variations stock (marchandises)								
Achats de matières premières		3 415 195	59,82		10 828 529	29,61	-813 277	-10,64
et d'autres approvisionnements						,		,
Variation de stock (mat. premières)		-265 108	-4,64		946 395	2,59	-1 198 259	-179,37
Autres achats & charges externes		2 204 358	38,61		8 359 143	22,85	-1 491 855	-25,28
Total		5 488 564	96,13		20 134 066	55,05	-3 235 155	-22,76
CHARGES								
Impôts, taxes et versements ass.		107 868	1,89		384 858	1,05	-55 929	-20,59
Salaires et traitements		1 072 878	18,79		1 690 160	4,62	952 703	79,85
Charges sociales		439 483	7,70		747 056	2,04	351 632	66,68
Dotations amortissements et prov.		27 354	0,48		1 576 328	4,31	-1 057 994	-95,08
Autres charges		5 541	0,10		28 442	0,08	-8 995	-44,80
Total		1 653 124	28,95		4 426 843	12,10	181 417	5,81
Résultat d'exploitation		-1 365 680	-23,92		12 326 924	33,70	-11 432 718	-131,39
Produits financiers		60 394	1,06		294 582	0,81	-87 153	-41,91
Charges financières		293 853	5,15		63 842	0,17	542 642	1204,13
Résultat financier		-233 459	-4,09		230 740	0,63	-629 794	-386,67
Quote-part des opérat. en commun								
Résultat courant		-1 599 140	-28,01		12 557 664	34,33	-12 062 512	-136,08
Produits exceptionnels		86 708	1,52		25 573	0,07	155 364	860,65
Charges exceptionnelles		77 152	1,35		4 007 547	10,96	-2 674 554	-94,55
Résultat exceptionnel		9 556	0,17		-3 981 974	-10,89	2 829 918	100,68
Participation des salariés								
Impôt sur les bénéfices		-87 588	-1,53		-104 552	-0,29	-101 375	-137,36
Résultat de l'exercice		-1 501 995	-26,31		8 680 242	23,73	-9 131 220	-149,03

## FLUX DE TRESORERIE

	30/06/07	31/12/06
	6 mois	17 mois
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	-1 502	8 680
Amortissements et Provisions	27	1 576
Marge brute d'autofinancement	-1 475	10 256
Variation du BFR	925	-1 277
Flux net de trésorerie	-2 400	11 533
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	6 415	18 937
Cessions d'immobilisations	0 4 13	10 937
Flux net de trésorerie	-6 415	-18 937
Tiak not as asserting	0 110	10 001
Flux de trésorerie lié aux opérations		
de financement		
Emprunts souscrits	12 218	4 729
Remboursement d'emprunts	453	56
Apports en CC aux filiales non consolidées	250	
Augmentation de capital	0	7 289
Dividendes versés	0	799
Flux net de trésorerie	11 515	11 163
Variation de tués que de	0 -00	0.750
Variation de trésorerie	2 700	3 759
Trésorerie ouverture	6 594	2 835
Trésorerie clôture	9 294	6 594
Trésorerie au bilan	9294	6594

#### **SA MG International**

## Annexe au Bilan et Compte de Résultat sur les comptes semestriels au 30 juin 2007

## Faits significatifs du 1<sup>er</sup> semestre 2007

Le premier trimestre 2007 a été consacré à la finalisation du programme de croissance externe et de diversification de MG International, avec la réalisation de la prise de participation dans Adamant, et les opérations corrélatives de refinancement bancaire de ces acquisitions.

Bien qu'annoncé et prévisible, le ralentissement d'activité du marché français de la sécurité des piscines privées constaté aux mois de mai et juin a été beaucoup plus amplifié qu'anticipé.

Le Groupe poursuit donc en 2007 d'une part les investissements destinés à créer les conditions de la réussite de ses produits, et d'autre part des actions de redimensionnement sur le marché des alarmes de piscine en France.

#### Le système d'alarme pour piscine privée

Le non-respect de la loi par les détenteurs de piscines nous entraîne à anticiper un lissage des ventes sur les prochains exercices. De ce fait, le chiffre d'affaires en France ne devrait plus être aussi important qu'en 2006. Néanmoins, le marché nord américain s'ouvre. En effet, les contacts avec les plus grands distributeurs se précisent et certains États (Californie, Connecticut, New York) affichent les systèmes d'alarme parmi les dispositifs de sécurité recommandés.

#### La couverture automatique pour piscine

Grâce à la création d'un nouveau site sur La Ciotat, nous réduisons de façon significative les coûts de transport et les délais de fabrications.

#### La solution totalement écologique de traitement des eaux sans produit chimique

L'acquisition de 49 % de la société ADAMANT TECHNOLOGIES, assortie d'un call sur le solde des parts de la société exerçable sous 36 mois permet à MG INTERNATIONAL de devenir un challenger innovant dans le secteur du traitement écologique de l'eau.

Les professionnels du secteur de la piscine découvrent progressivement le potentiel encore inconnu du produit (pouvoirs désinfectants, facilité d'utilisation...), c'est donc un vrai travail pédagogique que nos équipes ont entrepris pour les futures ventes de 2008.

#### La technologie de sécurisation des piscines publiques

Avec 8 vies sauvées, Poséidon s'affirme comme le standard incontournable en matière de sécurisation des piscines publiques. Son carnet de commande nous apprend que le démarrage est confirmé aux USA et que l'Europe est demanderesse. L'équipe commerciale du nouveau continent a été renforcé de 2 ingénieurs commerciaux pour conclure des accords commerciaux dont le lancement d'un plan d'équipement auprès d'un client majeur.

## NOTE 1 - RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes:

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

Conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels :

La méthode de base 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. À la clôture, une perte de change est constatée si nécessaire.

## Comparabilité des Exercices

Les comptes semestriels de MG International SA font seulement apparaître une comparaison avec les comptes annuels au 31/12/2006.

#### En effet:

#### d'une part

- L'exercice clos le 31 décembre 2006 de MG International avait une durée exceptionnelle de 17 mois, débutant le 01/08/2005, et aucun chiffre de clôture n'est disponible ni au 31/12/2005 ni au 30/06/2006. Le premier arrêté semestriel établi correspond à la période 01/08/2005 – 31/01/2006, soit une saison d'automne, non comparable à la saison hiver-printemps à laquelle se réfèrent les comptes semestriels ci présentés.

#### d'autre part

- La raison sociale MGI est aujourd'hui fusionnée avec les activités de l'ancienne société Vision IQ SA, qui comprend la part française des activités de conception et de commercialisation de Poséidon, le produit de prévention des noyades en piscines publiques. Vision IQ a été dissoute sans liquidation fin 2006. Du fait de la confusion des patrimoines lors de la transmission universelle de patrimoine (TUP), le compte de résultat de Vision IQ n'a été appréhendé dans les comptes au 31/12/2006 que par son effet dans le bilan de fusion.

De fait la comparaison du compte de résultat au 30 juin 2007 avec les comptes arrêtés au 31 décembre 2006 n'apparaît pas pertinente.

#### NOTE 2 - ANALYSE DU BILAN

#### - ACTIF -

### **Immobilisations incorporelles**

#### **Brevets et Modèles**

Pour les alarmes de piscine, les brevets et modèles déposés sont la propriété de la SA MG INTERNATIONAL, et ont été acquis par la société à titre gratuit.

Pour la vidéosurveillance des piscines publiques, les montants des brevets Poséidon sont additionnés aux immobilisations incorporelles pour leur valeur d'origine.

#### Marques

Les marques « AQUASENSOR », sont valorisées selon le contrat signé le 15 avril 2005 entre MG INTERNATIONAL et le cessionnaire. La base retenue est celle du chiffre d'affaires prévisionnel encaissé, sur la période du 16 avril 2005 au 15 avril 2007, pour 1 % du total. Un montant estimatif de 545.000 € a été activé à ce titre en immobilisations incorporelles. Le prix définitif a été déterminé à l'échéance du 15 avril 2007. Le montant calculé étant inférieur à la prévision, un produit est dégagé pour un montant de 38.564 €

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 frais de dépôts des marques et brevets ont été inscrits à l'actif pour un montant de 42 444 € et amortis sur cinq ans.

Les immobilisations incorporelles de Poséidon sont constituées par des frais de conception de logiciels et par des logiciels acquis pour un montant brut de 1 995 598 €. Elles sont totalement amorties.

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

Frais d'établissement
Frais de recherche
3 à 5 ans
3 ans

• Concessions, brevets, licences, marques 1 à 5 ans (logiciel 1 an, brevets 5 ans)

La comptabilisation du mali technique résulte de l'écart constaté en 2006 lors de la dissolution sans liquidation avec transmission universelle de patrimoine entre d'une part le prix d'acquisition de 100% des titres de VIQ, augmenté des frais d'acquisition, et d'autre part la situation nette de VIQ à la date de dissolution.

#### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif, en fonction de la durée d'utilité prévue.

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

Pour les aménagements intérieurs des nouveaux locaux, le taux d'amortissement équivaut à la durée du bail commercial, à savoir 9 ans. Pour les éléments dont la durée de vie est moindre, le taux est ramené à 7 ou 5 ans.

#### **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

Les autres immobilisations financières sont composées des dépôts de garantie versés par la société (dépôts et cautions) d'une valeur totale de 46.424 €.

MG BRASIL LTDA, est détenue à hauteur de 78 % par la SA MG INTERNATIONAL, soit un capital de 23 550€. Un prêt intragroupe a été consenti à MG BRASIL pour un montant de 33 500 € sur une période de 5 ans au taux de l'Euribor +1%.

AQUASENSOR MG IBERICA SL, Filiale Espagnole de la SA MG INTERNATIONAL, est détenue à 80 %, soit une participation de 24.000 €. Une avance de trésorerie lui a été consentie pour un montant de 100.000 € (Sans intérêt). Cette avance, enregistrée en compte courant, apparaît en Autres Créances.

AQUA LIFE SARL, est détenue à hauteur de 70 %, soit une participation de 636.292 €. Un prêt gratuit est attribué à la filiale pour un montant de 150.500 €.

ADAMANT TECHNOLOGIES SA, Société Suisse spécialisée dans le traitement des eaux par une technologie utilisant des électrodes de diamant synthétique est détenue à 49% depuis février 2007.

Une filiale de commercialisation des alarmes de piscines aux États-Unis a été créée, sous la dénomination WATERMIND Inc.

Les filiales historiques de Vision IQ, Poséidon Technologies Inc (USA) et Poséidon UK (Grande-Bretagne) sont détenues à 100 %. Leur valeur respective au bilan est de 75.994 € et 161.796 €.

Les titres de participations de ces deux filiales « Poséidon » ont été dépréciés à 100% de même que les créances sur ces filiales.

#### Créances rattachées aux participations

Des retraitements ont été effectués pour distinguer la part de ces créances reflétant des avances financières de la société mère de celles reflétant des ventes de licences de logiciels à la filiale. Les provisions ont été retraitées en même montants en dépréciation d'actifs et dépréciation de comptes clients, toujours pour une valeur nette nulle. Dans un souci de lisibilité ces retraitements n'ont pas été retranscrits au compte de résultat.

Les frais d'acquisition liés aux titres de participations ont été incorporés à la valeur des titres. Ils font l'objet d'une dotation exceptionnelle en amortissement dérogatoire.

#### **Stocks**

#### Les stocks de matières premières :

Ils sont évalués pour les alarmes de piscine suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Ils sont valorisés au coût d'achat des matières. Les frais accessoires indirects ne sont pas incorporés dans la valeur du stock.

Par contre, pour Poséidon, la méthode du coût moyen pondéré a été retenue, car elle reflète les conditions d'acquisitions des matériels informatiques et de technologie vidéo qui sont différentes sur chacune des zones géographiques où s'exerce l'activité.

#### Les stocks du Service Après Vente « Alarmes Piscines » :

Il a été constitué un stock pour les pièces détachées pour les interventions concernant les appareils sous garantie (Garantie légale de 24 mois) pour une valeur de 33.225€. Ce stock, détaché du principal, permet une meilleure gestion et, est géré par le service « SAV ». Ce stock est composé essentiellement par des petites pièces de faibles valeurs mais nécessaire à d'éventuelles réparations.

#### Les stocks de l'activité « Vidéosurveillance Piscines - Poséidon» :

Les pièces nécessaires à l'activité de Poséidon sont dépréciées de 30% dès lors que les composants ne font plus partie de la nomenclature des produits utilisés dans les nouvelles installations mises en place, ou bien dès lors que leur état ne permet plus une revente au prix du neuf.

#### 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.

#### Provisions sur créances douteuses et clients douteux

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

Les provisions sont calculées en fonction de la gravité du retard de paiement du client. Sauf exception, la provision sera de 100% pour une liquidation, de 50% pour un redressement judiciaire et de 10% pour une relance contentieuse.

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.

## Créance sur l'État, Impôt sur les sociétés

La SA MG International n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2007.

Les créances sur l'État correspondent aux acomptes d'IS trop versés sur l'exercice 2006 et au Crédit Impôts Recherche pour un montant de 239.415 €.

#### **Autres Créances**

Les dépréciations des autres créances sont relatives aux filiales PUK et PTI pour un montant de 918.081 €.

## Valeurs mobilières de placement (VMP)

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.

#### Écarts de conversion

Les écarts de conversion actif de 90.309 € correspondent essentiellement aux écarts de change constatés sur les créances des filiales Poséidon aux USA et au Royaume Uni, pour un montant de 87.460 €

#### - PASSIF -

## **Capitaux propres**

Les capitaux propres sont portés à 19.580.252 €, en ce compris la perte semestrielle de – 1.501.995 €.

#### **Avances conditionnées**

Les avances conditionnées regroupent des aides Anvar (729.406 €) et Coface (495.904 €) attribuées initialement à la société Vision IQ.

#### **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 génèrent des sorties probables de ressources.

Pour couvrir la garantie des pièces détachées des appareils éventuellement défectueux, une provision a été constituée. Elle s'établit à 239 065 €.

Une provision de 54.039 € a été constituée pour achever l'opération « Sensor Premium » démarrée le 04 août 2006 et qui devrait se poursuivre durant l'été et jusqu'au 31-12-07 Cette opération consistait à informer les consommateurs propriétaires d'un « Sensor Premium » de la possible non détection, dans certaines configurations de bassins, d'une chute d'un poids de 6 kg tombant perpendiculairement à la margelle de la piscine.

La provision constituée est destinée à couvrir divers frais, notamment :

- Divers courriers d'information et de procédures,
- Utilisation d'une plate forme téléphonique prévue jusqu'au mois d'août 2007,
- La mise à niveau, l'échange ou le remboursement de l'appareil en fonction du problème détecté.

Les provisions pour autres risques (dont litiges) s'élèvent à 40.568 €.

#### **Dettes**

Une nouvelle dette senior d'acquisition a été contractée auprès d'un pool bancaire pour refinancer les opérations de croissance externe de MG International, sur une durée de cinq ans à compter du 31 mars 2007

Les autres dettes incluent un complément de prix lié à l'acquisition des titres de Vision IQ, payable sous conditions en mars 2010, et à une mobilisation Dailly de la créance sur l'État de 3.278.179 € correspondant aux acomptes d'IS trop payés de l'exercice 2006.

#### **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 certains contrats de maintenance pluriannuels qui ont été encaissés d'avance.

## NOTE 3 - VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

### 3.1 Tableau des immobilisations brutes

En €uros	Début	Augmentation	Diminution	Fin exercice
	exercice	_		
Immobilisations				
incorporelles et en-				
cours				
Frais d'établissement				
	229 056			229 056
Fonds Commercial	18 010 711			18 010 711
Autres postes				
d'immobilisations				
incorporelles	2 705 623	16 379	38 274	2 683 728
TOTAL en €	20 945 390	16 379	38 274	20 923 495
Immobilisations				
corporelles et en				
cours				
Constructions	172 243	3 909		176 152
Install techniques,				
matériel et outillage				
	521 485	87 364		608 849
Install géné &				
agencement				
aménagmt	184 749	24 737		209 486
Matériel de bureau				
et informatique	294 151	14 191		308 342
Matériel de transport				
	37 556			37 556
TOTAL en €	1 210 184	130 201	0	1 340 385
Immobilisations				
financières			(1)	
Autres participations				
	2 279 274	6 345 669	1 434 622	7 190 321
Autres titres				
immobilisés				
Depots et		_		
Cautionnements	83 668		37 243	46 425
Prêts et autres				
immobilisations				
financières	94 556		30 490	64 066
TOTAL en €	2 457 498	6 345 669	1 502 355	7 300 812
TOTAL GENERAL				
en €	24 613 072	6 492 249	1 540 629	29 564 692

<sup>(1)</sup> la diminution correspond à un reclassement entre les comptes d'immobilisations concernant les créances Poséidon US et UK qui ont été incorporés pour partie en comptes clients et pour l'autre en compte courant en fonction de leur nature.

## 3.2 Tableau des amortissements et dépréciations

En €uros	Début exercice	Augmentation	Diminution	Fin exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	94 268	28 176		122 444
Fonds commercial (mali technique)	4 002 915			4 002 915
Autres immobilisations incorporelles	2 089 877	6 892		2 096 769
Total en €	6 187 060	35 068	0	6 222 128
Immobilisations corporelles et en				
cours				
Constructions	18 436	10 920		29 356
Install générales, matériel et outillage	138 289	57 587		195 876
Install gnle & agencement aménagement	7 287	3 795		11 082
Matériel de bureau et informatique	322 199	21 738		343 937
Matériel de transport	23 060	2 024		25 084
Total en €	509 271	96 064	0	605 335
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	1 656 411	237 790	1 656 411	237 790
TOTAUX en €	8 352 742	368 922	1 656 411	7 065 253

## 3.3 Tableau des participations

Éléments concernant les entreprises liées et les participations (en valeurs nettes)							
, , , , , ,		nant les entreprises					
Postes	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation					
Avances et acomptes sur immobilisations							
Participations	7.190.320						
Créances rattachées à des participations	-						
Prêts	33 500						
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)							
Créances clients et acomptes rattachés	1.805.154						
Autres créances	271.857						
Capital souscrit appelé non versé							
Emprunts obligataires convertibles							
Autres emprunts obligataires							
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit							
Emprunts et dettes financières divers							
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours							
Dettes fournisseurs et comptes rattachés							
Autres dettes							
Produits de participation							
Autres produits financiers							
Charges financières							

## 3.4 « Tableau-liste » des filiales et participations (en K€)

(1)	(2)	(3)	(4)	(!	5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)
Informations finacières (voir n°2009-2)	, ,				eur stable titres	, ,	, ,				, ,
Filiales et participations (voir n°2009-1) (a)	capital	capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Brute	Nette	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
A. Renseignements détaillés sur chaque titre (b) dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication : 1, Filiales (détenues à + de 50%) : - MG Brasil - MG Iberica - Aqualife - Poseidon UK - Poseidon PTI - Adamant - Watermind  2, Participations (détenues entre 10 et 50%) : - néant	30 30 10 1 7 495 0,7	0 0 127 -1220 30 -568 0	78% 80% 70% 100% 49% 100%	23 24 636 162 76 6268 0,7	23 24 636 0 0 6268 0,7	33		2,8 910 109 357 1375 0	* 127 -123 -0,6 -2934		
B, Renseignements globaux sur les autres titres © dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication :  Filiales françaises (ensemble) Filiales étrangères (ensemble)  Participations dans les sociétés françaises (ensemble)  Participations dans les sociétés françaises (ensemble)											

<sup>\*</sup> non significatif - (1) Entreprise nouvellement créée

## **NOTE 4 - DÉTAIL ET ÉCHÉANCES DES CRÉANCES**

En €uros	Montant Brut	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Clients et comptes	4.837.312	4.321.071	516.241
rattachés			
Fourn. Avoirs à obtenir	242.347	242.347	-
Personnel	-	-	-
Etat, Impôts sur les	3.457.594	3.457.594	
bénéfices			
Etat, taxe sur le chiffre	505.338	505.338	-
d'affaires			
Av.& acptes.versés	46.325	46.325	-
s/commandes			
Débiteurs/créditeurs divers	290.096	290.096	-
Subvention à recevoir	10.892	10.892	_

Les créances clients à plus d'un an correspondent aux créances sur les filiales PTI et PUK et sont totalement dépréciées.

## **NOTE 5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

En €uros	CP au 31/12/06	Affectation d	lu résul	tat 2005	Résultat exercice	Autres mouvements	CP au 30/06/07
		Réserves	Report	Dividendes			
			AN				
Capital social	245.803	-	-	-	-	-	245.803
Réserve légale	23.000	1.580	-	-	-	-	24.580
Prime	7.213.988	-	-	-	-	-	7.213.988
d'émission							
Autres	4.905.602	8.678.662			-	-	13.584.264
réserves							
Report AN	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Net	8.680.242	(8.680.242)	-	-	(1.501.995)		(1.501.995)
Total	21.068.635	-	-	-	(1.501.995)	-	19.566.640
Capitaux Propres							

Le capital social est composé de 2.458.030 actions d'une valeur unitaire de 0,10 €.

la répartition du capital est la suivante :

Monsieur Ginter: 30,45 % Monsieur Morlet: 24,12 %

Autres personnes physiques : 1,80 %

Public: 43,63 %

### **NOTE 6 - TABLEAU DES PROVISIONS**

En €uros	Début exercice	Augmentation	Diminution	Fin exercice
Provisions pour litiges	55.429	-	34.861	20.568
Provision pour garanties données aux clients	453.866	239.065	453.866	239.065
Provisions pour pertes de changes	83.414	90.228	83.414	90.228
Autres provisions pour risques et charges	430.466	54.039	430.466	54.039
Provision sur comptes clients	259.347	860.602	259.347	860.602
Total en €	1.282.522	1.243.934	1.261.954	1.264.502

## **NOTE 7 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES**

En €uros	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
Autres dettes financières (a)	512.182	-	-	512.182
Emprunts bancaires et établissement de crédit	1.804.513	6.756.288	-	8.560.800

<sup>(</sup>a) Ne concerne que les comptes courants des deux principaux associés à plus de 5 ans.

## **NOTE 8 – DÉTAIL ET ÉCHÉANCES DES DETTES**

En €	Montant Brut	Moins de 1 an	Plus de 1 an	
Av. et Acptes versés s/com.	63	63	-	
Fournisseurs	4.385.163	4.385.163	-	
Dettes sociales	540.732	540.732	-	
Dettes fiscales	84.026	84.026	-	
Dettes sur immo.	-	-	-	
Emprunts	8.560.800	1.804.513	6.756.288	
Concours bancaires	84.654	84.654		
Dettes financières diverses	512.196	512.196		
Autres dettes	6.766.320	6.766.320		
Pdt constatés d'avance	25.926	25.926	-	
TOTAL	20.959.880	14.203.593	6.756.288	

## NOTE 9 - COMPTES DE RÉGULARISATIONS - ACTIF ET PASSIF -

En €uros	2006	2007 (6 mois)
Produits constatés d'avance	623.309	25.926
Charges constatées d'avance	121.050	131.976
Produits à recevoir	295.938	304.539
Charges à payer et Factures non parvenues	1.557.613	589.591

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 mais qui correspondent à des achats de biens ou services doivent intervenir ultérieurement, c'est à dire les charges constatées d'avance. Elles sont soustraites des charges de l'exercice par l'intermédiaire d'un compte de régularisation. Les comptes de charges ici imputés concernent pour la plus grosse partie de : Crédit bail, assurance, publicités.

# NOTE 10 - COMPTE DE RÉSULTAT - RECONNAISSANCE DU CHIFFRES D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de MG International SA s'établit au 30/06/2007 à 5.709.461 € et comprend :

D'une part la vente des alarmes de piscine, vers les clients français, vers les clients en direct à l'international, et vers les filiales (principalement USA et Espagne),

D'autre part la vente en France, au Japon, et en Europe (hors UK) de systèmes de prévention de noyades en piscines publiques (Poséidon), et les contrats de maintenance associés.

Et enfin les activités de négoce, en particulier celles liées au produit Oxinéo de la filiale Adamant Technologies SA (produit de traitement des eaux pour piscine privée sans ajout de produits chimiques).

Concernant les alarmes de piscines, le chiffre d'affaires au 30 juin 2007 inclut une livraison de produits finis à la filiale Watermind pour un montant de 1.107 k€ correspondant aux expéditions de Mai et Juin 2007 (ventes intra-groupe).

Pour les alarmes de piscine, le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison des marchandises, et les factures sont expédiées au client en date du bon de livraison.

Pour Poséidon, la majorité des affaires sont placées en France sous le régime des marchés publics, et les factures sont déclenchées sur situations de travaux acceptées par le client.

## NOTE 11 - COMPTE DE RÉSULTAT - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

En €	Résultat Net
Résultat courant	(1.599.140)
Résultat exceptionnel	9.556
Impôt sur les bénéfices	87.588
Résultat Net	(1.501.995)

La SA MG INTERNATIONAL n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés au titre du semestre 2007, en raison d'une perte enregistrée sur la période.

Un crédit impôt recherche est enregistré pour un montant de 87.588 €.

#### NOTE 12 - ENGAGEMENTS HORS BILAN - crédit -baux

Postes du bilan	Valeur	Redevances payées		Redevances restant à payer		
En €uros	d'origine du bien	de l'exercice	cumulées	Total	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans
Véhicule N°1 (viaxel) (a)	24.947	3.198	21.500	8.528	6.396	2.132
Véhicule N° 2 (diac) (a)	16.497	1.754	13.671	2.103	2.103	-
Total		4.952	35.171	10.631	8.499	2.132

(a) Fin de contrat, dans l'ordre de présentation : Septembre 2008 - Décembre 2007

## NOTE 13 - ENGAGEMENTS HORS BILAN - Autres engagements hors bilan

En garantie de la dette senior d'acquisition de 9,0 M€, il existe des nantissements sur :

- le fonds de commerce et les brevets de l'activité Poséidon
- les titres des filiales acquises (voir note 3.4)

La SA MG International a donné des cautions pour un montant total de 46.425 €. Les principaux postes concernés sont une caution pour prise d'un local à Boulogne-Billancourt pour l'activité Poséidon, et une garantie de bonne fin pour installation d'équipements de vidéosurveillance de bassins publics pour la ville de Bruxelles.

Il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs.

#### **NOTE 14 - EFFECTIF**

Effectif inscrit au 30/06/07	2006	2007
Cadres	23	24
ETAM	14	14
Ouvriers	8	10
TOTAL	45	48

### MG INTERNATIONAL

Société anonyme au capital de 245 803 euros RCS Marseille 441 743 002 ZI Athelia II

13 600 LA CIOTAT



Société d'Expertise comptable et de Commissariat aux comptes

120, avenue Gambetta 75020 Paris

Tél.: 33 01 40 32 70 60 - Fax.: 33 01 40 32 70 65

Monique MILLOT-PERNIN, Commissaire aux Comptes

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2007

Paris, le 31 octobre 2007



Expert-comptable diplômé inscrit au tableau de l'Ordre de Paris Commissaire aux comptes membre de la Compagnie régionale de Paris

## MG INTERNATIONAL

Société anonyme au capital de 245 803 euros ZI Athelia II

13 600 LA CIOTAT

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

A la suite de la demande qui m'a été faite et en ma qualité de commissaire aux comptes de la société MG INTERNATIONAL, j'ai effectué un examen limité des comptes semestriels de la société relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il m'appartient, sur la base de mon examen limité, d'exprimer ma conclusion sur ces comptes.

120, avenue Gambetta - 75020 Paris

Tél. : 33 01 40 32 70 60 Fax. : 33 01 40 32 70 65 E-mail : mmp@mmp-audit.com Site : www.mmp-audit.com

43, avenue Foch 94300 Vincennes

Siret: 377 994 744 000 37 NAF 741 C - ALL. FAM. IND. 756 32 0425 339 001 003

Numéro intracommunautaire: FR . 21377994744

Adhérent d'un centre de gestion. Règlement par chèque accepté. .../...

J'ai effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que j'ai estimées nécessaires.

Sur la base de mon examen limité, je n'ai pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du 1<sup>er</sup> semestre 2007 écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur le point exposé dans la note n°1 de l'annexe relative à la comparabilité des périodes considérées et à l'absence de comparatif avec des comptes semestriels au 30 juin 2006, ainsi que la note n°10 relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Fait à Paris, le 31 octobre 2007

Monique MILLOT-PERNIN

Commissaire aux Comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris