

MG international
Société Anonyme au capital de 245 804 euros
Siège social : ZI ATHELIA II 13600 LA CIOTAT

R.C.S. 2002 B 01 104 MARSEILLE

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2007

Résultats du premier semestre 2007

MG International SA réalise au premier semestre 2007 un chiffre d'affaires de 5,709 M€ pour le total des activités alarmes piscine France, alarmes piscines Export et des activités Poséidon gérées directement depuis la France.

Les filiales Aqualife, et Adamant Technologies SA ne sont pas intégrées à ce périmètre, de même que les filiales de vente à l'étranger (Poseidon Technologies Inc poseidon UK, MG Brasil, MG Iberica et Watermind)

Les comptes sociaux détaillés de MG International sont présentés ci-après, ainsi que leurs annexes, incluant les commentaires sur les données chiffrées de la période.

Pour le premier semestre 2007, le résultat d'exploitation est négatif à – 1,365 M€ et le résultat net s'établit à – 1,502 M€.

Les fonds propres restent à un niveau élevé de 19,5 M€, tandis que les acquisitions réalisées en 2006-2007 ont été partiellement refinancées par recours à la dette.

Point sur l'activité

Ce premier semestre 2007 a été marqué par une très forte baisse des ventes d'alarmes pour piscines en France et par le lancement des nouveaux métiers issus des acquisitions réalisées fin 2006 et début 2007.

Situation des ventes d'alarmes de piscines en France (principale source de revenus du groupe sur cette période) :

Après une période hivernale (novembre à mars) conforme aux années 2002 à 2005, les ventes d'alarmes, conformément à l'attente, ont démarré sensiblement en avril laissant augurer une saison 2007 conforme aux prévisions : inférieure à 2006 mais tirée par la dynamique imposée par la réglementation relative à la sécurité pour piscine en vigueur depuis décembre 2003.

Le mois de mai 2007, du fait d'une météo nationale désastreuse et de l'absence de contrôles de la part des autorités visant à vérifier que les propriétaires de piscines se sont équipés conformément à la réglementation, a enregistré une forte baisse par rapport à avril. Les équipes commerciales ont attribué alors cette baisse à la météo principalement. En effet, l'ensemble des accessoires pour piscines ont été touchés de part les piscines laissées en hivernage et la désertion de nombreux magasins par les propriétaires de piscine.

Le mois de juin, censé être un des mois les plus actifs de l'année pour tous les fabricants d'accessoires de piscines, comme l'est MG International, a été également frappé d'une très mauvaise météo sur une forte proportion du territoire. A cela rajouté un comportement difficilement compréhensible des propriétaires de piscines peu enclins à s'équiper de systèmes de sécurité du fait de l'absence de contrôles, les ventes d'alarmes sont restées à un niveau très bas.

Après analyse et enquête menée auprès d'un éventail représentatif de notre clientèle, il est apparu qu'un troisième phénomène est venu influencer de façon significative la chute des ventes d'alarmes en France : les stocks accumulés par les clients de la société n'ayant pas, tout comme notre groupe, anticipé l'ampleur de la baisse des ventes. En effet, à la fin de ce premier semestre, les stocks chez les détaillants et les fabricants de piscines (principaux clients de MG International) étaient encore importants empêchant tout réassort ou commande significative.

A la date de rédaction des présentes, ce phénomène s'est confirmé jusque fin septembre 2007.

Intégration et lancement des nouveaux métiers sous l'ère MGI :

Après avoir réalisé l'acquisition de 100% de la société Vision IQ (Poséidon) et de 70% de la société Aqualife (fabrication de couvertures automatiques pour piscines) au dernier trimestre 2006, notre groupe a pris une participation à hauteur de 49% dans la société Adamant Technologie basée en Suisse (fabrication de systèmes de désinfection et de dépollution, traitement des eaux).

Dès lors, le groupe MG International se compose de deux grands pôles : un pôle sécurité des piscines et un pôle traitement et hygiène de l'eau. Au sein de ces deux pôles, le groupe développe ses activités dans deux domaines principaux : les piscines privées et les piscines publiques et commerciales.

Le pôle *sécurité des piscines* représente un ensemble considéré comme le leader mondial de la sécurité des piscines.

Le pôle *traitement de l'eau* est en lancement et représentera très probablement à terme une part importante du groupe qui démarre par l'acquisition d'Adamant Technologie le premier volet de sa stratégie de développement dans les métiers prometteurs du développement durable, thème cher aux dirigeants et salariés du groupe.

Pôle sécurité des piscines :

Ce pôle est composé dès ce premier trimestre 2007 des produits suivants :

- Gamme complète Aquasensor et produits dédiés à l'export

- Gamme complète des couvertures automatiques immergées et hors-sol
- Le système Poséidon de détection de la noyade en piscine publique.

Tout en maintenant ses équipes commerciales reconnues sur le marché de la sécurité des piscines par la distribution de la gamme Aquasensor depuis 2002, MG International entame la distribution des couvertures automatiques de piscines auprès de son réseau de revendeurs et développe la gamme de couvertures afin d'être concurrentiel et d'offrir des produits bien positionnés techniquement et compétitivement.

Le démarrage de cette activité a été conforme aux prévisions et a confirmé l'intérêt que portent les professionnels de la piscine pour ce dispositif. En effet, les couvertures de piscines rencontrent un fort succès auprès des propriétaires de piscines du fait des nombreux avantages qu'il cumule : sécurité, maintien de la température, propreté accrue et esthétique.

Dès lors, l'équipe commerciale, composée d'agents commerciaux indépendants, a rencontré un succès conforme aux prévisions de part la grande qualité technique de nos produits.

Ainsi, ce premier semestre apportera sa cote part au chiffre d'affaires de cette activité qui croîtra de 20% sur l'exercice.

L'intégration de Poséidon au sein du groupe s'est faite en conservant la totalité des effectifs et les installations à Boulogne. Ce premier semestre 2007 a été conforme aux prévisions dès lors que le volant d'affaires de cette activité est fortement prévisible sur les marchés français et européens. En effet, sur cette zone, la clientèle de Poséidon se compose majoritairement d'institutions publiques et de donneurs d'ordre imposant des délais de réalisation des projets de 12 à 24 mois. Ainsi, le carnet d'ordre est souvent connu à l'avance et offre une bonne visibilité.

Ce premier semestre a aussi été marqué par le lancement du recrutement de l'équipe commerciale aux USA, marché sur lequel MG International va fortement se concentrer sur les années à venir du fait du potentiel gigantesque de ce marché. Ce recrutement aboutira à l'embauche du premier commercial au deuxième semestre 2007 qui entamera sa prospection dès le quatrième trimestre de l'année.

Les équipes de direction du groupe ont maintenu leur engagement auprès du plus important client Poséidon du groupe aux USA afin d'aboutir à un programme d'équipement espéré pour l'année 2008. Ce projet fera l'objet de communications dès lors que son état d'avancement le permettra.

Pôle traitement de l'eau :

A cette date composée essentiellement de la société Adamant Technologies, cette activité s'intègre parfaitement dans les nouvelles tendances lourdes du marché de la piscine : plus d'automatisation et toujours moins de produits chimiques tels que le chlore ou le brome.

Actionnaire à 49% de la société, MG International possède un contrat de distribution exclusif de toutes les solutions de traitement de l'eau développées et commercialisées par la société Adamant Technologies. Ces solutions permettent de traiter sans ajout de produits chimiques les spas, les piscines privées et les piscines publiques et commerciales.

Nouvelle activité pour le groupe et pour les équipes commerciales de MG International, ce premier semestre a été celui de la prise en main de la distribution (formations, réalisation des

supports de vente, définition de la stratégie prix...) et du rapprochement entre les équipes (synergies techniques et commerciales, appréhension des différences et des potentialités).

Ainsi, le chiffre d'affaires sur cette activité est sur ce trimestre non significatif. Il est à noter que celui-ci n'est pas consolidé dans les comptes du groupe. Seul le résultat est mis en équivalence. A ce titre, celui-ci est négatif sur ce semestre et le sera sur l'exercice complet du fait des dépenses et investissements nécessaires au démarrage de cette jeune société créée il y a moins de deux ans et issue d'un centre de recherche suisse spécialisé en électronique et microélectronique.

Le nouveau périmètre du groupe s'appréhende comme une nouvelle dimension stratégique et une ouverture vers de nouveaux métiers comme vers de nouveaux marchés.

Même si MG International avait anticipé, en réalisant ces acquisitions dès la fin 2006, le ralentissement du marché des alarmes en France, il n'en avait pas imaginé l'ampleur. Les stocks chez ses clients et les échanges qu'entretiennent les dirigeants avec les acteurs majeurs du marché confirment que MGI n'a pas été seule à sous-estimer le phénomène et que l'absence de contrôles de la part des autorités engendre un comportement de défiance des propriétaires de piscine.

Les nouveaux métiers du groupe ne permettent pas d'amortir sur cet exercice la baisse du chiffre d'affaire sur le marché français, qui a porté depuis 5 ans le groupe. Ainsi, ce premier semestre enregistre des pertes importantes (annoncées lors du profit warning diffusé publiquement le 04 juillet 2007) qui seront confirmées sur l'ensemble de l'exercice.

Exercice de transition, 2007 impose à notre groupe une réorganisation vers une « saisonnalisation » des charges et une répartition des dépenses et des investissements sur les métiers et marchés de l'avenir.

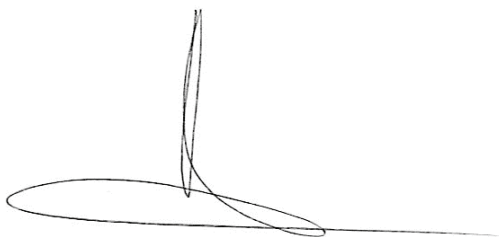
Le défi que ce premier exercice de perte dans la jeune histoire du groupe ne démobilise pas les dirigeants et renforce la volonté de nos équipes dans la quête du retour à l'équilibre dès 2008 et des profits à des niveaux significatifs dès 2009.

Cet exercice difficile ne nous détourne pas de notre objectif : renforcer notre position de leader de la sécurité des piscines sur d'autres zones géographiques et affirmer notre position de challenger dans le traitement de l'eau grâce à une solution unique et révolutionnaire : la désinfection par l'électrode de diamant.

Nos équipes oeuvrent chaque jour pour « des piscines plus sûres et plus saines ».

Fait à La Ciotat, le 29 octobre 2007,

Anthony GINTER
Président du conseil d'Administration

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical stroke on the left, a loop on the right, and a long horizontal tail extending to the right.