

MG International

Comptes sociaux

Comptes intermédiaires du 1^{er} janvier au 30 juin 2026

MG INTERNATIONAL

ZI Athélia IV – 163, Avenue des Tamaris - 13600 La Ciotat

Sommaire

I.	Evolution de l'activité au cours du premier semestre 2026	6
II.	Faits majeurs de la période	7
III.	Evènements post-clôture	7
IV.	Principes, règles et méthodes comptables	7
V.	Informations sur le bilan	8
VI.	Filiales et Participations	9
VII.	Transactions avec les entreprises liées	10
VIII.	Tableau de flux de trésorerie	10
IX.	Complément d'informations	11

BILAN ACTIF

En €	30/06/2026			31/12/2025	30/06/2025
	Montant Brut	Amortissements et dépréciations	Montant net	Montant net	Montant net
ACTIF IMMOBILISE					
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement	229 056	229 056	0	0	0
Fonds Commercial	19 787 001	13 030 915	6 756 086	6 756 086	6 756 086
Autres immob. Incorp., avances et acptes	4 884 147	4 489 415	394 732	473 422	376 710
Immos en cours	0	0	0	0	176 343
Immobilisations corporelles					
Terrains	0	0	0	0	0
Constructions	1 417 012	1 107 525	309 487	345 824	395 633
Installations tech., matériels, outillage	4 565 637	3 647 277	918 360	1 094 223	1 072 493
Autres immob. corporelles	2 182 029	1 949 590	232 439	287 246	363 148
Immos en cours	67 418	0	67 418	19 933	163 025
Immobilisations financières					
Participations et créances rattachées	99 994	99 994	0	0	0
Autres immobilisations financières	145 449	0	145 449	154 219	160 946
Total	33 377 743	24 553 771	8 823 972	9 130 954	9 464 383
ACTIF CIRCULANT					
Stocks					
Matières 1ères, approvisionnements	3 225 383	551 431	2 673 952	2 467 986	3 453 259
En-cours de production			0	0	0
Produits finis et marchandises	7 224 044	0	7 224 044	11 267 540	12 190 010
Créances					
Avances et acomptes versés	0	0	0	0	4 000 000
Clients et comptes rattachés	21 029 315	960 225	20 069 090	4 307 012	17 310 056
Personnel	83 289	0	83 289	105 060	72 923
Créances fiscales	540 569	0	540 569	467 995	495 381
Autres créances	2 255 426	287 767	1 967 659	2 293 730	767 225
Charges constatées d'avance	396 458		396 458	216 831	422 116
Autres					
VMP	7 740	0	7 740	817	0
Disponibilités	11 182 900	0	11 182 900	12 576 939	5 028 674
Total	45 945 124	1 799 422	44 145 701	33 703 910	43 739 643
TOTAL ACTIF	79 322 866	26 353 194	52 969 673	42 834 865	53 204 026

BILAN PASSIF

En €	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	516 005	516 005	516 005
Primes d'émission, de fusion, d'apport	9 248 418	9 248 418	9 248 418
Réserve légale	51 601	51 601	51 601
Report à nouveau	23 639 656	22 900 547	22 900 547
Résultat de l'exercice	578 824	739 109	1 134 403
Provisions réglementées	0	0	0
Total	34 034 504	33 455 680	33 850 974
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs	0	0	0
Avances conditionnées	0	0	0
Total	0	0	0
PROVISIONS			
Provisions pour risques	333 957	433 214	438 363
Provisions pour charges	632 068	612 144	596 328
Total	966 025	1 045 358	1 034 691
DETTES			
Autres emprunts	755 098	1 195 800	1 627 468
Découverts, concours bancaires courants	0	0	0
Avances et acomptes reçus s/ commandes	0	0	0
Dettes fournisseurs	12 076 706	3 535 040	11 387 653
Dettes sociales	1 327 062	1 187 962	1 350 652
Dettes fiscales	1 228 909	160 831	1 237 927
Autres dettes	1 896 063	1 739 370	2 110 541
Produits constatés d'avance	685 306	514 824	604 120
Total	17 969 144	8 333 827	18 318 361
TOTAL PASSIF	52 969 673	42 834 865	53 204 026

COMPTE DE RESULTAT

En €.	30/06/2026 6 mois	% CA	30/06/2025 6 mois	% CA	Variation		31/12/2025 12 mois
					Euros	%	
PRODUITS							
Vente de marchandises	31 182 642		32 406 732		-1 224 090		46 332 089
Prestation de services	1 398 134		1 429 375		-31 241		2 827 365
Chiffre d'affaires	32 580 775		33 836 107		-1 255 332	-4%	49 159 454
Subventions d'exploitation	0		0		0		0
Reprise de provisions	108 813		170 820		-62 008		194 367
Autres produits	221 434		215 321		6 114		314 917
Total des produits d'exploitations	32 911 023		34 222 248		-1 311 226	-4%	49 668 738
CONSOMMATIONS							
Achats de marchandises	15 431 598		20 303 752		-4 872 154		25 393 743
Achats de matières 1ères et autres appros.	4 877 377		3 854 822		1 022 554		5 903 551
Variation de stock (mat. et march.)	3 777 462		676 559		3 100 902		2 587 897
CHARGES							
Autres achats et charges externes	4 067 609		4 086 322		-18 713		7 439 610
Impôts et taxes	141 329		145 382		-4 053		243 286
Salaires et traitements	2 572 311		2 600 952		-28 640		4 368 270
Charges sociales	1 123 934		1 094 209		29 725		1 954 999
Dot. aux amortissements et provisions	483 892		475 942		7 950		945 148
Autres charges	-55 430		-221 706		166 276		101 174
Total des charges d'exploitations	32 420 081		33 016 234		-596 153	-2%	48 937 679
Résultat d'exploitation	490 941	2%	1 206 014	4%	-715 073	-59%	731 059
Produits financiers	59 030		107 939		-48 910		204 850
Charges financières	-30 053		146 512		-176 564		196 800
Résultat financier	89 083	0%	-38 572	0%	127 655	-331%	8 050
Résultat courant avant impôt	580 024	2%	1 167 442	3%	-587 418	-50%	739 109
Produits exceptionnels	0		446		-446		0
Charges exceptionnelles	1 200		14 158		-12 958		0
Résultat exceptionnel	-1 200	0%	-13 712	0%	12 512	-91%	0
Participation des salariés	0		19 328		0		0
Impôt sur les bénéfices	0		19 328		-19 328		0
Résultat de l'exercice	578 824	2%	1 134 403	3%	-555 578	-49%	739 109

I. Evolution de l'activité au cours du premier semestre 2026

Après plusieurs années de correction ayant suivi la période de forte croissance liée à la crise sanitaire, le marché français de la piscine a fait apparaître de premiers signes d'amélioration à compter du second semestre 2025. Cette évolution s'est poursuivie au début de l'année 2026, avec une progression des commandes de nouvelles piscines et de l'activité de rénovation. La reprise demeure néanmoins contrastée selon les segments, l'activité du négoce et des équipements restant sous pression. La France dispose par ailleurs d'un parc installé de près de 3,7 millions de piscines privées, en augmentation de 90 600 unités en 2025.

Dans cet environnement encore incertain, marqué par une intensification rapide de la concurrence sur le marché des robots nettoyeurs, notamment avec le développement de nouveaux acteurs et de nouvelles offres sans fil, Maytronics France conserve une position de premier plan sur les segments des robots électriques et des alarmes à détection d'immersion. La diversification des offres disponibles et l'élargissement de la gamme des prix exercent toutefois une pression croissante sur les volumes et les marges du secteur. Cette évolution de la concurrence, notamment en provenance d'Extrême-Orient, est également identifiée par le groupe Maytronics comme une tendance structurelle de son marché.

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires de Maytronics France s'établit à **32,6 M€**, en diminution de **4 %** par rapport au premier semestre 2025. Cette évolution traduit notamment le maintien d'un environnement commercial exigeant sur le marché des robots nettoyeurs, malgré les premiers signes de redressement observés plus largement dans la filière piscine.

Face au recul de son activité, la Société a poursuivi ses actions de maîtrise des dépenses. Les charges d'exploitation diminuent ainsi de **2 %** par rapport au premier semestre 2025. Leur baisse reste toutefois inférieure à celle du chiffre d'affaires, en raison du caractère fixe ou difficilement compressible d'une partie des coûts nécessaires au fonctionnement de la Société, à son organisation commerciale et au niveau de service apporté à ses clients.

Dans ces conditions, le résultat d'exploitation ressort à **0,5 M€**, en baisse de **59 %** par rapport au premier semestre 2025. La diminution de la rentabilité opérationnelle résulte principalement de la contraction du chiffre d'affaires et de l'effet défavorable induit par le poids des charges fixes.

Le résultat financier bénéficie des intérêts facturés à la société mère au titre d'une avance de trésorerie consentie au cours du premier semestre 2026. Ces produits sont néanmoins contrebalancés par les intérêts supportés au titre de l'endettement bancaire ainsi que par les pertes de change latentes constatées sur certaines positions libellées en devises étrangères, notamment en dollars américains, dollars de Singapour, couronnes suédoises et couronnes norvégiennes.

Après prise en compte du résultat exceptionnel et de la charge d'impôt sur les sociétés, le résultat net du premier semestre 2026 s'établit à **579 k€**, contre **1 134 k€** au premier semestre 2025, soit une diminution de **49 %**.

Perspectives

Les indicateurs publiés par la profession au début de l'année 2026 font apparaître une amélioration progressive du marché français de la piscine. Les prises de commandes de nouvelles piscines ont notamment progressé au premier trimestre et l'activité de rénovation a confirmé son rôle de relais de croissance. Cette amélioration ne bénéficie toutefois pas uniformément à l'ensemble de la filière : le négoce et les ventes d'équipements continuent d'évoluer dans un environnement plus difficile.

La visibilité demeure également limitée par un contexte économique peu dynamique. Au premier trimestre 2026, la consommation des ménages s'est légèrement repliée, tandis que leur taux d'épargne a atteint 17,9 %, traduisant le maintien de comportements prudents. En juin 2026, la confiance des ménages restait par ailleurs nettement inférieure à sa moyenne de longue période, malgré une légère amélioration par rapport au mois précédent.

Dans ce contexte, la Société aborde avec prudence le second semestre 2026. Celui-ci représente historiquement près de **25 % de l'activité annuelle** et conserve donc une importance significative dans la formation du résultat de l'exercice. Les performances de cette période dépendront notamment du niveau de consommation des ménages, des conditions de marché en fin de saison et de la capacité des réseaux de distribution à ajuster leurs stocks.

Le marché des robots nettoyeurs devrait rester caractérisé par une forte intensité concurrentielle. Le développement de nouveaux acteurs, en particulier sur les produits sans fil et sur les niveaux de prix d'entrée et de milieu de gamme, accélère l'élargissement de l'offre et renforce la sensibilité des consommateurs au prix. Cette évolution constitue à la fois un facteur de démocratisation de la robotisation des piscines et une source de pression sur les acteurs historiques du secteur.

Pour faire face à ces évolutions, Maytronics France poursuivra l'adaptation de son offre, le renouvellement de ses gammes ainsi que ses actions commerciales auprès de ses différents réseaux de distribution. La Société entend continuer à différencier ses produits par leur performance, leur fiabilité, leur qualité, l'innovation technologique et le niveau de service proposé à ses clients.

Parallèlement, la Société maintiendra une discipline renforcée sur ses coûts et poursuivra l'optimisation de ses processus opérationnels et de son organisation. Ces actions ont pour objectif de préserver ses équilibres financiers et sa capacité à investir, tout en maintenant le niveau de service nécessaire à la consolidation de ses positions sur le marché français.

II. Faits majeurs de la période

Néant

III. Evènements post-clôture

Néant.

IV. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2026 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 (2023, 2024 et 2025) le chiffre d'affaires du premier semestre représentait en moyenne 74% du chiffre d'affaires annuel.

V. Informations sur le bilan

Note 1 – Variation des capitaux propres

En k€	31/12/2025	Affectation du résultat 2025	Résultat de la période	Autres	30/06/2026
Capitaux propres					
Capital social	516	0	0	0	516
Réserve légale	52	0	0	0	52
Prime d'émission	9 248	0	0	0	9 248
Report AN	22 901	739	0	0	23 640
Résultat Net	739	-739	579	0	579
Amortissements dérog.	0	0	0	0	0
Dividende à payer	0	0	0	0	0
Total Capitaux Propres	33 456	0	579	0	34 035

Au 30 juin 2026, le capital social est composé de 5.160.046 actions d'une valeur nominale de 0,10 Euro.
L'affectation du résultat 2025 en report à nouveau fait suite aux résolutions de l'Assemblée Générale Mixte du 24 juin 2026.

La répartition du capital au 30 juin 2026 est la suivante :

- Maytronics Limited : 73,03%
- Autres actionnaires au nominatif : 0,92%
- Flottant : 26,05%

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

Tableau des provisions					
En k€					
Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice (31/12/2025)	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice (30/06/2026)
			Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour dépréciation d'actifs circulants					
Provisions sur stocks	525	26	0	-	551
Provisions sur comptes clients	920	50	10	-	960
Provisions sur comptes courants	288	-	-	-	288
Autres	-	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation d'actifs circulants	1 733	77	10	-	1 799
Provisions pour risques et charges					
Provisions pour garanties données aux clients	389	-	55	-	334
Autres provisions pour risques	45	-	45	-	-
Provisions pour pension	353	-	13	-	340
Autres provisions pour charges	260	32	-	-	292
Provisions pour risques et charges	1 046	32	112	-	966
Total	2 779	109	123	-	2 765

La dépréciation sur comptes clients concerne des créances intragroupes à hauteur de 837 k€. La dépréciation sur compte courant concerne uniquement des créances intragroupes.

Les autres provisions pour risques et charges correspondent à des litiges avec des tiers ou à des dépenses futures liées à des engagements nés avant le 30 juin 2026.

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€ <i>Impôts sur les sociétés</i>	2026 (6 mois)			2025 (6 mois)		
	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net
Résultat courant	580	0	580	1 167	-19	1 148
Résultat exceptionnel	-1	0	-1	-14	0	-14
Crédit impôt recherche	0	0	0	0	0	0
Total	579	0	579	1 154	-19	1 134

La société dispose d'un déficit reportable. L'imputation de ce déficit sur le résultat fiscal de la période considérée a permis de ramener une charge d'impôt sur les sociétés nulle au 30 juin 2026.

VI. Filiales et Participations

L'ensemble des créances liées aux filiales n'ayant plus d'activité au 30 juin 2026 est déprécié à hauteur des valeurs non recouvrables.

La liquidation de la filiale MG Iberica reste en cours au 30 juin 2026.

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

Clients filiales (montants en k€)

Libellé	Valeur brute au 31/12/25	Valeur brute au 30/06/26	Dépréciation au 31/12/25	Dotations	Reprises	Dépréciation au 30/06/26	Valeur nette au 30/06/26
Poseidon US	799	837	799	39	0	837	0
Total	799	837	799	39	0	838	0

Comptes courants filiales (montants en k€)

Libellé	Valeur brute au 31/12/25	Valeur brute au 30/06/26	Dépréciation au 31/12/25	Dotations	Reprises	Dépréciation au 30/06/26	Valeur nette au 30/06/26
Poseidon US	291	291	288	0	0	288	3
Total	291	291	288	0	0	288	3

VII. Transactions avec les entreprises liées

Les opérations réalisées avec les autres sociétés du groupe Maytronics relèvent principalement de l'activité courante de la Société et concernent notamment les achats de produits auprès de Maytronics Ltd. Ces opérations sont réalisées dans le cadre des relations habituelles entre les sociétés du groupe. Aucune modification significative de leur nature ou de leurs conditions n'est intervenue par rapport aux transactions décrites dans le rapport annuel 2025. Les intérêts relatifs à l'avance de trésorerie consentie à Maytronics Ltd ont contribué au résultat financier de la période.

VIII. Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	
	30/06/2026 6 mois
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>	
Résultat net	579
Elimination des charges et produits sans impact sur la trésorerie et variation du BFR	-1 464
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-885
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	
Investissement financier de long terme	9
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-77
Remboursement de prêt à long terme	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-68
<u>Flux de trésorerie liés aux opération de financement</u>	
Remboursement d'emprunt bancaire	-441
Souscription nouvel emprunt	0
Souscription ligne de crédit court-terme	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-441
Augmentation (diminution) de trésorerie de la période	-1 394
Trésorerie d'ouverture	12 577
Trésorerie de clôture	11 183

IX. 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.

Au 30 juin 2026, le groupe MG International dépasse un de ces trois critères (total du bilan).

Néanmoins, les deux filiales contrôlées exclusivement par MG International ne représentent, tant seules que cumulées, qu'un intérêt négligeable par rapport à l'objectif de régularité, de sincérité et d'image fidèle des comptes. Pour ce motif, MG International est exemptée de l'obligation d'établir et de publier des comptes consolidés, en conformité avec l'article L.233-17-1 du Code de commerce.

Les comptes de la société MG International SA sont consolidés dans les comptes de Maytronics Ltd, Kibbutz Yizre'el, 1935000 Israël.