

**MG International**

Comptes sociaux

Comptes intermédiaires du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017

**MG INTERNATIONAL**

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

## Sommaire

I.	Evolution de l'activité au cours du premier semestre 2017	6
II.	Faits majeurs de la période	6
III.	Evènements post-clôture	7
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 €.	30/06/2017			31/12/2016	30/06/2016
	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. Incorp., avances et acptes	3 540 169	2 970 296	569 873	577 587	649 066
Immos en cours	0		0	0	0
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains	0		0	0	0
Constructions	437 424	181 897	255 527	124 106	179 619
Installations tech., matériels, outillage	2 018 529	1 444 395	574 134	601 334	558 847
Autres immob. corporelles	588 699	450 881	137 818	160 759	194 055
Immos en cours	0		0	0	15 300
<b>Immobilisations financières</b>					
Participations et créances rattachées	177 707	177 707	0	0	0
Autres immobilisations financières	228 956		228 956	186 569	182 694
<b>Total</b>	<b>27 007 542</b>	<b>17 544 146</b>	<b>9 463 396</b>	<b>9 347 443</b>	<b>9 476 668</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
<b>Stocks</b>					
Matières 1ères, approvisionnements	2 103 746	90 003	2 013 743	1 475 905	1 379 588
Produits finis et marchandises	5 427 947		5 427 947	2 042 799	3 232 809
<b>Créances</b>					
Avances et acomptes versés	0		0	0	929
Clients et comptes rattachés	14 274 287	804 771	13 469 516	2 475 581	8 332 974
Personnel	41 760		41 760	40 637	37 400
Créances fiscales	1 258 199		1 258 199	1 281 513	1 216 525
Autres créances	782 047	609 004	173 043	52 034	299 066
<b>Autres</b>					
VMP	466		466	466	466
Disponibilités	3 154 574		3 154 574	1 994 204	2 561 492
<b>Total</b>	<b>27 043 026</b>	<b>1 503 777</b>	<b>25 539 249</b>	<b>9 363 140</b>	<b>17 061 249</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					
Charges constatées d'avance	90 177		90 177	97 305	126 941
Ecarts de conversion actif	0		0	0	0
<b>Total</b>	<b>90 177</b>	<b>0</b>	<b>90 177</b>	<b>97 305</b>	<b>126 941</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>54 140 744</b>	<b>19 047 923</b>	<b>35 092 821</b>	<b>18 807 888</b>	<b>26 664 858</b>

## BILAN PASSIF

En €.	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<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 règlementées			
Autres réserves	270 144	270 144	270 144
Report à nouveau	-10 327 005	-10 917 497	-10 917 497
Résultat de l'exercice	2 541 018	590 493	1 231 632
Subvention d'investissement		0	
Provisions réglementées	59 275	59 275	59 275
<b>Total</b>	<b>8 619 169</b>	<b>6 078 151</b>	<b>6 719 290</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produits des émissions de titres participatifs	0	0	0
Avances conditionnées	0	554	23 929
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>554</b>	<b>23 929</b>
<b>PROVISIONS</b>			
Provisions pour risques	250 368	227 856	165 321
Provisions pour charges	256 444	267 966	241 737
<b>Total</b>	<b>506 813</b>	<b>495 823</b>	<b>407 059</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts	5 939 867	4 203 201	4 176 925
Découverts, concours bancaires courants	0	0	0
Associés et dettes financières diverses	0	0	0
Avances et acomptes reçus s/ commandes	36 128	33 867	84 227
Dettes fournisseurs	16 308 307	5 788 926	12 718 091
Dettes sociales	1 157 165	940 066	897 795
Dettes fiscales	1 137 062	105 018	672 432
Autres dettes	970 129	853 317	658 567
<b>Total</b>	<b>25 548 659</b>	<b>11 924 396</b>	<b>19 208 037</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance	418 181	308 964	306 543
Ecarts de conversion passif	0		0
<b>Total</b>	<b>418 181</b>	<b>308 964</b>	<b>306 543</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>35 092 821</b>	<b>18 807 888</b>	<b>26 664 858</b>

COMPTE DE RESULTAT

En €.	30/06/2017 6 mois	% CA	30/06/2016 6 mois	% CA	Variation		31/12/2016 12 mois
					Euros	%	
<b>PRODUITS</b>							
Vente de marchandises	24 854 132		18 244 260		6 609 871		27 632 386
Prestation de services	1 091 268		948 773		142 495		1 931 246
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25 945 399</b>	<b>100%</b>	<b>19 193 033</b>	<b>100%</b>	<b>6 752 366</b>	<b>35%</b>	<b>29 563 633</b>
Subventions d'exploitation	0		0		0		0
Reprise de provisions	18 489		61 713		-43 224		160 361
Autres produits	62 999		198 806		-135 807		270 688
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>81 488</b>	<b>0%</b>	<b>260 519</b>	<b>1%</b>	<b>-179 031</b>	<b>-69%</b>	<b>431 049</b>
<b>CONSOMMATIONS</b>							
Achats de marchandises	18 628 677		12 715 086		5 913 591		15 723 682
Achats de matières 1ères et autres appros.	2 869 105		2 252 771		616 333		4 088 252
Variation de stock (mat. et march.)	-3 936 457		-2 076 893		-1 859 564		-976 552
<b>Achats et variations de stocks</b>	<b>17 561 325</b>	<b>68%</b>	<b>12 890 964</b>	<b>67%</b>	<b>4 670 361</b>	<b>36%</b>	<b>18 835 382</b>
<b>CHARGES</b>							
Autres achats et charges externes	2 724 750		2 512 055		212 695		5 015 793
Impôts et taxes	139 704		91 745		47 959		210 982
Salaires et traitements	1 939 835		1 640 140		299 695		3 128 700
Charges sociales	795 019		702 285		92 734		1 288 128
Dot. aux amortissements et provisions	276 581		300 795		-24 214		775 888
Autres charges	38 018		97 700		-59 682		143 804
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>5 913 906</b>	<b>23%</b>	<b>5 344 720</b>	<b>28%</b>	<b>569 186</b>	<b>11%</b>	<b>10 563 295</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 551 657</b>	<b>10%</b>	<b>1 217 868</b>	<b>6%</b>	<b>1 333 789</b>	<b>110%</b>	<b>596 005</b>
Produits financiers	18 040		2 355		15 685		84 605
Charges financières	77 290		30 946		46 344		152 226
<b>Résultat financier</b>	<b>-59 250</b>	<b>0%</b>	<b>-28 591</b>	<b>0%</b>	<b>-30 660</b>		<b>-67 621</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>2 492 407</b>	<b>10%</b>	<b>1 189 277</b>	<b>6%</b>	<b>1 303 130</b>	<b>110%</b>	<b>528 384</b>
Produits exceptionnels	934		7 000		-6 066		42 150
Charges exceptionnelles	9 826		7 220		2 605		88 983
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-8 892</b>	<b>0%</b>	<b>-220</b>	<b>0%</b>	<b>-8 672</b>		<b>-46 833</b>
Participation des salariés	0		0		0		0
Impôt sur les bénéfices	-57 333		-42 575		-14 758		-108 942
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 540 848</b>	<b>10%</b>	<b>1 231 632</b>	<b>6%</b>	<b>1 309 216</b>	<b>106%</b>	<b>590 493</b>

## I. Evolution de l'activité au cours du premier semestre 2017

### ***Une activité au-delà des attentes et une progression de la rentabilité***

Après plusieurs années successives de conquête de parts de marché sur le segment des robots électriques de piscines, Maytronics France a mis en œuvre depuis le premier trimestre 2017 une nouvelle stratégie d'expansion de la taille du marché visant à assumer son rôle de leader et de convertir les utilisateurs vers cette technologie de nettoyage de piscine. À cet effet, Maytronics s'est appuyé sur une personnalité du monde de la natation pour concevoir une campagne publicitaire à l'intention des consommateurs finaux. Cette campagne a été relayée par le désormais puissant réseau de distribution de Maytronics France. La conjonction des efforts publicitaires et du professionnalisme de son réseau de distribution a permis à Maytronics France d'enranger pleinement les bénéfices de cette initiative.

Suite au lancement de nouvelles gammes Premium de couvertures de piscines au Salon Piscine Global de Lyon en 2016, l'activité couverture trouve désormais un développement équilibré entre des lignes de produits standard diffusées auprès de la distribution spécialisée Piscine et des produits haut de gamme s'adressant aux constructeurs de piscines et architectes. Au 30 juin 2017, les ventes de couvertures enregistrent une progression de 30% comparé à 2016, mais l'année précédente était défavorablement impactée par les difficultés de démarrage qu'avait connues l'usine de couvertures.

Le marché historique des alarmes de piscines a bénéficié de la croissance générale du marché de la piscine sur le premier semestre 2017.

L'activité dédiée à la sécurisation des bassins à usage collectif (Poséidon) correspond à des projets d'équipement de piscines publiques en système de sécurité le plus souvent lors de la construction ou de la rénovation majeure de centres aquatiques. Le chiffre d'affaires semestriel de cette activité, en progression de 12%, ne révèle pas encore les performances commerciales de la période avec un bon niveau d'enregistrement de commandes. Le carnet de commandes de 3,5 M€ au 30 juin 2017 a progressé ainsi de 38% depuis le 31 décembre 2016, notamment avec le regain d'activité au Benelux.

La croissance de l'activité assortie d'une bonne maîtrise des coûts d'exploitation ont permis une progression de la rentabilité conduisant à un résultat d'exploitation en hausse et s'établissant pour la période à 2.552 k€. La volonté d'améliorer la notoriété de la marque et d'orienter sa stratégie marketing vers le consommateur final a conduit Maytronics France à initier, sur le premier semestre 2017, une campagne publicitaire d'envergure dont les coûts devraient s'accroître au cours des prochaines années. Parallèlement aux hausses de charges liées au volume de ventes, le plan d'optimisation des coûts engagé dans l'usine de couvertures s'est traduit par une forte amélioration de la rentabilité de cette activité.

### ***Perspectives***

Le rythme de croissance constaté au deuxième trimestre ne s'est pas poursuivi sur juillet 2017 dont l'activité est quasiment égale comparé à juillet 2016, reflet à la fois d'une météo moins favorable, de la fin de saison pour les piscinistes et de la fin de la pression commerciale liée à la campagne de publicité. Face à cette croissance, Maytronics France s'engage dans un important plan de recrutement pour renforcer encore ses équipes commerciales et structurer les équipes du siège.

## 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 14 mars 2017, 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 2018 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 2020.

### ***Souscription d'un emprunt bancaire***

En mai 2017, Maytronics France a conclu un contrat de prêt bancaire moyen terme sur cinq ans à hauteur de 2 millions d'euros.

### III. Evènements post-clôture

Néant.

### IV. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2017 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 (2014,2015 et 2016) 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€	31/12/2016	Affectation du résultat 2016	Résultat exercice	Augmentation Capital	Autres	30/06/2017
<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	-10 917	590				-10 327
Résultat Net	590	-590	2 541			2 541
Amortissements dérog.	59					59
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>6 078</b>	<b>0</b>	<b>2 541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 619</b>

Au 30 juin 2017, le capital social est composé de 4.300.039 actions d'une valeur nominale de 0,10 Euro. L'affectation du résultat 2016 en report à nouveau fait suite aux résolutions de l'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2017.

La répartition du capital au 30 juin 2017 est la suivante :

- Maytronics Limited : 70,10%
- Autres actionnaires au nominatif : 0,82%
- Flottant : 29,08%

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

En k€	31/12/2016	Augmentation 2017	Diminution 2017	30/06/2017
<b>Provisions</b>				
Provisions sur stocks	77	19	-5	90
Provision sur comptes clients	797	9	-2	805
Provision sur compte courant	609			609
Autres	0			0
<b>Provisions pour dépréciation d'actifs circulants</b>	<b>1 483</b>	<b>28</b>	<b>-7</b>	<b>1 504</b>
Provision pour garanties données aux clients	133	23		155
Autres provisions pour risques et charges	168		-12	156
Provisions pour pension	195			195
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>496</b>	<b>23</b>	<b>-12</b>	<b>507</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 à des litiges avec des tiers ou à des dépenses futures liées à des engagements nés avant le 30 juin 2017.

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€	2017 (6 mois)			2016 (6 mois)		
	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net
Impôts sur les sociétés						
Résultat courant	2 493		2 493	1 189		1 189
Résultat exceptionnel	-9		-9	0		0
Crédit impôt recherche		57	57		43	43
Carry back						
<b>Total</b>	<b>2 484</b>	<b>57</b>	<b>2 541</b>	<b>1 189</b>	<b>43</b>	<b>1 232</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 2017.



## VI. Filiales et Participations

L'ensemble des créances liées aux filiales n'ayant plus d'activité au 30 juin 2017 est déprécié à hauteur des valeurs non recouvrables.

La liquidation des filiales MG Iberica et MG Brasil reste en cours au 30 juin 2017.

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

### Clients groupe (montants en k€)

Libellé	Valeur brute au 31/12/16	Valeur brute au 30/06/17	Dépréciation au 31/12/16	Dotations	Reprises	Dépréciation au 30/06/17	Valeur nette au 30/06/17
MG Iberica	215	215	215			215	0
MG Brasil	32	32	32			32	0
Poseidon US	670	518	512			512	6
<b>Total</b>	<b>918</b>	<b>765</b>	<b>760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>760</b>	<b>6</b>

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

Libellé	Valeur brute au 31/12/16	Valeur brute au 30/06/17	Dépréciation au 31/12/16	Dotations	Reprises	Dépréciation au 30/06/17	Valeur nette au 30/06/17
MG Iberica	241	241	241			241	0
MG Brasil	23	23	23			23	0
Poseidon US	345	440	345			345	95
<b>Total</b>	<b>609</b>	<b>704</b>	<b>609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>609</b>	<b>95</b>

### Eléments concernant les entreprises liées

En k€	30/06/2017	30/06/2016
<b>Eléments concernant les entreprises liées</b>		

#### Postes du bilan (valeurs brutes)

Participations	124	124
Prêts	86	86
Créances clients et comptes rattachés	765	912
Comptes courants - Actif	704	577
Comptes courants - Passif	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 975	11 030
Dette Senior Maytronics Ltd	3 958	3 958
Intérêts courus	13	219

#### Poste du compte de résultat

Dot. aux dépréciations des comptes courant	0	7
Reprise de provisions sur titres	0	0
Charges financières	26	28
Charges exceptionnelles	0	0

## VII. Tableau de flux de trésorerie

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>	
	<b>30/06/2017</b>
	<b>6 mois</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	
Résultat net	2 541
Elimination des charges et produits sans impact sur la trésorerie et variation du BFR	-3 006
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>-465</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	
Investissement financier de long terme	-42
Frais de recherche et développement	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-53
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-246
Autres investissements financiers	
Cessions d'immobilisations	
Remboursement de prêt à long terme	
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-342</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	
Remboursement d'emprunt obligataire	
Remboursement d'emprunt bancaire	-33
Souscription d'emprunt	2 000
Investissements à court terme	
Dividendes versés aux actionnaires	
Rachat d'actions	
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>1 967</b>
<b>Augmentation (diminution) de trésorerie de la période</b>	<b>1 160</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>1 995</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>3 155</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.