

MG International

Comptes sociaux

Comptes intermédiaires du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

MG INTERNATIONAL

ZI Athélia IV – 163, Avenue des Tamaris - 13705 La Ciotat Cedex

Sommaire

I.	Evolution de l'activité au cours du premier semestre 2018	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	8
VI.	Filiales et Participations	9
VII.	Tableau de flux de trésorerie	11
VIII.	Complément d'informations	12

BILAN ACTIF

En €.	30/06/2018			31/12/2017	30/06/2017
	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	12 611 915	7 175 086	7 697 086	7 697 086
Autres immob. Incorpor., avances et acptes	3 641 308	3 090 005	551 303	533 164	569 873
Immos en cours	7 743		7 743	31 500	0
Immobilisations corporelles					
Terrains	0		0	0	0
Constructions	575 054	257 160	317 894	280 251	255 527
Installations tech., matériels, outillage	2 132 502	1 623 037	509 464	500 744	574 134
Autres immob. corporelles	761 178	519 432	241 746	123 586	137 818
Immos en cours	2 043		2 043	36 682	0
Immobilisations financières					
Participations et créances rattachées	177 707	177 707	0	0	0
Autres immobilisations financières	236 901		236 901	232 045	228 956
Total	27 550 493	18 508 312	9 042 180	9 435 058	9 463 396
ACTIF CIRCULANT					
Stocks					
Matières 1ères, approvisionnements	2 054 206	90 851	1 963 355	1 838 293	2 013 743
Produits finis et marchandises	9 400 829		9 400 829	6 915 503	5 427 947
Créances					
Avances et acomptes versés	0		0	31 280	0
Clients et comptes rattachés	14 445 915	841 805	13 604 110	2 311 831	13 469 516
Personnel	55 291		55 291	42 611	41 760
Créances fiscales	1 185 372		1 185 372	1 137 720	1 258 199
Autres créances	803 459	609 004	194 456	123 740	173 043
Autres					
VMP	466		466	466	466
Disponibilités	3 148 953		3 148 953	2 125 726	3 154 574
Total	31 094 492	1 541 660	29 552 832	14 527 169	25 539 249
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	173 235		173 235	84 563	90 177
Ecarts de conversion actif	0		0	0	0
Total	173 235	0	173 235	84 563	90 177
TOTAL ACTIF	58 818 219	20 049 972	38 768 247	24 046 791	35 092 821

BILAN PASSIF

En €.	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	430 004	430 004	430 004
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 912 336	15 621 153	15 621 153
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	24 580	24 580	24 580
Réserves réglementées			
Autres réserves	0	270 144	270 144
Report à nouveau	0	-10 327 005	-10 327 005
Résultat de l'exercice	2 709 218	1 348 044	2 541 018
Subvention d'investissement		0	
Provisions réglementées	59 275	59 275	59 275
Total	10 135 413	7 426 195	8 619 169
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	351 097	335 771	250 368
Provisions pour charges	264 772	302 068	256 444
Total	615 870	637 840	506 813
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts	5 550 405	5 771 693	5 939 867
Découverts, concours bancaires courants	4 000 000	2 000 000	0
Associés et dettes financières diverses	0	0	0
Avances et acomptes reçus s/ commandes	42 391	50 554	36 128
Dettes fournisseurs	14 144 630	5 200 031	16 308 307
Dettes sociales	1 521 983	1 320 214	1 157 165
Dettes fiscales	1 060 294	224 143	1 137 062
Autres dettes	1 168 744	1 129 535	970 129
Total	27 488 446	15 696 169	25 548 659
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance	528 518	286 586	418 181
Ecart de conversion passif	0		0
Total	528 518	286 586	418 181
TOTAL PASSIF	38 768 247	24 046 791	35 092 821

COMPTE DE RESULTAT

En €.	30/06/2018 6 mois	% CA	30/06/2017 6 mois	% CA	Variation		31/12/2017 12 mois
					Euros	%	
PRODUITS							
Vente de marchandises	29 060 314		24 854 132		4 206 182		34 326 963
Prestation de services	1 169 827		1 091 268		78 560		2 171 198
Chiffre d'affaires	30 230 141	100%	25 945 399	100%	4 284 742	17%	36 498 161
Subventions d'exploitation	0		0		0		0
Reprise de provisions	163 062		18 489		144 573		104 718
Autres produits	93 248		62 999		30 249		107 950
Autres produits d'exploitation	256 310	1%	81 488	0%	174 822	215%	212 668
CONSOMMATIONS							
Achats de marchandises	20 089 332		18 628 677		1 460 655		23 916 409
Achats de matières 1ères et autres appros.	2 644 526		2 869 105		-224 579		5 067 799
Variation de stock (mat. et march.)	-2 615 706		-3 936 457		1 320 751		-5 243 594
Achats et variations de stocks	20 118 152	67%	17 561 325	68%	2 556 827	15%	23 740 614
CHARGES							
Autres achats et charges externes	3 425 741		2 724 750		700 991		5 102 489
Impôts et taxes	210 501		139 704		70 797		310 468
Salaires et traitements	2 195 638		1 939 835		255 803		3 757 591
Charges sociales	873 617		795 019		78 598		1 505 379
Dot. aux amortissements et provisions	366 104		276 581		89 523		762 652
Autres charges	104 334		38 018		66 316		108 089
Autres charges d'exploitation	7 175 934	24%	5 913 906	23%	1 262 028	21%	11 546 668
Résultat d'exploitation	3 192 365	11%	2 551 657	10%	640 708	25%	1 423 547
Produits financiers	37 195		18 040		19 155		18 459
Charges financières	68 660		77 290		-8 630		164 529
Résultat financier	-31 465	0%	-59 250	0%	27 785		-146 070
Résultat courant	3 160 900	10%	2 492 407	10%	668 494	27%	1 277 477
Produits exceptionnels	127 100		934		126 166		24 267
Charges exceptionnelles	555 707		9 826		545 882		27 396
Résultat exceptionnel	-428 607	-1%	-8 892	0%	-419 715		-3 130
Participation des salariés	0		0		0		0
Impôt sur les bénéfices	23 075		-57 333		80 408		-73 697
Résultat de l'exercice	2 709 218	9%	2 540 848	10%	168 370	7%	1 348 044

I. Evolution de l'activité au cours du premier semestre 2018

Une activité en croissance assortie d'une progression de la rentabilité d'exploitation

Dans un contexte de marché très concurrentiel et malgré un démarrage tardif de la saison estivale impactée par des conditions météorologiques défavorables, Maytronics France poursuit sa croissance sur le segment des robots électriques de piscines, son activité principale.

L'activité de couvertures de piscines maintient sa dynamique de croissance et renforce ainsi sa position avec un chiffre d'affaires en progression de 28%. Portée par un marché de la construction de piscines en développement, la performance de cette activité est également soutenue par un mix produit plus favorable.

Sur un marché en légère croissance depuis plusieurs années, l'activité historique des alarmes de piscines progresse de seulement 3% sur le premier semestre 2018.

L'activité dédiée à la sécurisation des bassins à usage collectif (Poséidon) est pour sa part en-deçà des prévisions du fait notamment du décalage de certains projets. Le portefeuille de commandes s'élève à 3,8 M€ au 30 juin 2018.

Dans ce contexte de croissance, le résultat d'exploitation est en progression de 25% à 3.192 k€. Parallèlement aux hausses de charges directement liées au volume de ventes, le premier semestre 2018 est marqué par une intensification des frais marketing dans la continuité de la campagne publicitaire initiée en 2017. A noter, que l'activité couvertures de piscines contribue également à l'amélioration globale de la rentabilité grâce aux gains de productivité réalisés dans le processus de fabrication.

Perspectives

Maytronics France investit pour soutenir ses distributeurs et relancer les ventes durant les mois de Juillet et Août, avec plusieurs campagnes promotionnelles relayées en publicité radio et en marketing digital.

La société prévoit un troisième trimestre en léger retrait par rapport à son budget, tandis que le quatrième trimestre sera fortement dépendant des signatures de piscines à la rentrée, notamment pour l'activité couvertures automatiques.

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 19 mars 2018, 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 2019 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 2021.

Dépréciation d'actifs incorporels

Le fonds de commerce Vision IQ correspondant aux activités de vidéosurveillance assistée par ordinateur des piscines publiques (produit Poséidon), dégagé lors de la transmission universelle de patrimoine réalisée sur l'exercice 2006 s'élevait à 5.921 k€ en valeur nette au 31 décembre 2017. Ce fonds de commerce a été déprécié à hauteur de 0,5 M€ sur le premier semestre 2018 compte tenu de la nouvelle analyse des perspectives long-terme de cette activité.

III. Evènements post-clôture

Augmentation de capital

Faisant usage de la délégation de compétence qui lui a été conférée aux termes de la 7ème résolution de l'Assemblée générale mixte du 27 juin 2017, le Conseil d'administration de la Société a décidé, le 27 juin 2018, de procéder à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires de 2.451.019,95 euros.

Cette augmentation de capital, intégralement souscrite, a été définitivement réalisée en date du 24 juillet 2018 par l'émission de 860.007 actions nouvelles au prix de 2,85 euros pour une valeur nominale de 0,10 euros portant le capital social de la société à 516.004,60 euros.

La société Maytronics Ltd, actionnaire de référence de MG International, a souscrit à cette augmentation de capital pour un montant de 2.144.878,65 euros représentant 752.589 titres renforçant ainsi sa participation à 73,03% du capital pour 82,49% des droits de vote.

Cette souscription s'est effectuée par la compensation de créances commerciales détenues par Maytronics Ltd sur MG International.

Le solde de cette augmentation de capital, d'un montant de 306.141,30 euros a été souscrit en numéraire par les autres actionnaires de MG International.

IV. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2018 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 (2015,2016 et 2017) le chiffre d'affaires du premier semestre représentait en moyenne 68% du chiffre d'affaires annuel.

V. Informations sur le bilan

Note 1 – Variation des capitaux propres

En k€	31/12/2017	Affectation du résultat 2017	Résultat exercice	Augmentation Capital	Autres	30/06/2018
Capitaux propres						
Capital social	430					430
Réserve légale	25					25
Prime d'émission	14 974				-8 061	6 912
Prime d'apport	648				-648	0
Autres réserves	270				-270	0
Report AN	-10 327	1 348			8 979	0
Résultat Net	1 348	-1 348	2 709			2 709
Amortissements dérog.	59					59
Total Capitaux Propres	7 426	0	2 709	0	0	10 135

Au 30 juin 2018, le capital social est composé de 4.300.039 actions d'une valeur nominale de 0,10 Euro. L'affectation du résultat 2017 en report à nouveau ainsi que l'imputation du report à nouveau débiteur sur les postes « Autres réserves » et « Primes d'émission, de fusion, d'apport » font suite aux résolutions de l'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2018.

La répartition du capital au 30 juin 2018 est la suivante :

- Maytronics Limited : 70,13%
- Autres actionnaires au nominatif : 0,82%
- Flottant : 29,05%

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

En k€	31/12/2017	Augmentation 2018	Diminution 2018	30/06/2018
Provisions				
Provisions sur stocks	85	6		91
Provision sur comptes clients	856	31	-46	842
Provision sur compte courant	609			609
Provisions pour dépréciation d'actifs circulants	1 550	37	-46	1 542
Provision pour garanties données aux clients	204	74		278
Autres provisions pour risques et charges	177	21	-117	81
Provisions pour pension	257			257
Provisions pour risques et charges	638	95	-117	616

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 2018.

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€	2018 (6 mois)			2017 (6 mois)		
	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net
<i>Impôts sur les sociétés</i>						
Résultat courant	3 161	-70	3 091	2 493		2 493
Résultat exceptionnel	-429		-429	-9		-9
Crédit impôt recherche		47	47		57	57
Total	2 732	-23	2 709	2 484	57	2 541

La société dispose d'un déficit reportable. Néanmoins, la limitation de l'imputation de ce déficit sur le résultat fiscal de la période considérée engendre la comptabilisation d'une charge d'impôt sur les sociétés au 30 juin 2018.

VI. Filiales et Participations

L'ensemble des créances liées aux filiales n'ayant plus d'activité au 30 juin 2018 est déprécié à hauteur des valeurs non recouvrables.

La liquidation des filiales MG Iberica et MG Brasil reste en cours au 30 juin 2018.

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

Clients groupe (montants en k€)

Libellé	Valeur brute au 31/12/17	Valeur brute au 30/06/18	Dépréciation au 31/12/17	Dotations	Reprises	Dépréciation au 30/06/18	Valeur nette au 30/06/18
MG Iberica	215	215	215			215	0
MG Brasil	32	32	32			32	0
Poseidon US	589	518	512			512	6
Total	836	765	760	0	0	760	6

Comptes courants filiales (montants en k€)

Libellé	Valeur brute au 31/12/17	Valeur brute au 30/06/18	Dépréciation au 31/12/17	Dotations	Reprises	Dépréciation au 30/06/18	Valeur nette au 30/06/18
MG Iberica	241	241	241			241	0
MG Brasil	23	23	23			23	0
Poseidon US	390	348	345			345	2
Total	654	611	609	0	0	609	2

Éléments concernant les entreprises liées

En k€		
<i>Éléments concernant les entreprises liées</i>	30/06/2018	30/06/2017
<u>Postes du bilan (valeurs brutes)</u>		
Participations	124	124
Prêts	86	86
Créances clients et comptes rattachés	920	765
Comptes courants - Actif	611	704
Comptes courants - Passif	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 706	13 975
Dette Senior Maytronics Ltd	3 958	3 958
Intérêts courus	13	13
<u>Poste du compte de résultat</u>		
Dot. aux dépréciations des comptes courant	0	0
Reprise de provisions sur titres	0	0
Charges financières	25	26
Charges exceptionnelles	0	0

VII. Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	
	30/06/2018
	6 mois
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>	
Résultat net	2 709
Elimination des charges et produits sans impact sur la trésorerie et variation du BFR	-3 128
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-418
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	
Investissement financier de long terme	-5
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-52
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-305
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-363
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>	
Remboursement d'emprunt bancaire	-195
Souscription ligne de crédit court-terme	2 000
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	1 805
Augmentation (diminution) de trésorerie de la période	1 024
Trésorerie d'ouverture	2 126
Trésorerie de clôture	3 149

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.