



MG International
make pools safer and cleaner

Comptes Sociaux MG International

comptes annuels de l'exercice clos
le 31 décembre 2007

Monique Millot-Pernin

ERNST & YOUNG AUDIT

MG INTERNATIONAL S.A.
Exercice clos le 31 décembre 2007

**Rapport Général des Commissaires aux Comptes
sur les comptes annuels**

Monique Millot-Pernin
120, avenue Gambetta
75020 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG AUDIT
408, avenue du Prado
B.P. 116
13267 Cedex 08
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

MG International, S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2007

Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société MG International, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable exposé dans la note 1 de l'annexe concernant la valorisation du stock.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivis par votre société, nous avons été conduits à examiner la comptabilisation du changement de méthode décrit dans la note 1 de l'annexe, la présentation qui en est faite, et son impact non significatif sur les états financiers.
- La note 2 "Immobilisations financières" expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des immobilisations financières. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables décrites et des informations s'y rapportant, données dans les notes de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Marseille, le 29 avril 2008

Les Commissaires aux Comptes

Monique Millot-Pernin



ERNST & YOUNG AUDIT



Jérôme Magnan

	Brut	Amortissements et dépréciations	Net au 31/12/2007	Net au 31/12/2006
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	229 056	150 620	78 436	134 788
Fonds Commercial	18 010 711	4 002 915	14 007 796	14 007 796
Autres immo.incorp.,avances & acptes	2 669 704	2 094 942	574 762	615 747
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	176 152	40 270	135 883	153 807
Installations tech., matériels, outillage	591 498	246 696	344 802	383 197
Autres immobilisations corporelles	489 183	334 655	154 528	163 911
Immo. en cours, avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	7 296 678	285 340	7 011 338	683 843
Autres immobilisations financières	675 687		675 687	117 244
Total	30 138 669	7 155 437	22 983 233	16 260 333
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
Matières premières,approvisionnement	2 189 711	564 480	1 625 230	1 616 502
En cours de production				
Produits intermédiaires et finis	342 878		342 878	244 567
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés	4 730 726	1 126 438	3 604 288	1 488 858
Fournisseurs débiteurs	13 507		13 507	23 753
Personnel	17 402		17 402	13 374
Etat, impôts sur les bénéfices	1 264 094		1 264 094	3 370 006
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	590 285		590 285	1 146 185
Autres créances	1 530 887	1 100 514	430 373	147 835
Divers				
Avances & acptes versés/commandes	38 637		38 637	14 976
Valeurs mobilières de placement	382		382	180 869
Disponibilités	2 820 108		2 820 108	6 413 125
Total	13 538 616	2 791 432	10 747 184	14 660 049
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	115 029		115 029	121 050
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remb. des obligations				
Ecart de conversion actif	76 562		76 562	76 980
Total	191 591		191 591	198 030
TOTAL ACTIF	43 868 877	9 946 869	33 922 008	31 118 412

	Net au 31/12/2007	Net au 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	-1 631 695	8 680 242
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	36 643	210
Total	19 473 583	21 068 845
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	1 525 339	1 229 404
Total	1 525 339	1 229 404
PROVISIONS		
Provisions pour risques	252 147	1 056 144
Provisions pour charges	16 187	
Total	268 334	1 056 144
DETTES		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts	7 658 087	4 727
Découverts, concours bancaires	70 280	14 325
Associés et dettes financières diverses	5 747	2 594
Avances et acomptes reçus sur commandes en cour	21 772	315
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 461 098	2 100 430
Dettes fiscales et sociales :		
. Personnel	175 481	267 776
. Organismes sociaux	380 266	369 739
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	432 205	268 245
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres dettes fiscales et sociales	76 951	96 488
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		292 710
Autres dettes	663 022	3 722 472
Total	11 944 909	7 139 819
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	709 843	623 309
Ecarts de conversion passif		892
TOTAL PASSIF	33 922 008	31 118 412

	du	01/01/2007	%	du	01/08/2005	%	Var. en val. annuelle	
	au	31/12/2007	CA	au	31/12/2006	CA	en euros	%
PRODUITS								
Ventes de marchandises		141 232	1,77		32 590	0,09	118 227	513,93
Production vendue		7 818 628	98,23		36 543 279	99,91	-17 976 628	-69,69
Production stockée		98 311	1,24		244 567	0,67	-74 325	-43,05
Sous-Total Chiffre d'Affaires		8 058 171			36 820 436			
Subventions d'exploitation					8 284	0,02	-5 848	-100,00
Autres produits		949 137	11,92		59 113	0,16	907 410	2 174,68
Total		9 007 307	113,16		36 887 833	100,85	-17 031 163	-65,41
CONSOMMATIONS								
Achats de marchandises		219 482	2,76				219 482	100,00
Variations stock (marchandises)								
Achats de matières premières et d'autres approvisionnements		3 835 200	48,18		10 828 529	29,61	-3 808 467	-49,83
Variation de stock (mat. premières)		-352 268	-4,43		946 395	2,59	-1 020 312	-152,73
Autres achats & charges externes		4 365 395	54,84		8 359 143	22,85	-1 535 176	-26,02
Total		8 067 809	101,36		20 134 066	55,05	-6 144 473	-43,23
CHARGES								
Impôts, taxes et versements ass.		169 129	2,12		384 858	1,05	-102 535	-37,74
Salaires et traitements		1 970 682	24,76		1 690 160	4,62	777 628	65,18
Charges sociales		810 112	10,18		747 056	2,04	282 778	53,62
Dotations amortissements et prov.		1 230 019	15,45		1 576 328	4,31	117 317	10,54
Autres charges		20 661	0,26		28 442	0,08	585	2,91
Total		4 200 603	52,77		4 426 843	12,10	1 075 772	34,43
Résultat d'exploitation		-3 261 105	-40,97		12 326 924	33,70	-11 962 463	-137,48
Produits financiers		1 127 611	14,17		294 582	0,81	919 671	442,28
Charges financières		609 719	7,66		63 842	0,17	564 654	1 252,97
Résultat financier		517 892	6,51		230 740	0,63	355 017	217,97
Quote-part des opérat. en commun								
Résultat courant		-2 743 213	-34,46		12 557 664	34,33	-11 607 446	-130,95
Produits exceptionnels		113 074	1,42		25 573	0,07	95 022	526,39
Charges exceptionnelles		113 823	1,43		4 007 547	10,96	-2 715 033	-95,98
Résultat exceptionnel		-749	-0,01		-3 981 974	-10,89	2 810 056	99,97
Participation des salariés								
Impôt sur les bénéfices		-1 112 267	-13,97		-104 552	-0,29	-1 038 466	1 407,12
Résultat de l'exercice		-1 631 695	-20,50		8 680 242	23,73	-7 758 924	-126,63

SA MG International
Annexe au Bilan et Compte de Résultat
sur les comptes au 31.12.07

Faits caractéristiques de l'exercice 2007

L'exercice 2007 est caractérisé par le changement de périmètre de MG International.

Deux acquisitions ou prises de participation avaient été effectuées en fin d'année 2006. MG International avait pris une participation de 70% dans la société Aqualife en novembre 2006. La société Vision IQ a été acquise puis dissoute sans liquidation avec transmission universelle de patrimoine (TUP) en date d'effet du 27 décembre 2006. Du fait de cette TUP, les charges et produits 2006 de Vision IQ n'étaient pas intégrés dans le compte de résultat 2006 de MG INTERNATIONAL alors qu'en 2007, ils y figurent.

Le compte de résultat de la raison sociale MG International inclut donc, pour la première fois sur l'exercice 2007, le cumul de :

- d'une part la vente des alarmes de piscine vers les clients français, en export et vers les filiales de commercialisation (principalement USA et Espagne)
- d'autre part la vente en France, au Japon, et en Europe (hors UK) de systèmes Poséidon de prévention des noyades en piscines publiques et des contrats de maintenance associés

Ces opérations ce sont poursuivies en début d'année 2007 avec la prise de participation, en février 2007, à hauteur de 49 % de la société ADAMANT TECHNOLOGIES, assortie d'une option d'achat sur le solde des parts de la société qui peut être exercée sous 36 mois.

Adamant SA a conçu une solution totalement écologique de traitement des eaux sans produit chimique, dont MG International a pris la distribution mondiale exclusive (hors Suisse).

Une nouvelle dette sénior a été contractée auprès d'un pool bancaire pour refinancer les opérations de croissance externe, pour un montant initial de 9 millions d'euros, sur cinq ans.

Postérieurement à l'acquisition de Vision IQ, une renégociation des conditions de complément de prix a eu lieu avec les cédants, et à conduit en novembre 2007 à une libération anticipée d'un compte séquestre.

La société a subi une forte contraction de son marché historique des alarmes de piscines en France. De ce fait une restructuration de l'activité de MG International a été indispensable et à conduit notamment à la fermeture du site de production d'alarmes de La Ciotat et au licenciement économique de 9 salariés.

La société a également fait approuver par une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 20 décembre 2007 une délégation de compétence au Conseil d'administration pour procéder à une recapitalisation de l'entreprise, dans la limite de 10 millions d'euros, prime d'émission incluse

Au 31 décembre 2007, le Groupe MG INTERNATIONAL a accru son taux de participation dans la SARL AQUA LIFE, passant de 70 % à 80 % comme il avait été prévu par le conseil d'administration du 11 octobre 2006.

Le marché Nord-Européen étant très développé dans le domaine des piscines publiques, MG International a ouvert une succursale en Norvège (Poséidon Scandinavia) pour renforcer sa présence et développer le produit Poséidon.

Fiscalement, MG International a opté pour l'exercice 2007 pour l'option de report en arrière des déficits, et a donc imputé le déficit constaté à la clôture sur les bénéfices fiscaux non distribués des trois exercices précédents.

NOTE 1 – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007 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 nous sont applicables),
- Indépendance des exercices,

Conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels et afin de fournir une image fidèle 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 si nécessaire.

Changement de méthode comptable – Valorisation du stock

La méthode de valorisation appliquée aux stocks de l'activité historique d'alarmes de piscine sur l'exercice 2006 (premier entré-premier sorti) a été remplacée par la méthode du prix moyen pondéré, pour des raisons d'harmonisation avec les pratiques de Poséidon

L'impact du changement de méthode sur la valorisation des stocks ayant été calculé inférieur à 12.000 euros sur le bilan d'ouverture, il ne nécessite pas l'établissement de compte pro-forma.

NOTE 2 – ANALYSE DU BILAN**- ACTIF -****Immobilisations incorporelles**

Les brevets et modèles déposés pour les alarmes de piscine sont la propriété de la SA MG INTERNATIONAL. Ils ont été acquis gratuitement par la société.

Pour la vidéosurveillance des piscines publiques, les brevets Poséidon sont devenus la propriété de MG INTERNATIONAL suite à la Transmission Universelle du Patrimoine de Vision IQ.

Les marques « AQUASENSOR », ont été acquises pour un montant de 545 000 euros en avril 2005. Aucune perte de valeur n'est à constater à la clôture de l'exercice pour cette marque qui est utilisée tant en France qu'aux Etats-Unis pour les alarmes de piscine.

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 issues 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 | 3 ans à 5 ans |
| • Frais de recherche | 3 ans |
| • Concessions, brevets, licences, marques | 1 à 5 ans (logiciel 1 an, brevets 5 ans) |

Rappel sur l'acquisition de Vision IQ :

L'acquisition suivie de la transmission universelle de patrimoine réalisée sur l'exercice 2006 a donné lieu à la comptabilisation d'un mali technique résultant de l'écart constaté entre le prix d'acquisition des titres Vision IQ augmenté des frais d'acquisition et la situation nette à la date de dissolution.

Le montant du mali technique, inscrit à la rubrique Fonds Commercial, s'établit ainsi à 18M€, et est composé de deux sous-jacents :

- d'une part un incorporel, représentatif d'une part de marché et de revenus futurs, pour une valeur de 12M€,
- d'autre part la prise en compte partielle de la perte fiscale de VIQ.

Une partie de ce mali technique a été dépréciée à hauteur de 4 M€ sur l'exercice 2006 compte tenu de l'utilisation du report déficitaire.

A la clôture de l'exercice 2007, aucune perte de valeur ou dépréciation complémentaire n'est à constater.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Lorsque des éléments constitutifs d'un actif sont exploités de façon indissociable, un plan d'amortissement unique est retenu pour l'ensemble de ces éléments. Cependant, si dès l'origine, un ou plusieurs de ces éléments ont chacun des utilisations différentes, la méthode des composants est appliquée: chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun de ces éléments est retenu.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif, en fonction de la durée d'utilité prévue. Toute dépréciation supplémentaire pratiquée est enregistrée en amortissement dérogatoire.

Les durées d'amortissement retenues sont généralement les suivantes:

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

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport, additionnées, éventuellement, des frais d'acquisition. Elles comprennent en particulier:

- Les titres de participation, regroupant les titres des sociétés dans lesquelles MG International S.A. détient une part substantielle de capital.
- Les autres titres immobilisés correspondant à des titres Adamant détenus en vue de réattribution aux managers.
- Les autres immobilisations financières composées des dépôts de garantie versés par la société (dépôts et cautions).
- Les prêts et autres immobilisations financières, correspondant aux prêts accordés par contrat aux filiales.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour tenir compte notamment de l'actif réel de ces filiales, de leur situation économique et de leurs perspectives.

Les participations détenues dans les filiales sont soumises à un test de dépréciation lors de chaque clôture.

Stocks

Les stocks de matières premières :

Les stocks de matières premières sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Les stocks de matières premières ont été dépréciés pour les composants utilisés par des produits dont la commercialisation est arrêtée en France, et dont les volumes prévisionnels de vente à l'export sont supérieurs à une année de stock.

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 5 748 €. 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 nécessaires à d'éventuelles réparations.

Les stocks de l'activité « Vidéosurveillance Piscines » :

Les pièces nécessaires à l'activité de Poséidon sont dépréciées entre 30 et 40 % 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 d'occasion ne permet plus une revente au prix du neuf.

Les stocks de produits finis :

Il s'agit des produits qui ont atteint un stade d'achèvement définitif dans le cycle de production. Ce stock s'élève à la somme de 342 877 €. Il est essentiellement composé du modèle « Espio ». Seuls les biens acquis à titre gratuit sont évalués pour leur valeur vénale. Les biens produits sont évalués à leur coût de production qui comprend les coûts directement engagés pour la production ainsi que les frais indirects de production. Les coûts d'emprunts ne sont pas inclus.

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 déterminés selon la méthodologie suivante :

- Les provisions sont calculées selon le retard du paiement du client. 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'Etat, Impôt sur les sociétés

La SA MG International n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2007.

En revanche, un report en arrière du déficit fiscal dit carry back a été calculé pour un montant de 879 189 euros. Il ne vient compenser aucune dette différée de l'impôt. La créance de carry back est remboursable à l'issue d'un délai de 5 ans ou imputable sur l'IS futur.

Un crédit d'impôt recherche figure au bilan pour un total de 384 905 €. Pour les périodes 2005 et 2006 il s'élevait à 239 415 €, auquel s'ajoute une valeur de 145 490 € pour l'exercice 2007.

Autre créance sur l'Etat

La SA MG International dispose d'une créance de TVA à la clôture de l'exercice de 590 285 euros.

Autres créances

Les filiales dont les titres et les créances ont été dépréciés, voient leur compte courant également déprécié.

C'est notamment le cas des créances des anciennes filiales de Vision IQ, PUK et PTI, dont les créances étaient déjà dépréciées au bilan de Vision IQ antérieurement à l'acquisition, et qui intègrent à la clôture 2007 une provision à 100% de leurs comptes courant pour un montant de 911000 euros.

Valeurs mobilières de placement

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.

Ecarts de conversion

Les créances et les dettes en monnaies étrangères (à l'exception de celles libellées dans une devise de la zone euro) sont converties et comptabilisées en monnaie nationale sur la base du dernier cours de change.

Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en monnaie nationale précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites à des comptes transitoires, à l'actif du bilan lorsque la différence correspond à une perte latente ; au passif lorsque la différence correspond à un gain latent.

Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risque.

Au 31 décembre 2007:

Ecart de conversion actif : 76 562 €

Ecart de conversion passif : Néant

Provision pour perte de change : 76 562 €

- PASSIF -**Capitaux propres**

Les capitaux propres sont de 19 473 583 €.

La perte comptable de l'exercice 2007 est de 1 631 695 €.

Provisions réglementées

Dans le cadre des prises de participation dans les sociétés Aqua life et Adamant Technologies, une partie des frais d'acquisition a été incorporée au coût d'entrée des titres. Ces frais sont amortis selon la méthode dérogatoire et ont fait l'objet de provisions règlementées.

Avances conditionnées

Les avances conditionnées regroupent des aides Anvar (525 000 €) et Coface (493 904 €) attribuées à la société Vision IQ.

Un compte courant d'associé d'un montant de 506 435 € est bloqué pendant une durée de cinq ans, sauf déblocage anticipé du compte courant ayant pour effet de rendre la créance liquide et exigible, et ce à tout moment, en vue d'une augmentation de capital à souscrire par compensation de créance.

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 génère des sorties probables de ressources.

Pour couvrir la garantie des pièces détachées des appareils éventuellement défectueux, une provision a été constituée. Au vu du volume des ventes, la provision reste faible et s'établit à 114 461 €.

Pour les produits Poséidon, une provision au titre de la garantie est constituée à hauteur de 36 555 €, pour un total de 151 016 € au bilan.

Le détail des provisions fait l'objet de la note 5.

Dettes financières

Au titre de la dette d'acquisition souscrite au 31 mars 2007 pour une durée de cinq ans et un montant initial de 9 millions d'euros, le capital restant dû est de 7 650 000 euros (note 7).

Autres dettes

Les autres dettes incluent des tranches de complément de prix liés à l'acquisition des titres de Vision IQ et de Aqua life.

Concernant Vision IQ, un complément de prix était payable sous conditions en mars 2010, d'une valeur maximale de 3 500 K€.

En novembre 2007, une négociation de délai a été entreprise à l'initiative des cédants pour permettre un déblocage anticipé d'une partie de cette somme, et a abouti au versement immédiat de 2 000 K€, aux Cédants.

En contrepartie le montant maximal du complément de prix a été ramené à 500 K€, payable sous conditions en mars 2010, détenu sur un compte séquestre.

MG INTERNATIONAL a donc constaté un produit exceptionnel de 1 000 K€, inscrit au titre de l'exercice 2007, du fait de cette renégociation.

Concernant Aqua life, à la clôture 2007 une somme de 99 K€ était due aux Cédants au titre d'un crédit vendeur.

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 la facturation « terme à échoir » des contrats de maintenance annuels ou pluriannuels.

NOTE 3 - VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE

3.1 Tableaux des immobilisations

3.1.1 Immobilisations incorporelles

En Euros	31/12/2006	Augmentation 2 007	Diminution 2 007	31/12/2007
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	229 056			229 056
Fonds commercial	18 010 711			18 010 711
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 667 349	5 373	-8 665	2 664 057
Avances Immo. Incorporelles	38 274	5 648	-38 274	5 648
Immobilisations incorporelles brutes	20 945 390	11 021	-46 939	20 909 472
Frais d'établissement	-94 268	-56 352	0	-150 620
Fonds commercial	-4 002 915	0	0	-4 002 915
Autres postes d'immobilisations incorporelles	-2 089 877	-13 731	8 666	-2 094 942
Amortissements	-6 187 060	-70 083	8 666	-6 248 477
Immobilisations incorporelles nettes	14 758 330	-59 062	-38 273	14 660 995

3.1.2 Immobilisations corporelles

En Euros	31/12/2006	Augmentation 2 007	Diminution 2 007	31/12/2007
Immobilisations corporelles				
Constructions	172 243	3 908		176 151
Installations techniques, matériel et outillage	521 485	88 564	-18 551	591 498
Installations générales & agencement	69 450	1 580	-1 059	69 971
Mobilier				
Matériel de bureau et informatique	409 452	36 356	-70 798	375 010
Matériel de transport	37 556	6 648		44 204
Immobilisations corporelles brutes	1 210 186	137 056	-90 408	1 256 834
Constructions	-18 436	-21 833	0	-40 269
Installations techniques, matériel et outillage	-138 289	-116 824	8 417	-246 696
Installations générales & agencement	-7 287	-7 598	0	-14 885
Matériel de bureau et informatique	-322 199	-35 958	65 540	-292 617
Matériel de transport	-23 060	-4 093	0	-27 153
Amortissements	-509 271	-186 306	73 957	-621 620
Immobilisations corporelles nettes	700 915	-49 250	-16 451	635 214

3.1.3 Immobilisations financières

En Euros	31/12/2006	Augmentation 2 007	Diminution 2 007	Transfert 2 007	31/12/2007
Immobilisations financières					
Titres de participation	2 279 274	6 375 046 (a)		-1 357 641	7 296 679
Autres titres immobilisés	76	564 894	0		564 970 (d)
Dépôts et cautionnement	83 668	13 219	-40 334		56 553 (b)
Prêts et autres immobilisations financières	94 480	28 683	-69 000		54 163 (c)
Immobilisations financières brutes	2 457 498	6 981 842	-109 334	-1 357 641	7 972 365
Provision pour dépréciation	-1 656 411	-47 550	60 980	1 357 641	-285 340
Immobilisations financières nettes	801 087	6 934 292	-48 354	0	7 687 025

Les titres de participation regroupent les titres des sociétés dans lesquelles MG International S.A. détient une part de capital:

- Adamant Technologies: MG International a pris une participation dans 49% du capital, assortie d'une option d'achat sur le solde des parts de la société qui peut être exercée sous 36 mois; (a)
- MG BRASIL LTDA, est détenue à hauteur de 78 % par la SA MG INTERNATIONAL, soit un capital de 23 550 €.
- AQUASENSOR MG IBERICA SL, Filiale Espagnole de La SA MG INTERNATIONAL, est détenue à 80 %, soit une participation de 24 000 €.

- AQUA LIFE SARL, est détenue à hauteur de 80 %, soit une participation de 735 292 €. MG International a accru sa participation de 10% sur l'exercice, pour une valeur de 99K€. Le paiement ayant été effectué le 28 février 2008.
- Les filiales historiques de Vision IQ, Poséidon technologies inc (USA) et Poséidon UK (Grande-Bretagne) sont détenues à 100 %. Leur valeur respective est de 75 994 € et 161 796 €.

Les autres titres immobilisés sont constitués :

- D'un compte titres séquestre, constitué en regard du complément de prix versable sous conditions en mars 2010 aux cédants de Vision IQ, soit 534K€ (dont 34 K€ d'intérêts;
- Des titres Adamant détenus temporairement par MG International en vue de leur réattribution aux Managers, pour une valeur de 31K€. (d).

Les autres immobilisations financières sont composées des dépôts de garantie versés par la société (dépôts et cautions) d'une valeur totale de 56 553 €. (b)

Les prêts et autres immobilisations financières, correspondant aux prêts accordés par contrat aux filiales. Le solde bilantiel correspond à deux prêts intragroupes consentis à MG BRASIL pour un montant de 33 500 € sur une période de 5 ans au taux de l'Euribor +1%. Puis un second prêt de 18 000 € dans les mêmes conditions. Le total inclus les intérêts à recevoir. (c)

Les dépréciations de titres concernent, pour la plus grande partie, les filiales historiques de Vision IQ, à savoir Poséidon UK et Poséidon Technologies Inc. Leurs créances respectives sont également dépréciées (antérieurement à l'acquisition).

Les frais d'acquisition liés aux titres de participations d'Adamant Technologies et d'Aqua life ont été incorporés à la valeur des titres. Une dotation exceptionnelle en amortissement dérogatoire a été comptabilisée.

3.2 Détail des stocks et des créances

3.2.1 État des stocks à la clôture de l'exercice

En Euros Stocks	31/12/2006	Mouvements 2007	31/12/2007
Matières premières	1 824 144	12 677	1 836 822
Matières premières - SAV	13 298	339 591	352 889
Produits finis	244 567	98 311	342 878
Valeur brute	2 082 009	450 579	2 532 588
Provisions sur stocks	-220 940	-343 540	-564 480
Valeur nette	1 861 069	107 039	1 968 108

3.2.2 Echéance des créances à la clôture de l'exercice

En Euros <i>Echéances des créances</i>	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an
Dépôts et cautionnement	56 553		56 553
Prêts et créances rattachées à des participations	54 163		54 163
Actif immobilisé	110 716	0	110 716
Clients et comptes rattachés	4 730 726	4 730 726	
Fournisseurs débiteurs	13 507	13 507	
Personnel	17 402	17 402	
Etat, carry back	879 189		879 189
Etat, Taxe sur le chiffre d'affaires	590 283	590 283	
Etat, crédit impôt recherche	384 905		384 905
Avances et acomptes versés/commandes	38 637	38 637	
Autres créances	1 530 887	1 530 887	
Actif circulant	8 185 536	6 921 442	1 264 094
Charges constatées d'avance	115 029	115 029	
Total des créances	8 411 281	7 036 471	1 374 810

NOTE 4 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Euros <i>Capitaux propres</i>	31/12/2006	<u>Affectation du résultat 2006</u>			Résultat exercice	Autres mouvements	31/12/2007
		Réserves	Report AN	Dividendes			
Capital social	245 803						245 803
Réserve légale	23 000	1 580					24 580
Prime d'émission*	7 213 988						7 213 988
Autres réserves	4 905 602	8 678 662					13 584 264
Report AN							
Résultat Net	8 680 242	-8 680 242			-1 631 695		-1 631 695
Provision réglementée	209					36 434	36 643
Total Capitaux Propres	21 068 844	0	0	0	-1 631 695	0	19 473 583

Le capital social en date du 31 décembre 2007 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 %

Au 31 décembre 2007, il n'existait pas d'actions propres.

NOTE 5 – TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

En Euros <i>Provisions</i>	31/12/2006	Augmentation 2007	Diminution 2007	Transfert 2007	31/12/2007
Provisions sur stocks	220 940	343 540	0	0	564 480
Provision sur comptes clients	259 347	350 550	0	516 541	1 126 438
Provision sur compte courant	0	259 413	0	841 100	1 100 513
Provisions pour dépréciation d'actifs	480 287	953 503	0	1 357 641	2 791 431
Provisions pour litiges	55 429	0	-34 861	0	20 568
Provision pour garanties données aux clients	453 866	0	-302 850	0	151 016
Provisions pour pertes de changes	83 414	76 562	-83 414	0	76 562
Autres provisions pour risques et charges	463 434	4 000	-463 434	0	4 000
Provisions pour pension	0	16 187	0	0	16 187
Provisions pour risques et charges	1 056 143	80 562	-884 559	0	268 333

NOTE 6 – DETAIL DES CHARGES À PAYER ET PRODUITS A RECEVOIR

En Euros <i>Détail des charges à payer</i>	31/12/2007
Intérêts courus non échus	2 022
Fournisseurs factures non parvenues	114 503
Congés payés, y compris charges sociales	179 881
Bonus y compris charges sociales	85 771
Charges fiscales à payer	76 951
Charges à payer	459 128

En Euros <i>Détail des produits à recevoir</i>	31/12/2007
Factures à établir	961 542
Produits financiers à recevoir	37 661
Produits à recevoir	999 203

NOTE 7 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En Euros <i>Emprunts et dettes financières</i>	Moins d' 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
Découverts, concours bancaires	70 280			70 280
Autres dettes financières			5 747	5 747
Emprunts bancaires	1 808 087	5 850 000		7 658 087
Emprunts et dettes financières	1 878 367	5 850 000	5 747	7 734 114

Une nouvelle dette senior d'une durée de cinq ans à compter du 31 mars 2007 a été contractée auprès d'un pool bancaire pour un montant initial de 9 millions €, d'une durée de 5 ans aux fins de refinancer les opérations de croissance externe de MG International.

NOTE 8 – DETAIL ET ECHEANCES DES AUTRES DETTES

En Euros	Montant Brut	Moins de 1 an	Part de 1 à 5 ans	Part à + 5 ans
<i>Autres dettes</i>				
Avances conditionnées	1 018 904	150 000	868 904	
Comptes courants d'associés	506 436		506 436	
Av. et Ac.reçus s/com.	21 772	21 772		
Fournisseurs	2 461 098	2 461 098		
Avoirs à établir	41 549	41 549		
Dettes sociales	555 747	555 747		
Dettes fiscales	509 156	509 156		
Autres dettes	663 022	163 022	500 000	
Pdt constatés d'avance	709 843	709 843		
TOTAL	6 487 527	4 612 187	1 875 340	0

NOTE 9 - COMPTES DE REGULARISATION – ACTIF ET PASSIF -

En Euros	2006	2007
<i>Comptes de régularisation</i>		
Produits constatés d'avance	623 309	709 843
Charges constatées d'avance	121 050	115 029
Ecart de conversion Actif	76 980	76 562
Ecart de conversion Passif	892	0

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 correspondent à des achats de biens ou services devant intervenir ultérieurement. Elles sont soustraites des charges de l'exercice par l'intermédiaire d'un compte de régularisation. Les comptes de charges ici imputés concernent essentiellement les postes de crédit bail, assurance, publicités.

Les produits constatés d'avance incluent des avances sur réalisations de projets futurs de sécurisation de piscines publiques encaissés par MG International auprès de son distributeur japonais du produit Poséidon, et la part (prorata temporis) des contrats de maintenance relatifs au produit Poséidon et facturés terme à échoir.

NOTE 10 – RECONNAISSANCE DU CHIFFRES D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de MGI SA comprend :

D'une part la vente des alarmes de piscine (69 % du CA total), vers les clients français (42 %), en export (27 %), et vers les filiales de commercialisation (principalement USA et Espagne),

D'autre part la vente en France (18 %), au Japon, et en Europe (hors France 13 %) (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 SA (produit de traitement des eaux pour piscine privée sans ajouts de produits chimiques)

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 acceptées par le client.

Il faut considérer dans le chiffre d'affaires Aquasensor le stock de Watermind pour une valeur de vente de 1 070 K€ (en valeur de départ MGI).

NOTE 11 – PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

En Euros	2006	2007
Résultat exceptionnel		
Produits exceptionnels sur opération de gestion	25 573	1 233
Produits exceptionnels sur opération en capital	0	0
Reprises sur provisions et dépréciations	0	111 841
Total des produits exceptionnels	25 573	113 074
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	-643	-65 608
Charges exceptionnelles sur opération en capital	-3 779	-11 782
Dotations aux dépréciations exceptionnelles	-4 003 125	-36 433
Total des charges exceptionnelles	-4 007 547	-113 823
Résultat exceptionnel	-3 981 973	-749

La dotation aux dépréciations exceptionnelles constatée en 2006 pour 4 002 915 euros correspondait à la dépréciation partielle du mali technique comme évoqué en note 2.

NOTE 12 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

En Euros	<u>2006</u>		<u>2007</u>			
<i>Impôts sur les sociétés</i>	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net	Résultat avant impôts	Impôts correspondant	Résultat Net
Résultat courant	12 557 664		12 557 664	-2 743 213		-2 743 213
Résultat exceptionnel	-3 981 974		-3 981 974	-749		-749
Crédit impôt recherche	104 552		104 552	233 078		233 078
Carry back	0		0	879 189		879 189
Total	8 680 242	0	8 680 242	-1 631 695	0	-1 631 695

NOTE 13 – ENTREPRISES LIEES

En Euros	2006	2007
<i>Eléments concernant les entreprises liées</i>		
<u>Postes du bilan</u>		
Participations	921 632	7 296 678
Prêts	33 500	51 500
Créances clients et comptes rattachés	1 357 641	1 823 448
Comptes courants des filiales		1 479 874
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Factures non parvenues		
<u>Poste du compte de résultat</u>		
Produits de participation		
Autres produits financiers		
Charges financières		

NOTE 14 - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (K.EUR)

31/12/2007	Capital social	Capitaux propres autres que le capital social	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres brute	Valeur comptable des titres nette	Prêts et avances consentis non remboursés	C.A. H.T. de l'exercice	Résultat net de l'exercice	Dividendes encaissés
MG Brasil	30		78%	23	0	51,5	14	-56	
MG Ibérica	30		80%	24	0		129	-307	
Aqua Life	7	-197	80%	735	735		1 218	-368	
Poseidon UK	1	-1 220	100%	162	0		103	5	
Poseidon U.S.	7	30	100%	76	0		512	-217	
Adamant Technologies	181	-107	49%	6 275	6 275		806	-1 221	
Watermind	0,7	0	100%	1	1		13	-160	
TOTAL				7 296	7 011				

31/12/2006	Capital social	Capitaux propres autres que le capital social	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres brute	Valeur comptable des titres nette	Prêts et avances consentis non remboursés	C.A. H.T. de l'exercice	Résultat net de l'exercice	Dividendes encaissés
MG Brasil	30		78%	23	23	33	3	ns	
MG Ibérica	30		80%	24	24		*	ns	
Aqua Life	7	66	70%	636	636		80	néant	
Poseidon UK	*	-1 220	100%	76	0		*	-123	
Poseidon U.S.	*	30	100%	162	0		*	-1	
* non significatif									
TOTAL				921	683				

NOTE 15 – SITUATION FISCALE LATENTE ET DIFFEREE

En Euros	31/12/2007	
	Base	I.S.
<i>Situation fiscale latente et différée</i>		
Contribution de solidarité 2007	12 762	4 254
Effort construction 2007	10 595	3 531
Total des accroissements	23 357	7 785
Ecarts de conversion 2007	76 562	25 518
Déficit reportable	22 943 353	7 647 020
Total des allègements	23 019 915	7 672 538
Situation fiscale latente 2007	-22 996 558	-7 664 753

La société dispose du fait de la décision d'agrément de report des déficits du Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie, d'un report déficitaire lié à l'opération de dissolution sans liquidation de Vision IQ, partiellement imputé lors de l'exercice 2006 et dont le montant net est de 22 943 353 €. Ce montant est partiellement activé (annexe note 2 – Analyse du Bilan). Le déficit reportable est augmenté du carry back 2007.

NOTE 16 - ENGAGEMENTS HORS BILAN – crédit –baux

Poste du Bilan <i>En €</i>	Valeur d'origine du bien	Redevances payées			Redevances restant à payer	
		de l'exercice	cumulés	Total	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans
Véhicule N°1- Viixel (a)	24 947	6 396	24 698	5 330	5 330	0
Véhicule N°2 - Diac (a)	16 497	3 605	19 030	251	251	0
Total	41 444	10 001	43 728	5 581	5 581	0

(a) Fin de contrat, dans l'ordre de présentation :

Septembre 2008

Janvier 2008

NOTE 17 - ENGAGEMENTS HORS BILAN – Autres engagements financiers

Engagements donnés :

La SA MG International a donné des cautions pour un montant total de 83.668 €. 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.

LA SA MG International s'est engagée à constituer au profit d'un Groupe bancaire, les garanties suivantes :

- nantissement de 700 parts d'Aqua life
- contrat de gage concernant les actions de la société Adamant Technologies
- contrat de gage du fonds de commerce Vision IQ et de certains de ses brevets

La Société MG International s'est engagée à procéder en date du 31 décembre 2008, à l'acquisition supplémentaire de 10 % du capital de Aqualife, pour un montant de 108 000 euros, et atteignant à cette date une détention de 90% de Aqualife.

NOTE 18 – ENGAGEMENT POUR DEPART A LA RETRAITE

Le régime de retraite de MG International correspond à un régime à cotisations définies. Des actifs dédiés à la couverture des obligations sont constitués auprès de compagnies d'assurance privées qui supportent la totalité des risques actuariels.

Seules les indemnités pour les salariés du site de Boulogne (ex VIQ) ne sont pas couverts par un régime d'assurance et font l'objet d'une comptabilisation d'une provision pour indemnités de départ à la retraite de 16 K€ pour l'année 2007.

NOTE 19 – REPARTITION DES EFFECTIFS

Effectif inscrit au 31 décembre	<u>2006</u>			<u>2007</u>		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Cadres	21	2	23	18	1	19
Agents de maîtrise			2			1
Non cadres	12	8	20	6	12	18
Total	33	12	45	24	14	38

NOTE 20 - REMUNERATION DE L'ORGANE DE DIRECTION

Le montant des rémunérations des 5 personnes les mieux rémunérées, s'est élevé pour l'exercice 2007 à : 428 694 € (hors frais de voyages et de déplacements).

NOTE 21 – DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION

Le droit individuel à la formation relatif à la formation professionnelle a pour objet de permettre à tout salarié ayant au moins un an d'ancienneté de se constituer un capital de temps de formation de vingt heures minimum par an sur six ans au plus, qu'il pourra utiliser à son initiative mais avec l'accord de son employeur.

A ce titre, le solde du volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au 31 décembre 2007 s'élève à 1 432.

NOTE 22 – CONSOLIDATION

MG International publie pour la première fois des comptes consolidés au 31 décembre 2007.

NOTE 23 – EVENEMENTS POST CLOTURE

MG INTERNATIONAL a pris en date du 4 mars 2008 une participation majoritaire dans le capital de Nexatis SAS, société de droit français et N°2 des systèmes d'alarme pour piscines privées. MG International va soumettre à l'accord d'une assemblée générale extraordinaire la finalisation de l'opération pour atteindre 100 % de détention, avec apport des titres de Nexatis et paiement par émission de titres MGI, dans le courant du premier semestre.

Un accord de principe a été signé entre le groupe MG INTERNATIONAL et Maytronics Ltd. Maytronics Ltd est le leader mondial du robot électronique nettoyeur de piscine. Les principaux points de discussion seront :

- la mise en œuvre d'un partenariat industriel et commercial avec Maytronics Ltd,
- l'accroissement de la participation de Maytronics Ltd au capital de MG INTERNATIONAL pouvant conduire) détenir à terme le contrôle de la Société.

Par délégation de compétence au Conseil d'Administration accordée par l'assemblée générale extraordinaire du 20 décembre 2007, celui-ci a procédé en date du 6 mars 2008 à une augmentation de capital d'un montant de 2M€ (prime d'émission incluse) réservée au profit de la société Maytronics qui détient environ 11 % du capital social.

Les modalités de montée de Maytronics au capital de MG International seront soumises à l'approbation d'une assemblée générale extraordinaire.