

MG INTERNATIONAL dépassera ses objectifs

Premier semestre 2005-2006 (exercice clos le 31 juillet) exceptionnel pour MG International : le chiffre d'affaires du petit fabricant et concepteur d'alarmes pour piscine a été multiplié par près de 4 fois, à 17,9 millions d'euros. Cette envolée résulte du contexte législatif qui oblige, depuis le 1^{er} janvier 2006, tout propriétaire de piscine à s'équiper d'un système de sécurité.

Compte tenu de ce premier semestre, MG International estime que les perspectives de l'exercice 2005-2006 données lors de l'inscription au Marché Libre en juin (chiffre d'affaires de 26 millions d'euros et résultat net de 7 millions) devraient être « *significativement dépassées* ». Dans ces conditions, nous prévoyons désormais un chiffre d'affaires de 28 millions d'euros et un résultat net de 7,5 millions.

L'exercice 2006-2007 devrait rester bien orienté. L'activité affichera toujours une croissance à deux chiffres grâce au contexte juridique toujours porteur (30 % des piscines enterrées sont aujourd'hui équipées et, parmi elles, 55 % le sont *via* des alarmes), au développement de l'équipe commerciale (passée de

Cours (extr. 52 sem.)	42,25 (43,50 / 26,75)
Capi en M€ (comp.)	97 (Alternext, C)
CA 2005-2006 (M€)	18 / 28
BNPA 2005-2006	2,31 / 3,26
PER 2005-2006	18,3 / 13
Div. net 2004-2005	0,35 / 0,35
Rdt net 2004-2005	0,8 % / 0,8 %
FP en M€ (end. net/FP)	6 (163 %)
Code Isin (mnémo)	FR0010204453 (ALMGI)
2005 : exercice clos le	31-7-2005
2006 : exercice clos le	31-7-2006

1 à 4 personnes) et à la récente création d'une filiale en Espagne. En outre, MG International entend réaliser des acquisitions, toujours dans le secteur de la piscine.

En revanche, côté rentabilité, une amélioration paraît difficilement envisageable. La marge nette s'élève déjà à près de 27 % et l'arrivée de la concurrence pourrait peser sur la rentabilité du secteur. **Sol. M.** ■



NOTRE CONSEIL

Le chiffre d'affaires du premier semestre confirme le statut de valeur de croissance de MG International. Achat avec un objectif de cours de 52 €, qui correspond à 16 fois notre estimation de bénéfice pour 2005-2006.