

MGI GROUPE

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2007

SOMMAIRE

* BILANS

* COMPTES DE RESULTAT

* TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

* TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

* METHODES COMPTABLES ET NOTES EXPLICATIVES

ACTIF		note	au 31 décembre			
			30 06 2007	2006	2005	2004
Ecart d'acquisitions net	1					
Immobilisations incorporelles nettes	2	28	34	65	120	
Immobilisations corporelles nettes	3	1 903	1 585	1 271	860	
Immobilisations financières nettes	4	48	47	77	45	
Total de l'actif immobilisé			1 979	1 666	1 413	1 025
Stocks en cours	5	3 095	2 886	2 630	2 706	
Clients et comptes rattachés	6	2 705	1 777	1 100	1 011	
Autres créances	7	1 638	1 034	667	749	
Impôts différés actifs	8	367	369	326	276	
Disponibilités	9	4 417	5 509	493	339	
Total de l'actif circulant			12 222	11 575	5 216	5 081
Charges constatées d'avance	10	138	104	112	24	
Ecart de conversion actif		-	-			
TOTAL DE L'ACTIF			14 339	13 345	6 741	6 130

PASSIF			au 31 décembre			
			30 06 2007	2006	2005	2004
Capital	11	4 391	4 391	2 578	2 578	
Primes d'émission		5 862	5 862	2 191	5 289	
Réserves consolidées		197	-	1 225	-	4 474
Réserves de conversion		-	4	9	48	37
Résultat de l'exercice		1 076	1 497	746	-	563
Total capitaux propres du groupe			11 522	10 534	3 669	2 867
Provisions pour risques et charges	12	79	78			20
Emprunts et dettes financières	13	220	417	1 003	1 340	
Fournisseurs et comptes rattachés		1 666	1 560	1 164	1 163	
Dettes sociales et fiscales	14	552	420	375	387	
Autres dettes	14	169	182	411	160	
Total des dettes			2 607	2 579	2 953	3 050
Produits constatés d'avance		131	154	119	193	
TOTAL DU PASSIF			14 339	13 345	6 741	6 130

	note	30 06 2007	2006	2005	2004
Chiffres d'affaires	15	6 240	10 309	8 172	6 498
Autres produits d'exploitation	16	29	970	679	360
Produits d'exploitation		6 269	11 279	8 851	6 858
Achats et variation de stocks		2 285	4 377	3 252	2 646
Autres charges externes	17	1 152	2 040	1 838	1 785
Impôts et taxes		127	241	177	185
Charges de personnel		1 631	2 823	2 505	2 285
Dotations aux amortissements		235	477	368	223
Dotations aux provisions	18	1	85	205	112
Autres charges		15	2	5	9
Charges d'exploitation		5 446	10 045	8 350	7 245
RESULTAT D'EXPLOITATION		823	1 234	501	- 387
Produits financiers		229	94	115	5
Charges financières		134	229	74	45
RESULTAT FINANCIER	19	95	- 135	41	- 40
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		918	1 099	542	- 427
RESULTAT EXCEPTIONNEL	20	- 2	29	- 19	- 247
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES AVANT		916	1 128	523	- 674
Crédit d'impôt	21	162	326	173	182
Impôt différé	21	- 2	43	50	108
<i>Impôts sur les sociétés</i>		<u>160</u>	<u>369</u>	<u>223</u>	<u>290</u>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition					179
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	1	1 076	1 497	746	- 563

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	CAPITAL	PRIMES RESERVES	RESULTAT CONSOLIDE	RESERVE DE CONVERSION	TOTAL
31-déc-03	2 518	2 098	- 1 327	101	3 390
Affectation résultat n-1		- 1 327	1 327		-
Augmentation de capital et primes d'émission	60	40			100
Variation des réserves consolidés		4			4
Variation des réserves de conversion				- 64	- 64
Résultat de l'exercice n			- 563		- 563
31-déc-04	2 578	815	- 563	37	2 867
Affectation résultat n-1		- 563	563		-
Variation des réserves consolidés		45			45
Variation des réserves de conversion				11	11
Résultat de l'exercice n			746		746
31-déc-05	2 578	297	746	48	3 669
Affectation résultat n-1		746	- 746		-
Augmentation de capital et primes d'émission	1 813	4 387			6 200
Imputation frais augmentation de capital		- 716			- 716
Variation des réserves consolidés		- 77			- 77
Variation des réserves de conversion				- 39	- 39
Résultat de l'exercice n			1 497		1 497
31-déc-06	4 391	4 637	1 497	9	10 534
Affectation des résultat n-1 mgi France		1 497	- 1 497		-
Variation des réserves consolidés					-
Variation des réserves de conversion		- 75		- 13	- 88
Résultat de l'exercice n			1 076		1 076
30-juin-07	4 391	6 059	1 076	- 4	11 522

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2007	2006	2005	2004
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE				
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	1 076	1 497	746	- 563
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions nets	223	560	455	506
Plus ou moins values de cession nettes d'impôt				179
Marge brute d'autofinancement des société intégrées	1 299	2 057	1 201	122
Variation des créances d'exploitation	- 1 760	- 1 417	- 126	212
Variation des dettes d'exploitation	202	247	146	556
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 1 558	- 1 170	20	768
Flux net de trésorerie lié à l'activité	- 259	887	1 221	890
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATION D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 547	- 760	- 724	- 742
Cessions ou diminutions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-		
Variation des immobilisation financières	- 1	30	32	185
Augmentation de capital	-	6 200		
Frais d'introduction	-	- 716		
Indemnité d'assurance sur immobilisations	-	-	14	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 548	4 754	- 742	- 557
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATION DE FINANCEMENT				
Remboursement d'emprunt	- 84	- 1 068	- 368	- 407
Souscription d'emprunt	-	369	32	161
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 84	- 699	- 336	- 246
Incidence des variations de taux de change	- 88	- 39	11	- 64
Variation de trésorerie	- 979	4 903	154	23
Trésorerie d'ouverture	5396	493	339	208
Trésorerie à la clôture	4417	5396	493	339
Variation de trésorerie	- 979	4 903	154	131

Note 1 : Ecart d'acquisition (en milliers d'euros)

Les écarts d'acquisition peuvent être résumés comme suit :
Il s'agit d'acquisition dégagés lors de l'apport de tires MGI USA

Au 31 décembre 1999 la société MGI SA ne détenait que 49% de la société MGI Inc, les 51 % restants étant détenus par un minoritaire, dirigeant et fondateur de la filiale américaine. Il é été décidé de procéder au rachat de ce bloc de contrôle. Ce rachat a été opéré par acquisition de deux lots successifs rémunérés par voie d'apport de montants respectifs de 1 019 milliers d'euros au 30/06/2000 et 1 996 milliers d'euros au 31/12/2000. Ces opérations ont généré deux écarts de première consolidation distincts et la conséquence est : que la filiale américaine est détenue depuis l'exercice 2000 à 100% par la Société Mère

date	brut	amort. annuel	amort. except.	amort cumulé	écart net acquisition
31/12/2000	3 015	51		51	2 964
31/12/2001	3 015	301		352	2 663
31/12/2002	3 015	301	1 882	2 535	480
31/12/2003	3 015	301		2 836	179
31/12/2004	3 015	179		3 015	-
31/12/2005	3 015	-		3 015	-

Note 2 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent comme suit (en milliers d'euros)

	30/06/2007	31/12/2006
Logiciels & Brevets	230	231
Autres immobilisations Incorporelles	10	6
Total	240	237
Amortissements	212	203
Valeurs nettes	28	34

L évolution des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit (en milliers d'euros)

	31/12/2006	Augmentations	Diminutions	30/06/2007
Valeurs brutes	237	3	0	240
Amortissements	203	9	0	212
Valeurs nettes	34			28

Note 3 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se composent comme suit (en milliers d'euros)

	30/06/2007			31/12/2006
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Constructions	162	109	53	52
Installation tech, mat et outillages	2 534	765	1 769	1 456
Autres immobilisations corporelles	312	263	49	35
Immobilisations financées par crédit bail	55	23	32	42
Total	3 063	1 160	1 903	1 585

L évolution des immobilisation corporelles s'analyse comme suit (en milliers d'euros)

	31/12/2006	Augmentations	Diminutions	30/06/2007
Valeurs brutes	2 935	544	416	3 063
Amortissements	1 350	226	416	1 160
Valeurs nettes	1 585	-	-	1 903

Note 4 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit (en milliers d'euros)

	31/12/2006	augmentations	diminutions	30/06/2007
Immobilisations financières	47	2	1	48

Les immobilisations financières sont essentiellement représentatives de dépôts et cautionnement versés dans le cadre de la location des locaux

Note 5 : Stocks

Les stocks s'analysent comme suit (en milliers d'euros)

	30/06/2007			31/12/2006
	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Marchandises	1 786		1 786	1 057
Produits Intermédiaires et finis	1 553	244	1 309	1 829
Total	3 339	244	3 095	2 886

Note 6 : Clients

Le détail du compte clients et comptes rattachés est le suivant (en milliers d'euros)

	30/06/2007	31/12/2006
Créances clients	2 849	1 933
Provisions sur créances douteuses	- 144	- 156
Total	2 705	1 777

Note 7 : Autres créances

L'ensemble de ces créances s'analyse comme suit (en milliers d'euros)

	30/06/2007	31/12/2006
Créances fiscales et sociales	453	177
Crédit d'impôts recherche	1 012	811
Autres créances	173	46
Total	1 638	1 034

Note 8 : Impôts différés actifs

L'impôt différé actif s'analyse comme suit (en milliers d'euros)

	30/06/2007	31/12/2006
Retraitements de consolidation antérieur	1 107	1 107
Retraitements de consolidation 2007	- 6	
Total base fiscale différée	1 101	1 107
Impôts différés actifs	367	369

Le taux d'impôt appliqué est de 34 %

Note 9 : Disponibilités

Le détail des disponibilités ressort comme suit (en milliers d'euros)

	30/06/2007	31/12/2006
SICAV monétaires	2 996	4 844
Comptes bancaires en €	1 039	480
Comptes bancaires en \$	382	185
Total	4 417	5 509

Les comptes bancaires en US dollars sont convertis au taux de clôture.

Note 10 : Charges constatées d'avance

Le détail des charges constatées d'avance ressort comme suit (en milliers d'euros)
Celles-ci sont essentiellement constituées

	30/06/2007	31/12/2006
Foires et salons	95	82
Autres charges d'exploitation	43	22
Total	138	104

Note 11 : Capital social

Les actions de la société ont été admises aux négociations du marché Alternext d'Euronext Paris à compter du 18 juillet 2006.

A cette date, il a été procédé à la conversion des 800 000 obligations en 800 000 actions nouvelles d'une valeur de 1 € et à l'augmentation de capital par émission de 1 013 134 actions nouvelles ayant une valeur nominal de 1€, émises au prix de 5,33€, faisant ainsi ressortir une prime d'émission de 4 386 870€, sur laquelle ont été imputées les frais d'introduction.

Au 31 décembre 2006, le nombre d'action de MGI SA s'élève à 4 391 331 actions de 1 € de valeur nominal.

	31/12/2006	actions nouvelles	30/06/2007
Nombre d'actions	4 391 331	-	4 391 331

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'analysent comme suit (en milliers d'euros)

	30/06/2007	31/12/2006
Provisions pour risques et charges explt	-	-
Provisions pour pension	79	78
Total	79	78

La méthode retenue pour le calcul de l'engagement en matière de retraite est la méthode rétrospective.

Elle retient comme base le salaire de fin de carrière, les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée (norme IAS19). Son montant au 30 juin 2007 s'élève à 79 k €.

Cette provision a été comptabilisée pour la 1er fois au titre des comptes consolidés au 31/12/2006.

Elle a été mentionnée auparavant en annexe des comptes.

Note 13 : Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financiers du groupe sont les suivants (en milliers d'euros)

	30/06/2007	31/12/2006
Emprunts auprès des établist de crédits	173	361
Intérêts courus sur emprunts	14	14
Dettes de Crédit bail	33	42
Total	220	417

Echéanciers des emprunts au 30 juin 2007	Emprunts auprès des établis crédits	Crédit bail
Moins d'un an	187	15
Entre 1 et 5 ans	-	18
Plus de 5 ans		
Total	187	33

Note 14 :Dettes**Dettes sociales et fiscales (en milliers d'euros)**

Le détail des dettes sociales et fiscales est le suivant :

	30/06/2007	31/12/2006
Dettes envers le personnel	221	100
Dettes fiscales et sociales	331	320
Total	552	420

L'ensemble des dettes sociales et fiscales a une échéance inférieure à un an.

Elles sont constituées pour l'essentiel, de la provision pour congés payés, des charges sociales du mois de décembre et celles du 4^{ème} trimestre en ce qui concerne les caisses de retraite.

Autres dettes (en milliers d'euros)

Le détail des autres dettes est le suivant :

	30/06/2007	31/12/2006
Acomptes clients sur commandes	90	111
Actionnaires et divers	79	71
Total	169	182

Produits constatés d'avance (en milliers d'euros)

Les produits constatés d'avance sont exclusivement constitués par les contrats de maintenance liés à la vente de nos équipements, retenus au protara temporis sur la durée des contrats.

	30/06/2007	31/12/2006
Contrats de maintenance	131	154
Total	131	154

Note 15 : Informations sectorielles (en milliers d'euros)

Le tableau ci-dessous résume de manière synthétique la répartition du chiffre d'affaires:

par secteur géographique

	au 30 06 2007	%	2 006	%
CA France	2 545	41%	4 639	45%
CA Export	3 695	59%	5 670	55%
Total	6 240	100%	10 309	100%

par secteur d'activité.

	au 30 06 2007	%	2006	%
CA Equipements	4 697	75%	7 638	74%
CA Consommables et services	1 543	25%	2 671	26%
Total	6 240	100%	10 309	100%

Aucun de nos clients ne dépasse 5 % du CA

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se décomposent comme suit (en milliers d'euros)

	30/06/2007	31/12/2006
Production stockée	- 316	227
Production Immobilisée	400	699
Subvention d exploitation	59	23
Reprise de provisions et transferts de charges	12	21
Autres produits	12	
Total	167	970

La production immobilisée représente le coût des prototypes des systèmes d'impression numérique développés chaque année.

Note 17 : Autres charges externes

Le achats et charges externes se composent pour l'essentiel de : (en milliers d'euros)

	30/06/2007	2006
Publicité et salons	181	438
Loyers	168	255
Honoraires	206	138
Transport marchandises et déplacements	425	720
Divers	171	489
Total	1 151	2 040

Note 18 : Dotations aux provisions d'exploitation

Les dotations aux provisions d'exploitation se décomposent comme suit : (en milliers d'euros)

	31/12/2006	dotation	reprise	30/06/2007
Dépréciation client	156		12	144
Dépréciation stock	246		1	245
Provision pension retraite	78	1		79
Total	480	1	13	468

Note 19: Résultat financier

Le résultat financier est essentiellement composé de : (en milliers d'euros)

	30/06/2007	2006
Produits financiers	229	94
Charges financières	-134	-229
Total	95	-135

Note 20: Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est essentiellement composé de : (en milliers d'euros)

	30/06/2007	2006
Produits et charges sur excercie ant.	7	- 17
Produits et charges exceptionnels	- 9	46
Reprise de Provision pour risques		-
Total	- 2	29

Note 21 : Impôts sur les sociétés**Impôts différés** (en milliers d'euros)

	30/06/2007	2006
Retraitements consolidés	6	128
Base	6	128
Impôts différés	2	50

Le taux d'impôts sur les sociétés est de 33,33%

Impôts courants (en milliers d'euros)

	30/06/2007	2006
Impôts société	-	4
Crédit d'impôt recherche	162	290
Crédit prospect.com.	-	40
Impôts courants	162	326

Note 22 : Autres informations*** REMUNERATIONS ET HONORAIRES ALLOUES AUX ORGANES DE DIRECTION**

(en milliers d'euros)

	30/06/2007	2006
Rémunérations	242	498
Honoraires Société KM&P	0	170
Total	242	668

*** EFFECTIF MOYEN DU GROUPE**

L 'effectif moyen du groupe se décompose comme suit :

	30/06/2007	2006
Cadres	-	23
Non Cadres	-	23
Total	-	46

*** FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Les frais de recherche et Développement comptabilisés en charge sont essentiellement constitués de charge de personnel (en milliers d'euros)

	30/06/2007	2006
coût de la recherche immobilisée prototype	400	699
coût de la recherche immobilisée sous traitée	118	
coût de la recherche passée en charge	313	681
Total	831	1 380

Nature des dépenses de recherche engagées	30/06/2007	2006
dotation aux amortissements	206	417
dotation aux amortissements brevets	3	6
prise de maintenance des brevets		-
dépenses de personnel salaire et charges	502	874
sous traitance	120	83
	831	1 380

% frais de recherche sur CA

13,31%

13,38%

Evènement post clôture

A ce jour aucun évènement significatif n'est apparu pouvant avoir un impact sur les comptes au 30/06/2007. Lors du conseil d'administration du 16 avril 2007 la société MGI SA a décidé de renforcer sa participation dans MGS SAS pour la passer de 30% à 50 % .

Notes complémentaires à l'annexe aux comptes consolidé 2006

1- Impôts et preuve d'impôt (en milliers d'euros)

	30/06/2007	2006
Résultat consolidé de société intégrées avant IS	916	1128
IS théorique à 33,33%	-305	-376
IS comptabilisé	160	369
Ecart	-465	-745
Décomposition de l'écart		
IDA sur décalage temporaire d'activité	2	-43
Déficit ordinaire et amortissements réputés différés	-305	-376
Crédits d'impôts	-162	-326
Ecart	-465	-745

2 - Résultat par action (en Euros)

	30/06/2007	2006	2005	2004
Résultat net	1 076 000	1 497 000	746 000	- 563 000
Nombre d'actions	4 391 331	4 391 331	2 578 196	2 578 196
Emprunt obligataire convertible	-	-	800 000	800 000
BSA en circulation	-	-	10 870	
Total dilué	4 391 331	4 391 331	3 389 066	3 378 196
Résultat par action (en €)	0,25	0,34	0,29	- 0,22
Résultat par action dilué	0,25	0,34	0,22	- 0,17

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT
Effets escomptés non échus	néant
Autres engagements	128 274
Banque Tarneaud nantissement du fonds de commerce en garantie du crédit . Capital restant dû au 30/06/2007	128 274