

MGI GROUPE

COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 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 09 2007	30 09 2006	2006	2005	2004
Ecart d'acquisitions net	1					
Immobilisations incorporelles nettes	2	24	-	34	65	120
Immobilisations corporelles nettes	3	2 155	1 682	1 585	1 271	860
Immobilisations financières nettes	4	48	30	47	77	45
Total de l'actif immobilisé		2 227	1 712	1 666	1 413	1 025
Stocks en cours	5	3 108	3 014	2 886	2 630	2 706
Clients et comptes rattachés	6	2 432	1 387	1 777	1 100	1 011
Autres créances	7	1 314	1 343	1 034	667	749
Impôts différés actifs	8	329	320	369	326	276
Disponibilités	9	5 348	5 341	5 509	493	339
Total de l'actif circulant		12 531	11 405	11 575	5 216	5 081
Charges constatées d'avance	10	275	-	104	112	24
Ecart de conversion actif		-	-	-		
TOTAL DE L'ACTIF		15 033	13 117	13 345	6 741	6 130
PASSIF				au 31 décembre		
		30 09 2007	30 09 2006	2006	2005	2004
Capital	11	4 391	4 391	4 391	2 578	2 578
Primes d'émission		5 862	5 175	5 862	2 191	5 289
Réserves consolidées		168	- 378	- 1 225	- 1 894	- 4 474
Ecart de conversion		- 13	- 1	9	48	37
Résultat de l'exercice		1 896	1 041	1 497	746	- 563
Total capitaux propres du groupe		12 304	10 228	10 534	3 669	2 867
Provisions pour risques et charges	12	79	41	78		20
Emprunts et dettes financières	13	151	337	417	1 003	1 340
Fournisseurs et comptes rattachés		1 865	1 591	1 560	1 164	1 163
Dettes sociales et fiscales	14	462	593	420	375	387
Autres dettes	14	28	327	182	411	160
Total des dettes		2 506	2 848	2 579	2 953	3 050
Produits constatés d'avance		144	-	154	119	193
TOTAL DU PASSIF		15 033	13 117	13 345	6 741	6 130

	note	30 09 2007	30 09 2006	au 31 décembre		
				2006	2005	2004
Chiffres d'affaires	15	9 970	7 176	10 309	8 172	6 498
Autres produits d'exploitation	16	272	651	970	679	360
Produits d'exploitation		10 242	7 827	11 279	8 851	6 858
Achats et variation de stocks		3 547	2 849	4 377	3 252	2 646
Autres charges externes	17	1 884	1 505	2 040	1 838	1 785
Impôts et taxes		199	164	241	177	185
Charges de personnel		2 429	2 023	2 823	2 505	2 285
Dotations aux amortissements		346	349	477	368	223
Dotations aux provisions	18	50	-	85	205	112
Autres charges		17	1	2	5	9
Charges d'exploitation		8 472	6 891	10 045	8 350	7 245
RESULTAT D EXPLOITATION		1 770	936	1 234	501	- 387
Produits financiers		263	9	94	115	5
Charges financières		170	99	229	74	45
RESULTAT FINANCIER	19	93	- 90	- 135	41	- 40
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		1 863	846	1 099	542	- 427
RESULTAT EXCEPTIONNEL	20	- 31	15	29	- 19	- 247
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES AVANT IMPOT		1 832	861	1 128	523	- 674
Crédit d'Impôt	21	234	202	326	173	182
Impôt société		- 130				
Impôt différé	21	- 40	- 22	43	50	108
Impôts sur les sociétés		64	180	369	223	290
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition						179
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	1	1 896	1 041	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		- 104		- 22	- 126
Résultat de l'exercice n			1 896		1 896
30-sept-07	4 391	6 030	1 896	- 13	12 304

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	30 09 2007	2006	2005	2004
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE				
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	1 896	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	384	560	455	506
Plus ou moins values de cession nettes d'impôt				179
Marge brute d'autofinancement des société intégrées	2 280	2 057	1 201	122
Variation des créances d'exploitation	- 1 322	- 1 417	- 126	212
Variation des dettes d'exploitation	185	247	146	556
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 1 137	- 1 170	20	768
Flux net de trésorerie lié à l'activité	1 143	887	1 221	890
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATION D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 903	- 760	- 724	- 742
Cessions ou diminutions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-		
Variation des immobilisation financières	-	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	- 903	4 754	- 742	- 557
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATION DE FINANCEMENT				
Remboursement d'emprunt	- 266	- 1 068	- 368	- 407
Souscription d'emprunt	-	369	32	161
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 266	- 699	- 336	- 246
Incidence des variations de taux de change	- 22	- 39	11	- 64
Variation de trésorerie	- 48	4 903	154	23
Trésorerie d'ouverture	5396	493	339	208
Trésorerie à la clôture	5348	5396	493	339
Variation de trésorerie	- 48	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 Méré

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)

	30/09/2007	31/12/2006
Logiciels & Brevets	230	231
Autres immobilisations Incorporelles	10	6
Total	240	237
Amortissements	216	203
Valeurs nettes	24	34

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

	31/12/2006	Augmentations	Diminutions	30/09/2007
Valeurs brutes	237	3	0	240
Amortissements	203	13	0	216
Valeurs nettes	34			24

Note 3 : Immobilisations corporelles

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

	30/09/2007			31/12/2006
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Constructions	162	112	50	52
Installation tech, mat et outillages	2 926	895	2 031	1 456
Autres immobilisations corporelles	277	231	46	35
Immobilisations financées par crédit bail	55	27	28	42
Total	3 420	1 265	2 155	1 585

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

	31/12/2006	Augmentations	Diminutions	30/09/2007
Valeurs brutes	2 935	900	415	3 420
Amortissements	1 347	333	415	1 265
Valeurs nettes	1 588	-	-	2 155

Note 4 : Immobilisations financières

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

	31/12/2006	augmentations	diminutions	30/09/2007
Immobilisations financières	47	1	1	47

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)

	30/09/2007			31/12/2006
	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Marchandises	1 880		1 880	1 057
Produits Intermédiaires et finis	1 519	291	1 228	1 829
Total	3 399	291	3 108	2 886

Note 6 : Clients

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

	30/09/2007	31/12/2006
Créances clients	2 576	1 933
Provisions sur créances douteuses	- 144	- 156
Total	2 432	1 777

Note 7 : Autres créances

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

	30/09/2007	31/12/2006
Crédit de TVA et autres créances fisc. sociales	366	177
Crédit d'impôts recherche	918	811
Acomptes fournisseurs	30	46
Total	1 314	1 034

Note 8 : Impôts différés actifs

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

	30/09/2007	31/12/2006
Retraitements de consolidation antérieur	1 107	1 107
Retraitements de consolidation 2007	- 119	
Total base fiscale différée	988	1 107
Impôts différé actif	329	369

Le taux d'impôt appliqué est de 33,33 %

Note 9 : Disponibilités

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

	30/09/2007	31/12/2006
SICAV monétaires	3 958	4 844
Comptes bancaires en €	140	480
Comptes bancaires en \$	1 250	185
Total	5 348	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

	30/09/2007	31/12/2006
Foires et salons 4 tr 2007 et 2008	234	82
Autres charges d'exploitation	41	22
Total	275	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 30 septembre 2007, le nombre d'action de MGI SA s'élève à 4 391 331 actions de 1 € de valeur nominal.

	31/12/2006	actions nouvelles	30/09/2007
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)

	30/09/2007	31/12/2006
Provisions pour pension	80	78
Total	80	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 septembre 2007s'élève à 80 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)

	30/09/2007	31/12/2006
Emprunts auprès des établist de crédits	122	361
Intérêts courus sur emprunts	1	14
Dettes de Crédit bail	28	42
Total	151	417

Echéanciers des emprunts au 30 septembre 2007	Emprunts auprès des établis crédits	Crédit bail
Moins d'un an	123	12
Entre 1 et 5 ans	-	16
Plus de 5 ans		
Total	123	28

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

Le détail des dettes sociales et fiscales est le suivant :

	30/09/2007	31/12/2006
Dettes envers le personnel	153	100
Dettes fiscales et sociales	309	320
Total	462	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 3ème trimestre en ce qui concerne les caisses de retraite.

Autres dettes (en milliers d'euros)

Le détail des autres dettes est le suivant :

	30/09/2007	31/12/2006
Dettes diverses	14	111
Actionnaires MGS	14	71
Total	28	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.

	30/09/2007	31/12/2006
Contrats de maintenance	144	154
Total	144	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 09 2007	%	2 006	%
CA France	4 029	40%	4 639	45%
CA Export	5 941	60%	5 670	55%
Total	9 970	100%	10 309	100%

par secteur d'activité.

	au 30 09 2007	%	2006	%
CA Equipements	7 694	77%	7 638	74%
CA Consommables et services	2 276	23%	2 671	26%
Total	9 970	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)

	30/09/2007	31/12/2006
Production stockée	- 488	227
Production Immobilisée	668	699
Subvention d exploitation	64	23
Reprise de provisions et transferts de charges	12	21
Autres produits	16	
Total	272	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)

	30/09/2007	2006
Publicité et salons	311	438
Loyers	244	255
Honoraires	411	138
Transport marchandises et déplacements	603	720
Divers	316	489
Total	1 885	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	30/09/2007
Dépréciation client	156		12	144
Dépréciation stock	243	48	-	291
Provision pension retraite	78	2		80
Total	477	50	12	515

Note 19: Résultat financier

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

	30/09/2007	2006
Produits financiers	263	94
Charges financières	-170	-229
Total	93	-135

Note 20: Résultat exceptionnel

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

	30/09/2007	2006
Produits et charges sur excercie ant.	-	- 17
Produits et charges exceptionnels	- 31	46
Reprise de Provision pour risques		-
Total	- 31	29

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

	30/09/2007	2006
Retraitements consolidés	119	128
Base	119	128
Impôts différés	- 40	50

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

Impôts courants (en milliers d'euros)

	30/09/2007	2006
Impôts société	- 130	- 4
Crédit d'impôt recherche	234	290
Crédit prospect.com.	-	40
Impôts courants	104	326

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

(en milliers d'euros)

	30/09/2007	2006
Rémunérations	358	498
Honoraires Société KM&P	0	170
Total	358	668

*** EFFECTIF MOYEN DU GROUPE**

L 'effectif moyen du groupe se décompose comme suit :

	30/09/2007	2006
Cadres	25	23
Non Cadres	28	23
Total	53	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)

	30/09/2007	2006
coût de la recherche immobilisée prototype	667	699
coût de la recherche immobilisée sous traitée	209	
coût de la recherche passée en charge	388	681
Total	1 264	1 380

Nature des dépenses de recherche engagées	30/09/2007	2006
dotation aux amortissements	300	417
dotation aux amortissements brevets	10	6
dépenses de personnel salaire et charges	745	874
sous traitance	209	83
	1 264	1 380

% frais de recherche sur CA

12,68%

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)

	30/09/2007	2006
Résultat consolidé de société intégrées avant IS	1832	1128
IS théorique à 33,33%	-611	-376
IS comptabilisé	64	369
Ecart	-675	-745
Décomposition de l'écart		
IDA sur décalage temporaire d'activité	40	-43
Déficit ordinaire et amortissements réputés différés	-481	-376
Crédits d'impôts	-234	-326
Ecart	-675	-745

2 - Résultat par action (en Euros)

	30/09/2007	2006	2005	2004
Résultat net	1 896 000	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 €)	0,43	0,34	0,29	- 0,22
Résultat par action dilué	0,43	0,34	0,22	- 0,17

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT
Effets escomptés non échus	néant
Autres engagements	90 293
Banque Tarneaud nantissement du fonds de commerce en garantie du crédit . Capital restant dû au 30/9/2007	90 293