

M.G.I. FRANCE

Société Anonyme au capital de 4.516.331 euros
161, avenue de Verdun – 94204 Ivry sur Seine
324 357 151 RCS Créteil

<p style="text-align: center;">RAPPORT DE GESTION SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008 INCLUANT LE RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE</p>

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convié, conformément à la loi et aux statuts de notre Société, pour vous donner connaissance du rapport que nous avons établi sur la marche des affaires de notre Société pendant l'exercice social clos le 31 décembre 2008. Nous souhaitons également vous donner connaissance du rapport que nous avons établi sur les comptes consolidés de groupe arrêtés au 31 décembre 2008. En effet, nous vous rappelons que les actions de la Société sont admises à la cote du marché Alternext d'Euronext Paris S.A depuis le 12 juillet 2006 et nous avons établi des comptes consolidés.

Nous avons l'honneur de soumettre ce rapport à votre appréciation en même temps que le bilan, le compte de résultat et l'annexe ; les comptes consolidés et l'annexe établis au 31 décembre 2008.

Par ailleurs, le rapport spécial du Président sur le fonctionnement du Conseil d'administration et les procédures de contrôle interne vous sera également présenté.

Nous vous rappelons que, conformément aux prescriptions légales, tous ces documents sont restés à votre disposition, au siège social, pendant les quinze jours qui ont précédé l'Assemblée en même temps que le rapport spécial du Président-Directeur Général rendant compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'administration ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par la Société, les rapports du Commissaire aux comptes et l'inventaire.

Nous vous demandons de nous en donner acte.

1 RAPPORT SUR LA GESTION DE L'ACTIVITE ET RESULTAT DU GROUPE MGI AU COURS DE, L'EXERCICE ECOULE

1.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1.1.1 Aspects comptables et économiques

Durant l'année 2008, le groupe MGI a réalisé un chiffre d'affaires hors taxe opérationnel de 15.555 k€ contre 13.512 K€ pour l'exercice précédent, soit une progression de 15 %.

Ainsi, le chiffre d'affaires s'élève à 15.555 K€, pour une marge brute de 10.457 K€, soit un taux de marge brute de 67,2 % contre un chiffre d'affaires de 13.512 K€ sur 2007 et une marge brute de 9.323 K€, soit une progression de 12 % de ma marge.

1.1.2 Développements techniques et commerciaux

Le groupe MGI a maintenu ses efforts en R&D au cours de l'exercice 2008. La commercialisation de la nouvelle Meteor DP 60 est effective depuis le premier semestre 2008. Par ailleurs, le groupe a poursuivi ses efforts de R&D sur une nouvelle technologie d'impression afin de pouvoir présenter de nouvelles innovations sur l'exercice 2009/2010 et a constaté pour l'exercice en cours, un crédit d'impôt Recherche & Développement de 829 K€. Le total des dépenses engagées, au titre de la recherche, est d'un montant de 3.033 K€.

Enfin au cours de l'exercice 2008, le groupe MGI a amélioré son maillage commercial tant en France qu'à l'international.

Le chiffre d'affaire réalisé en France a progressé de 14 % pour s'établir à 5,7 M€ contre 5 M€ pour l'exercice précédent.

Sur le plan national, au cours du dernier trimestre de l'année la société a présenté en première mondiale sur le salon Emballage (Parc des expositions de Villepinte) sa dernière technologie Jet d'encre – JETvarnish. Au cours de ce salon, la société a reçu pour la JETvarnish, l'oscar 2008 dans la catégorie machine de production.

A l'international avec sa filiale MGI USA, son développement commercial se poursuit de façon active. MGI Usa a réalisé un chiffre d'affaire 4.299 M€ soit une progression de plus de 16 % par rapport à l'exercice précédent s'élevant à 3.693 M€

Le chiffre d'affaires réalisé à l'international a progressé de plus de 16 % pour s'établir à 9,9 M€ contre 8,5 M€ pour l'exercice précédent.

Enfin, la société a participé pour la quatrième fois au Salon International DRUPA à Düsseldorf – Allemagne. Cette participation a été marquée par le lancement officiel au niveau international de la Meteor DP 60 Pro et d'une présentation en avant première de la nouvelle technologie Jetvarnish. Ce salon a été couronné de succès commercial.

1.1.3 Partenariats

De nouveaux distributeurs ont été agréés, au cours de l'exercice permettant ainsi une meilleure couverture commerciale à l'international, sur les pays suivants : Roumanie - Maroc - Pérou - Chili -

1.1.4 Recrutements

Le groupe MGI a recruté à l'international au travers de sa filiale MGI USA. Les recrutements ont principalement porté sur des postes d'ingénieurs commerciaux et techniques.

1.2 ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE - EVOLUTION PREVISIBLE

1.2.1 Chiffre d'affaires

En terme d'activité, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 15.555 K€ en 2008 contre 13.512 K€ en 2007 ; Soit une progression de 15 %.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe se répartit comme suit :

France : 5 690 K€

Export : 9 865 K€

Consommables et services: 3 903 K€

Equipements : 11 652 K€

1.2.2 Résultat du Groupe

L'ensemble de l'activité du groupe MGI sur l'exercice 2008 peut être résumé ainsi qu'il suit :

En K euros	31.12.2008	31.12.2007
Chiffre d'affaires	15.555	13.512
Résultat d'exploitation	2.959	2.422
Résultat courant des entreprises intégrées	3.009	2.453
Résultat net	2.852	2.417

- **Les Charges d'exploitations**

Les charges d'exploitation restent maîtrisées et sont essentiellement constituées d'achats de marchandises avec une variation de 22 % par rapport à l'exercice précédent, autres charges externes avec une variation de 30 % par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation de charges étant due principalement au salon DRUPA du mois de juin à Düsseldorf, de charges de personnel qui varient seulement de 10 %.

Les autres charges d'exploitation comprenant les impôts et taxes varient de 8%, les dotations et reprises aux amortissements et provisions subissent une variation négative de 53%.

Les effectifs totaux du groupe à fin décembre 2008 s'élevaient à 69 salariés contre 56 à fin 2007.

- **Résultat d'Exploitation**

Le résultat opérationnel s'établit 2.959 K€ contre 2.422 K€ au titre de l'exercice 2007, soit une progression de 22%

- **Résultat Financier**

Le résultat financier s'élève à 50 K€ contre 31 au titre de l'exercice 2007.

- **Impôts sur les résultats**

L'impôt sur les bénéfices s'élève à -938 K€, les résultats déficitaires reportables du groupe étant totalement absorbés en 2007.

- **Crédit d'Impôts**

Au titre de l'exercice 2008, le groupe a constaté un crédit d'impôt recherche et développement de 829 K€.

1.2.3 Situation financière du groupe

Les capitaux propres du groupe s'élèvent au 31 décembre 2008 à 15.708 K€.

Le total des passifs courants s'élève à 3.592 K€ dont 49 K€ de passifs financiers.

L'endettement du groupe est à taux fixe. Le groupe a remboursé, au titre de l'exercice, 59 K€ d'emprunt financiers et de crédit bail et a souscrit un emprunt conditionné auprès de l'organisme OSEO pour un montant de 350 K€.

- **Besoin en fonds de roulement**

Le besoin en fonds de roulement s'élève à 5 675 K€.

- **Trésorerie**

La trésorerie nette du groupe s'élève à 6.120 K€ et se répartit comme suit au 31 décembre :

- Sicav Monétaires et comptes à terme : 3.121 K€
- Comptes bancaires en € : 2.218 K€
- Comptes bancaires en \$ US : 781 K€

- **Immobilisations**

Les immobilisations incorporelles totales présentent une valeur comptable nette de 28 K€.

Les immobilisations corporelles totales présentent une valeur comptable nette de 4.374 K€.

Les immobilisations financières totales présentent une valeur comptable de 67 K€ constitués principalement de dépôts et cautionnements.

Il n'y a aucune dette sur acquisition d'immobilisations au 31 décembre 2008.

Le groupe dispose d'une situation financière saine, caractérisée par une trésorerie disponible conséquente.

1.2.4 Perspectives d'avenir du groupe

Au cours du premier trimestre 2009, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires trimestriel de 3,2 millions d'euros, contre 3,00 millions d'euros l'année précédente. Hors de France, le chiffre d'affaires sur le premier trimestre ressort en progression de 13% à près de 1,7 million. Grâce à cette croissance, l'international représente désormais 52% de l'activité du groupe. En France l'activité a légèrement progressé sur le premier trimestre avec une hausse de 3% du chiffre d'affaires.

1.3 ACTIVITE FILIALE

Notre filiale MGI USA a réalisé, au titre de l'exercice 2008, un chiffre d'affaires de 4.299 K€ contre un chiffre d'affaires de 3.693 K€ au titre de l'exercice 2007 soit une progression de plus 16 % par rapport à l'exercice précédent, avec un résultat opérationnel bénéficiaire de 212 K€.

1.4 EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE

Nous vous informons qu'aucun événement majeur n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice écoulé.

1.5 APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES

Nous vous demanderons, après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux comptes, de bien vouloir approuver les comptes consolidés tels qu'ils vous sont présentés.

2 ACTIVITE DE LA SOCIETE – PRESENTATION DES COMPTES MGI FRANCE

2.1 Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal. Celui-ci s'est terminé avec une absence de notification de redressement. La société a poursuivi ses efforts de R&D afin de pouvoir présenter sur l'exercice de nouveaux équipements ayant fait l'objet de prises de brevets.

2.2 Présentation des méthodes comptables

Est annexé, aux comptes annuels, la présentation des règles et des méthodes comptables.

2.3 Commentaires sur le compte de résultats

Le chiffre d'affaires hors taxes de cet exercice social s'élève à 14.563.377 € contre 13.308.875 € au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu d'une production stockée pour 700.330 € d'une production immobilisée pour 1.552.602 €, de subventions d'exploitation reçues pour 123.725 € de reprises sur provisions et amortissements et de transferts de charges pour 519.459 € et d'autres produits pour 6.738 €, le total des produits d'exploitation s'élève pour sa part à 17.466.231 € contre 14.864.272 € en 2007.

Les charges d'exploitation se sont élevées pour leur part à 14.736.939 €.

Les différents postes sont les suivants :

- *achats de marchandises* : 1.752.339 €
- *variation de stock (marchandises)* : (30.587) €
- *achats de matières premières et autres approvisionnements* : 5.450.048 €
- *variation de stock (matières premières et approvisionnement)* : (9.732) €
- *autres achats et charges externes* : 3.465.330 €
- *impôts, taxes et versements assimilés* : 252.271 €
- *salaires et traitements* : 2.031.147 €
- *charges sociales* : 968.406 €
- *dotations aux amortissements sur immobilisations* : 807.572 €
- *dotations aux provisions sur actif circulant* : 49.048 €
- *autres charges* : 1.097 €

L'exploitation a ainsi engendré un résultat d'exploitation bénéficiaire de 2.729.292 €.

Compte tenu d'un résultat financier positif d'un montant de 78.551 €, d'un résultat exceptionnel négatif d'un montant de (54.081) €, d'un impôt sur les bénéfices de 106.777 €, le résultat de l'exercice se traduit par un bénéfice de 2.646.985 €.

L'effectif salarié moyen est de 47 personnes.

Vous trouverez, annexés aux comptes annuels, les résultats financiers des 5 derniers exercices écoulés (annexe1).

Il est joint au présent rapport de gestion l'inventaire des valeurs mobilières détenues en portefeuille à la clôture de l'exercice (annexe2).

2.4 Commentaires des éléments du bilan

Le bilan de MGI montre une structure financière encore renforcée puisque MGI présente des capitaux propres de 18.823.913 € au 31 décembre 2008 contre 16.176.928 € au titre de l'exercice précédent.

2.5 AFFECTATION DES RESULTATS

Nous vous proposons en conséquence d'affecter le résultat net de l'exercice,

soit	2.646.985 €
en totalité au compte de report à nouveau d'un montant de	5.484.124 €
qui se trouverait ainsi porté à un montant de	8.131.109 €

2.6 DIVIDENDES ANTERIEURS

Nous vous demanderons de prendre acte, en application des dispositions de l'article 47 de la loi du 12 juillet 1965 (article 243 bis du Code Général des Impôts), qu'il n'a été versé, aucun dividende durant les trois derniers exercices sociaux.

Exercice clos le	Dividende net
31 décembre 2005	Néant
31 décembre 2006	Néant
31 décembre 2007	Néant

2.7 DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE - OBJECTIFS ET POLITIQUE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, POLITIQUE CONCERNANT LA COUVERTURE DE CHAQUE CATEGORIE PRINCIPALE DE TRANSACTIONS PREVUES POUR LESQUELLES IL EST FAIT USAGE DE LA COMPTABILITE DE COUVERTURE. EXPOSITION DE LA SOCIETE AUX RISQUES DE PRIX, DE CREDIT, DE LIQUIDITE ET DE TRESORERIE

La société reste très prudente en matière de gestion de risques financiers en n'accordant aucune ligne de crédit dépassant 16 K€ maximum (chaque client fait l'objet d'une assurance crédit auprès d'un établissement spécialisé).

2.8 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE - PERSPECTIVES D'AVENIR

2.8.1 Événements intervenus depuis la clôture de l'exercice

Aucun événement particulier n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

2.8.2 Perspectives

La société a réalisé un chiffre d'affaires sur le premier trimestre 2009 de 3,2 millions d'euros contre 3.00 millions d'euros, soit une progression de plus de 8 % par rapport à la même période de 2008, cette croissance réalisée uniquement en croissance organique.

2.9 ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Au titre de l'exercice écoulé, nous avons engagé des investissements en matière de recherche et de développement ouvrant droit à un crédit d'impôt de 828.929 euros.

2.10 DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et quinquès du Code Général des Impôts, il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge les dépenses suivantes, visées aux articles 39-4 et 39-5 du même Code, non déductibles du résultat fiscal, à savoir :

Taxe sur les véhicules particuliers : 11.998 €
Provision et charges à payer non déductibles : 429.099 €
Amortissement excédentaire : 10.844 €
Amendes et pénalités : 1.576 €
Dons associatifs : 4.500 €

2.11 Conventions VISEES PAR LES ARTICLES L 225-38 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

Votre Conseil a donné toutes informations utiles au Commissaire aux Comptes afin de lui permettre d'établir son rapport spécial sur les conventions visées par les articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce.

Il vous sera donné lecture de ce rapport.

2.12 RAPPORT GENERAL

Il vous sera également donné lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes sur la vérification des comptes de l'exercice.

2.13 APPROBATION DES COMPTES ET DES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous demanderons, après avoir entendu la lecture de ces rapports, de bien vouloir approuver les comptes sociaux tels qu'ils vous sont présentés et d'approuver également les opérations visées par les articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce.

2.14 FILIALES ET PARTICIPATIONS

Au 31 décembre 2008, la société MGI possédait les filiales et participations suivantes :

- Contrôle de 100 % du capital de la société MGI USA, société de droit américain au capital de 2.067.875 €, dont le siège social est Melbourne, Skyway Industrial Park-3143 skyway circle, FL 32935 MELBOURNE.
- Contrôle de 30 % du capital de la société Média Graphique et Services (MGS), société par actions simplifiée, au capital social de 100.000 euros divisé en 100000 actions, dont le siège social est place Jean-François GONON, 42000 SAINT-ETIENNE, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 484 665 468, laquelle a fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire ouverte par jugement du 14/11/2007.

2.15 Actionnariat salarié

Aucune option de souscription et/ou d'achat d'actions n'a été consentie aux salariés. En conséquence, nous n'avons pas établi le rapport à l'article L.225-184 du code de commerce.

Nous vous renvoyons au tableau des délégations consenties à cet effet au Conseil d'administration par l'Assemblée Générale du 25 juin 2008.

La dernière proposition faite aux actionnaires de procéder à une ou plusieurs augmentations de capital en faveur des salariés dans le cadre de l'Assemblée Générale du 27 avril 2006 a été refusée par ladite assemblée.

2.16 CAPITAL AUTORISE MAIS NON ENCORE EMIS – POINT SUR L'UTILISATION DES AUTORISATIONS GLOBALES CONSENTIES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'Assemblée Générale du 25 juin 2008 a consenti au Conseil d'administration des autorisations inscrites dans le tableau retraçant les délégations de compétence, en annexe.

2.17 INFORMATIONS CONCERNANT LA DETENTION PAR LA SOCIETE DE SES PROPRES ACTIONS

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 22 décembre 2008, faisant usage de la faculté prévue aux articles L.225-209-1 et suivants du Code de commerce, connaissance prise du rapport du conseil d'administration a autorisé le conseil d'administration à acquérir un nombre d'actions de la Société ne pouvant excéder 10% du nombre total d'actions composant le capital social à la date de la présente assemblée générale, soit 439.133 actions, pour un montant global maximum ne pouvant excéder 4.391.330 euros ;

2.18 ÉVOLUTION DU COURS DU TITRE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Nous vous rappelons que la Société est cotée sur le marché Alternext d'Euronext Paris SA depuis le 12 juillet 2006.

Au 18 juillet 2006, le cours de l'action était de 5,30 €.

Depuis son introduction en bourse, le cours unitaire de l'action a oscillé entre 3,20 € et 9,47 €. Le cours de l'action était à la clôture de l'exercice 2008 de 4,03 €.

2.19 MANDATAIRES SOCIAUX

Le Conseil d'administration est composé des administrateurs suivants :

Monsieur Edmond ABERGEL né le 11 novembre 1959 à Casablanca de nationalité Française et demeurant 84, cours de Vincennes, 75012 Paris	Président Directeur Général	26/05/2011
Monsieur Victor ABERGEL né le 2 août 1961 à Casablanca de nationalité Française, demeurant 11 Avenue Gilles, 94340 Joinville le Pont	Directeur Général Délégué et administrateur	26/05/2011
Madame Françoise BUSSON née le 9 avril 1956 à Avranches, de nationalité Française et demeurant 1, Avenue du général Leclerc, 94400 Vitry/Seine	Administrateur	26/05/2011
Monsieur Michaël ABERGEL né à Casablanca, de nationalité Française et demeurant 1, Inwood Way – Indian Harbor Beach – Floride 32937 - USA	Administrateur	24/06/2014
Monsieur Jean-Pierre GERAULT né le 01 avril 1956 à Toulouse, de nationalité Française et demeurant 2, rue Galliéni – 95160 Montmorency	Directeur Général Délégué et administrateur	13/02/2012

Mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés par les mandataires sociaux au 31 décembre 2008 :

Mandataire	Mandat(s) exercé(s) au sein de la société MGI France	Mandat(s) éventuel(s) exercés dans d'autres sociétés
Monsieur Edmond ABERGEL	- Président du conseil d'administration - Directeur général	Aucun
Monsieur Victor ABERGEL	- Directeur général délégué - Administrateur	Aucun
Madame Françoise BUSSON	- Directeur général délégué - Administrateur	Aucun
Monsieur Michael ABERGEL	- Administrateur	Aucun
Monsieur Jean-Pierre GERAULT	- Administrateur	- PDG de la société KM&P - Administrateur de la société i2S

2.20 CHOIX DE LA MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

Le Conseil a fait le choix de ne pas dissocier les fonctions de Président du Conseil et de Directeur Général.

Les pouvoirs du Président Directeur Général ne font l'objet d'aucune limitation, tant statutaire que décidée par le conseil d'administration.

Cependant, il est d'usage que le Président Directeur Général requiert l'avis du conseil d'administration pour toutes opérations de croissance externe ou de cession de filiale ou de participation.

2.21 REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS

En 2008 la rémunération brute des organes de Direction est d'un montant de 384 341 € .

2.22 ELEMENTS RELATIFS AUX OPERATIONS EFFECTUEES PAR LA SOCIETE SUR SES PROPRES ACTIONS.

Le Conseil d'administration de la société MGI en date du 22 décembre 2008 a :

Décidée de mettre en œuvre « *la première tranche de rachat portant sur au maxima 439.133 actions soit 10% du capital, qui pourrait être réalisée par interventions sur le marché ou par achats de blocs fins de :*

- *l'animation du cours par un PSI dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers,*
- *gestion patrimoniale et financière ;*
- *l'attribution / la cession d'actions aux salariés ou aux dirigeants du groupe en conséquence d'obligations liées à l'émission de titres donnant accès au capital, à des programmes d'options d'achat d'actions, à l'attribution gratuite d'actions, à l'attribution ou à la cession d'actions aux salariés dans le cadre de la participation aux fruits de l'entreprise, de plan d'actionnariat salarié ou de plan d'épargne entreprise, conformément aux termes de l'article L 225-208 du code de commerce,*
- *leur annulation dans les conditions fixées par l'assemblée générale mixte à intervenir et relative à l'autorisation de la réduction du capital,*

L'acquisition des actions sera financée par la trésorerie disponible de la Société ou au moyen d'endettement financier à court et moyen terme, en cas de besoin excédant son autofinancement.

Conformément aux dispositions de l'article L 225-210, alinéa 3 du Code de commerce, la Société disposera de réserves autres que les réserves légales, d'un montant au moins égal à la valeur des actions qu'elle possède.

Après discussion, le conseil d'administration décide à l'unanimité de mettre en œuvre le programme de rachat d'actions dans les conditions suivantes :

2.22.1 Nombre d'actions achetées et vendues au cours de l'exercice

Aucune action n'a été rachetée au cours de l'exercice.

2.22.2 Cours moyen d'achat et de vente

De même aucune action n'a été revendue dans le cadre de ce programme au cours de l'exercice.

2.22.3 Montant des frais de négociation

Il n'y a pas eu de frais engagés dans ce cadre au titre de l'exercice.

2.22.4 Nombre d'actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice et leur valeur évaluée au cours d'achat, ainsi que leur valeur nominale

ns

2.22.5 Nombre des actions utilisées, éventuelle réallocation pour chaque finalité

ns

2.23 ENVIRONNEMENT ET SOCIAL

2.23.1 Environnement

La société n'a aucune activité ayant un impact sur l'environnement.

2.23.2 Social

L'effectif moyen de MGI s'élevait à 43 personnes au 31 décembre 2007.

La variation de l'effectif de MGI s'analyse comme suit depuis le 31 décembre 2008 :

Effectif au 31 décembre 2007	43
Recrutements :	6
Départs :	2
Dont Démissions : 2	
Dont Fin de CDD	
Dont Fin de période d'essai (dont à l'initiative de l'employeur)	
Dont Licenciements	
Effectif au 31 décembre 2008	47

L'effectif moyen de l'année a été de 47 personnes

ooo ooo ooo

Nous nous tenons à votre disposition pour vous donner toutes les explications complémentaires que vous pourriez désirer.

En cas d'accord de votre part, nous vous invitons à approuver les résolutions qui vous sont présentées.

Le Conseil d'administration

ANNEXE 1

TABLEAU DES RESULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES MGI FRANCE

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Capital social en fin d'exercice					
Capital social	4.391.331	4.391.331	4 391 331	2 578 197	2 578 197
Nombre d'actions	4.391.331	4.391.331	4 391 331	2 578 197	2 578 197
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaire hors taxes	14.563.377	13.308.875	9 994 870	8 029 467	6 205 906
Résultat avant impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	3.110.543	2.832.507	1.886.194	1 067 473	431 746
Impôts sur les bénéfices / (profit d'impôt)	106.777	-23 914	-326 244	-172 794	-182 688
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	2.646.985	3.321.712	1 554 719	798 036	96 116
Résultat distribué	0	0	0	0	0
Résultat par action					
Résultat avant impôts, participation des salariés, et avant dotations aux amortissements et provisions	0.71	0.65	0.43	0.41	0.17
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	0,60	0,76	0,35	0,31	0,04
Dividende attribué à chaque action	0	0	0	0	0
Effectif					
Effectif moyen des salariés employés durant l'exercice	47 12 mois	43 12 mois	38 12 mois	37 12 mois	37 12 mois
Montant de la masse salariale de l'exercice	2.031.147	1.809.032	1 615 468	1 500 859	1 369 582
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales, ...)	968.406	878.200	759 188	648 303	610 586

ANNEXE 2

INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIERES MGI FRANCE

ANNEXE 2

TABLEAU DES DELEGATIONS POUR LES AUGMENTATIONS DE CAPITAL

(Annexe au rapport de gestion établi par le Conseil d'administration
et présenté à l'Assemblée Générale mixte du 25 juin 2008)

Conformément à l'article L. 225-100 du Code de commerce, nous joignons au rapport de gestion un tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordés par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital. Ce tableau ne fait apparaître que les délégations en cours de validité.

Ce tableau fait apparaître l'origine, la nature et l'éventuelle utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice écoulé.

Nature de la délégation consentie par l'assemblée des actionnaires au conseil d'administration	Date à laquelle la délégation a été consentie	Date d'échéance de la délégation	Valeurs mobilières auxquelles la délégation a vocation à s'appliquer	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice écoulé	Utilisation de la délégation depuis la fin de l'exercice écoulé
<i>Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration pour décider une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la société avec maintien du droit préférentiel de souscription des Actionnaires</i>	Assemblée Générale mixte en date du 25/06/08	24/08/10 (26 mois)	Actions ordinaires	Aucune	Aucune
<i>Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration pour augmenter le nombre d'actions à émettre en cas d'augmentation de capital avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des Actionnaires</i>	Assemblée Générale mixte en date du 25/06/08	24/08/10 (26 mois)	Actions ordinaires	Aucune	Aucune
<i>Délégation de compétence au Conseil d'Administration pour décider une augmentation de capital par incorporation de bénéfices, primes et réserves</i>	Assemblée Générale mixte en date du 25/06/08	24/08/10 (26 mois)	Actions ordinaires	Aucune	Aucune
<i>Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration pour décider une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par émission et attribution gratuite d'actions au profit des salariés et/ des mandataires sociaux de la Société et/ou du groupe</i>	Assemblée Générale mixte en date du 25/06/08	24/08/10 (26 mois)	Actions ordinaires	Aucune	Aucune

<i>Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions ou d'autres titre de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société ou donnant droit à l'attribution de titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes.</i>	Assemblée Générale mixte en date du 25/06/08	24/08/10 (26 mois)	Actions ordinaires	Aucune	Aucune
<i>Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration pour décider l'attribution d'option de souscription et d'achat d'actions de la société en faveur des salariés et/ou mandataires sociaux de la Société et/ou du groupe et l'augmentation de capital corrélative, le cas échéant</i>	Assemblée Générale mixte en date du 25/06/08	24/08/10 (26 mois)	Actions ordinaires	Aucune	Aucune
<i>Délégation de pouvoirs donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ou autres titres de la société ou des valeurs mobilières donnant accès au capital dans la limite de 10% du capital de la société en vu de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital</i>	Assemblée Générale mixte en date du 25/06/08	24/12/09 (18 mois)	Actions ordinaires	Aucune	Le Conseil d'Administration de la Société a fait usage de la délégation rappelée le 23 mars 2009 en décidant l'augmentation du capital de la société d'un montant de 125 K€ assorti d'une prime d'émission de 625 K€ au profit de la société CALIFFE SAS 2009 [statut de la société CALIFFE]
<i>Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration pour décider une augmentation de capital en faveur des salariés adhérents à un plan conformément au Code du travail et à l'article L.225-129-6 du Code de Commerce</i>	Assemblée Générale mixte en date du 25/06/08	24/12/09 (18 mois)	Actions ordinaires	Aucune	Aucune