

# **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
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>1 979</b>	<b>1 666</b>	<b>1 413</b>	<b>1 025</b>
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
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>12 222</b>	<b>11 575</b>	<b>5 216</b>	<b>5 081</b>
Charges constatées d'avance	10	138	104	112	24
Ecart de conversion actif		-	-		
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>14 339</b>	<b>13 345</b>	<b>6 741</b>	<b>6 130</b>

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	- 1 894	- 4 474
Réserves de conversion	-	4	9	48	37
Résultat de l'exercice		1 076	1 497	746	- 563
<b>Total capitaux propres du groupe</b>		<b>11 522</b>	<b>10 534</b>	<b>3 669</b>	<b>2 867</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>12</b>	<b>79</b>	<b>78</b>		<b>20</b>
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
<b>Total des dettes</b>		<b>2 607</b>	<b>2 579</b>	<b>2 953</b>	<b>3 050</b>
Produits constatés d'avance		131	154	119	193
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>14 339</b>	<b>13 345</b>	<b>6 741</b>	<b>6 130</b>

	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
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>6 269</b>	<b>11 279</b>	<b>8 851</b>	<b>6 858</b>
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
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>5 446</b>	<b>10 045</b>	<b>8 350</b>	<b>7 245</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>823</b>	<b>1 234</b>	<b>501</b>	<b>- 387</b>
Produits financiers		229	94	115	5
Charges financières		134	229	74	45
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	19	<b>95</b>	<b>- 135</b>	<b>41</b>	<b>- 40</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>918</b>	<b>1 099</b>	<b>542</b>	<b>- 427</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	20	<b>- 2</b>	<b>29</b>	<b>- 19</b>	<b>- 247</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES AVANT</b>		<b>916</b>	<b>1 128</b>	<b>523</b>	<b>- 674</b>
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
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	1	<b>1 076</b>	<b>1 497</b>	<b>746</b>	<b>- 563</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	CAPITAL	PRIMES RESERVES	RESULTAT CONSOLIDE	RESERVE DE CONVERSION	TOTAL
<b>31-déc-03</b>	<b>2 518</b>	<b>2 098</b>	<b>- 1 327</b>	<b>101</b>	<b>3 390</b>
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
<b>31-déc-04</b>	<b>2 578</b>	<b>815</b>	<b>- 563</b>	<b>37</b>	<b>2 867</b>
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
<b>31-déc-05</b>	<b>2 578</b>	<b>297</b>	<b>746</b>	<b>48</b>	<b>3 669</b>
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
<b>31-déc-06</b>	<b>4 391</b>	<b>4 637</b>	<b>1 497</b>	<b>9</b>	<b>10 534</b>
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
<b>30-juin-07</b>	<b>4 391</b>	<b>6 059</b>	<b>1 076</b>	<b>- 4</b>	<b>11 522</b>

## TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2007	2006	2005	2004
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>				
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
<b>Marge brute d'autofinancement des société intégrées</b>	<b>1 299</b>	<b>2 057</b>	<b>1 201</b>	<b>122</b>
Variation des créances d'exploitation	- 1 760	- 1 417	- 126	212
Variation des dettes d'exploitation	202	247	146	556
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>- 1 558</b>	<b>- 1 170</b>	<b>20</b>	<b>768</b>
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>- 259</b>	<b>887</b>	<b>1 221</b>	<b>890</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATION D'INVESTISSEMENT</b>				
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	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 548</b>	<b>4 754</b>	<b>- 742</b>	<b>- 557</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATION DE FINANCEMENT</b>				
Remboursement d'emprunt	- 84	- 1 068	- 368	- 407
Souscription d'emprunt	-	369	32	161
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 84</b>	<b>- 699</b>	<b>- 336</b>	<b>- 246</b>
Incidence des variations de taux de change	- 88	- 39	11	- 64
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 979</b>	<b>4 903</b>	<b>154</b>	<b>23</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>5396</b>	<b>493</b>	<b>339</b>	<b>208</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>4417</b>	<b>5396</b>	<b>493</b>	<b>339</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 979</b>	<b>4 903</b>	<b>154</b>	<b>131</b>

**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
<b>Total</b>	<b>240</b>	<b>237</b>
Amortissements	212	203
<b>Valeurs nettes</b>	<b>28</b>	<b>34</b>

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
<b>Valeurs nettes</b>	<b>34</b>			<b>28</b>

**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
<b>Total</b>	<b>3 063</b>	<b>1 160</b>	<b>1 903</b>	<b>1 585</b>

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
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 585</b>	-	-	<b>1 903</b>

**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
<b>Total</b>	<b>3 339</b>	<b>244</b>	<b>3 095</b>	<b>2 886</b>

**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
<b>Total</b>	<b>2 705</b>	<b>1 777</b>

**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
<b>Total</b>	<b>1 638</b>	<b>1 034</b>

**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
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>367</b>	<b>369</b>

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
<b>Total</b>	<b>4 417</b>	<b>5 509</b>

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
<b>Total</b>	<b>138</b>	<b>104</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>79</b>	<b>78</b>

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 2007s'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
<b>Total</b>	<b>220</b>	<b>417</b>

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		
<b>Total</b>	<b>187</b>	<b>33</b>

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

Le détail des dettes sociales et fiscales est le suivant :

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

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<sup>ème</sup> trimestre en ce qui concerne les caisses de retraite.

**Autres dettes (en milliers d'euros)**

Le détail des autres dettes est le suivant :

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

**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.

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

**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**

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

**par secteur d'activité.**

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

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	
<b>Total</b>	<b>167</b>	<b>970</b>

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
<b>Total</b>	<b>1 151</b>	<b>2 040</b>

**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
<b>Total</b>	<b>480</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>468</b>

**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
<b>Total</b>	<b>95</b>	<b>-135</b>

**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		-
<b>Total</b>	<b>- 2</b>	<b>29</b>

## Note 21 : Impôts sur les sociétés

### Impôts différés (en milliers d'euros)

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

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
<b>Impôts courants</b>	<b>162</b>	<b>326</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>242</b>	<b>668</b>

### \* EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

L 'effectif moyen du groupe se décompose comme suit :

	30/06/2007	2006
Cadres	-	23
Non Cadres	-	23
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>46</b>

### \* 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
<b>Total</b>	<b>831</b>	<b>1 380</b>

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
<b>Total</b>	<b>831</b>	<b>1 380</b>

% 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
<b>Ecart</b>	<b>-465</b>	<b>-745</b>
<b>Décomposition de l'écart</b>		
IDA sur décalage temporaire d'activité	2	-43
Déficit ordinaire et amortissements réputés différés	-305	-376
Crédits d'impôts	-162	-326
<b>Ecart</b>	<b>-465</b>	<b>-745</b>

### 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
<b>Résultat par action ( en €)</b>	<b>0,25</b>	<b>0,34</b>	<b>0,29</b>	<b>0,22</b>
<b>Résultat par action dilué</b>	<b>0,25</b>	<b>0,34</b>	<b>0,22</b>	<b>0,17</b>

## 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