

## **MGI GROUPE**

### **COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2017**

---

- BILAN
- COMPTE DE RESULTAT
- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
- TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE
- ANNEXE

K€

ACTIF	30 Juin	31 Décembre
	2017	2016
Ecart d'acquisitions net	997	1 037
Immobilisations incorporelles en cours	26 744	24 057
Immobilisations incorporelles nettes	3 134	3 061
Immobilisations corporelles en cours	121	-
Immobilisations corporelles nettes	7 702	8 449
Immobilisations financières nettes	765	734
Titres mis en équivalence	23	23
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>39 486</b>	<b>37 361</b>
Stocks en cours	23 341	21 295
Clients et comptes rattachés	12 261	16 033
Autres créances	3 059	3 178
Impôts différés actifs	620	620
Disponibilités	16 548	16 614
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>55 829</b>	<b>57 740</b>
Charges constatées d'avance	360	228
Ecart de conversion actif		
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>95 675</b>	<b>95 329</b>

K€

PASSIF	30 Juin	31 Décembre
	2017	2016
Capital	6 155	6 155
Primes d'émission	19 339	19 339
Réserves consolidées	43 397	36 992
Réserves de conversion	- 15	17
Subvention d'équipement	122	126
Résultat de l'exercice	<b>5 025</b>	<b>7 200</b>
<b>Total capitaux propres du groupe</b>	<b>74 023</b>	<b>69 829</b>
<b>Capitaux minoritaires hors groupe</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Avances conditionnées BPI</b>	<b>3 323</b>	<b>3 340</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>418</b>	<b>397</b>
Emprunts et dettes financières	8 047	10 332
Fournisseurs et comptes rattachés	5 585	5 534
Dettes sociales et fiscales	2 655	3 758
Impôts différés passifs		
Autres dettes	1 344	1 912
<b>Total des dettes</b>	<b>17 631</b>	<b>21 536</b>
Produits constatés d'avance	279	226
Ecart de conversion passif		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>95 675</b>	<b>95 329</b>

<b>GROUPE MGI</b>	<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL</b>
-------------------	--

K€

au 30 Juin

	2017	2016
Chiffres d'affaires	26 488	23 196
Autres produits d'exploitation	4 359	6 293
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>30 847</b>	<b>29 489</b>
Achats et variation de stocks	11 698	11 945
Autres charges externes	4 317	4 832
Impôts et taxes	316	154
Charges de personnel	5 874	5 536
Dotations aux amortissements et provisions	1 862	1 240
Autres charges	12	22
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>24 079</b>	<b>23 729</b>
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>	<b>6 768</b>	<b>5 760</b>
Produits financiers	482	119
Charges financières	616	153
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 134</b>	<b>- 34</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>6 634</b>	<b>5 726</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>5</b>	
Impôts courant sur le résultat	- 1 573	- 1 262
Impôt différé	- 1	- 44
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>5 065</b>	<b>4 420</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements liés aux écarts d'acquisition	- 40	- 40
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>5 025</b>	<b>4 380</b>
Intérêts minoritaires		- 5
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>5 025</b>	<b>4 375</b>
<b>Résultat par action ( en €)</b>	<b>0,82</b>	<b>0,80</b>
<b>Résultat par action dilué</b>	<b>0,82</b>	<b>0,79</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	CAPITAL	PRIMES RESERVES	RESULTAT CONSOLIDE	RESERVE DE CONVERSION	SUBVENTION D'EQUIPEMENT	TOTAL
<b>31-déc-15</b>	<b>5 504</b>	<b>49 102</b>	<b>7 470</b>	<b>29</b>	<b>105</b>	<b>62 210</b>
Affectation résultat n-1		7 470	- 7 470			-
Augmentation de capital	651	- 651				-
Variation des réserves consolidés		652				652
Variation Actions propres		- 242				- 242
Variation des réserves de conversion				- 12		- 12
Subvention d'équipement					21	21
Résultat de l'exercice n			7 200			7 200
<b>31-déc-16</b>	<b>6 155</b>	<b>56 331</b>	<b>7 200</b>	<b>17</b>	<b>126</b>	<b>69 829</b>
Affectation résultat n-1		7 200	- 7 200			-
Augmentation de capital						-
Variation des réserves consolidés		- 746				- 746
Variation Actions propres		- 49				- 49
Variation des réserves de conversion				- 32		- 32
Subvention d'équipement					- 4	- 4
Résultat de l'exercice n			5 025			5 025
<b>30-juin-17</b>	<b>6 155</b>	<b>62 736</b>	<b>5 025</b>	<b>- 15</b>	<b>122</b>	<b>74 023</b>

## TABLEAUX CONSOLIDES DES FLUX DE TRESORERIE

	2017 30-juin	2016 31-déc
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	5 025	7 200
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements et provisions nets	1 891	1 638
Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	-	94
Quote part des actionnaires minoritaires	-	14
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>6 916</b>	<b>8 758</b>
Variation des créances d'exploitation	961	- 6 590
Variation des dettes d'exploitation	- 1 567	3 758
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>- 606</b>	<b>- 2 832</b>
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>6 310</b>	<b>5 926</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Capex R&D	- 2 868	- 5 343
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 409	- 476
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	59	858
Variation des immobilisations financières	- 30	- 165
Ecarts d'acquisition filiales		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 3 248</b>	<b>- 5 126</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunt	- 2 301	- 1 983
Souscription d'emprunt		3 915
Augmentation de capital		
Frais sur opération de capital		
Autres variations - actions propres	- 49	- 242
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 2 350</b>	<b>1 690</b>
Incidence des variations de taux de change	- 778	398
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 66</b>	<b>2 888</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>16 614</b>	<b>13 726</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>16 548</b>	<b>16 614</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 66</b>	<b>2 888</b>

# **ANNEXE**

## **GROUPE MGI AU 30 JUIN 2017**

---

## **Faits caractéristiques de l'exercice**

Le groupe MGI a participé au salon de toute la communication graphique GRAPHITEC qui s'est tenu en France, du 30 mai au 1<sup>er</sup> juin. Le groupe s'est vu remettre à cette occasion un nouveau prix international "Coup de Coeur Graphitec 2017", qui récompense sa technologie AIS pilotée par intelligence artificielle équipant l'ensemble de ses Jet Varnish.

## **Nature et description de l'activité**

Le groupe MGI propose une gamme complète de systèmes d'impressions numériques à destination des professionnels de l'imprimerie et des arts graphiques.

Le groupe est composé au 30 juin 2017 des sociétés suivantes :

- La SA MGI au capital de 6 155 313€ ayant son siège social au 4 rue de la Méridienne, 94260 Fresnes, est la société mère, fabrique des solutions d'impression numérique,
- La société MGI US au capital de 4 763 926\$, commercialise des équipements professionnels d'impressions et son siège social se situe au 3143 Skyway Circle à Melbourne Floride Etats-Unis, elle est détenue à 100%,
- La SARL DESCARTES TECHNOLOGIES, au capital de 50 000€, est un fabricant de presses, et son siège social se situe au 2 rue Pierre Pascault à Descartes 37160, elle est détenue à 99,00 %,
- La SA CERADROP, au capital de 669 000€, est spécialisée dans la conception et la commercialisation d'équipements professionnels d'impression jet d'encre pour l'électronique imprimée, son siège social se situe au 32 rue Soyouz – Parc Ester à Limoges, elle est détenue à 100 %,
- La société KORA PACKMAT, au capital de 500 000€, est spécialisée en mécanique et commercialise les équipements auprès de professionnels, son siège social se situe au 18 Gewerbestr à Villingendorf en Allemagne, elle est détenue à 100%,
- La SAS INKJET, au capital de 100 000€, est spécialisée dans le conseil, son siège social se situe au 10 avenue du maréchal Joffre, 92190 MEUDON, elle est détenue à 25 %.

## **Référentiel comptable**

Les comptes consolidés de la société MGI SA présentés ont été préparés pour les besoins du marché Alternext.

MGI SA a opté pour une présentation des comptes consolidés selon les principes comptables généralement admis en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, actualisées des règlements modificatifs ultérieurs, sont appliquées.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base des comptes au 30 juin 2017 en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

## **Principes comptables**

Les principes comptables appliqués pour l'établissement des comptes consolidés au 30 juin 2017 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés établis au 31 décembre 2016.

## **Modalités de consolidation**

### **Méthodes de consolidation**

Les méthodes de consolidation retenues par la société MGI sont les suivantes :

- Sont consolidées par intégration globale, les sociétés dans lesquelles MGI exerce un contrôle exclusif directement ou indirectement,
- Sont consolidées par mise en équivalence les sociétés dans lesquelles MGI exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20%.

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires » ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

La mise en équivalence consiste à :

- substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;
- éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

Les comptes consolidés sont établis sur la base des comptes intermédiaires des sociétés du Groupe au 30 juin 2017.

Les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

### **Périmètre de consolidation**

Les comptes consolidés comprennent les sociétés suivantes :

<b>Nom de la société</b>	<b>Méthode de consolidation</b>	<b>Intérêts (%)</b>	<b>Contrôle (%)</b>	<b>Pays d'activité</b>
MGI SA	Société Mère	N/A	N/A	France
MGI USA Inc	Intégration Globale	100 %	100 %	Etats unis
DESCARTES TECHNOLOGIES	Intégration Globale	99 %	99 %	France
CERADROP	Intégration Globale	100 %	100 %	France
GAMMA	Intégration Globale	100 %	100 %	France
KÖRA-PACKMAT	Intégration Globale	100 %	100 %	Allemagne
INKJET TECHNOLOGY	Mise en équivalence	25 %	25 %	France

### **Intérêts minoritaires**

Les intérêts minoritaires correspondent à la part des tiers dans les capitaux propres et le résultat de chaque société consolidée par intégration globale.

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont supportés par le Groupe.

## **Recours à des estimations**

Pour établir ces informations financières, la direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction du groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations faites par la direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation des écarts d'acquisition ainsi que leur durée d'utilité retenue, la valorisation des actifs incorporels, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour les impôts différés.

## **Ecarts d'acquisition**

Les écarts d'acquisition correspondent à l'écart calculé entre :

- le coût d'acquisition des titres de participation des sociétés consolidées
- la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans les capitaux propres à la date d'acquisition.

Cet écart est prioritairement affecté aux actifs et passifs identifiés de l'entreprise acquise de telle sorte que leur contribution au bilan consolidé soit représentative de leur juste valeur et l'écart résiduel est inscrit en écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et font l'objet d'un amortissement selon un plan préalablement défini, sur une durée déterminée en fonction des objectifs retenus lors de l'acquisition, allant de 5 à 20 ans.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an lors de la clôture des comptes ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est obtenue selon la même méthode que celle utilisée au moment des acquisitions décrite ci-dessus.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif en provision pour risques et charges et font l'objet dans le cas où ils correspondraient à une prévision de pertes futures à une reprise par résultat étalée dans le temps selon un rythme prédéfini. Dans le cas où ils ne correspondent pas à des risques identifiés, ils sont repris en résultat de l'année d'acquisition.

## **Méthodes et règles d'évaluation**

Les principes et méthodes appliqués par le groupe MGI France sont les suivants :

### **Conversion des états financiers et des transactions libellés en monnaie étrangère.**

Les bilans des Sociétés étrangères sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice à l'exception des composantes de la situation nette, qui sont converties aux cours historiques. Les comptes de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice. Les différences de conversion en résultant sont inscrites directement dans les capitaux propres en réserve de conversion.

Les opérations en devises sont converties au taux du jour de la transaction. Les dettes et créances libellées en devises sont converties au cours en vigueur à la date d'établissement des comptes.



Les différences de change dégagées à cette occasion sont comptabilisées en compte de résultat.

### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles sont composées de :

- dépenses de recherche et développement sur projets en cours non encore commercialisés
- logiciels
- brevets
  
- Les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues, à l'exception des frais de développement inscrits en immobilisations lorsque les conditions d'activation répondant strictement aux critères suivants sont réunies :
  - le produit ou le processus est clairement identifié et les coûts imputables à ce produit ou ce procédé peuvent être individualisés et mesuré de façon fiable,
  - faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente,
  - intention du Groupe d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre,
  - capacité de celui-ci à utiliser ou à vendre cette immobilisation incorporelle,
  - probabilité que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs,
  - disponibilité de ressources techniques, financières et autres appropriées afin d'achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle.

Les développements portent sur un projet principal qui vise à développer une solution d'impression numérique grand format, sur tout support en technologie jet d'encre. Le projet intègre le développement de logiciels de pilotage et de gestion d'impression associés.

- Les logiciels acquis sont amortis sur le mode linéaire de 1 à 3 ans.
- Les brevets sont amortis sur le mode linéaire sur 5ans.

### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations dont le groupe dispose au travers de contrats de crédit-bail sont comptabilisées comme des acquisitions en pleine propriété. Ces immobilisations sont amorties selon la méthode décrite ci-dessus et la dette correspondante figure au passif.

Ces immobilisations corporelles comprennent entre autre les frais de développement liés à des plateformes expérimentales de familles de machines déjà commercialisées et en cours d'amortissement. Ces plateformes sont amorties sur 9 ans.

Les amortissements sont calculés sur le mode linéaire sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont principalement les suivantes :

Constructions :	linéaire sur 10 et 40 ans.
Matériel de production :	linéaire sur 2 à 10 ans.
Matériel de bureau et informatique:	linéaire sur 3 à 5 ans.
Mobilier de bureau :	linéaire sur 5 à 10 ans.
Agencements, installations :	linéaire sur 5 à 12 ans.
Matériel de transport :	linéaire sur 2 à 5ans.
Plateformes expérimentales	linéaire sur 9 ans.

## **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont représentatives de dépôts et de cautionnements, comptabilisées à leur valeur historique.

## **Titres mis en équivalence**

Le principe général de mise en équivalence des comptes d'une entreprise consiste à substituer, dans le bilan consolidé, à la valeur comptable des titres de l'entreprise mise en équivalence, la part des capitaux propres (y compris le résultat de l'exercice) de cette entreprise, déterminés d'après les règles de consolidation. Cette quote-part de capitaux propres retraités est portée sur une ligne distincte du bilan consolidé intitulée « Titres mis en équivalence ».

Le compte de résultat consolidé doit reprendre, sur une ligne spécifique intitulée « Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence », la fraction du résultat net de l'entreprise mise en équivalence, déterminée d'après les règles de consolidation.

En l'absence de précision complémentaire des textes spécifiques aux comptes consolidés, les titres mis en équivalence sont généralement évalués conformément aux principes généraux d'évaluation des titres de participation, au plus faible des deux montants suivants :

- valeur comptable consolidée des titres mis en équivalence, celle-ci comprenant, le cas échéant, la valeur comptable de l'écart d'acquisition, même si celui-ci est comptabilisé sur une ligne séparée ;
- valeur d'utilité des titres mis en équivalence, celle-ci représentant ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

Aucune dépréciation des titres mis en équivalence n'a été comptabilisée dans les comptes consolidés.

## **Stocks**

Les stocks sont constitués à la fois de stations d'impression numériques, de produits en cours de réalisation et de consommables.

Les encours de production et les produits finis sont valorisés au coût de production qui comprend le coût de consommation de matières premières, les coûts de main d'œuvre et les coûts de sous-traitance.

Les stocks de matières premières et de marchandises sont valorisés suivant la méthode "premier entré, premier sorti".

## **Clients et comptes rattachés**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale, une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est devenue inférieure à la valeur comptable.

La Société commercialise ses services auprès d'une clientèle composée pour l'essentiel de professionnels de l'imprimerie, reprographie et grands comptes. La société évalue périodiquement le risque crédit et la situation financière de ses clients et provisionne les pertes potentielles sur créances non recouvrables.

De plus pour chaque nouveau client et pour son chiffre d'affaires consommables une demande d'agrément plafonnée à 16 000 € HT est présentée à notre compagnie d'assurance.

## **Disponibilités**

La société possède des comptes libellés en devises. Il est procédé à leur conversion au taux de clôture de l'exercice.

Les écarts de change (produits ou charges) sont comptabilisés dans le résultat de l'exercice.

### **Actions propres**

Le terme « actions propres » désigne les actions de la société consolidante. Les actions propres détenues par MGI sont portées en déduction des capitaux propres consolidés et les résultats afférents sont éliminés du compte de résultat consolidé.

### **Avances conditionnées**

Lorsque la société perçoit des avances remboursables en vue de faciliter le lancement d'études de développement et de fabrication de certains matériels, elles sont comptabilisées en « Emprunts et dettes assortis de conditions particulières » présentées au bilan dans la rubrique « Avances conditionnées BPI ».

Le remboursement de ces avances est basé sur l'atteinte d'objectif de chiffre d'affaires réalisé sur les produits et services liés aux projets aidés.

### **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est composé des éléments suivants :

- Ventes de matériel (stations d'impression numérique)
- Prestations de services (maintenance, formation...)
- Ventes de marchandises (consommables, matériel informatique)

Le chiffre d'affaires issu de la vente de matériels et de marchandises est reconnu à la livraison ou à la mise à disposition à l'usine s'agissant de ventes aux distributeurs.

Le chiffre d'affaires issu de la maintenance et du SAV est reconnu prorata temporis sur la durée du contrat. Ce principe entraîne la constatation de produits constatés d'avance pour la partie de la facturation relative à la période postérieure à la date de clôture.

### **Résultat exceptionnel**

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-réurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

### **Impôt sur les sociétés**

#### ***Impôt exigible***

L'impôt exigible correspond à l'impôt dû par les sociétés du groupe MGI. Cet impôt est déterminé sur la base du résultat fiscal de la période, qui peut différer du résultat comptable suite aux réintégrations et déductions de certains produits et charges selon les dispositions fiscales en vigueur, et en retenant le taux d'impôt voté à la date de clôture.

#### ***Impôts différés***

Les impôts différés sont constatés :

- à la clôture lorsqu'il existe une situation fiscale latente et que la situation fiscale de la société le permet. Des impôts différés sont calculés sur les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et valeur comptable des actifs et passifs, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable.  
Les pertes fiscales reportables donnent lieu à comptabilisation d'un impôt différé actif lorsque leur récupération est fortement probable. Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ses actifs, il est notamment tenu compte des prévisions de résultats fiscaux futurs.

- à la suite des retraitements effectués sur les comptes consolidés.

Conformément à la méthode du report variable, les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés, actifs ou passifs, sont compensés entre eux au niveau de chaque entité fiscale et sont portés pour leur montant net, au passif ou à l'actif.

### **Information sectorielle**

La nature de l'activité du groupe MGI permet de définir les secteurs suivants :

- le premier niveau d'information sectoriel est organisé par secteur géographique sur la base de la localisation de ses clients France et International.
- le second niveau d'information sectoriel est organisé par secteur d'activité : imprimantes, consommables et services.

### **Crédits d'impôt**

#### **▪ Crédit d'impôt recherche**

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel qui effectuent des dépenses de recherche peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt.

Le crédit d'impôt est calculé par année civile et est comptabilisé en produit d'exploitation. Ce dernier est imputé sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été encourues. Le crédit d'impôt non imputé est reportable, en régime de droit commun, sur les trois années suivant celle au titre de laquelle il a été constaté. La fraction non utilisée à l'expiration de cette période est remboursée à l'entreprise.

Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en autres produits d'exploitation dans les comptes consolidés.

#### **▪ Compétitivité de l'emploi**

Conformément à la recommandation de l'autorité des normes comptables, le produit correspondant au crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) a été comptabilisé en moins des charges de personnel.

### **Résultat par action**

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère en tenant compte des instruments dilutifs ayant déjà été émis.

#### Note 1 : Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition peuvent être résumés comme suit :

Il s'agit d'un écart d'acquisition dégagée lors de l'achat des titres Kora Packmat.

Au cours du deuxième semestre 2011, la société MGI SA a acquis 35% du capital social de la société Kora Packmat.

Début 2015, la société MGI SA a acquis 63,70% du capital social de la société Kora Packmat. ce qui porte sa participation à 98,70%.

En 2016 La société MGI a acquis 100% de la société Kora Packmat,

Cette opération a généré un écart d'acquisition d'un montant de 1 197K€.

Cet écart est amorti sur une durée de 15 ans. Son amortissement au 30 juin 2017 est de 40K€.

Date	Brut	Amort.	Amort. Except	Ecart d'acquisit.net
30/06/2017	1 197	- 200		997

#### Note 2 : Immobilisations incorporelles

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

	31/12/2016	Augmentations exercice 2017	Diminutions	30/06/2017
Immobilisations incorporelles en cours	24 059	2 685		26 744
Frais d'établissement	-			-
Logiciels & Brevets - Autres immobilisations inc.	6 416	348		6 764
Fonds de commerce	27			27
<b>Total</b>	<b>30 502</b>	<b>3 033</b>	<b>-</b>	<b>33 535</b>
Amortissement	- 3 384	- 273		- 3 657
<b>Valeurs nettes</b>	<b>27 118</b>			<b>29 878</b>

#### Note 3 : Immobilisations corporelles

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

	30/06/2017			31/12/2016
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Constructions	3 065	- 200	2 865	2 879
Installation tech, mat et outillages	12 450	- 8 231	4 219	4 798
Autres immobilisations corporelles	4 248	- 3 630	618	772
Immobilisations corporelles en cours	121		121	-
<b>Total</b>	<b>19 884</b>	<b>- 12 061</b>	<b>7 823</b>	<b>8 449</b>

Les immobilisations correspondantes à des crédits baux représentent un montant brut de 2 300K€ et correspondent notamment au crédit bail immobilier de KORA

	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Ecart de change	30/06/2017
	exercice 2017				
Valeurs brutes	19 762	182	- 60		19 884
Amortissements	- 11 313	- 814	30	36	- 12 061
<b>Valeurs nettes</b>	<b>8 449</b>	<b>- 632</b>	<b>- 30</b>	<b>36</b>	<b>7 823</b>

#### Note 4 : Immobilisations financières

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

	31/12/2016	Augmentations	diminutions	Retraitement	30/06/2017
	exercice 2017				
Immobilisations financières	734	31			<b>765</b>

Les immobilisations financières sont essentiellement représentatives de dépôts et cautionnements données en garantie des loyers des locaux.

#### Note 5 : Titres de participation mis en équivalence

( en milliers d'euros):

	31/12/2016	augmentations	diminutions	Reclassement	30/06/2017
Titres de participation mis en équivalence	23				<b>23</b>

Ces titres sont composés uniquement de la participation à hauteur de 25% dans le capital social de la société INKJET pour un montant de 23K€

#### Note 6 : Stocks

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

	30/06/2017			31/12/2016
	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Marchandises	9 560		9 560	8 186
Produits Intermédiaires et finis	14 470	- 689	13 781	13 109
<b>Total</b>	<b>24 030</b>	<b>- 689</b>	<b>23 341</b>	<b>21 295</b>

#### Note 7 : Clients

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

	30/06/2017	31/12/2016
Créances clients	12 780	16 253
Provisions sur créances douteuses	- 519	- 220
<b>Total</b>	<b>12 261</b>	<b>16 033</b>

#### Note 8 : Autres créances

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

	30/06/2017	31/12/2016
TVA déductible, créances fiscales et sociales	1 408	979
Crédit d'impôts recherche et acomptes IS	1 410	2 145
Acomptes fournisseurs et autres créances	240	54
<b>Total</b>	<b>3 058</b>	<b>3 178</b>

Le poste crédit d'impôt recherche et acompte IS se décompose de la manière suivante :

CIR 2017	1 203
Autres crédits d'impôts	207
	<b>1 410</b>

Le poste acomptes fournisseurs et autres créances se décompose de la manière suivante :

Avances fournisseurs	83
Subventions à recevoir	47
Débiteurs divers	12
Autres	98
	<b>240</b>

#### Note 9 : Impôts différés actifs

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

	30/06/2017	31/12/2016
Base - Retraitements de consolidation	1 661	1 700
Base- Ecart sur valeur d'acquisition	199	160
Total base fiscale différée	1 860	1 860
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>620</b>	<b>620</b>

#### Note 10 : Ventilation des créances

Etat des créances	Total	<1 an	>1 an	>5 ans
Autres immobilisations financières	765			765
Avances et acomptes versés fournisseurs	83	83		
Créances clients et comptes rattachés	12 592	12 592		
Clients douteux brut	188		188	
Personnel				
Organismes sociaux				
Etat	2 818	2 818		
Subventions à recevoir	47	47		
Débiteurs divers et autres	110	110		
Charges constatées d'avance	360	360		
<b>Totaux</b>	<b>16 963</b>	<b>16 010</b>	<b>188</b>	<b>765</b>

#### Note 11 : Disponibilités

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

	30/06/2017	31/12/2016
Comptes à terme	958	1 269
Comptes bancaires en €	11 765	13 193
Comptes bancaires en devises	3 825	2 152
<b>Total</b>	<b>16 548</b>	<b>16 614</b>

Les comptes bancaires en devises sont convertis au taux de clôture.

#### Note 12 : Charges constatées d'avance

Le détail des charges constatées d'avance ressort comme suit (en milliers d'euros)

Celles-ci sont essentiellement constituées de :

	30/06/2017	31/12/2016
Foires et salons	28	74
Autres charges d'exploitation	332	154
<b>Total</b>	<b>360</b>	<b>228</b>

### Note 13 : Capital social

Le capital social est composé de 6 155 313 actions d'une valeur de 1 €

	31/12/2016	nombre d'actions créés	30/06/2017
Nombre d'actions	6 155 313		6 155 313

	31/12/2016	augmentation	diminution	30/06/2017
Capital social	6 155 313	-		6 155 313
Primes d'émission	19 339 441			19 339 441

### Actions propres

Le terme « actions propres » désigne les actions de la société consolidante. Les actions propres détenues par MGI sont portées en déduction des capitaux propres consolidés et les résultats afférents sont éliminés du compte de résultat consolidé.

Au 30 juin 2017, la société MGI détenait 2 373 actions acquises pour un montant de 116 269€, le résultat y afférant est de 32 522€.

### Note 14 : Avances conditionnées BPI

Dans le cadre de sa recherche la société a bénéficié de différentes avances conditionnées ( en milliers d'euros):

	31/12/2016	souscription	remboursement	30/06/2017
Avances conditionnées BPI	3 340		17	3 323

Le remboursement de ces avances est basé sur l'atteinte d'objectif de chiffre d'affaires réalisé sur les produits et services liés aux projets aidés.

### Note 15 : Provisions pour risques et charges

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

	30/06/2017	31/12/2016
Provisions pour risques et charges explt	30	30
Provisions pour pension	388	367
<b>Total</b>	<b>418</b>	<b>397</b>

La méthode retenue pour le calcul de l'engagement en matière de retraite est la méthode des unités de crédit projeté.

Elle retient comme base le salaire de fin de carrière, les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proraïsée. Les paramètres financiers retenus sont les suivants :

- Taux IBOXX Corporates AA : 1,67%
- Revalorisation des salaires pour les cadres et non cadres de 2%
- Charges sociales patronales de 42%
- Départ volontaire à la retraite 100%
- Mobilité des actifs avec un turnover moyen
- Probabilité de survie : table INSEE 2017

### Note 16 : Emprunts et dettes financiers

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

	31/12/2016	souscription	remboursement	30/06/2017
Emprunts auprès des établist de crédits *	8 355		- 2 121	6 234
Intérêts courus sur emprunts	67	12	- 67	12
Dettes de crédit bail	1 833		- 32	1 801
Dépôt de garantie client	77		- 77	-
<b>Total</b>	<b>10 332</b>	<b>12</b>	<b>- 2 297</b>	<b>8 047</b>

\* hors BPI av conditionnées

Echéancier des emprunts au 30-juin-17	Emprunts auprès des établis crédits	Crédit bail	Dépôt de garantie	total
Moins d'un an	1 604	122		1 726
Entre 1 et 5 ans	4 612	487		5 099
Plus de 5 ans	30	1 192		1 222
<b>Total</b>	<b>6 246</b>	<b>1 801</b>	<b>-</b>	<b>8 047</b>

## Note 17 : Dettes

### Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fournisseurs	3 962	5 018
Fournisseurs factures non parvenues	1 623	516
<b>Total</b>	<b>5 585</b>	<b>5 534</b>

L'ensemble des dettes fournisseurs et comptes rattachés a une échéance inférieure à un an.

### Dettes sociales et fiscales

Le détail des dettes sociales et fiscales est le suivant (en milliers d'euros):

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes envers le personnel	1 560	913
Dettes fiscales et sociales	1 095	2 845
<b>Total</b>	<b>2 655</b>	<b>3 758</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 juin et celles du 2ème trimestre en ce qui concerne les caisses de retraite.

### Autres dettes

Le détail des autres dettes est le suivant (en milliers d'euros):

	30/06/2017	31/12/2016
Acomptes clients sur commandes	1 149	1 385
Avance COFACE et divers	195	527
<b>Total</b>	<b>1 344</b>	<b>1 912</b>

### Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont constitués des contrats de maintenance liés à la vente de nos équipements, retenus au prorata temporis sur la durée des contrats ( en milliers d'euros):

	30/06/2017	31/12/2016
Contrats de maintenance	277	218
Equipements et services	2	8
<b>Total</b>	<b>279</b>	<b>226</b>

## Note 18 : Informations sectorielles

Le tableau ci-dessous résume de manière synthétique la répartition du chiffre d'affaires ( en milliers d'euros):

### par secteur géographique

	30/06/2017	%	31/12/2016	%
CA France	3 024	11%	9 597	21%
CA Export	23 464	89%	35 349	79%
<b>Total</b>	<b>26 488</b>	<b>100%</b>	<b>44 946</b>	<b>100%</b>

### par secteur d'activité

	30/06/2017	%	31/12/2016	%
CA Equipements	20 240	76%	34 603	77%
CA Consommables et services	6 248	24%	10 343	23%
<b>Total</b>	<b>26 488</b>	<b>100%</b>	<b>44 946</b>	<b>100%</b>



**Note 19 : Autres produits d'exploitation**

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

	30/06/2017	31/12/2016
Production stockée	253	1 423
Production Immobilisée	2 868	5 343
Subvention d'exploitation	10	326
Reprise de provisions		367
Transfert de charges	3	37
Crédit d'impôt recherche	1 203	1 806
Autres produits	22	33
<b>Total</b>	<b>4 359</b>	<b>9 335</b>

La production immobilisée pour un montant de 2 868K€ représente le coût des plateformes expérimentales développées pour la période.

**Note 20 : Autres charges externes**

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

	30/06/2017	31/12/2016
Publicité et salons	215	1 090
Loyers	628	1 335
Honoraires	410	615
Frais de commercialisation	1 201	2 677
Transport marchandises et déplacements	1 137	2 188
Divers	726	1 489
<b>Total</b>	<b>4 317</b>	<b>9 394</b>

**Note 21 : Dotations aux provisions d'exploitation**

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

	31/12/2016	dotation	reprise	30/06/2017
Dépréciation client	220	299		519
Dépréciation stock	235	454		689
Provision pension retraite	367	21		388
<b>Total</b>	<b>822</b>	<b>774</b>	<b>-</b>	<b>1 596</b>

**Note 22: Résultat financier**

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

	30/06/2017	31/12/2016
Différence de change	- 69	35
Produits et charges financiers autres	- 66	32
<b>Total</b>	<b>- 135</b>	<b>3</b>

**Note 23: Résultat exceptionnel**

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

	30/06/2017	31/12/2016
Produits et charges sur exercice ant.		-
Produits et charges exceptionnels	5	332
Reprise de provision pour risques		5
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>337</b>

**Note 24 : Impôts sur les sociétés**

Impôts différés (en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
Retraitements consolidés	2	37
Base	2	37
<b>Impôts différés</b>	<b>1</b>	<b>12</b>

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

Impôts exigibles (en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
Impôts société	1 572	2 361
<b>Impôts exigibles (en milliers d'euros)</b>	<b>1 572</b>	<b>2 361</b>

**Note 25 : Autres informations**

\* REMUNERATIONS ET HONORAIRES ALLOUES AUX ORGANES DE DIRECTION

(en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
Rémunérations	505	985
<b>Total</b>	<b>505</b>	<b>985</b>

**Note 26: EFFECTIF MOYEN DU GROUPE**

	30/06/2017	31/12/2016
Cadres	102	95
Non Cadres	92	79
<b>Total</b>	<b>194</b>	<b>174</b>

**Note 27: FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Les dépenses effectuées au titre de la recherche et du développement sur l'exercice sont d'un montant de 4 100K€, soit 15,48% du CA consolidé du groupe. Cette recherche est activée pour un montant de 2 868K€ (CAPEX), le solde pour un montant de 1 232K€ reste comptabilisé en charge. La dotation aux amortissements des plateformes expérimentales commercialisées s'élève à 754K€.

Le groupe a calculé un CIR arrêté au 30 juin 2017 d'un montant de 1 203K€, il est comptabilisé en produit et participe au financement de la recherche comptabilisée en charge.

(en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
Dont Capex (frais de développement capitalisé)	2 868	5 343
Dont frais pris en charges	1 232	1 800
<b>Total Dépenses R&amp;D financées s/exercice</b>	<b>4 100</b>	<b>7 143</b>

Dépenses de R&D en % du CA net	15,48%	15,89%
--------------------------------	--------	--------

Dotations aux amort des frais de R&D capitalisés sur les exercices précédents	754	1 511
---	-----	-------

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

	30/06/2017
Résultat consolidé des sociétés intégrées avant IS	6 639
IS théorique à 30%	1 992
IS groupe comptabilisé	- 1 573
<b>Ecart</b>	<b>419</b>
<b>Décomposition de l'écart</b>	
Non reconnaissance d'actifs d'impôts	407
Incidence des déficits reportables	
Incidence des différences permanentes	- 5
Contribution sociale	- 36
Autres décalages	- 3
Impôt courant	56
<b>Ecart</b>	<b>419</b>

**29 - Résultat par action (en euros)**

	2017 30-juin	2016 31-déc
Résultat net	5 025 436	7 200 415
Nombre d'actions	6 155 313	6 155 313
Actions propres à déduire	- 2 373	- 4 368
	6 152 940	6 150 945
Nombre d'actions théorique issu de l'exercice potentiel des BSA en circulation		
Total des actions dilué tenant comptes des instruments en circulation	6 152 940	6 150 945
<b>Résultat par action ( en €)</b>	<b>0,82</b>	<b>1,17</b>
<b>Résultat par action dilué</b>	<b>0,82</b>	<b>1,17</b>

**30 - Engagements financiers (en milliers d'euros)**

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT
Effets escomptés non échus	néant
Autres engagements : nantissement du fonds de commerce	
BANQUE T	305
BANQUE B	5 619
	5 924

**31 - Cautions - Garantie première demande (en milliers d'euros)**

CAUTIONS	DATE DEBUT	DATE FIN	MONTANT
KORA - C.ILLIES & CO	14/04/2017	25/08/2017	159
			159

**32- Transactions entre les parties liées**

Les transactions entre les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché. A ce titre, elles ne nécessitent pas d'informations complémentaires visées à l'article R.123-198 11°.