

## **M.G.I. FRANCE**

Société Anonyme  
au capital de 4.391.331 euros  
161, avenue de Verdun – 94204 Ivry sur Seine  
324 357 151 RCS Créteil

---

|   |
|---|
| <p style="text-align: center;"><b>RAPPORT DE GESTION<br/>SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007<br/>INCLUANT LE RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE</b></p> |
|---|

Chers Actionnaires,

Nous vous avons conviés, 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 2007. Nous souhaitons également vous donner connaissance du rapport que nous avons établi sur les comptes consolidés de groupe arrêtés au 31 décembre 2007. 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 et les comptes consolidés établis au 31 décembre 2007.

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 2007, le groupe MGI a réalisé un chiffre d'affaires hors taxe opérationnel de 13 512 k€ contre 10 309 K€ pour l'exercice précédent, soit une progression de 31 %.

Ainsi, le chiffre d'affaires s'élève à 13 512 K€ pour une marge brute de 9 323 K€ soit un taux de marge brute de 69 % contre un chiffre d'affaires de 10 309 K€ sur 2006 et une marge brute de 6 859 K€ soit une progression de 36 %.

### *1.1.2 Développements techniques et commerciaux*

L'exercice 2007 est marqué par le développement commercial de la ligne METEOR DP 40 (METEOR, presse numérique sur tous supports plastiques et papier) permettant de repositionner l'offre de l'entreprise. Le développement commercial s'est poursuivi au cours de l'exercice 2007 tant au niveau national qu'à l'international. De plus les nouveaux équipements (développés en 2006/2007) de finitions et de façonnages ont été commercialisés : une nouvelle PressCard (plus performante), un nouveau Punchcard, destiné à l'industrie de la carte plastique, ainsi qu'une nouvelle unité de vernis UV off line.

Le groupe MGI a maintenu ses efforts en R&D au cours de l'exercice 2007, une nouvelle Presse numérique est en cours de développement ; la Meteor DP 60 a été présentée confidentiellement à certains clients au cours du dernier trimestre 2007. La commercialisation de la nouvelle Meteor DP 60 sera effective au cours du 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 2008/2009 et a constaté pour l'exercice en cours un crédit d'impôt Recherche & Développement de 336 K€ représentant un total de dépenses déclarées au titre recherche d'un montant de 1.901 K€

Enfin au cours de l'exercice 2007, 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 8 % pour s'établir à 5 M€ contre 4,6 M€ pour l'exercice précédent.

Sur le plan national, le succès commercial de la ligne METEOR DP 40 à permis à la société d'être un acteur incontournable sur le marché de l'impression numérique en tant que fabricant de presse numérique sur le territoire français.

A l'international avec sa filiale MGI USA, le marché Asie/Pacifique avec l'ouverture de son bureau à permis au cours de l'exercice de finaliser des accords de distributions sur la Chine, la Corée, Singapour ainsi que de prospecter de nouveaux partenaires sur le Japon et l'Australie. Enfin la zone géographique Amérique du Sud a connue un développement appréciable au cours de l'exercice écoulé.

Le chiffre d'affaires réalisé à l'international a progressé de plus de 50 % pour s'établir à 8,5 M€ contre 5,7 M€ pour l'exercice précédent.

### *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 : Chine – Singapour – Brésil – Inde.

### *1.1.4 Recrutements*

Le groupe MGI a recruté tant en France qu'à l'international au travers de sa filiale MGI USA. Les recrutements ont principalement portés sur des postes d'ingénieur commercial et technique.

## **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 13.512 K€ en 2007 contre 10.309 K€ en 2006. Soit ; une progression de 31 %.

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

France : 5004 K€

Export : 8508 K€

Consommables et services: 3 201 K€

Equipements : 10 331 K€

### 1.2.2 Résultat du Groupe

L'ensemble de l'activité du groupe MGI sur l'exercice 2007 peut être résumé ainsi qu'il suit :

| En K euros  |               |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 31/12/2007    | 31/12/2006    |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                         | <b>13 512</b> | <b>10.309</b> |
| <b>Resultat d'exploitation</b>                    | <b>2.422</b>  | <b>1 234</b>  |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b> | <b>2.453</b>  | <b>1.099</b>  |
| <b>Résultat net</b>                               | <b>2.417</b>  | <b>1.497</b>  |

- **Les Charges d'exploitations**

Les charges d'exploitation restent maîtrisées et sont essentiellement constituées d'achats de marchandises, d'achats et variation des stocks, autres charges externes, de charges de personnel qui représentent 84,7 % du chiffre d'affaires.

Les autres charges d'exploitation comprenant les impôts et taxes, les dotations aux amortissements et provisions ainsi que les autres charges représentent environ 9 % du chiffre d'affaires.

Les effectifs totaux du groupe à fin décembre 2007 s'élevaient à 56 salariés contre 46 à fin 2006.

- **Résultat Opérationnel**

Le résultat opérationnel s'établit 2.422K€ contre 1.234 K€ au titre de l'exercice 2006, soit une progression de 96 %.

- **Résultat Financier**

Le résultat financier s'élève à 31 K€

- **Impôts sur les résultats**

L'impôt théorique sur les bénéfices s'élève à (-315 K€), les résultats déficitaires reportables du groupe étant totalement absorbé.

- **Crédit d'Impôts**

Au titre de l'exercice 2007, le groupe a constaté un crédit d'impôt recherche et développement de 336 K€

### 1.2.3 *Situation financière du groupe*

Les capitaux propres du groupe s'élèvent au 31 décembre 2007 à 12 783 K€

Le total des passifs courants s'élève à 3.107 K€ dont 108 K€ de passifs financiers.

L'endettement du groupe est essentiellement à taux fixe. Le groupe a remboursé au titre de l'exercice 309 K€ d'emprunt financiers et de crédit bail.

- **Besoin en fonds de roulement**

Le besoin en fonds de roulement s'élève à 3.987 K€

- **Trésorerie**

La trésorerie nette du groupe s'élève à 6 156 K€ et se répartit comme suit au 31 décembre :

- Sicav Monétaires et comptes à terme : 4.262 K€
- Comptes bancaires en €: 1.345 K€
- Comptes bancaires en \$ usd : 549 K€

- **Immobilisations**

Les immobilisations incorporelles totales présentent une valeur comptable nette de 21 K€

Les immobilisations corporelles totales présentent une valeur comptable nette de 2 679 K€

Les immobilisations financières totales présentent une valeur comptable de 48 K€ constitués principalement de dépôts et cautionnements.

Il n'y a aucune dettes sur acquisitions d'immobilisations au 31 décembre 2007.

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 2008, le groupe a présenté en France et aux USA sa nouvelle presse numérique haut volume METEOR DP 60 Pro. Le succès de cette nouvelle presse s'est traduit par de nombreuses prises de commandes tant en France qu'à l'étranger ( dont certaines ont déjà été livrées en France), la vente de la METEOR DP40 est maintenue. Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires sur le premier trimestre 2008 de 2.992 millions d'euros en progression de plus de 13% par rapport à la même période en 2007, une croissance réalisée uniquement en croissance organique.

De même, le niveau des ventes à l'international progresse de façon significative. La société a participé à de nombreuses manifestations tant au niveau national qu'international (Intergraphic France, GOA Miami).

Dans le cadre de son activité de recherche et développement, la société MGI France a conçu et développé une nouvelle ligne de produits. Le lancement mondial de ces nouveaux produits a été réalisé au cours du premier semestre 2008, ce qui devrait se traduire par une croissance significative de notre chiffre d'affaires sur cette période. Cette nouvelle ligne de produits est composée d'une presse numérique METEOR DP 60 Pro pouvant être déclinée sous 3 modèles différents destinée à l'impression de substrats papier et plastique, ainsi qu'une nouvelle presse numérique destinée au marché du tirage photo. Le groupe a participé pour la quatrième fois consécutive au salon international de la Drupa à Düsseldorf, au cours de ce salon le groupe a lancé officiellement sa nouvelle presse numérique Meteor DP 60 pro et à présenté

en avant première mondiale sa nouvelle presse Jet d'encre dédiée à l'application de vernis sélectif JetVarnish, ainsi que sa solution dédiée au marché du livre photo Meteor DP 20 et My Book in shop.

Pour l'ensemble de ces raisons, l'évolution du chiffre d'affaires et du résultat pour l'exercice 2008 devrait être conforme à nos prévisions budgétaires et en progression par rapport à l'exercice précédent.

### **1.3 ACTIVITE FILIALE**

Notre filiale MGI USA a réalisé, au titre de l'exercice 2007, un chiffre d'affaires de 3 693 K€ contre un chiffre d'affaires de 2.278 K€ soit une progression de plus 62 % par rapport à l'exercice précédent, avec un résultat opérationnel bénéficiaire de 476 K€

Le développement de la filiale américaine sur les exercices 2006 et 2007 avec deux années consécutives de résultats positifs ( 476 K€ pour 2007) a permis au groupe MGI d'effectuer une reprise partielle de provision sur les titres MGI USA pour un montant de 1.270 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 poursuivi la commercialisation de sa nouvelle ligne de produit tant sur le plan national que sur le plan international. Dans le cadre de son activité de recherche et développement, la société MGI France a conçu et développé une nouvelle ligne de produits. Le lancement mondial de ces nouveaux produits au cours du premier semestre 2008 devrait conforter la position de MGI sur son marché et se traduire par une croissance de notre chiffre d'affaires sur cette exercice.

### **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 13.308.875 € contre 9.994.870 € au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu d'une production stockée pour 100.077 € d'une production immobilisée pour 1.223.136 € de subventions d'exploitation reçues pour 67.871 € de reprises sur provisions et amortissements et de transferts de charges pour 149.753 € et d'autres produits pour 15.015 €, le total des produits d'exploitation s'élève pour sa part à 14.864.727 € contre 10.798.645 € en 2006.

Les charges d'exploitation se sont élevées pour leur part à 12.795.590 €

Les différents postes sont les suivants :

- *achats de marchandises* : 1.490.798 €
- *variation de stock (marchandises)* : (164.542) €
- *achats de matières premières et autres approvisionnements* : 4.679.485 €
- *variation de stock (matières premières et approvisionnement)* : (333.841) €
- *autres achats et charges externes* : 3.224.756 €
- *impôts, taxes et versements assimilés* : 244.828 €
- *salaires et traitements* : 1.809.032 €
- *charges sociales* : 878.200 €
- *dotations aux amortissements sur immobilisations* : 432.947 €
- *dotations aux provisions sur actif circulant* : 376.338 €
- *autres charges* : 157.588 €

L'exploitation a ainsi engendré un bénéfice de 2.069.137 €

Compte tenu d'un résultat financier positif d'un montant de 1.239.576 € comprenant la reprise partielle de provision pour dépréciation de titre de la filiale MGI USA pour un montant de 1.270.566 €, d'un résultat exceptionnel négatif d'un montant de (10.915) €, le résultat de l'exercice se traduit par un bénéfice de 3.321.712 € Et d'un crédit d'impôt de 23.914 €

L'effectif salarié moyen est de 43 personnes.

Vous trouverez annexé aux comptes annuels les résultats financiers des derniers exercices écoulés. Il est annexé au présent rapport de gestion l'inventaire des valeurs mobilières détenues en portefeuille à la clôture de l'exercice.

## **2.4 Commentaires des éléments du bilan**

Le bilan de MGI montre une structure financière encore renforcée puisque MGI présente des capitaux propres de 16.176.928 € au 31 décembre 2007 contre 12.855.216 € 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   | 3.321.712 €                |
| à hauteur de   | 103.578 €                  |
| à la réserve légale qui s'élève ainsi à<br>soit 10% de capital social                      | 439.133 €                  |
| et le solde, soit  | 3.218.134 €                |
| en totalité au compte de report à nouveau créditeur, qui de<br>se trouverait ainsi porté à | 2.265.990 €<br>5.484.124 € |

## **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.

| <b>Exercice clos le</b> | <b>Dividende net</b> |
|-------------------------|----------------------|
| 31 décembre 2004        | Néant                |
| 31 décembre 2005        | Néant                |
| 31 décembre 2006        | 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 risque 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 évènement particulier n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

### *2.8.2 Perspectives*

Au cours du premier trimestre 2008, la société MGI a présenté en France et aux USA sa nouvelle presse numérique haut volume METEOR DP 60 Pro. Le succès de cette nouvelle presse s'est traduit par de nombreuses prises de commandes tant en France qu'à l'étranger (dont certaines ont déjà été livrées en France), la vente de la METEOR DP40 est maintenue. La société a réalisé un chiffre d'affaires sur premier trimestre 2008 de 3.205 millions d'euros contre 2.645 millions d'euros, soit une progression de plus de 21 % par rapport à la même période de 2007, 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 337.600 euros.

## **2.10 DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et quinquies 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 : 9.200 €  
Provision et charges à payer non déductibles : 426.533 €  
Amortissement excédentaire : 1.309 €  
Amendes et pénalités : 577 €

## **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 2007, 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.

## **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 27 avril 2006 .

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 27 avril 2006 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**

La Société ne détient aucune de ses propres actions.

## **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 4,70 € et 9,47 € Le cours de l'action était à la clôture de l'exercice 2006 de 7,55 €

## 2.19 MANDATAIRES SOCIAUX

Nous vous rappelons que la Société a été transformée en société anonyme à Conseil d'administration par décision de l'Assemblée Générale extraordinaire du 1<sup>er</sup> septembre 1999 et que le Conseil d'administration est composé depuis cette date des administrateurs suivants :

- Monsieur Edmond Abergel, né le 11 novembre 1959 à Casablanca de nationalité Française et demeurant 84, cours de Vincennes, 75012 Paris ;
- Monsieur Victor Abergel, né le 2 août 1961 à Casablanca de nationalité Française, demeurant 11 avenue Gilles, 94340 Joinville le Pont;
- Madame Françoise Busson, née le 9 avril 1956 à Avranches, de nationalité Française et demeurant 1, Avaneu du général Leclerc, 94400 Vitry/Seine,
- Monsieur Michael ABERGEL, né à Casablanca, de nationalité Française et demeurant 1, Inwood Way – Indian Harbor Beach – Floride 32937 - USA,
- Monsieur Jean-Pierre Gerault, né le 01 avril 1956 à Toulouse, de nationalité Française et demeurant 2, rue Galieni – 95160 Montmorency,

En outre, nous vous rappelons que le Conseil d'administration réuni le 1<sup>er</sup> septembre 1999 a opté pour la non dissociation de la direction générale et de la présidence du Conseil d'administration et qu'en conséquence Monsieur Edmond Abergel est depuis cette date à la fois Président du Conseil d'administration et Directeur général de la Société.

Mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés par les mandataires sociaux au 31 décembre 2006 :

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

## 2.20 ENVIRONNEMENT ET SOCIAL

### 2.20.1 Environnement

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

### 2.20.2 Social

L'effectif de MGI s'élevait à 38 personnes au 31 décembre 2006.

La variation de l'effectif de MGI s'analyse comme suit depuis le 31 décembre 2007 :

|                              |    |
|------------------------------|----|
| Effectif au 31 décembre 2006 | 38 |
| Recrutements :               | 19 |
| Départs :                    | 08 |
| Dont Démissions :            | 05 |

|  |    |
|--|----|
| Dont Fin de CDD  | 00 |
| Dont Fin de période d'essai (dont à l'initiative de l'employeur) | 02 |
| Dont Licenciements   | 01 |
| Effectif au 31 décembre 2007                                     | 49 |

L'effectif moyen de l'année a été de 43 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

### INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIERES MGI FRANCE

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| Tarneaud -Sicav Etoile Mone/Euribor : | 545 446 €   |
| Compte à terme BNP:                   | 2.131.811 € |
| Total des placements :                | 2.677.257 € |

## 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.

| <b>Nature de la délégation consentie par l'assemblée des actionnaires au conseil d'administration</b>  | <b>Date à laquelle la délégation a été consentie</b> | <b>Date d'échéance de la délégation</b> | <b>Valeurs mobilières auxquelles la délégation a vocation à s'appliquer</b> | <b>Utilisation de la délégation au cours de l'exercice écoulé</b> | <b>Utilisation de la délégation depuis la fin de l'exercice écoulé</b> |
|--|--|---|---|---|--|
| Augmentation du 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.   | Assemblée Générale mixte en date du 27/04/06         | 27/06/08<br>(26 mois)                   | Actions ordinaires  | Aucune  | Aucune   |
| Augmentation du capital par émission d'actions nouvelles ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires en vue de l'admission des actions aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris. Modification corrélative des statuts | Assemblée Générale mixte en date du 27/04/06         | 27/06/08<br>(26 mois)                   | Actions ordinaires  | Aucune  | Aucune   |

|   |  |                       |                    |        |        |
|---|--|-----------------------|--------------------|--------|--------|
| Délégation de compétence au Conseil d'administration pour décider une augmentation de capital par incorporation de bénéfices, primes et réserves.   | Assemblée Générale mixte en date du 27/04/06 | 27/06/08<br>(26 mois) | Actions ordinaires | Aucune | Aucune |
| Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration pour augmenter le nombre d'actions à émettre en cas d'augmentation du capital avec maintien ou suppression du droit préférentiel des actionnaires.   | Assemblée Générale mixte en date du 27/04/06 | 27/06/08<br>(26 mois) | Actions ordinaires | Aucune | Aucune |
| 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 gratuites d'actions au profit des salariés et/ou mandataires sociaux de la société et/ou du groupe.    | Assemblée Générale mixte en date du 27/04/06 | 27/06/08<br>(26 mois) | Actions ordinaires | Aucune | Aucune |
| Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration pour décider l'attribution d'option d'achat ou de souscription d'actions de la société en faveur des salariés et ou mandataires sociaux de la société et ou du groupe et de l'augmentation de capital corrélative, le cas échéant. | Assemblée Générale mixte en date du 27/04/06 | 27/06/09<br>(36 mois) | Actions ordinaires | Aucune | Aucune |

|  |  |                       |                    |        |        |
|--|--|-----------------------|--------------------|--------|--------|
| Délégation de compétence donnée au conseil de l'effet d'augmenter le capital en faveur des salariés de la société ou des sociétés de son groupe, adhérant à un plan d'épargne d'entreprise,  | Assemblée Générale mixte en date du 27/06/07 | 27/12/08<br>(18 mois) | Actions ordinaires | Aucune | Aucune |
| Délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes, par émission de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société | Assemblée Générale mixte en date du 27/06/07 | 27/12/08<br>(18 mois) | Actions ordinaires | Aucune | Aucune |