

ANNEXE

GROUPE MGI AU 31 DECEMBRE 2011

Méthodes comptables et notes explicatives

Annexe aux comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011

- o Nature et description de l'activité

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

- o Règles et méthodes comptables

Principes de consolidation

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

Le règlement n° 1606/2002 du comité de réglementation comptable européen impose l'utilisation des normes comptables internationales IFRS dans les comptes consolidés des sociétés dont les titres sont admis sur un marché réglementé pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2005.

N'étant pas soumise à cette obligation car n'étant pas cotée sur un marché réglementé M.G.I.SA a opté pour une présentation des comptes consolidés selon les principes comptables généralement admis en France et conformément au règlement CRC 99-02.

Les états financiers des Sociétés dans lesquelles M.G.I. SA exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles MGI SA n'exerce pas directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les incidences des transactions entre les Sociétés du groupe sont éliminées.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidés sont consolidées sur la base des comptes arrêtées au 31 décembre 2011 en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

Périmètre de consolidation

Les compte consolidés comprennent les sociétés suivantes :

Nom de la société	Méthode de consolidation	Intérêts (%)	Contrôle (%)	Pays d'activité
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
KÖRA-PACKMAT	Mise en équivalence	35 %	35 %	Allemagne
INKJET TECHNOLOGY	Mise en équivalence	25 %	25 %	France

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.

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des Sociétés consolidées et la quote-part du Groupe dans leur actif net réestimé à sa juste valeur et mis en harmonie avec les principes comptables du groupe à la date des prises de participation.

Immobilisations incorporelles

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

Les logiciels acquis sont amortis sur le mode linéaire sur 1 an.

Les brevets sont amortis sur le mode linéaire sur 5 ans.

Frais de recherche et développement

L'ensemble des frais de recherche et de développement engagé par les Sociétés du groupe est intégralement comptabilisé en charges au titre de chaque exercice.

Seul le coût de développement du prototype d'une famille de machine est activé et amorti entre 5 et 20 ans.

Pour ces prototypes les critères suivants ont été remplis :

- Evaluation des avantages économiques futurs
- Coûts nettement individualisés.

Immobilisations corporelles

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

Les frais d'entretien et de réparations sont constatés en charge dans l'exercice.

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 :

Concessions et droits :	linéaire sur 5 ans
Constructions :	linéaire sur 10 et 15 ans
Matériel de bureau :	linéaire sur 3 ans.
Mobilier de bureau :	linéaire sur 5 ans.
Agencements, installations :	linéaire sur 5 ans.
Matériel destiné à la recherche :	linéaire sur 5 à 20 ans.
Matériel de transport :	linéaire sur 2 à 5ans.

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.

Immobilisations financières

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

Stocks

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

Les encours de production et les produits finis sont valorisés au coût de production qui comprend les consommations 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 au prix d'achat moyen pondéré.

Clients et comptes rattachés

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. Le montant de ces pertes est resté dans les limites anticipées par la Direction..

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

Trésorerie

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 constatés en résultat de l'exercice.

Les excédents de trésorerie sont réinvestis en valeurs mobilières de placement (VMP).

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.

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

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité pour être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée.

L'impôt différé est calculé au taux en vigueur à la fin de l'exercice.

Avantages au personnel

Conformément aux dispositions de la loi française, la Société s'affranchit de ses obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations calculées sur la base des salaires aux organismes qui gèrent les programmes de retraite. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions.

La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité de départ en retraite. Cette indemnité est déterminée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

L'évaluation de la provision pour indemnité de départ à la retraite a été déterminée suivant un calcul actuariel à partir des éléments suivants : âge de départ à la retraite, probabilité de départ avant la retraite, hypothèse de mortalité, taux de progression des salaires jusqu'au départ à la retraite et taux d'actualisation financière.

Les engagements en matière de retraite sont comptabilisés en charge, leur montant au 31 décembre 2011 est de 83 004 €.

M.G.I.SA n'est pas concerné par d'autres avantages au personnel à l'exception du droit à la formation, dont le montant a été considéré comme non significatif.

Information sectorielle

La nature de l'activité du groupe M.G.I.SA 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.
- le second niveau d'information sectoriel est organisé par secteur d'activité : imprimantes, consommables et divers

Note 1 : Ecart d'acquisition (en milliers d'euros)**- MGI USA**

Les écarts d'acquisition peuvent être résumés comme suit :

Il s'agit d'acquisition dégageés 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)

	31/12/2011	31/12/2010
Frais d'établissement	26	-
Logiciels & Brevets	279	228
Fonds de commerce	27	27
Autres immobilisations Incorporelles	24	9
Total	356	264
Amortissements	130	66
Valeurs nettes	226	198

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

	31/12/2010	Augmentations	Diminutions	Ecart de change	31/12/2011
Valeurs brutes	264	93	-1	0	356
Amortissements	66	64	0	0	130
Valeurs nettes	198				226

Note 3 : Immobilisations corporelles

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

	31/12/2011			31/12/2010
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Constructions	76	- 41	35	40
Installation tech, mat et outillages	14 199	- 2 969	11 230	8 478
Autres immobilisations corporelles	288	- 208	80	66
Immobilisations financées par crédit bail	105	- 36	69	98
Total	14 668	- 3 254	11 414	8 682

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

	31/12/2010	Augmentations	Diminutions	Ecart de change	31/12/2011
Valeurs brutes	10 968	4 004	- 312	8	14 668
Amortissements	- 2 286	- 1 264	298	2	- 3 254
Valeurs nettes	8 682	2 740	- 14	6	11 414

Note 4 : Immobilisations financières

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

	31/12/2010	augmentations	diminutions	31/12/2011
Immobilisations financières	133	421	-4	550

Les immobilisations financières sont essentiellement représentatives d'un prêt convertible auprès de notre filiale KORA PACKMAT et de dépôts et cautionnement donnés en garantie des loyers des locaux.

Note 5 : Stocks

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

	31/12/2011			31/12/2010
	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Marchandises	3 318		3 318	2 579
Produits Intermédiaires et finis	6 110		6 110	4 947
Total	9 428	-	9 428	7 526

Note 6 : Clients

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

	31/12/2011	31/12/2010
Créances clients	2 157	4 128
Provisions sur créances douteuses	- 72	- 168
Total	2 085	3 960

Note 7 : Autres créances

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

	31/12/2011	31/12/2010
TVA déductible, créances fiscales et sociales	200	220
Crédit d'impôts recherche et acomptes IS	1 316	1 238
Acomptes fournisseurs et autres créances	130	232
Total	1 646	1 690

Note 8 : Impôts différés actifs

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

	31/12/2011	31/12/2010
Retraitements de consolidation	810	750
Ecart sur valeur d'acquisition	480	480
Total base fiscale différée	1 290	1 230
Impôts différés actifs	430	410

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

Note 9 : Disponibilités

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

	31/12/2011	31/12/2010
Comptes à terme	2 087	1 698
Comptes bancaires en €	1 827	1 274
Comptes bancaires en \$	417	1 814
Total	4 331	4 786

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

	31/12/2011	31/12/2010
Foires et salons 2012	194	99
Autres charges d'exploitation	32	41
Total	226	140

Note 11 : Capital social

Le capital social est composé de 4 691 984 actions d'une valeur de 1 €

	31/12/2011
Nombre d'actions	4 691 984

Note 12 : Provisions pour risques et charges

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

	31/12/2011	31/12/2010
Provisions pour risques et charges explt	-	-
Provisions pour pension	83	72
Total	83	72

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 proratisée (norme IAS19 révisée). Son montant au 31 décembre 2011 s'élève à 83 k€. Le taux d'actualisation retenu pour cette évaluation est le taux IBOXX.

Note 13 : Emprunts et dettes financières

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

	31/12/2010	souscription	remboursement	31/12/2011
Avance conditionnée OSEO	250		-205	45
Emprunts auprès des établist de crédits	1 041	1239	-769	1 511
Intérêts courus sur emprunts	9	10	-9	10
Dettes de Crédit bail	98		-30	68
Total	1 398	1 249	- 1 013	1 634

Echéanciers des emprunts au 31-déc-11	Emprunts auprès des établis crédits	Crédit bail
Moins d'un an	854	29
Entre 1 et 5 ans	712	39
Plus de 5 ans		-
Total	1 566	68

Note 14 : Dettes

Dettes sociales et fiscales (en milliers d'euros)

Le détail des dettes sociales et fiscales est le suivant :

	31/12/2011	31/12/2010
Dettes envers le personnel	450	314
Dettes fiscales et sociales	401	528
Total	851	842

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^{ème} trimestre en ce qui concerne les caisses de retraite.

Autres dettes (en milliers d'euros)

Le détail des autres dettes est le suivant :

	31/12/2011	31/12/2010
Acomptes clients sur commandes	729	758
Divers	-	29
Total	729	787

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 prorata temporis sur la durée des contrats.

	31/12/2011	31/12/2010
Contrats de maintenance	180	143
Total	180	143

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

	31/12/2011	%	31/12/2010	%
CA France	6 475	29%	5 918	31%
CA Export	15 959	71%	13 159	69%
Total	22 434	100%	19 077	100%

par secteur d'activité.

	31/12/2011	%	31/12/2010	%
CA Equipements	16 058	72%	14 463	76%
CA Consommables et services	6 376	28%	4 614	24%
Total	22 434	100%	19 077	100%

Aucun de nos clients ne dépasse 5 % du CA

Note 16 : Autres produits d'exploitation

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

	31/12/2011	31/12/2010
Production stockée	800	1 775
Production Immobilisée	2 520	2 082
Subvention d exploitation	263	34
Reprise de provisions	439	57
Crédit d'impôt recherche	1 465	1 206
Autres produits	31	7
Total	5 518	5 161

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)

	31/12/2011	31/12/2010
Publicité Loyers Honoraires	4 745	4 154
Divers	733	689
Total	5 478	4 843

Note 18 : Dotations aux provisions d'exploitation

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

	31/12/2010	dotation	reprise	écart de change	31/12/2011
Dépréciation client	168	26	- 122		72
Dépréciation stock	77	243	- 317	3	-
Provision pension retraite	71	12			83
Total	316	281	- 439	3	155

Note 19: Résultat financier

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

	31/12/2011	31/12/2010
Différence de change	124	74
Produits et charges financières autres	-41	2
Total	83	76

Note 20: Résultat exceptionnel

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

	31/12/2011	31/12/2010
Produits et charges sur excercie ant.	-	-
Produits et charges exceptionnels	- 32	- 6
Reprise de Provision pour risques		
Total	- 32	- 6

Note 21 : Impôts sur les sociétés

Impôts différés (en milliers d'euros)

	31/12/2011	31/12/2010
Retraitements consolidés	74	132
Base	74	132
Impôts différés	20	44

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

Impôts courants (en milliers d'euros)

	31/12/2011	31/12/2010
Impôts société	- 838	- 601
Impôts courants	- 838	- 601

Note 22 : Autres informations

* REMUNERATIONS ET HONORAIRES ALLOUES AUX ORGANES DE DIRECTION

(en milliers d'euros)

	31/12/2011	31/12/2010
Rémunérations	657	633
Total	657	633

* EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

L 'effectif moyen du groupe se décompose comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Cadres	37	34
Non Cadres	38	29
Total	75	63

* 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)

	31/12/2011	31/12/2010
coût de la recherche immobilisée prototype	3 948	3 083
coût de la recherche passée en charge	1 207	822
Total	5 155	3 905

Nature des dépenses de recherche engagées

	31/12/2011	31/12/2010
dotation aux amortissements	1 161	780
dotation aux amortissements brevets	46	42
dépenses de personnel salaire et charges	2 520	2 082
recherche sous traitée	1 428	1 001
	5 155	3 905

% frais de recherche sur CA

23,00%

20,50%

Evènement post clôture

A ce jour aucun évènement significatif n'est apparu pouvant avoir un impact sur les comptes 2011

Notes complémentaires à l'annexe aux comptes consolidé 2011

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

	2011	2010
Résultat consolidé de société intégrées avant IS	4042	3442
IS théorique à 33,33%	1347	1147
IS comptabilisé	-838	-601
Ecart	509	546
Décomposition de l'écart		
IDA sur décalage temporaire d'activité	20	44
Déficit ordinaire et amortissements réputés différés	1347	1147
Impôt courant	-838	-601
Ecart	509	546

2 - Résultat par action (en Euros)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Résultat net	3 171 000	2 885 000	2 536 000	2 852 000	2 417 000	1 497 000
Nombre d'actions	4 691 984	4 691 984	4 516 331	4 391 331	4 391 331	4 391 331
Emprunt obligataire convertible	-	-	-	-	-	-
BSA en circulation	-	-	-	-	-	-
Total dilué	4 691 984	4 691 984	4 516 331	4 391 331	4 391 331	4 391 331
Résultat par action (en €)	0,68	0,61	0,56	0,65	0,55	0,34
Résultat par action dilué	0,68	0,61	0,56	0,65	0,55	0,34

Engagements financiers (en k d'euros)

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT
Effets escomptés non échus	néant
Autres engagements : nantissement du fonds de commerce	
BANQUE T	457
BANQUE C	1 012
	1 469