

2025

Résilience de l'activité et des résultats

Marges préservées à un niveau élevé

Marge d'EBITDA de 20,2%

Marge nette de 11,4%

Trésorerie de plus de 40 M€ à fin décembre 2025

2026

Après une année de transformation réussie,

MGI Digital Technology ouvre un nouveau cycle de développement porté par l'Electronique Industrielle

MGI Digital Technology (FR0010353888 ALMDG) publie ses résultats au titre de 2025. Sur cet exercice, le Groupe aura démontré la solidité de son modèle historique avec des marges à un niveau toujours élevé et une structure financière renforcée. Au-delà de ces performances, l'exercice aura permis de valider la transformation stratégique opérée depuis 2022 dans l'Electronique Industrielle. Avec l'intégration réussie d'Altix, le Groupe dispose désormais d'un nouveau moteur de croissance sur des marchés à fort potentiel. Dès 2026, les premiers bénéfices de cette diversification devraient s'inscrire dans les performances opérationnelles et financières avant une accélération attendue à compter de 2027.

En K€	2024 ⁽¹⁾	2024 ⁽²⁾ Hors revenu exceptionnel licence	2025 ⁽¹⁾	Variation 2025 / 2024 en % Hors revenu exceptionnel licence
Chiffre d'affaires	67 645	57 645	58 100	+0,8%
Marge brute <i>En % du CA</i>	45 754 <i>67,6%</i>	35 754 <i>62,0%</i>	40 007 <i>68,9%</i>	+11,9%
EBITDA <i>En % du CA</i>	15 796 <i>23,4%</i>	8 796 <i>15,3%</i>	11 722 <i>20,2%</i>	+33,2%
Résultat d'exploitation <i>En % du CA</i>	10 357 <i>15,3%</i>	3 357 <i>5,8%</i>	5 253 <i>9,0%</i>	+56,5%
Résultat financier	(425)	(425)	(229)	
Résultat avant impôt <i>En % du CA</i>	9 942 <i>14,7%</i>	2 942 <i>5,1%</i>	5 024 <i>8,6%</i>	+70,8%
Résultat net part du Groupe <i>En % du CA</i>	12 576 <i>18,6%</i>	5 576 <i>9,7%</i>	6 650 <i>11,4%</i>	+19,3%

(1) Comptes audités

(2) Non audités

Sur l'exercice 2025, MGI Digital Technology affiche un chiffre d'affaires de 58,1 M€. Il s'établissait à 57,6 M€ en 2024 en excluant le revenu exceptionnel de 10 M€ encaissé pour la licence d'exploitation facturée dans le cadre d'une défense de brevets.

Retraité de ce revenu exceptionnel, le chiffre d'affaires de l'année progresse à +0,8% dans un environnement international marqué par le ralentissement des investissements industriels, les tensions commerciales aux États-Unis et la volatilité des devises. Près de 69% des ventes ont été réalisées au travers du réseau mondial de Konica Minolta contre 82% en 2023, traduisant l'accès à de nouveaux circuits de commercialisation en lien avec l'intégration d'Altix.

Intégration réussie d'Altix : validation stratégique du pivot vers l'Electronique industrielle

L'exercice 2025 marque une étape clé avec l'intégration en année pleine d'Altix qui affiche un chiffre d'affaires de 8,4 M€ représentant déjà 14% de l'activité totale hors revenu exceptionnel.

L'intégration réussie d'Altix s'est matérialisée par des avancées importantes : alignement industriel des plateformes technologiques, structuration des équipes dédiées, installation d'un centre de tests, activation des premiers relais commerciaux internationaux, ... Ces avancées ont permis de bâtir les bases solides au service du repositionnement stratégique du Groupe.

Des résultats solides

Sur l'exercice, la marge brute s'établit à 40,0 M€. Hors impact du revenu exceptionnel licence, elle ressort en hausse de 11,9% par rapport à la même période de 2024, représentant 68,9% du chiffre d'affaires total.

L'EBITDA ressort à 11,7 M€, représentant 20,2% du chiffre d'affaires contre 15,3% en 2024 après retraitement de la licence d'exploitation, traduisant l'intégration réussie d'ALTIX et la bonne maîtrise de la structure de charges. Cette évolution favorable a été particulièrement significative sur le second semestre avec une marge d'EBITDA représentant 25,3% du chiffre d'affaires contre 13,3% au premier semestre 2025.

Les charges d'exploitation sont maîtrisées. Les charges de personnel représentent 30,8% du chiffre d'affaires 2025 contre 28,2% en 2024 (hors impact du revenu exceptionnel licence) malgré l'intégration des équipes d'ALTIX sur 12 mois contre 6 sur l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à 5,2 M€ représentant 9% du chiffre d'affaires, un niveau toujours élevé, en ligne avec les attentes. Il intègre 6,2 M€ de dotations aux amortissements, reflétant les efforts continus d'investissement sur les programmes d'innovation menés à la fois dans les Arts Graphiques et l'Electronique industrielle.

Après prise en compte du résultat financier négatif à hauteur de 229 K€ et de l'imposition, le résultat net part du Groupe s'établit à 6,6 M€, soit une marge nette de 11,4%.

Une situation financière encore renforcée

A fin décembre 2025, les capitaux propres s'élèvent à 145,7 M€ contre 139,8 M€ à fin décembre 2024. Les flux nets de trésorerie liés à l'activité sont positifs à plus de 3,3 M€. La trésorerie s'établit à 40,2 M€ contre 35,5 M€ fin 2024 pour un endettement financier de 22,9 M€.

Fort de sa structure financière solide et de la confiance renouvelée de ses partenaires bancaires, le Groupe a choisi, dans un contexte géopolitique incertain, de sécuriser à titre prudentiel et par anticipation 15 M€ de financements complémentaires sous forme d'emprunts, d'ores et déjà disponibles et utilisables si nécessaire, afin de préserver son agilité.

Un nouveau profil de croissance combinant un socle historique en place et un nouveau moteur de croissance pour accélérer

MGI Digital Technology s'appuie désormais sur un modèle hybride combinant une activité historique structurellement solide et rentable, à un accélérateur l'Electronique Industrielle, qui va permettre :

- d'adresser de nouveaux marchés en forte croissance
- d'accéder à de nouveaux canaux de commercialisation à l'échelle internationale
- d'améliorer le mix d'activité en développant un portefeuille clients et produits plus diversifié

2026 : année d'inflexion opérationnelle avant l'accélération dès 2027

Dans les Industries Graphiques, malgré une visibilité réduite liée aux conditions de marché, le Groupe restera offensif en s'appuyant sur une gamme enrichie de nouveaux équipements à fort potentiel et en maintenant sa présence sur les grands rendez-vous professionnels internationaux.

Dans l'Electronique Industrielle, les perspectives sont très favorables avec une croissance attendue des ventes portée par les nouveaux lancements qui viendront élargir le portefeuille de clients et prépareront l'accélération de cette activité stratégique à compter de 2027.

En introduisant des innovations de rupture à destination des marchés du circuit imprimé et des semi-conducteurs, notamment dans le secteur de l'armement, le Groupe est aujourd'hui au seuil d'une nouvelle histoire.

Cette nouvelle stratégie va permettre de combiner les fondamentaux solides construits dans les Industries Graphiques et les opportunités offertes par un nouveau marché en forte croissance à l'échelle internationale.

Croissance supérieure à 20% attendue dans l'Electronique Industrielle

Au regard de ces éléments, le Groupe se fixe comme objectif pour 2026 de stabiliser son chiffre d'affaires par rapport à 2025 avec une croissance dans l'Electronique Industrielle qui devrait dépasser les 20%. Ces perspectives d'activité devront s'accompagner du maintien d'une rentabilité élevée qui viendra encore renforcer la situation financière du Groupe.

Contacts

SEITOSEI ACTIFIN

Stéphane RUIZ

Directeur Associé

E-mail : stephane.ruiz@seitosei-actifin.com

MGI Digital Technology

Tony Charlet

Président Directeur Général

Tel: 01 45 21 06 60

E mail: t.charlet@mgi-fr.com

www.mgi-fr.com