

## Communiqué financier - PARSYS

### PARSYS : synthèse des comptes semestriels 2010/2011

Les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2010/2011, clos au 31/03/2011, ont été arrêtés par le Directoire et ont été audités par les commissaires aux comptes de PARSYS. Ils sont disponibles sur le site internet de PARSYS à l'adresse : <http://www.parsys.com>, rubrique Actionnaire.

Les comptes semestriels consolidés audités de PARSYS, établis selon le référentiel IFRS, présentent les caractéristiques suivantes :

<b>Comptes de Résultats semestriels (en K€) - audités</b>	<b>2010/2011</b>	<b>2009/2010</b>	<b>Ecart</b>
Chiffre d'affaires net	2 709	4 408	-39%
EBITDA (Résultat opérationnel courant avant dotations et reprise d'amortissement et de provisions courantes)	- 681	- 1 213	+44%
EBIT (Résultat opérationnel courant)	- 1 306	- 1 964	+ 33%
Autres produits et charges opérationnels non courants	- 130	- 10 202	+99%
<b>Résultat net</b>	<b>- 1 763</b>	<b>-15 808</b>	<b>+89%</b>

### Résultats et activité

Le chiffre d'affaires est en retrait par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent (le CA passe de 4,4 M€ à 2,7 M€). En revanche, l'EBITDA et l'EBIT sont en progrès du fait des réductions de coûts, sans toutefois redevenir positifs.

#### - Activité locative

La baisse du chiffre d'affaires est essentiellement due à la situation d'incertitude liée au dénouement de la procédure engagée contre GLS Lease Plan suite au dol dont PARSYS a été reconnue victime. Cette procédure évolue positivement mais très lentement.

La cour d'appel de Paris a validé fin mai une définition du préjudice très proche de celle défendue par PARSYS. Elle a, de plus, décidé la nomination d'un expert afin d'évaluer le préjudice. Le rapport devra être remis à la Cour avant le 15 janvier 2012. Le délibéré de la Cour d'appel devrait en conséquence être prononcé en fin de premier semestre 2012.

L'activité locative, après une réaffectation de certains de ses coûts communs avec l'activité Télémedecine pour 180 K€, génère une perte opérationnelle courante de 538 K€ contre une perte de 938 K€ au 1er semestre de l'exercice précédent.

#### - Activité télémedecine

Cette activité est toujours en démarrage. Elle a poursuivi sur le semestre son activité de recherche développement, laquelle n'a pas par prudence été portée à l'actif. Compte tenu des incertitudes sur l'écoulement de certains de ses produits, une provision complémentaire de 0,1 M€ a été constatée sur le stock au 31/03/11.

Afin d'assurer la pérennité de ses investissements dans cette activité, PARSYS a créé une filiale dédiée dans laquelle un groupe d'investisseurs, réunis dans la Société TMI, a investi 1M€ en avril 2011 par le biais d'une cession de titres suivie d'une augmentation de capital.

Au final, PARSYS détient 41,52% de PARSYS Télémedecine et continue d'assurer la gestion de la société. Un contrat de management fees de 30 K€ mensuel révisable lie les deux sociétés ainsi qu'un contrat de cession du stock de matériel médical existant au 01/04/11.

## Bilan semestriel consolidé

Bilan consolidé résumé (en K€)	31/03/2011	30/09/2010
Actifs non courants	2 427	2 972
Actifs courants	2 920	3 643
Dont Trésorerie	1 087	767
<b>Total Actif</b>	<b>5 347</b>	<b>6 615</b>
Capitaux Propres	- 17 111	- 15 347
Passifs non courants*	19 651	18 122
Passifs courants	2 807	3 841
<b>Total Passif</b>	<b>5 347</b>	<b>6 615</b>

\* dont provision litige GLS Lease Plan : 10 292 K€

Les comptes semestriels de PARSYS ont été certifiés par les Commissaires aux Comptes avec la réserve suivante :

« La société PARSYS a comptabilisé à l'actif du bilan les frais de développement engagés pour l'activité santé pour un montant net, après amortissements, de 0,9 M€. Sur la base du budget de trésorerie qui nous a été présenté par la direction et compte tenu des incertitudes liées au dénouement des litiges présentés au paragraphe 2 de l'annexe, nous ne sommes pas en mesure d'estimer si le groupe dispose à ce jour des moyens financiers lui permettant de mener à terme les projets engagés, dans des conditions de rentabilité commerciale compatibles avec les besoins de liquidité à court terme du groupe. »

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, les Commissaires aux Comptes rappellent de plus les points suivants :

« Faits caractéristiques de la période : 3 - Passif » : la société, placée en redressement judiciaire le 1<sup>er</sup> mars 2004, a poursuivi au cours de l'exercice l'exécution du plan d'apurement du passif par voie de continuation homologué par le Tribunal de Commerce de Bobigny le 7 juillet 2004. La continuité d'exploitation est subordonnée à la capacité de la société à respecter le plan de continuation adopté. »

« Faits caractéristiques de la période : 2 - Litiges en cours » et les notes C.11 et C.12 : ces notes exposent les litiges significatifs dans lesquels la société est engagée, leur traduction comptable et les risques potentiels. Plus particulièrement en ce qui concerne le litige avec la société LEASE PLAN, il y est notamment précisé que la société pourrait être amenée à rembourser le montant du solde de l'indemnité perçue de LEASE PLAN, soit un montant maximum de 6,1 M€, hors intérêts courus. De même, le litige avec la société CARMi, pour lequel PARSYS a obtenu 1,5 M€ en exécution provisoire du jugement de 1<sup>ère</sup> instance, fait actuellement l'objet d'un appel».

## Perspectives

En termes d'activité, la croissance des volumes de commandes locatives est rendu difficile du fait des incertitudes liées à la décision de la cour de cassation. Ils devraient néanmoins s'inscrire en progression sur le second semestre.

L'activité de la télémédecine devrait être soutenue par l'arrivée d'investisseurs et l'achèvement de son cycle d'investissements en R&D.

A court terme, l'activité devrait être suffisante pour assurer la pérennité de l'entreprise sous réserve que les objectifs de transformation des commandes soient atteints et que le refinancement des contrats locatifs reste possible. La société disposait au 31/03/2011 d'une Trésorerie nette de 1,1 M€.

Le détail de ces informations est disponible sur le site <http://www.parsys.com>, rubrique Actionnaire.