

IDF EXPERTISE



CONSEIL



## PARSYS S.A.

Société Anonyme au capital de 4 625 001 €

N° Siret : 382 824 738 000 27

Siège Social : 2, rue du Centre – 93 885 Noisy Le Grand cedex

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2008**



## Rapport Général du Commissaire aux Comptes

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société PARSYS, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### 1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés en annexe :

- Préambule - Situation de la société : 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.

- Préambule – Evènements significatifs : 3. PARSYS Santé : ce paragraphe expose la situation de la société PARSYS SANTE que votre société a absorbée dans le cadre d'une opération de confusion de patrimoine, ainsi que les modalités de comptabilisation de cette opération. Ces modalités découlent notamment d'une évaluation des actifs incorporels de la société PARSYS SANTE réalisée par un Expert Indépendant, dont le résultat est présenté au niveau dudit paragraphe.
- Préambule – Changement de méthode comptable : ce paragraphe détaille le changement de présentation des dettes issues du plan de continuation, conformément à la position prise par la commission des études comptables de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.
- Note 9 : Cette note expose notamment l'avancement de la procédure qui oppose actuellement votre société à une société tierce (auprès de laquelle elle a racheté des actifs), et le changement d'estimation retenue par la Direction, afin que soyons en mesure de lever la réserve formulée dans nos précédents rapports quant au recouvrement d'un actif de 1,2 M€.

## 2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues. Nous portons ainsi à votre connaissance les éléments suivants :

- La continuité de l'exploitation (paragraphe sur la « situation de la société ») :

La poursuite de la continuité d'exploitation est subordonnée à la capacité de la société de respecter le plan de redressement par voie de continuation homologué par le Tribunal de commerce de Bobigny le 7 juillet 2004. Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, nous avons eu confirmation que les échéances de remboursement des créanciers étaient correctement honorées à la date d'échéance ou à première demande de ces derniers.

Aussi nos travaux nous ont-ils amenés à demander confirmation à la direction que la société disposait, avec le soutien de son actionnaire majoritaire, des moyens lui permettant de faire face à ses besoins futurs de trésorerie jusqu'au jugement de la Cour d'appel, attendu au second trimestre 2009. Par ailleurs, la capacité future de la société à honorer la prochaine échéance du plan de continuation dépendra de l'activité commerciale du groupe et de l'aboutissement du litige développé au paragraphe 9 de l'annexe.

- Les actifs incorporels issus de la société PARSYS SANTE (paragraphe sur les « évènements significatifs de l'exercice », point n°3):

Dans le cadre de la confusion de patrimoine avec cette dernière société, des actifs incorporels ont été reconnus à l'actif. Compte tenu de la création récente de cette activité, notre appréciation s'est notamment fondée sur la revue du rapport émis par un Expert Indépendant chargé d'apprécier la valeur des actifs apportés, étant précisé qu'à ce jour, comme exposé en préambule de l'annexe, les développements commerciaux de cette société ne permettent pas à cette activité d'être profitable.

- Un changement de méthode (paragraphe « changement de méthode comptable » du préambule de l'annexe) :

Ce paragraphe décrit le changement de présentation comptable opéré en ce qui concerne les dettes issues du plan de continuation. Nous nous sommes notamment assurés que ce changement était correctement exposé dans l'annexe, et respectait la position édictée par la commission des études comptables de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

- Un changement d'estimation : (note 9 de l'annexe) :

Compte tenu des réserves formulées par nos soins dans le passé, la société a, tel qu'indiqué en note 9 de l'annexe, modifié son estimation en ce qui concerne le montant à recouvrer dans le cadre d'un litige. Notre appréciation a notamment consisté à nous assurer que l'information sur ce changement d'estimation avait été produite dans l'annexe.

- L'évaluation des dépréciations d'actifs et des provisions pour risques et charges (note 13 de l'annexe) :

Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des dépréciations et provisions s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par la Direction de la société pour identifier et évaluer les risques, sur une revue des risques identifiés et des estimations retenues, et sur un examen des évènements postérieurs venant corroborer ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **3 Vérifications et informations spécifiques**

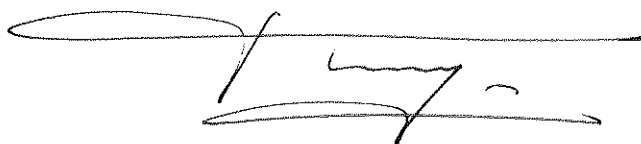
Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception de l'incidence des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

*Fait au Chesnay, le 27 janvier 2009*

**IDF Expertise et Conseil**  
*Commissaire aux Comptes*  
*Membre de la Compagnie Régionale de Versailles*



**Yves KERVEILLANT**

# Bilan Actif

PARSYS

Période du 01/10/07 au 30/09/08  
Edition du 08/12/08

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 30/09/2008	Net (N-1) 30/09/2007
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement	987 171	197 434	789 737	
Frais de développement	110 328	81 641	28 687	1 191
Concession, brevets et droits similaires	5 024 945	3 438 368	1 586 576	
Fonds commercial	630 432	623 803	6 629	15 266
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>6 752 875</b>	<b>4 341 246</b>	<b>2 411 629</b>	<b>16 457</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	14 483	14 483		1 920
Constructions	73 197	60 352	12 845	2 168
Installations techniques, matériel et outillage industriel	2 966 977	2 024 352	942 625	710 924
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>3 054 657</b>	<b>2 099 187</b>	<b>955 470</b>	<b>715 011</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				31 600
Autres participations				2 893 528
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	21 722		21 722	21 722
Autres immobilisations financières	114 198		114 198	111 341
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>135 920</b>		<b>135 920</b>	<b>3 058 191</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>9 943 452</b>	<b>6 440 433</b>	<b>3 503 019</b>	<b>3 789 660</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et approvisionnement	283 596		283 596	
Stocks d'en-cours de production de biens	850 176		850 176	
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises	2 187 034	1 315 765	871 269	1 778 556
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>	<b>3 320 806</b>	<b>1 315 765</b>	<b>2 005 041</b>	<b>1 778 556</b>
<b>CRÉANCES</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	2 444 151	626 201	1 817 950	2 500 064
Autres créances	5 519 006	4 217 505	1 301 501	1 945 525
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>7 963 157</b>	<b>4 843 706</b>	<b>3 119 452</b>	<b>4 445 589</b>
<b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	433 996		433 996	576 385
Disponibilités	4 413 447		4 413 447	4 584 306
Charges constatées d'avance	84 117		84 117	147 069
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>4 931 560</b>		<b>4 931 560</b>	<b>5 307 760</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>16 215 524</b>	<b>6 159 471</b>	<b>10 056 053</b>	<b>11 531 905</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>26 158 976</b>	<b>12 599 904</b>	<b>13 559 072</b>	<b>15 321 565</b>

# Bilan Passif

Période du 01/10/07 au 30/09/08  
Edition du 08/12/08

PARSYS

RUBRIQUES	Net (N) 30/09/2008	Net (N:1) 30/09/2007
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé	4 625 001	4 625 001
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	6 431 369	6 431 369
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence	282 031	282 031
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	(23 822 166)	(24 372 397)
Report à nouveau	144 182	550 231
Résultat de l'exercice		
<b>TOTAL situation nette :</b>	<b>(12 339 582)</b>	<b>(12 483 765)</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(12 339 582)</b>	<b>(12 483 765)</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	1 426 516	2 849 630
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>1 426 516</b>	<b>2 849 630</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	5 195 368	164 854
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 131 471	15 627 044
Emprunts et dettes financières divers		
<b>TOTAL dettes financières :</b>	<b>7 326 839</b>	<b>15 791 897</b>
<b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b>		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 454 222	2 990 271
Dettes fiscales et sociales	6 756 510	657 987
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		171
Autres dettes	5 733 148	5 424 181
<b>TOTAL dettes diverses :</b>	<b>16 943 880</b>	<b>9 072 610</b>
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES	201 419	91 192
<b>DETTES</b>	<b>24 472 138</b>	<b>24 955 700</b>
Écarts de conversion passif		
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>13 559 072</b>	<b>15 321 565</b>

# Compte de Résultat (Première Partie)

PARSYS

Période du 01/10/07 au 30/09/08  
Edition du 08/12/08

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 30/09/2008	Net (N-1) 30/09/2007
Ventes de marchandises	16 363 176		16 363 176	13 164 390
Production vendue de biens	(24 607)		(24 607)	(10 620)
Production vendue de services	2 694 323		2 694 323	4 738 432
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>19 032 892</b>		<b>19 032 892</b>	<b>17 892 201</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			436 136	1 057 683
Autres produits			43 527	6 818
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>19 512 556</b>	<b>18 956 703</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>			13 696 934	10 664 419
Achats de marchandises [et droits de douane]			14 813	706 812
Variation de stock de marchandises			3 674	5 246
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]			1 627 361	1 970 972
Autres achats et charges externes				
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>15 342 782</b>	<b>13 347 449</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			205 565	254 694
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>			1 693 919	1 972 177
Salaires et traitements			770 589	859 567
Charges sociales				
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>2 464 508</b>	<b>2 831 745</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>			435 611	505 555
Dotations aux amortissements sur immobilisations			9 870	189 262
Dotations aux provisions sur immobilisations			35 697	134 705
Dotations aux provisions sur actif circulant			219 967	227 780
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>701 146</b>	<b>1 057 302</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			302 093	375 849
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>19 016 095</b>	<b>17 867 039</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>496 461</b>	<b>1 089 664</b>



# Compte de Résultat (Seconde Partie)

PARSYS

Période du 01/10/07 au 30/09/08  
Edition du 08/12/08

RUBRIQUES	Net (N) 30/09/2008	Net (N-1) 30/09/2007
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>496 461</b>	<b>1 089 664</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>113 799</b>	<b>30 124</b>
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	321 605	184 641
Autres intérêts et produits assimilés	143 000	
Reprises sur provisions et transferts de charges	(70)	0
Différences positives de change	30 010	25 053
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	<b>608 344</b>	<b>239 818</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>4 375</b>	<b>60 675</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 056 140	14 942
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	<b>1 060 515</b>	<b>75 617</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(452 171)</b>	<b>164 201</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>44 290</b>	<b>253 865</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>80 722</b>	<b>41 048</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 341	12 605
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 142 641	354 175
Reprises sur provisions et transferts de charges	<b>2 224 703</b>	<b>407 829</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>233 188</b>	<b>731 039</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 061	53
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 888 562	371 070
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	<b>2 124 811</b>	<b>1 102 162</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>99 892</b>	<b>(694 334)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		9 300
Impôts sur les bénéfices		
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>22 345 603</b>	<b>19 604 349</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>22 201 421</b>	<b>19 054 118</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>144 182</b>	<b>550 231</b>

## Annexes aux comptes sociaux au 30/09/08

Préambule	Evènements significatifs de l'exercice, situation de la société, évènements postérieurs et changement de méthode comptable
Note 1	Principes et méthodes comptables
Note 2	Immobilisations
Note 3	Amortissements
Note 4	Ventilation des dotations/reprises aux amortissements, et dépréciations
Note 5	Immobilisations financières
Note 6	Stocks
Note 7	Etat des échéances des créances
Note 8	Créances clients
Note 9	Autres créances
Note 10	Valeurs mobilières & Disponibilités
Note 11	Charges et produits constatées d'avance
Note 12	Capitaux propres
Note 13	Provisions
Note 14	Echéancier des dettes à la clôture de l'exercice
Note 15	Détail des charges à payer et des produits à recevoir
Note 16	Crédit bail
Note 17	Résultat financier
Note 18	Résultat exceptionnel
Note 19	Engagements hors bilan
Note 20	Impôts sur les sociétés
Note 21	Participation des salariés
Note 22	Répartition des effectifs
Note 23	Ventilation du chiffre d'affaires par activité
Note 24	Filiales et participations
Note 25	Opérations réalisées avec les sociétés liées
Note 26	Rémunérations des organes de direction
Note 27	Résultats des cinq derniers exercices

## Evénements significatifs de l'exercice

### 1. Activité de PARSYS :

Malgré un volume d'affaires en légère hausse (le CA passe de 17,9 à 19 M€ sur l'exercice), la Marge Brute a diminué (5,3 vs. 6,4 en 2006-2007) ce qui traduit une part plus faible des fins de contrats dans l'activité.

La réduction des coûts d'exploitation s'est poursuivie au regard de l'exercice précédent, grâce à une baisse continue des charges externes, qui passent de 2 à 1,6 M€ (-17%) et des frais de personnel (de 2,8 à 2,4 M€, soit -14%).

Au total, la forte baisse des coûts d'exploitation, conjuguée à une marge en diminution, permet au résultat d'exploitation de rester positif ( 496 KE contre 1090 K€ en 2006-2007).

Compte tenu des éléments financiers et exceptionnels exposés ci-après, le résultat net s'inscrit en baisse : 144 K€ contre 550 K€ l'année précédente.

### 2. Litiges en cours

Dans le cadre de la procédure contentieuse décrite note 9 et suite à la sentence arbitrale du 7 avril 2005, la cour d'appel a rendu un arrêt en date du 06/07/06, décidant la nomination d'un expert et fixant le délai d'expertise au 30/04/07. Ce délai a été repoussé au 1<sup>er</sup> trimestre 2008. L'expert a remis son rapport à la Cour d'appel en mai 2008 qui devrait statuer au premier semestre 2009.

### 3. PARSYS SANTE

Pour faire face à la conjoncture actuelle de réduction du marché locatif informatique, PARSYS s'est orienté en complément vers le développement et la commercialisation de matériels médicaux. Une filiale, PARSYS SANTE, a été créée en août 2006 afin de commercialiser un électrocardiographe portable, le « TELECARDIA ». Ce matériel permet à un patient de réaliser un électrocardiogramme et de l'envoyer via une liaison téléphonique à un centre de veille cardiaque et à son cardiologue qui pourra juger de la conduite à tenir.

Afin de simplifier les procédures administratives et d'alléger les coûts de gestion, cette filiale (précédemment détenue à 79%) a fait l'objet, après rachat aux minoritaires de la totalité des actions, d'une transmission universelle de patrimoine en faveur de PARSYS avec effet au 27/09/2008, étant précisé que, fiscalement, cette opération a eu un effet rétroactif au 01/10/2007.

Les comptes synthétiques de PARSYS SANTE à la date d'effet de cette opération et les commentaires appropriés sont présentés ci après.

Ainsi, au 30/09/2008, les comptes de PARSYS incorporent au bilan les actifs et passif de son ex-filiale. Un mali de confusion de patrimoine de 2.617 KE a été constaté. Sur la base d'un rapport d'expert, ce mali a été ventilé en :

- un mali dit technique de 1.587 KE comptabilisé en immobilisations incorporelles et correspondant à la valeur des incorporels non comptabilisés chez PARSYS SANTE.
- un vrai mali de fusion de 1.030 KE comptabilisé en charges financières

En effet, l'expert a considéré que la valeur des incorporels de PARSYS SANTE était de 2.405 KE. Dans la mesure où figurait dans les comptes de la filiale des incorporels hors logiciels de 818 KE, il a été considéré que la valeur de l'incorporel non comptabilisé était de 1.587 KE.

Les actifs immobilisés nets et les stocks venant de PARSYS SANTE et figurant dans les comptes au 30/09/2008 sont les suivants :

- Immobilisations Incorporelles	2.407 KE
- Immobilisations corporelles	55 KE
- Stocks	1.134 KE

Soit : 3.596 KE

Compte tenu des perspectives de génération de trésorerie de l'activité SANTE, il a été estimé que cette valeur serait couverte par les entrées de trésorerie futures et qu'elle ne devait en conséquence pas être dépréciée.

Ces perspectives sont basées sur l'hypothèse de réalisation de marchés importants avec un nombre limité de clients. Si ces marchés devaient s'avérer moins bénéficiaires que prévus, le modèle économique devrait être revu et la valeur des actifs reconsidérée.

Les comptes synthétiques en K Euros de PARSYS SANTE à la date d'effet de la transmission universelle de patrimoine sont les suivants :

#### BILAN

		27/9/08	30/9/07			27/9/08	30/9/07
Immobilisations	Incorporelles	820	1 028	Capital		40	40
	Corporelles	55	63	RAN		-693	
	Financières	12	7	Résultat		-1 932	-693
Stocks		1 134	415	ST		-2 585	-653
Avances / commandes		0	570	Emprunts et dettes diverses		5 152	2 894
Créances	Clients	50	11	Dettes Fournisseurs		24	327
	Autres	603	575	Fiscales & sociales		127	150
Disponibilités		44	45	sur immobilisations		0	15
CCA		1	19	PCA		1	
ACTIF		2 719	2 733	PASSIF		2 719	2 733

#### Compte de résultat :

	27/9/08	30/9/07
	12 mois	14 mois
Chiffre d'affaires	210	354
Production immobilisée		987
Produits	210	1 341
Achats consommés	-114	-139
Charges externes	-937	-1 626
Impôts et taxes	-17	-23
Charges de personnel	-886	-514
Dotations aux amortissements	-220	-9
Charges	-2 174	-2 311
Résultat d'exploitation	-1 964	-970
Résultat financier	-198	-30
Résultat exceptionnel		
impôt société	230	307
Résultat net	-1 932	-693

#### Commentaires :

Le premier exercice de PARSYS SANTE clos au 30/09/07 avait eu une durée de 14 mois. Il avait été majoritairement consacré aux développements et à la mise en production des produits et services à commercialiser.

Le deuxième exercice est marqué par la réalisation au 1<sup>er</sup> semestre d'une étude clinique par un comité scientifique présidé par le professeur VALTY qui a validé techniquement le TELECARDIA.

Il convient de préciser qu'il avait été considéré que les développements du produit réalisés à la fin de l'exercice précédent permettaient au produit de fonctionner selon les modalités prévues par la direction de l'entreprise. En conséquence et conformément aux règles comptables, les dépenses de développement ultérieures ont été comptabilisées en charges. Elles ont été évaluées à 538 KE pour l'exercice 2007/2008 y compris les frais de l'étude clinique. Elles ont donné lieu à constatation d'un crédit impôt recherche de 230 KE sur l'exercice.

Par ailleurs, le démarrage commercial de l'activité étant plus lent et plus faible que prévu, et afin d'alléger ses coûts de fonctionnement, PARSYS SANTE a dans un premier temps mis en chômage partiel à compter du mois de mars 2008 une partie de son personnel puis a procédé à des licenciements (dont les conséquences sont traduites dans les comptes au 30.09.08)

Les financements externes permettant à PARSYS SANTE d'assurer son démarrage se montaient au 27/09/08 à 5.152 KE, soit:

- PARSYS : 3.407 KE
- SCPS : 1.745 KE

Les prestations et frais facturés par PARSYS à PARSYS SANTE pour l'exercice sont les suivantes :

- Management fees : 360 KE
- Autres facturations : 33 KE
- Frais financiers : 114 KE

De son côté, SCPS a facturé des frais financiers pour 85 KE et des frais de mise en place de crédit pour 50 KE

### **Situation de la société**

PARSYS est dans la quatrième année de son plan de continuation, prononcé le 7 juillet 2004 par le Tribunal de Commerce de Bobigny. Le passif qui résulte de l'arrêt définitif des créances par le juge commissaire, ainsi que l'échéancier de remboursement, sont détaillés ci-après en note 14.

Au 30/09/08, la quatrième échéance du plan a été payée en partie, étant précisé que seul le règlement de la partie non encore exigée a été différé. Divers échelonnements ont à ce titre été obtenus :

- d'un créancier pour les 3 premières annuités : la dette cumulée de 634 K€ (3 annuités) a été payée à hauteur de 338 KE à fin septembre 2008 ; le reliquat doit être payé par tranches de 20 K€ par mois.
- De divers créanciers pour la 4ème échéance : le paiement, d'un montant global de 609 KE, est différé jusqu'à la décision d'appel du litige cité au §2 ci-dessus.

Le montant total non encore réglé au titre des quatre premières annuités (hors ceux pour lesquels un rééchelonnement a été obtenu) s'établit à 581 KE dont 420 KE pour la quatrième échéance.

### Evénements postérieurs

La 5<sup>ème</sup> échéance deviendra exigible au mois de juillet 2009 (1.677 K€)

### Changement de méthode comptable

Pour se conformer à la prescription de la compagnie nationale des commissaires aux comptes, les passifs de règlement judiciaire antérieurement regroupés au poste « emprunts et dettes financières diverses » ont été reclassés dans les postes de dette correspondant à la nature initiale de celle-ci.

Le tableau ci dessous reventile selon les nouvelles règles la dette existant au 30/09/07.

	Ancienne présentation	Au 30/09/07 nouvelle présentation	Ecart
<b>DETTES FINANCIERES</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	165	5 599	5 434
Emprunts et dettes financières diverses	15 627	185	-15 442
	15 792	5 784	
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 991	5 747	2 756
Dettes fiscales et sociales	658	7 143	6 485
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0
Autres dettes	5 424	6 191	767
	9 073	19 081	
<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>	91	91	0
<b>DETTES</b>	<b>24 956</b>	<b>24 956</b>	<b>0</b>

## **Note 1 : Principes et méthodes comptables**

### 1.1 Principes généraux

Les comptes de l'exercice sont présentés conformément aux dispositions comptables en vigueur.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels applicables en France.

### 1.2 Méthodes d'évaluation

La méthode de base retenue pour l'enregistrement des éléments d'actifs en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### 1.3 Changement de méthode

Aucun changement n'a été opéré à l'exception du changement de présentation mentionné dans le préambule.

### 1.4 Immobilisations incorporelles

Le poste d'immobilisations incorporelles inclut :

- le fonds commercial dont le mali de confusion,
- les frais de recherche et développement
- les logiciels

#### *Logiciels acquis :*

Ils sont évalués à leur coût d'acquisition. Ils sont inscrits à l'actif au poste « concessions, brevets, licences » et amortis suivant le mode linéaire sur douze mois, à l'exception des logiciels techniques particuliers, acquis pour être donnés en location à des clients.

#### *Frais de recherche et développement :*

Ils sont portés à l'actif s'ils sont clairement identifiés et s'ils répondent aux critères suivants :

- Sérieuses chances de réussite technique du produit
- Moyens financiers suffisants
- Perspectives de développement commercial permettant la rentabilité du projet

Ils sont composés des frais directement affectables au projet.

### 1.5 Immobilisations corporelles

Le poste Immobilisations corporelles inclut à la fois des biens utilisés pour les besoins propres de l'entreprise et des biens donnés en location à des tiers pour une durée supérieure à un an (matériels "auto-portés").

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés selon les modalités suivantes :

	Durée	Mode
Aménagement et agencement :	10 ans	Linéaire
Matériel de transport :	3 & 4 ans	Linéaire
Matériel de bureau (autre que matériel informatique) :	3 à 10 ans	Linéaire
Mobilier :	10 ans	Linéaire
Matériel informatique :	3 ans	Linéaire

Les biens utilisés pour les besoins propres de l'entreprise et les biens loués à des tiers (matériel faisant l'objet de contrats de location non re-financés dits "auto-portés") sont amortis selon les mêmes modalités.

Pour les matériels « autoportés », si l'amortissement pratiqué est inférieur à un amortissement linéaire théorique pratiqué sur la durée du contrat, l'écart donne lieu à une provision sur immobilisation couvrant le risque de non valeur des biens en fin de contrat.

### 1.6 Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité, déterminée notamment sur la base de l'actif net comptable (valeur mathématique), des perspectives de rentabilité.

### 1.7 Stocks

Ce poste inclut :

#### 1.7.1 Stock "longue durée" :

Il s'agit de matériels neufs destinés à être vendus dans des délais courts à des re-financeurs pour faire l'objet de contrats de location de longue durée en cours de mise en place (PARSYS dispose dans la majorité des cas pour ces données de commandes fermes des clients et d'un accord de refinancement). Ces matériels sont valorisés à leur prix d'achat hors taxes.

Dans le cas exceptionnel d'une commande non confirmée par le client, le matériel peut faire l'objet d'une dépréciation, calculée au cas par cas.

#### 1.7.2 Stock "Fin de contrats" :

Il s'agit de matériels d'occasion localisé soit chez les clients, soit chez PARSYS, et rachetés aux re-financeurs en fin de contrat « longue durée ». Ces matériels sont destinés suivant les cas à :

- être revendus au client initial
- être loués au client initial (prolongation du contrat de location initial)
- être revendus sur le marché de l'occasion
- être consolidés dans de nouveaux contrats.

Depuis l'exercice 2003-2004, en raison de l'obsolescence rapide de ces stocks, seuls les matériels acquis sur contrats échus depuis moins d'un an sont valorisés.

Afin de simplifier le processus de prise en compte des dépréciations, le stock est déprécié de façon linéaire sur 12 mois.

#### 1.7.3 Stock d'encours

Il s'agit de matériels issus de contrats en cours rachetés à des re-financeurs et destinés selon les cas, à être :

- revendus aux clients locataires
- inclus dans un nouveau contrat de location avec éventuellement ajout de matériels neufs
- revendus sur le marché de l'occasion.



#### 1.7.4 Stock Santé

Il s'agit des encours de productions de Télécardia et de pièces détachées permettant la production de ceux-ci. Les encours sont à un stade quasi terminal, sachant que les produits ne sont définitivement terminés que juste avant la livraison au client (installation du logiciel).

#### 1.8 Créances clients

Les créances sont comptabilisées en coût historique. Les créances douteuses font l'objet d'une dépréciation déterminée comme suit :

- les comptes de clients en redressement ou en liquidation judiciaire ont été provisionnés à 100 % du montant hors taxes,
- les créances anciennes, faisant ou non, l'objet de procédures contentieuses de recouvrement engagées par PARSYS ont fait l'objet de provision pour dépréciation appréciée au cas par cas, à hauteur de 50% à 100% du montant hors taxes.

#### 1.9 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût historique (FIFO) hors frais d'acquisition. Une dépréciation est calculée le cas échéant pour les ramener à leur valeur d'utilité.

#### 1.10 Dettes financières

Il s'agit :

- des dettes bancaires dont celles issues du plan de continuation
- des dettes vis à vis de la société mère (SCPS).

#### 1.11 Chiffre d'affaires

- Activité Location

Elle consiste à acheter des biens pour les louer à des tiers, puis dans la majorité des cas à céder ces biens et les contrats de locations à un organisme de financement lequel, à la fin du contrat de location, vend les matériels d'occasion à PARSYS qui peut soit les louer ou les vendre au client initial, soit les reprendre pour l'activité de re-marketing. De plus certains matériels en cours ou en fin de contrat sont rachetés pour être cédés dans le cadre d'un nouveau contrat (« consolidation de contrat »)

Le chiffre d'affaires comprend :

- La cession de contrats pour laquelle le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date de facturation des cessions aux re-financeurs.
- Les produits de location (matériels autoportés ou prolongations éventuelles en fin de contrat) pour lesquels le chiffre d'affaires est enregistré selon les périodes de location.
- La vente éventuelle de matériels aux clients pour laquelle le chiffre d'affaires est enregistré à la date de livraison des matériels

- Activité re-marketing

Elle consiste à vendre les matériels qui ont été soit repris de l'activité « location », soit achetés auprès de tiers.

Le fait générateur de la comptabilisation du chiffre d'affaires est la date de livraison des matériels.

- Activité santé

Elle consiste en la vente de matériel médical. Le fait générateur du chiffre d'affaires est l'installation du produit chez le client. Dans certains cas, des matériels sont placés en dépôt chez des prospects pour validation du produit avant la vente.

### 1.12 Engagements de retraite

Le montant des engagements en matière de pension, de compléments de retraite, d'indemnités et d'allocations en raison du départ à la retraite ou avantages similaires des membres ou associés du personnel et des mandataires sociaux n'est pas constaté en raison de l'âge moyen de l'effectif et de l'ancienneté dans l'entreprise.

## Note 2 : Immobilisations

	30/09/2007	TUP	Augmentation	Diminution	30/09/2008
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement	0				0
Frais de recherche	0	987 171	0	0	987 171
Concessions, brevets, licences	73 281	37 047	0	0	110 328
Fonds de commerce	3 438 368	1 586 576	0	0	5 024 945
Autres immobilisations incorporelles	625 939	3 993	500	0	630 432
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 137 588</b>	<b>2 614 787</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>6 752 875</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Installations générales constructions	14 483	0	0	0	14 483
Installations tech, mat et outillages ind.	55 013	18 184	0	0	73 197
Installations générales agencements, aménagements divers	1 076 556	36 950	19 006	0	1 132 512
Matériel de transport	4 327	0	0	-4 327	0
Matériel informatique et mobilier de bureau	355 934	21 721	0	-25 003	352 652
Matériels Auto-portés	974 592	0	562 881	-55 660	1 481 813
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>2 480 905</b>	<b>76 855</b>	<b>581 887</b>	<b>-84 990</b>	<b>3 054 657</b>
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>3 058 191</b>	<b>-3 427 115</b>	<b>521 684</b>	<b>-16 840</b>	<b>135 920</b>
<b>Total Général</b>	<b>9 676 685</b>	<b>-735 473</b>	<b>1 104 071</b>	<b>-101 830</b>	<b>9 943 452</b>

Les incorporels issus de la transmission universelle de patrimoine de PARSYS SANTE (frais de recherche et développement et fonds de commerce) sont valorisés à l'actif pour un montant net de 2.405 KE (montant issu d'une expertise indépendante)

## Note 3 : Amortissements et provisions

	30/09/2007	TUP	Augmentation	Diminution	30/09/2008
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement	-				-
Concessions, brevets, licences	72 090	205 794	1 191	-	279 075
Fonds de commerce	3 438 368	-	-	-	3 438 368
Autres immobilisations incorporelles	610 673	1 534	11 596	-	623 803
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 121 131</b>	<b>207 328</b>	<b>12 787</b>	<b>-</b>	<b>4 341 246</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Installations générales constructions	12 563	-	1 920	-	14 483
Installations techniques, matériel et outillage	52 846	5 523	1 983	-	60 352
Installations générales agencements, aménagements divers	749 577	5 303	86 839	-	841 719
Matériel de transport	1 262	-	4	1 266	-
Matériel informatique et mobilier de bureau	309 917	11 510	9 309	25 003	305 733
Matériels Auto-portés	639 729	-	332 639	95 468	876 901
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 765 893</b>	<b>22 336</b>	<b>432 694</b>	<b>121 737</b>	<b>2 099 187</b>
<b>Total Général</b>	<b>5 887 025</b>	<b>229 664</b>	<b>445 481</b>	<b>121 737</b>	<b>6 440 433</b>

## Note 4 : Ventilation des dotations/reprises aux amortissements, et dépréciations

	Provisions	Amortissements		TOTAL
		linéaires	exceptionnels	Augmentations
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>0</b>	<b>12 787</b>	<b>0</b>	<b>12 787</b>
Installations générales constructions		1 920		1 920
Installations techniques, matériel et outillage		1 983		1 983
Installations gies, agenc/aménagements divers		86 839		86 839
Matériel de transport		4		4
Matériel de bureau et informatique, mobilier		9 309	0	9 309
Matériels Auto-portés	9 870	322 769	0	332 639
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>9 870</b>	<b>422 824</b>	<b>0</b>	<b>432 694</b>
<b>Total Général</b>	<b>9 870</b>	<b>435 611</b>	<b>0</b>	<b>445 481</b>

	Provisions	Amortissements		TOTAL
		Sorties	reprises	Diminutions
<b>Immobilisations incorporelles</b>		0	0	0
Installations générales constructions		0		0
Installations techniques, matériel et outillage		0		0
Installations gles, agenc/aménagements divers		0		0
Matériel de transport		-1 266		-1 266
Matériel de bureau et informatique, mobilier		-25 003	0	-25 003
Matériels Auto-portés	-72 300	-23 168	0	-95 468
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>-72 300</b>	<b>-49 437</b>	<b>0</b>	<b>-121 737</b>
<b>Total Général</b>	<b>-72 300</b>	<b>-49 437</b>	<b>0</b>	<b>-121 737</b>

## Note 5 : Immobilisations financières

	30/09/2007	TUP	Augmentation	Diminution	30/09/2008
Participations	31 600	-31 600	0	0	0
Créances rattachées à des participations	2 893 528	-3 406 975	513 447	0	0
Prêts et autres immobilisations	133 064	11 460	8 237	-16 840	135 920
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>3 058 191</b>	<b>-3 427 115</b>	<b>521 684</b>	<b>-16 840</b>	<b>135 920</b>

La société PARSYS ne détient plus de participation au 30 septembre 2008 suite à l'absorption de PARSYS Santé.

Le poste « créances rattachées à des participations » au 30 septembre 2007 correspondait aux avances faites à la filiale PARSYS SANTE.

## Note 6 : Stocks

	PARSYS AU 30/09/07			PARSYS AU 30/09/08		
	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes
Stocks de consommables			-			-
Stock "longue durée" (1)	1 673 253	- 4 368	1 668 885	687 930	- 2 359	685 571
Stock "courte durée"	-	-	-	-	-	-
Stock Fin de contrat	275 865	- 166 194	109 671	261 052	- 75 353	185 699
Stock EFSI	1 238 053	- 1 238 053	-	1 238 053	- 1 238 053	-
Stock Santé	-	-	-	1 133 772	-	1 133 772
<b>TOTAL</b>	<b>3 187 171</b>	<b>- 1 408 615</b>	<b>1 778 556</b>	<b>3 320 806</b>	<b>- 1 315 765</b>	<b>2 005 041</b>
(1) dont stock d'encours	0		0	0		0

Le poste stock « EFSI » comprend un stock qui a fait l'objet d'une provision pour dépréciation à 100% d'un montant de 1 238K€, compte tenu du caractère incertain de sa cession. Ce stock qui fait l'objet d'un contentieux pourrait donner lieu à indemnisation à due concurrence du préjudice qui serait constaté. Un produit à recevoir limité à un montant équivalent a été par voie de conséquence comptabilisé dans le poste « autres créances » lequel a été déprécié en totalité au cours de cet exercice.

## Note 7 : Etat des échéances des créances

	Montant brut au bilan	Montant à moins d'un an	Montant à plus d'un an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Prêts	21 722	-	21 722
Créances rattachées à des participat	-	-	-
Autres immobilisations financières	114 198	0	114 198
<b>De l'actif circulant</b>			
Clients douteux et litigieux	910 342	-	910 342
Créances clients	1 533 809	1 533 809	-
Avances et acomptes versés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	20 770	20 770	-
Organismes sociaux	152	152	-
Impôts sur les bénéfices	536 221	399 690	136 531
Taxe sur la valeur ajoutée	540 386	540 386	-
Groupe et associés	-	-	-
Débiteurs divers	4 421 477	1 446 849	2 974 628
Charges constatées d'avance	84 117	84 117	-
<b>Total général</b>	<b>8 183 195</b>	<b>4 025 774</b>	<b>4 157 421</b>

La rubrique « débiteurs divers » comprend à hauteur :

- de 2.854 K€ les comptes de gestion de la facturation des contrats historiquement signés par EFSI suite à son rattachement à PARSYS lesquels font ressortir après compensation un actif de 2 854 K€. Ce risque provisionné à 100% était déjà couvert à la clôture de l'exercice précédent.
- de 1.238 KE un produit à correspondant à une partie du préjudice subi dans le cadre d'une opération de croissance externe, lequel a été déprécié à 100% au cours de l'exercice.  
Cf note 9.

## Note 8 : Créances clients

Le poste créances clients à la date de clôture comporte un montant de 50 K€ au titre de factures à établir au 30 septembre 2008.

Les créances douteuses font l'objet d'une dépréciation déterminée selon les modalités indiquées en note 1.8.

Les dotations et les reprises aux provisions sur créances clients se montent à :

- reprise de provisions 230 KE
- dotations aux provisions 8 KE

Les reprises de provisions ont été utilisées à hauteur de 192.KE.

## Note 9 : Autres créances

Les débiteurs divers incluent pour 1.238 KE un produit à recevoir correspondant à une partie du préjudice subi dans le cadre d'une opération de croissance externe.

Dans le cadre de l'un des contentieux relatifs à cette opération, une sentence arbitrale du 7 avril 2005 a condamné la partie adverse à verser à PARSYS une indemnisation d'un montant de 4.204 K€. Cette indemnité n'a pas été constatée en profit dans l'attente de l'arrêt définitif de seconde instance. La cour d'appel a rendu un premier arrêt le 6 juillet 2006 par lequel elle a décidé la nomination d'un expert et fixé initialement le délai d'expertise au 30/04/2007. L'expert a remis son rapport en mai 2008. La décision finale de la cour devrait intervenir au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Par ailleurs, bien que cette indemnité ait fait l'objet d'un encaissement, elle figure sur un compte de gage espèces jusqu'au rendu de la décision définitive d'appel.

Suite à la réserve précédemment formulée par le Commissaire aux Comptes, le produit à recevoir de 1.238 KE a été entièrement déprécié au cours de l'exercice en l'attente de la décision de justice.

### Note 10 : Valeurs mobilières & Disponibilités

Les valeurs mobilières sont composées de SICAV de trésorerie pour 434 K€ pour lesquelles la plus-value latente est de 1 K€ au 30 septembre 2008.

Les disponibilités incluent pour 4.211 KE un compte gage espèces correspondant à l'exécution en faveur de PARSYS de la décision judiciaire visée note 9, et dont la contrepartie est inscrite dans le poste « autres dettes » (cf. note 14) pour 4204 KE. La différence, soit 7 KE, correspond aux intérêts perçus sur ce compte et non encore mis à la disposition de la société. Le montant encaissé en 2007/2008, soit 181 KE figure en produit financier. Pour couvrir le risque de reversement de cette somme si l'indemnité en principal ne restait pas acquise à PARSYS, une provision pour risque à été dotée en résultat exceptionnel pour ce montant. Au 30/09/08 la provision constituée sur les intérêts financiers éventuellement à reverser se monte à 407 KE.

### Note 11 : Charges et produits constatés d'avance

Charges : Il s'agit de la quote-part de frais et charges payés au 30 septembre 2008, se rapportant à la période suivante (assurance, loyers...).

Produits : Il s'agit de quote-part de loyers ou de prestations facturés d'avance

### Note 12 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

A	1 Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectation	- 12 483 765
	2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	
	3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	- 12 483 765
<hr/>		
B	Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N :	
	1 Variation du capital	
	2 Variation des autres postes	
<hr/>		
C	Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	- 12 483 765
<hr/>		
D	Variations en cours d'exercice :	
	1 Variation du capital	
	2 Variations des primes , réserves, report à nouveau (titres autocontrôle)	
	3 Variation des provisions relevant des capitaux propres	
	4 Contrepartie des réévaluations	
	5 Variations des provisions réglementées et subventions d'investissement	
	6 Autres variations	
<hr/>		
E	Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	- 12 483 765
<hr/>		
F	Variation totale des capitaux propres au cours de l'exercice	
<hr/>		
G	dont : variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	
<hr/>		
H	Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure	
<hr/>		
I	Résultat de l'exercice	144 182
<hr/>		
J	Capitaux propres avec résultat de période	- 12 339 583

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	Remboursées pendant l'exercice	
Actions ordinaires dont détenues par les salariés dont actions propres Actions amorties Action à dividende prioritaire sans droit de vote Actions préférentielles Parts sociales Certificats d'investissements	1 541 667			3,00
<b>Total</b>	<b>1 541 667</b>			<b>3,00</b>

Le résultat par action de la période est de 0,09 EUR.

Options de souscription d'actions émises : Néant

Les actions gratuites précédemment attribuées ont été annulées, conformément aux négociations menées avec le Comité d'Entreprise et les intéressés

Compte tenu des droits de vote doubles existant, le nombre total de droits de vote au 30/09/08 s'établit à 2.381.524.

Aucun dividende n'a été distribué au titre des 3 derniers exercices clos.

### Note 13 : Provisions

	30/09/2007	Dotations	Reprises	30/09/2008
Provisions réglementées	0	0	0	0
Provisions pour litiges, risques et charges	2 846 854	874 851	-2 296 641	1 425 064
Autres provisions pour risque	2 776	0	-1 324	1 452
Provision pour dépréciation du fonds commerce	3 438 368	0	0	3 438 368
Provisions / immobilisations	116 310	9 870	-72 300	53 880
Provisions titres de participations	0	0	0	0
Provision Compte courant	0	-	-	-
Provisions stocks et en-cours	1 408 615	27 823	-120 672	1 315 765
Provisions comptes clients	848 416	7 875	-230 090	626 201
Provisions pour dépréciation des autres créances	2 979 452	1 238 053	0	4 217 505
Provision pour dépréciation des VMP	0	0	0	0
<b>Total Général</b>	<b>11 640 790</b>	<b>2 158 471</b>	<b>-2 721 026</b>	<b>11 078 236</b>

	Dotations			Reprises		
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	Exploitation	Financière	Exceptionnelle
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges	219 967	4 375	650 509	12 324	143 000	2 142 641
Provisions sur immobilisations	9 870	-	-	72 300	-	-
Provisions titres de participations	-	-	-	-	-	-
Provision Compte courant	-	-	-	-	-	-
Provisions stocks et en-cours	27 823	-	-	120 672	-	-
Provisions comptes clients	7 875	-	-	230 090	-	-
Provisions sur autres créances	-	-	1 238 053	-	-	-
Provision sur actions propres	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>265 534</b>	<b>4 375</b>	<b>1 888 562</b>	<b>435 386</b>	<b>143 000</b>	<b>2 142 641</b>

Les reprises de provisions correspondent à des utilisations de provisions sauf pour les suivantes :

- 2.027 KE de risque sur le dénouement de la cession d'une filiale
- 11 KE de risque de non recouvrement d'un dépôt de garantie

#### 13.1 Provision pour risque et charges :

D'un montant de 1.425 K€ à la date de clôture, elle est destinée à couvrir notamment :

Des risques :

- Risque sur dénouement de litiges commerciaux : 310K€

Des litiges :

- Les litiges portés devant le Conseil des Prud'hommes en vue de couvrir les demandes des salariés qui s'avèreront recevables. Seul le montant maximum estimé recevable ou pour lequel une décision a été rendue a été provisionné y compris honoraires de procédure, représentant 77 K€ sur un montant de réclamations de 77 K€.

Des charges :

- Une charge de rachat de V.R auprès d'un re-financeur : 24 K€
- Une charge sur le dénouement de certains actifs : 417 K€
- Une charge sur le dénouement de contrats de location : 437 K€
- Primes à verser aux salariés (en remplacement d'actions gratuites) : 159 K€

### 13.2 Autres provisions pour risques et charges :

Elles couvrent notamment des commissions à verser suite à cession de contrats : 1 KE

### 13.3 : Provisions pour dépréciation du fonds de commerce :

Le fonds de commerce EFSI acquis en 1999 a été totalement déprécié pour 3.434 K€.

### 13.4 : Provision sur immobilisations

Ces provisions couvrent le risque de non récupération de la VNC en fin de contrat pour des autoportés : 54 K€

### 13.5 : Provisions sur stocks et en-cours :

- |   |          |
|---|----------|
| - provision sur stocks de « valeurs résiduelles » | 75 K€    |
| dont stock en re-marketing                        | 55 K€    |
| - provision sur stock EFSI                        | 1.238 K€ |
| - provision sur stock « Longue durée »            | 2 K€     |

Soit un total de 1.316 K€.

### 13.6. Provisions Clients :

Elles concernent les créances clients inscrites en douteux et les créances non encore enregistrées en client douteux mais présentant un risque de non-recouvrement.

Les clients douteux concernent seulement les créances détenues en propre par PARSYS, à l'exclusion des créances des contrats en mandats de facturation, pour lesquels le risque est supporté par les re-financeurs.

### 13.7. Provisions pour autres créances

- provision de 2.854 K€ constatée sur des créances relatives à des mandats de gestions historiquement signés par PARSYS dans son entité EFSI (Cf : note 9).
- provision de 127 KE pour le non recouvrement éventuel de créances suite à sinistres.
- Provision de 1238 KE sur le produit à recevoir lié au litige EFSI (expliqué note 9).



## Note 14 : Etat des échéances des dettes

	Montant brut au bilan	dont échéancier plan continuation	Montant à moins d'un an	Montant de 1 à 5 ans	Montant à plus de 5 ans
<b>Dettes financières (A)</b>	<b>7 326 839</b>	<b>5 129 746</b>	<b>3 302 382</b>	<b>3 048 831</b>	<b>975 626</b>
Auprès des établissements de crédit	5 195 368	5 129 746	1 170 911	3 048 831	975 626
Dont :					
- à un an au maximum à l'origine	65 622		65 622	-	-
- à plus d'un an à l'origine	5 129 746	5 129 746	1 105 289	3 048 831	975 626
Dépôts Reçus	386 453		386 453	-	-
Autres Emprunts et dettes financières diverses	1 745 018	-	1 745 018	-	-
<b>Dettes d'exploitation (B)</b>	<b>11 210 732</b>	<b>8 479 834</b>	<b>4 638 616</b>	<b>4 950 232</b>	<b>1 621 884</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	4 454 222	2 378 389	2 487 587	1 489 732	476 903
Personnel et comptes rattachés	204 895	-	204 895	-	-
Sécurité sociale, autres organismes	2 111 881	1 850 483	641 313	1 114 067	356 501
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	3 465 931	3 393 715	1 002 911	1 865 925	597 096
Etat : autres impôts, taxes assimilées	973 803	857 248	301 910	480 508	191 384
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-	-
<b>Dettes diverses (C)</b>	<b>5 934 567</b>	<b>709 576</b>	<b>4 760 455</b>	<b>1 036 968</b>	<b>137 143</b>
Autres dettes	5 733 148	709 576	4 559 036	1 036 968	137 143
Produits constatés d'avance	201 419	-	201 419	-	-
<b>Total général (A+B+C)</b>	<b>24 472 138</b>	<b>14 319 156</b>	<b>12 701 454</b>	<b>9 036 031</b>	<b>2 734 653</b>

dont dettes garanties par des sûretés réelles : nantissement du fonds de commerce et de la marque

Suite au changement de méthode exposé au préambule, les passifs à apurer dans le cadre du plan de continuation ont été classés selon leur nature d'origine. Ces dettes sont remboursables sur 10 ans selon l'échéancier suivant :

En K Euros	Passif 10 ans
<b>Montant initial</b>	<b>17 138</b>
<b>montant au 30/09/2008</b>	<b>14 319</b>
<b>Echéancier du plan de continuation</b>	
5ème et 6ème annuité juil-09 & juil-10	<b>10%</b>
7ème et 8ème annuité juil-11 & juil-12	<b>12%</b>
9ème et 10ème annuité juil-13 & juil-14	<b>16%</b>

Comme indiqué au préambule, au 30/09/08, la quatrième échéance du plan a été partiellement payée étant précisé que seul le règlement de la partie non encore exigée a été différé. Divers échelonnement ont été obtenus :

- d'un créancier pour les 3 premières annuités : la dette cumulée de 634 K€ (3 annuités) a été payée à hauteur de 338 KE à fin septembre 2008 ; le reliquat doit être payé par tranches de 20 K€ par mois.
- De divers créanciers pour la 4ème échéance : la paiement, d'un montant global de 609 KE, est différé jusqu'à la décision d'appel du litige cité au §2 ci-dessus.

Le montant total non encore réglé au titre des quatre premières annuités (hors ceux pour lesquels un rééchelonnement a été obtenu) s'établit à 581 KE dont 420 KE pour la quatrième échéance.

### Dettes financières

- Auprès des établissements de crédit :  
Il s'agit des intérêts des découverts bancaires pour 5 K€, des découverts bancaires pour 61 KE et du passif à apurer pour 5.130 KE.
- Autres Emprunts et dettes financières diverses (1.745 KE) :  
Il s'agit du compte courant avec la société mère de PARSYS, la société SCPS.

### Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste « Dettes fournisseurs » est constitué de dettes vis à vis de :

- Fournisseurs stocks et frais généraux :	1.042 K€
- Factures non parvenues :	1.034 K€
- Dettes à apurer (plan de continuation)	2.378 K€
Total Fournisseurs :	4.454 K€

### Autres dettes

Les autres dettes (5.733 KE) sont constituées principalement de la contrepartie d'un gage espèce de 4.204 KE (Cf. note 10) et des dettes à apurer relatif aux clients de 710 KE.

### **Note 15 : Détail des charges à payer et des produits à recevoir.**

<b>Charges à payer</b>	<b>30-sept-08</b>	<b>30-sept-07</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-1 034 634	-1 124 383
Avoirs à établir	-2 145	-98 183
Autres dettes		
Dettes fiscales et sociales	-371 568	-329 428
TVA	0	0
Intérêts courus	-5 054	-142 367
<b>Total</b>	<b>-1 413 402</b>	<b>-1 694 361</b>
<b>Produits à recevoir</b>		
Créances clients et comptes rattachés	50 326	61 075
autres créances	1 238 053	1 238 053
Avoir à recevoir	213	30 093
Etat	162 664	22 814
<b>Total</b>	<b>1 451 256</b>	<b>1 352 034</b>

### **Note 16 : Crédit-bail**

Néant

### **Note 17: Résultat financier (en KE)**

	<b>Produits</b>	<b>Charges</b>
<b>Produits financiers</b>		
Intérêt comptes bancaires	181	
Intérêt comptes courants	114	
Intérêts de retard		
revenu des VMP	30	
Autres produits financiers	141	
Reprise sur provision (*)	143	
<b>Total</b>	<b>608</b>	
<b>Charges financières</b>		
Intérêts bancaires		26
Perte sur cession d'actions d'auto-contrôle		
Mali de Transmission unierselle de patrimoine		1 030
Dotations financières aux amortissements et provisions (*)		4
<b>Total</b>		<b>1 061</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-452</b>	

(\*) provision sur actions gratuites en faveur des salariés

En considération de l'impossibilité de verser des actions gratuites aux salariés, la provision comptabilisée relative à ce titre a été reprise intégralement. Une provision à due concurrence a été

dotée en exceptionnel pour couvrir la contrepartie qui sera versée aux salariés sous forme de primes exceptionnelles (159 KE).

### Note 18 : Résultat exceptionnel (en KE)

Sont inscrites principalement en résultat exceptionnel les opérations en rapport avec :

- le redressement judiciaire
- des procédures contentieuses
- les sorties d'immobilisations
- des opérations non liées à l'activité récurrente de la société

Synthèse du résultat exceptionnel	Exercice 2007/2008	Exercice 2006/2007
Charges et produits sur créances		52
Régularisation passif de redressement judiciaire		-124
Honoraires de procédures	-143	-336
reprise de provision IFA		9
Licenciements	-2	-198
Reprise amortissements dérogatoires		67
Provisions / intérêts reçus	-181	-185
Provision / cession filiale	2 027	
Litiges commerciaux	-230	
Provision / produit à recevoir	-1 238	
Provision / prime exceptionnelle (ex actions gratuites)	-160	
Divers	26	20
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>-695</b>

### Note 19 : Engagements hors-bilan

	en K€	
	30/09/08	30/09/07
<u>Engagements donnés</u>		
Rachat de valeurs résiduelles	145	200
Il s'agit du montant des "valeurs résiduelles" de matériels que PARSYS s'est engagée à racheter auprès des refinanceurs à l'échéance des contrats de location "longue durée". Cette valeur représente le maximum des engagements de PARSYS.		
Nantissement de fonds de commerce et de marque au profit du Crédit Lyonnais	2 700	2 700
Reversement à ING de loyers futurs sur un client suite à la cession à ING de la chaîne de loyers	386	185
Versement d'un complément de prix sur achats des titres PARSYS SANTE aux minoritaires en fonction des bénéfices futurs de l'activité SANTE et de la situation nette déterminés comme si la société n'avait pas fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine.	mémoire	
<b>Total engagements donnés</b>	<b>3 231</b>	<b>3 085</b>
<u>Engagements réciproques</u>		
Caution auprès du bailleur par la CA Indosuez pour les locaux de Noisy le Grand		102
Caution auprès de la Sodexho par la BNP Paribas		15
<b>Total engagements réciproques</b>	<b>0</b>	<b>117</b>
<u>Engagements reçus</u>		
néant		
Positions sur instruments financiers : Néant		

Il n'a été procédé à aucune provision pour risque au titre des engagements de rachat de valeurs résiduelles, la valeur estimée future de revente des matériels concernés étant supérieure au prix de rachat contractuel.

## Note 20 : Impôts sur les sociétés

Nature	Début d'exercice		Variations		Fin d'exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
<b>I. Décalages certains ou éventuels</b>						
1. Provisions réglementées						
2. Subventions d'investissements						
3. Charges non déductibles temporairement						
- Taxes diverses à déduire l'exercice suivant	12 980		12 647	12 980	12 647	
- Provisions à déduire ultérieurement	946 210		704 301	762 322	888 190	
4. Produits non taxables temporairement						
5. Charge déduite (ou produit imposée) fiscalement et non encore comptabilisée						
<b>TOTAL I</b>	<b>959 190</b>	<b>0</b>	<b>716 949</b>	<b>775 301</b>	<b>900 837</b>	<b>0</b>
<b>II. Eléments à imputer</b>						
1. Déficits reportables	8 494 914		717 126		9 212 039	
2. Moins value latente						
3. Autres						
<b>TOTAL II</b>	<b>8 494 914</b>	<b>0</b>	<b>717 126</b>	<b>0</b>	<b>9 212 039</b>	<b>0</b>
Impôt calculé au taux de 33,33 %						

Les déficits reportables au 30 septembre 2008 intègrent ceux issus de la société PARSYS SANTE (331 K€) pour lesquels une demande d'agrément de transfert a été faite auprès de l'administration. Le résultat fiscal au 30/09/08 intègre l'activité de PARSYS SANTE dans la mesure où l'opération de confusion de patrimoine a été réalisée avec effet rétroactif au 1/10/07.

## Note 21 : Participation des salariés

Aucune participation des salariés n'est due au titre de l'exercice, le résultat de la période faisant apparaître une perte fiscale.

## Note 22 : Répartition des effectifs

	Effectifs moyens		au 30/09/08	au 30/09/07
	30/09/08	30/09/07		
Cadres	25	27	30	25
non cadres	17	17	15	18
<b>Total effectif</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>(1)</b>	<b>43</b>

(1) dont santé : 8

**Note 23 : Ventilation du chiffre d'affaires par activité (en KE)**

Activité	exercice 2007-2008	exercice 2006-2007
Location dont fin de contrat	17 323	15 645
Remarketing	1 297	1 738
Consulting et divers	20	8
Refacturation Intra-Groupe (Parsys Santé)	393	501
<b>Total</b>	<b>19 033</b>	<b>17 892</b>

**Note 24 : Filiales et participations**

Néant

La société PARSYS Santé a été absorbée dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine en date du 27 septembre 2008.

**Note 25 : Opérations réalisées avec les sociétés liées (en KE)**

Opérations réalisées avec les sociétés liées (k€)	Actif	Passif	Produits	Charges
Emprunts et dettes financières		1 745		
Fournisseurs		52		
Chiffre d'affaires			393	
Autres achats et charges externes				245
Intérêts et charges assimilés			114	

Les refacturations à l'euro près (frais engagés par PARSYS SANTE et facturés à PARSYS) d'un montant de 14 K EUR sont inclus dans ce tableau sur les lignes chiffre d'affaires et charges externes.

**Note 26 : Rémunérations des organes de direction**

Le montant global des rémunérations brutes versées aux membres du directoire et du conseil de surveillance s'est élevé au cours de l'exercice à 319 KE.

**Note 27 : Résultats des cinq derniers exercices**

Date d'arrêté	30/09/2008	30/09/2007	30/09/2006	30/09/2005	30/09/2004
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
	€	€	€	€	€
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital Social	4 625 001	4 625 001	4 625 001	4 625 001	4 625 001
Nombre d'actions					
- ordinaires	1 541 667	1 541 667	1 541 667	1 541 667	1 541 667
- à dividende prioritaire					
<b>Opérations et résultats</b>					
Chiffre d'affaires HT	19 032 892	17 892 201	24 184 883	27 293 015	48 634 607
Résultat avant impôts, participation, Dotations amortissements et provisions	17 239	638 670	(1 428 560)	4 683 807	(2 279 697)
Impôt sur les bénéfices	0	9 300	48 750	43 542	32 381
Participation des salariés	0	0	0	0	0
Dotations amortissements et provisions	(126 943)	79 139	(1 779 861)	577 983	(1 666 800)
Résultat net	144 182	550 231	302 551	4 062 282	(645 279)
Résultat distribué	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation, mais Avant dot.amortissements et provisions	0,01	0,41	-0,96	3,01	(1,50)
Résultat après impôts, participation, dot.amortissements et provisions	0,09	0,36	0,20	2,63	(0,42)
Dividende attribué à chaque action	0	0	0	0	0
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés	42	44	49	65	160
Masse salariale	1 693 919	1 972 177	2 040 300	2 550 436	5 815 783
Sommes versées en avantages sociaux (Sécurité Sociale, œuvres sociales)	770 589	859 567	922 801	1 119 271	2 464 238