



## RAPPORT FINANCIER ANNUEL

EXERCICE CLOS 31 Décembre 2008

SOFTWAY MEDICAL  
Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance  
Au capital de 8 858 213,97 €  
Siège social : 51 rue Billy- 61500 SEES

Bureaux Administratifs :  
445, rue Ampère CS 30388  
13799 Aix en Provence Cedex 3  
[www.softway-medical.fr](http://www.softway-medical.fr)

SOCIETE COTEE SUR EURONEXT PARIS, Compartiment spécial, Code ISIN : FR 0000054637  
RCS Alençon : 315 985 135

Contact : Patrice TAISSON  
Président du Directoire  
[ptaisson@softwaymedical.fr](mailto:ptaisson@softwaymedical.fr)

## TABLE DES MATIERES

## PAGES

<b>CHAPITRE 1 RAPPORT DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE</b>	4 à 41
I – SITUATION ACTIVITE DE LA SOCIETE – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	4 à 6
II– FAITS ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENANT DEPUIS LA CLOTURE	7
III– PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX ET AFFECTATION DU RESULTAT	8 à 12
IV– FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	12
V–INDICATEURS CLE DE PERFORMANCE (....)	12
VI–EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE SOFTWAY MEDICAL	13
VII–FACTEURS DE RISQUES AUXQUELS SOFTWAY MEDICAL ET SES FILIALES SONT CONFRONTEES	13 à 17
VIII– PERSPECTIVES DE LA SOCIETE ET DU GROUPE	17
IX– SITUATION D'ENDETTEMENT	18
X– RAPPORT ENVIRONNEMENTAL ET SOCIAL (ARTICLE L. 225-102 DU CODE DE COMMERCE)	18 à 21
XI–ANALYSE DES RESULTATS DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	21 à 24
XII– PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS	24 à 28
XIII– INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL AU 31 Décembre 2008	28
XIV– SEUILS PREVUS PAR L'ARTICLE L233-13 du CODE DE COMMERCE	28
XV– LISTE DES MANDATS ET REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX	ANNEXES 2 et 4
XVI– DELEGATIONS DE POUVOIRS ET AUTORISATION CONFERE AU DIRECTOIRE	ANNEXE 5
XVII– ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE	ANNEXE 6
XVIII–BILAN DU DERNIER PROGRAMME DE RACHAT	29
XIX–AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE AUX SALARIES ( Propositions du Directoire)	ANNEXE 2
XX–MANDAT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ( Proposition du Directoire)	ANNEXE 2
<b>INFORMATIONS DIVERSES</b>	
PRISES DE PARTICIPATIONS DE L'EXERCICE	NEANT
CESSION D'ACTIFS	NEANT
ACTIONNARIAT - Répartition Du Capital De l'Emetteur Au 31 Décembre 2008	§ XIV p 28
FRANCHISSEMENTS DE SEUIL DE PARTICIPATION	NEANT
PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL	NEANT
DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT	III p 12
<b>LISTE DES ANNEXES AU RAPPORT FINANCIER 2008</b>	
ANNEXE 1 - RESULTATS FINANCIERS DE L'EMETTEUR AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	31
ANNEXE 2 – ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE	32
ANNEXE 3 - REMUNERATION ET AVANTAGES DES MANDATAIRES SOCIAUX 2008	33 à 35
ANNEXE 4 – LISTES DES MANDATS OU FONCTIONS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX	36 à 37
ANNEXE 5 – DELEGATIONS DE POUVOIRS ET AUTORISATION CONFERE AU DIRECTOIRE	38
ANNEXE 6 – ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE	39
ANNEXE 7 - RAPPORT SPECIAL SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS DE LA SOCIETE	40 à 41
ANNEXE 8 - RAPPORTS SUR LES PROCEDURES INTERNES (ARTICLES L.225-37 & L. 225-235 DU CODE DE COMMERCE)	42 à 47

<b>CHAPITRE 2. COMPTES ANNUELS 2008</b>	48
<b>COMPTES CONSOLIDES</b>	48
BILAN CONSOLIDE	48 à 49
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	50
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	51
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE	52
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	53 à 87
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	88 à 89
<b>COMPTES SOCIAUX</b>	90
BILAN SOCIAL	90 à 91
COMPTE DE RESULTAT	92 à 93
ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX	94 à 118
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX	119 à 120
<b>CHAPITRE 3 COMMUNIQUEES DEPUIS LE 5 MAI 2009</b>	121
3.1 COMMUNIQUE RELATIF AUX HONORAIRES VERSES AUX CONTROLEURS LEGAUX	121
3.2 COMMUNIQUE RELATIF A LA LISTE DES INFORMATIONS PUBLIEES (art 221-1 du RG AMF)	122
<b>CHAPITRE 4. ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LE PRESENT DOCUMENT</b>	123

## CHAPITRE 1 RAPPORT DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

### Chers Actionnaires,

Conformément aux prescriptions légales et statutaires, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte à l'effet principalement de :

- vous rendre compte de notre gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de cet exercice ainsi que les comptes consolidés du groupe et en affecter le résultat,
- vous proposer de procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-129 du Code de Commerce.

\* \* \* \*

Lors de l'assemblée générale, vous seront présentés le rapport spécial du Président sur le fonctionnement du Conseil et les procédures de contrôle interne.

Vous seront également présentés, lors de cette même assemblée, les rapports des sociétés "COMAUDITEX" et "ERNST & YOUNG et Autres", Commissaires aux comptes.

Le rapport de gestion ainsi que les comptes annuels au 31 décembre 2008 et autres documents s'y rapportant, ont été mis à votre disposition au siège social dans les conditions et délais prévus par la loi, afin que vous puissiez en prendre connaissance.

Nous vous rappelons que le 29 juin 2007, l'Assemblée Générale Mixte a décidé de modifier le mode d'administration de la société pour adopter la formule à directoire et conseil de surveillance.

\* \* \* \* \*

## I – SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE FAITS CARACTERISTIQUES SURVENUS DURANT L'EXERCICE

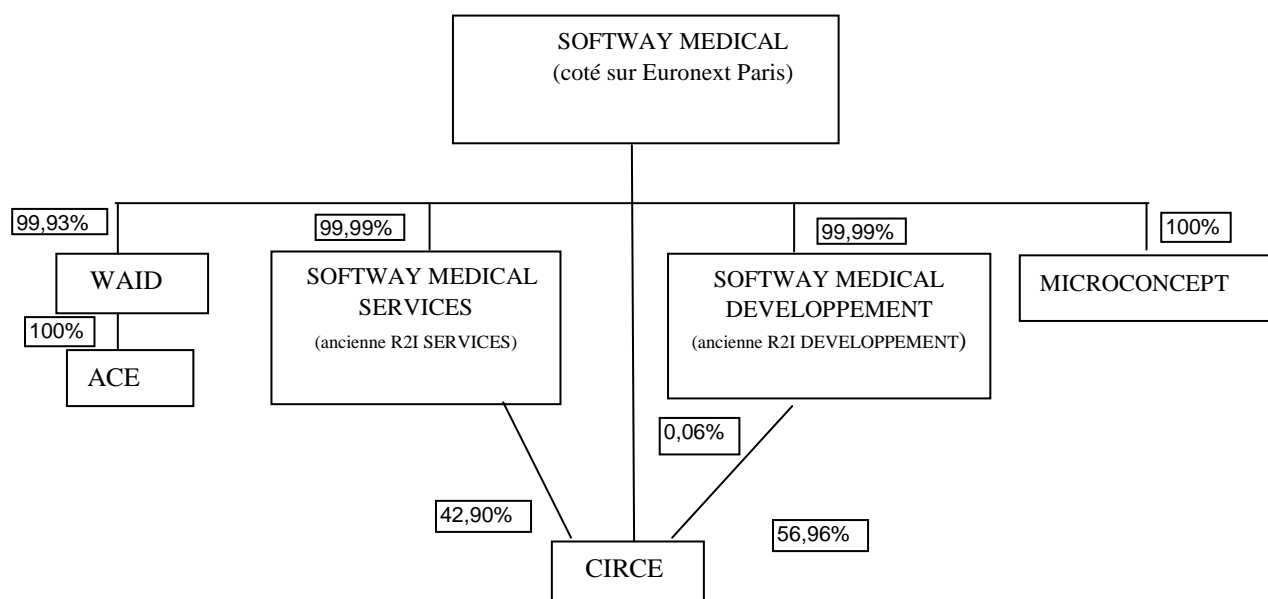
### PRESENTATION DU GROUPE

Le groupe SOFTWAY MEDICAL est un éditeur et intégrateur de logiciels pour le marché de la santé. SOFTWAY MEDICAL offre aux établissements publics et privés des solutions de pilotage du système d'information pour la prise en charge administrative et médicale du patient, la gestion des plateaux techniques et l'organisation administrative de l'établissement.

Le groupe, sous sa forme actuelle, est issu de la réorganisation juridique intervenue fin 2006.

L'union des différentes sociétés sous l'égide de SOFTWAY MEDICAL comme indiqué ci-dessous permet à chaque entité d'avoir une plus grande visibilité sur ses marchés. La consolidation des comptes de ces dernières garantit une surface financière plus imposante favorisant la mise en concurrence avec des groupes importants.

L'organigramme du groupe SOFTWAY MEDICAL est aujourd'hui le suivant :



La société SOFTWAY MEDICAL est ainsi devenue le holding du groupe, qui est détenu par la société GRED à hauteur à ce jour de 66,10 % (63,26 % au 31 décembre 2008).

## ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE

a) Evolution des différents marchés du groupe :

**Marché des établissements de santé :** une quarantaine d'établissements privés ou psph ont démarré la solution HOPITAL MANAGER sur les fonctions médico-administratives (Admissions, Facturation, PMSI, Comptabilité) ou sur la production des soins (Prescriptions, Dossier de soins, Dossier médical). Le revenu du groupe sur ce marché est en croissance de 38% comparé à l'année 2007.

Des investissements marketing et commerciaux conséquents ont été engagés pour adresser le secteur des hôpitaux publics qui se montrent très séduits par les concepts d'HOPITAL MANAGER.

**Marché de la radiologie :** la réglementation a fortement incité les radiologues à s'équiper de systèmes d'archivage des images, ce qui a permis au groupe SOFTWAY MEDICAL de gagner une part de marché significative sur les systèmes de PACS dans la radiologie libérale. Près de 200 cabinets ont été équipés de nos solutions. Le revenu du groupe est en croissance de 24% sur ce marché.

**Marché des auxiliaires médicaux :** le groupe a équipé près de 250 nouvelles infirmières et enregistre une croissance de 9% sur ce marché principalement tirée par le déploiement de Sésam Vital 1.40 et l'équipement de centres de santé.

b) Rachat de la société SKV 26 par Gred SA, actionnaire majoritaire de SOFTWAY MEDICAL

- La société GRED, détenteur de 63,26% du groupe SOFTWAY MEDICAL au 31 décembre 2008, est devenue l'actionnaire majoritaire en juillet 2008 de la société SKV 26 ayant pour nom commercial SERVAL INFORMATIQUE (société non cotée).

## CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008

La société SKV 26 a un portefeuille clients d'environ 600 cabinets de radiologie dans le domaine de l'édition et de la distribution de logiciels spécifiques à son réseau de clients. Elle édite et commercialise principalement le logiciel RADIOPLUS (système d'information radiologique).

La société SKV 26 et le groupe SOFTWAY MEDICAL ont conclu durant le deuxième semestre 2008, des accords techniques et commerciaux afin d'offrir à la clientèle SERVAL des logiciels du groupe SOFTWAY MEDICAL dans le domaine de l'imagerie médicale et du PACS (système d'archivage et de communication des radiographies numériques).

Les impacts de ces accords commerciaux pour SOFTWAY MEDICAL devraient être ressentis dès 2009.

### FAITS CARACTERISTIQUES SURVENUS PENDANT L'EXERCICE

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 décembre 2006 a notamment approuvé la réalisation par SOFTWAY MEDICAL de l'émission d'obligations convertibles en actions d'un montant de 4 000 000 d'euros, par émission de 4 040 404 obligations convertibles en actions. Les caractéristiques de ces obligations figurent en annexe aux comptes consolidés.

Le 15 juin 2007, le Conseil d'Administration a constaté la réalisation définitive de l'émission de l'emprunt obligataire.

Les propriétaires d'obligations ont la faculté, deux fois par an, d'en obtenir la conversion en actions nouvelles de la société, qui sont libérées par voie de compensation de leur créance obligataire, à raison d'une (1) action de 0,51€ de nominal entièrement libérée, pour une (1) obligation de 0,99€ de nominal, présentée.

Pour la période du 3 au 10 mars 2008, 1.980 obligations ont été converties.

Entre le 8 et le 15 septembre 2008, 288 obligations ont été converties.

Au 31 décembre 2008, le capital social de la société SOFTWAY MEDICAL s'établissait à 6.823.417,50 € divisé en 13.379.250 actions de 0,51 € de valeur nominale.

En application des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires réunie le 31 octobre 2008, a autorisé le Directoire, à attribuer, des actions gratuites aux dirigeants visés à l'article L.225-197-1 II al.1 et/ou aux salariés de la Société, par voie d'augmentation de capital, et/ou par acquisition d'actions existantes sur le marché réglementé, dans les conditions définies par l'Assemblée précitée.

Le nombre total d'actions attribuées par voie d'augmentation de capital et/ou par acquisition d'actions existantes ne peut excéder UN MILLION TROIS CENT MILLE (1 300 000).

Usant des pouvoirs qui lui ont ainsi été conférés par l'assemblée générale extraordinaire du 31 octobre 2008, le Directoire a décidé d'attribuer gratuitement à certains Dirigeants et Salariés 621 627 actions nouvelles de 0,51 € chacune, à émettre au pair par la société. Les informations relatives à l'attribution gratuite d'actions sont présentées dans notre rapport spécial.

Monsieur Marc KANDELMAN, membre du Conseil de Surveillance est décédé en septembre 2008. Le nombre des membres en fonction restant supérieur au minimum légal, le Conseil n'a pas souhaité procéder à son remplacement.

En décembre 2008, la société SOFTWAY MEDICAL a acquis les 440 actions de la société WAID dont 427 ont été encore détenues par la société GRED. Son pourcentage de détention est ainsi passé de 95,24% à 99,93%.

## II – FAITS CARACTERISTIQUES ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

### • Conversion des obligations

Au cours de la quatrième période de conversion des obligations convertibles en actions fixée du 2 au 10 mars 2009, 3.989.797 obligations ont été converties.

En conséquence, le 16 mars 2009, le Directoire a constaté l'émission de 3.989.797 actions de 0,51 € de valeur nominale majorées d'une prime d'émission de 0,48 € par action, et l'augmentation corrélative du capital social

- d'une somme de ..... 2.034.796,47 €
- majorée d'une prime globale de ..... 1.915.102,56 €

Le capital actuel de SOFTWAY MEDICAL est ainsi fixé à 8.858.213,97 €. Il est divisé en 17.369.047 actions de 0,51 euros chacune, libérées intégralement. La société GRED détient à ce jour 66,10% du capital. ( 63,26 % au 31 décembre 2008)

### • Nouvelle renégociation du passif

Dans le cadre d'une nouvelle renégociation du passif autorisée par le tribunal de commerce d'Alençon le 16 février 2009, les nouvelles remises obtenues au profit du groupe SOFTWAY MEDICAL s'élèvent à 177 K€, et après paiement anticipé des créanciers, le passif restant dû ressort à 4 705 K€ contre 5 001 K€ au 31 décembre 2008, soit avant la renégociation.

Pour ce qui concerne SOFTWAY MEDICAL les remises obtenues s'élèvent à 69,4 K€ sur 177 k€ et les règlements anticipés à 46 K€ ce qui porte le passif de SOFTWAY MEDICAL à 1.495 K€.

### • Dépôt d'une offre publique d'achat simplifié

L'Actionnaire majoritaire de la société SOFTWAY MEDICAL, la société GRED, a déposé le 9 Avril 2009 d'une Offre Publique d'Achat Simplifié visant les titres de SOFTWAY MEDICAL.

L'offre sera suivie d'une procédure de retrait obligatoire dans l'hypothèse où la société GRED et les autres membres du concert venaient à détenir au moins 95% des droits de vote de SOFTWAY MEDICAL.

### • Entrée de Banque Populaire Développement au capital de SOFTWAY MEDICAL

La société GRED, a conclu le 6 avril 2009, un protocole d'accord avec BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT (BDP), la société SOFTWAY MEDICAL et l'équipe dirigeante de SOFTWAY MEDICAL.

Aux termes de cet accord, BPD nouvel entrant au capital de SOFTWAY MEDICAL, devrait prendre une participation de 33,23% au capital par voie d'augmentation de capital et d'acquisition de bloc auprès de GRED.

L'objet du protocole est de réorganiser la structure capitalistique de SOFTWAY MEDICAL.

Cette entrée au capital doit s'accompagner d'un refinancement de SOFTWAY MEDICAL : la Société SOFTWAY MEDICAL souscrita un emprunt bancaire d'une somme de 5 700 K€, pour une durée de 5 ans, destinée à financer (i) l'apurement partiel du passif du plan de continuation et du solde du compte courant de la société GRED ainsi que (ii) les besoins en fonds de roulement de la Société.

L'Investisseur a ainsi exprimé sa volonté de participer au développement et à la croissance du groupe SOFTWAY MEDICAL aux côtés de la société GRED.

L'entrée au capital de BDP sera soumise à l'autorisation du Tribunal de Commerce d'Alençon, la finalisation de ces accords doit intervenir au plus tard le 31 Juillet 2009.

### III - PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX ET AFFECTATION DU RESULTAT

La société **SOFTWAY MEDICAL** a arrêté ses comptes annuels dans l'hypothèse de la continuité de l'exploitation en raison de :

- L'homologation le 4 août 2003 par le tribunal de commerce d'Alençon du plan de continuation avec remboursement du passif sur dix ans, suite à la mise en redressement judiciaire de notre société le 8 avril 2003, plan comportant une entrée au capital du Groupe **GREED** ;
- L'acceptation par le Tribunal de Commerce d'Alençon, par sa décision du 29 juin 2005, de la modification du plan de continuation, prévoyant ainsi :
  - un décalage du paiement du passif de 3 ans : 2005-2006-2007, avec un remboursement in fine (soit en 2013/2014) pour l'ensemble des dettes non bancaires.
  - un moratoire de 3 ans des échéances de remboursement trimestriel d'emprunt qui feront l'objet d'un remboursement global en une seule échéance dans le courant du premier semestre 2008.
  - un rééchelonnement de la créance **AGS** : remboursement des 6 échéances mensuelles restantes en 20 échéances mensuelles et ce à compter de juin 2005. Cette créance est intégralement remboursée au 31 décembre 2007.

Le rééchelonnement des échéances a permis au groupe d'honorer l'ensemble des échéances prévues par la décision du Tribunal du 29 juin 2005.

En mars 2008, le Groupe a remboursé 148 K€ de passif à l'échéance prévue et 99 K€ par anticipation par rapport à l'échéancier accordé par le Tribunal de commerce, et a obtenu en contrepartie une remise de dette de 346 K€. Pour sa part, lors de ces opérations, la société **SOFTWAY MEDICAL** a remboursé d'une part 18 K€ de façon anticipée et d'autre part, 138 K€ à l'échéance prévue sur 2008 et a obtenu en contrepartie une remise de dettes de 133 K€.

Parallèlement le Groupe a demandé début avril 2008 au Tribunal de Commerce une modification du plan de continuation des ex sociétés **R2I Santé** (**Softway Médical**, **Softway Médical Développement**, **Softway Médical Services** et **CIRCE**), prévoyant essentiellement une année de franchise au titre des règlements prévus en 2008. Le Tribunal de Commerce d'Alençon a accueilli favorablement cette demande de modification du plan de continuation par jugement du 1<sup>er</sup> septembre 2008.

La totalité du passif restant à payer pour le Groupe au 31 décembre 2008 est de 5 001 milliers d'euros, (avant actualisation des sommes dues) se répartissant de la façon suivante sur les prochaines années.

Echéancier	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TOTAL
<b>FOURNISSEURS</b>	40 323	40 323	57 603	57 603	57 603	74 885	<b>328 340</b>
<b>IMPOTS</b>	212 563	212 563	303 661	303 661	303 661	394 749	<b>1 730 857</b>
<b>ORGANISMES SOCIAUX</b>	160 645	160 645	229 494	229 494	229 494	298 342	<b>1 308 114</b>
<b>BANQUES</b>	199 488	193 864	182 214	182 214	182 214	167 148	<b>1 107 143</b>
<b>FNGS</b>	64 657	64 657	92 368	92 368	92 368	120 097	<b>526 516</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>677 676</b>	<b>672 052</b>	<b>865 340</b>	<b>865 340</b>	<b>865 340</b>	<b>1 055 221</b>	<b>5 000 971</b>

Le passif de la société **Softway Medical**, au titre de ce plan, restant à payer au 31 décembre 2008 s'élève quant à lui à 1 610 708 euros, se répartissant de la façon suivante sur les prochaines années :



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TOTAL
Impôts	32 330	32 330	46 186	46 186	46 186	60 042	263 260
Organismes sociaux	24 484	24 484	34 977	34 977	34 977	45 470	199 371
Banques	170 806	166 077	157 188	157 188	157 188	148 385	33 748
FNGS	5 335	5 335	7 622	7 622	7 622	9 908	43 444
Fournisseurs	18 151	18 151	25 930	25 930	25 930	33 709	147 801
<b>Total</b>	<b>251 106</b>	<b>246 377</b>	<b>271 903</b>	<b>271 903</b>	<b>271 903</b>	<b>297 515</b>	<b>1 610 707</b>

Une nouvelle renégociation du passif est intervenue en février 2009 (voir note "II – Faits CARACTERISTIQUES ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUES DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE").

- Le soutien continu de l'actionnaire majoritaire, le groupe GRED :
  - au 31 décembre 2008, le montant total des apports en compte courant effectués par GRED ressort à 15,5 millions d'euros.
  - Le solde du compte courant de la société GRED chez SOFTWAY MEDICAL s'élève à 7 293 milliers d'euros au 31 décembre 2008.
  - Au cours des exercices antérieurs, SOFTWAY MEDICAL a bénéficié d'abandons de compte courant pour un montant de 8 245 milliers d'euros, sans clause de retour à meilleure fortune.
- Le renforcement de la structure financière au cours du premier semestre 2007

La société SOFTWAY MEDICAL a émis 2 020 202 actions ordinaires nouvelles pour un montant de 2 007 milliers d'euros, incluant d'une prime d'émission de 969 milliers d'euros, ainsi que 4 040 404 obligations convertibles en actions pour un montant de 4 millions d'euros.

- Les perspectives commerciales et financières qui découlent du déploiement des nouveaux produits du Groupe (cf. Activité de la société et du Groupe).

Il convient de noter que le compte courant de GRED d'un montant de 7 293 milliers d'euros (au 31 décembre 2008) a été reclassé de passif long terme en passif courant à cette même date, étant donné que son remboursement est prévu en 2009 conformément aux accords signés le 6 avril 2009 avec Banque Populaire Développement (voir note 1.3.d Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice).

Dans l'hypothèse où ces accords ne seraient pas réalisés en 2009, la société GRED s'est engagée à ne pas demander le remboursement dudit compte courant afin de tenir compte des capacités financières de SOFTWAY MEDICAL.

Les comptes au 31 décembre 2008 ont par ailleurs été établis dans le respect des dispositions du plan comptable, et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Ces comptes vous donnent une connaissance complète des résultats et de l'activité de votre Société au cours de l'exercice.

## CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008

Le tableau synoptique suivant fait apparaître l'évolution des chiffres et des postes les plus significatifs du compte de résultat

	<b>Exercice 2008</b>	<b>Exercice 2007</b>	<b>Evolution en %</b>
Chiffre d'affaires net HT	4 792 537 €	3 392 690 €	41,26%
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	4 442 856 €	3 389 530 €	31,08%
Autres produits	248 €	12 €	N.S.
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>9 235 640 €</b>	<b>6 782 232 €</b>	<b>+36,17%</b>
Achats de marchandises	932 653 €	691 435 €	+34,89%
Variations de stocks (marchandises)	- 24 233 €	10 952 €	-321,27%
Autres achats et charges externes	5 891 669 €	4 713 887 €	+24,99%
Impôts, taxes et versements assimilés	81 112 €	98 387 €	- 17,56%
Salaires et traitements - charges sociales	1 953 100 €	1 665 738 €	+17,25%
Dotations aux amortissements	7 184 €	4 629 €	+55,20%
Dotations aux provisions sur actif circulant	22 787 €	21 834 €	+4,36 %
Autres charges	24 239 €	20 002€	+21.18%
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>8 888 510 €</b>	<b>7 226 866 €</b>	<b>+22,99%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>347 130 €</b>	<b>-444 634 €</b>	<b>+178,07%</b>
<b>Total des produits financiers</b>	<b>193 975 €</b>	<b>122 680 €</b>	<b>+58,11 %</b>
<b>Total des charges financières</b>	<b>599 244 €</b>	<b>469 950 €</b>	<b>+27,51%</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>- 58 139 €</b>	<b>-791 904 €</b>	<b>+92,66%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>147 259 €</b>	<b>370 831 €</b>	<b>- 60,29%</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>975 870 €</b>	<b>792 071 €</b>	<b>+23,20%</b>
<b>Résultat net comptable</b>	<b>1 064 990 €</b>	<b>370 998 €</b>	<b>+187,06%</b>

N/S:non significatif

Les capitaux propres ressortent à un montant positif de 8.484.827 € contre un montant positif de 7.417.592 € au 31 décembre 2007.

### COMMENTAIRES DES DONNEES CHIFFREES DE LA SOCIETE

Le chiffre d'affaires net réalisé au cours de l'exercice 2008 s'est élevé à 4.792.537 € contre 3.392.690 € pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Le chiffre d'affaires se décompose ainsi qu'il suit :

	<b>2008</b>		<b>2007</b>
	<b>France</b>	<b>Export</b>	
Ventes de marchandises	900.516 €		710.506 €
Prestations de services logiciels	3.892.021 €		2.682.185 €
<b>Total</b>	<b>4.792.537 €</b>	<b>NEANT</b>	<b>3.392.690 €</b>

Les prestations de service concernent la quote-part facturée à la société **SOFTWAY MEDICAL SERVICES** au titre du contrat de distribution de produits logiciels, pour un montant de 3 777 955 €, en progression de 1,1 million d'euros par rapport à l'exercice 2007, ce qui est en ligne avec l'augmentation du chiffre d'affaires de la filiale liée au lancement de la solution logicielle **HOPITAL MANAGER**.

## CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008

Au total, les produits d'exploitation ressortent à 9.235.640 € contre 6.782.232 € au 31 décembre 2007 et sont composés principalement, en dehors du chiffre d'affaires précité, de transfert de charges d'exploitation pour un montant de 4.421.021 € dont 4 416 148 € de refacturation des services rendus par SOFTWAY MEDICAL à ses filiales..

Ainsi dans le cadre des prestations administratives et comptables fournies à ses filiales, la Société a facturé au titre de l'exercice le coût de son service administratif et marketing aux sociétés SOFTWAY MEDICAL SERVICES pour 767.759 € H.T., SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT pour 499.542 € H.T., CIRCE pour 43.753 € H.T, WAID pour 2.478.628 € H.T.et MICROCONCEPT pour 439.417 € H.T.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008, les conventions de prestations de services entre la société SOFTWAY Médical et ses filiales ont été modifiées en vue d'harmoniser la méthode de calcul retenue et d'adapter une méthode fondée sur la facturation des coûts supportés par SOFTWAY MEDICAL proportionnellement au chiffre d'affaires réalisé par chacune des filiales du Groupe Softway Médical par rapport au chiffre d'affaires global du Groupe.

Pour ce qui concerne les charges d'exploitation supportées par la Société, elles s'élèvent à 8.888.510 € au titre de l'exercice 2008 contre 7.226.866 € pour l'exercice précédent.

Les autres achats et charges externes qui sont essentiellement constitués par la rétrocession de la redevance à SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT au titre de son activité de Recherche et Développement et par la redevance GRED (à hauteur de 1,2 M€) au titre de son activité de holding ressortent à 5.891.669 € contre 4.713.887 € au titre de l'exercice 2007. Cette augmentation de près de 25 % est en phase avec l'augmentation de l'activité du groupe.

Les impôts et taxes ressortent à 81.112 €.

Les charges de personnel - charges sociales comprises ont représenté 1.953.100 € contre 1.665.738 € au titre de l'exercice précédent, cette augmentation provenant d'une progression des effectifs (27 personnes au lieu de 23 en 2007).

Les dotations aux amortissements se sont élevées à 7.184 € contre 4.629 € au l'exercice précédent et les dotations aux provisions sur actif circulant se sont élevées à 22.787 €.

Ce qui conduit à un résultat d'exploitation bénéficiaire de 347.130 € contre une perte d'exploitation de 444.634 € au titre de l'exercice précédent.

En ce qui concerne le résultat financier, celui-ci est négatif de 405.269 €, contre un résultat négatif de 347.270 € pour l'exercice précédent.

Ce résultat financier est essentiellement composé des intérêts relatifs aux dettes financières avec la société GRED pour 452.907 €, des intérêts sur l'emprunt obligataire pour 139.792 €, de 153.386 € d'intérêts à recevoir sur le prêt au GIE EFEDAS et de 37.319 € de produits relatifs aux placements financiers réalisés.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, le résultat courant avant impôts est donc déficitaire de 58.139 € contre un résultat courant avant impôts déficitaire de 791.904 € au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

SOFTWAY MEDICAL a enregistré un produit et une charge exceptionnelle liés à la renégociation du plan intervenue en mars 2008 d'un montant net de 91 milliers d'euros. S'y ajoute une reprise de provision devenue sans objet liée au plan de licenciement de 2004 conduisant ainsi à un résultat exceptionnel positif de 147.259 €.

SOFTWAY MEDICAL a enregistré en 2008 un produit d'impôt de 975.870 € essentiellement représenté par l'impôt qui aurait été payé par ses filiales en l'absence d'intégration fiscale.

Compte tenu de ce qui précède, l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'est traduit par un bénéfice net comptable de 1.064.990 € contre un bénéfice net de 370.998 € pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

## **COMMUNICATION DES CHARGES SOMPTUAIRES (CGI, ART. 223 QUATER ET 39-4)**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice 2008 prennent en charge une somme de 26.006 € correspondant à des dépenses non déductibles du résultat fiscal.

## **RESULTAT DE L'EXERCICE ET PROPOSITION D'AFFECTATION**

Nous vous rappelons que **l'exercice clos le 31 décembre 2008 s'est traduit par un bénéfice net comptable de 1.064.990,26 €.**

Nous vous proposons d'affecter ce bénéfice au compte "Report à Nouveau" en compensation à due concurrence des pertes antérieures.

## **MONTANT DES DIVIDENDES DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

Pour satisfaire aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'il n'a été procédé à aucune distribution de dividende au titre des trois précédents exercices.

## **TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

Vous trouverez en **annexe 1** le tableau faisant apparaître les résultats de votre société au cours des cinq derniers exercices.

Nous vous demandons d'approuver les comptes tels qu'ils viennent de vous être présentés.

## **QUITUS AUX MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

Il vous sera proposé de donner quitus aux membres du Directoire, Messieurs Patrice TAISSON, Président et Franck ROBERT et aux membres du Conseil de surveillance en fonction au cours de l'année 2008, Messieurs Christian CHARRIER, Président, Henri DESHAYS, Vice-président, et Jérôme DUVERNOIS.

## **CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce, telles que relatées dans le rapport des Commissaires aux comptes.

## **IV - FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Aucun frais de recherche et de développement n'a été engagé par votre société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Cette activité est logée au sein de la filiale SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT dont l'objet même est de concourir aux frais de recherche et développement du groupe, et de la filiale WAID.

## **V - INDICATEURS CLES DE PERFORMANCE DE NATURE TANT FINANCIERE QUE NON FINANCIERE**

En application des dispositions de l'article L. 225-100 du Code de Commerce, nous vous indiquons que pour ce qui concerne les indicateurs de performance de nature financière, ils résultent de l'étude des comptes ci-dessus et sont constitués du résultat d'exploitation, du résultat financier, du résultat courant avant impôt, etc.

D'autre part, au niveau du groupe, il a été mis en place un certain nombre d'indicateurs clé de performance non financière détaillés lors de l'étude des comptes consolidés.

## **VI – EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE « SOFTWARE MEDICAL » PROGRES REALISES – DIFFICULTES RENCONTREES**

SOFTWARE MEDICAL déploie essentiellement une activité d'holding administrative et financière.

L'activité de la Société n'est pas pertinente en tant que telle et suit l'évolution de celle de ses filiales auxquelles elle est étroitement liée dans la formation de son chiffre d'affaires.

## **VII - DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE ET LE GROUPE « SOFTWARE MEDICAL » SONT CONFRONTES**

La structure même du groupe SOFTWARE MEDICAL (qui ne peut être analysé comme un seul vecteur économique de par la spécialisation de chaque entité du groupe) conduit à analyser les principaux facteurs de risques globalement tant pour la société que pour le reste du groupe.

### **FACTEURS DE RISQUES**

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de faits exceptionnels ou litiges autres que ceux présentés dans le présent document susceptibles d'avoir un impact sur la situation financière, le patrimoine, l'activité et les perspectives du Groupe.

#### **1- RISQUES JURIDIQUES**

##### **RISQUES FISCAUX**

Le Groupe fait régulièrement appel à des conseillers externes.

##### **RISQUES PRUD'HOMAX**

Au 31 décembre 2008, la provision pour risques prud'homaux s'établit à 278.798 € pour l'ensemble du Groupe.

##### **AUTRES LITIGES EN COURS**

Un seul litige client est en cours depuis plus de deux ans, provisionné à hauteur de 74.670 € chez SOFTWARE MEDICAL.<sup>1</sup>

##### **REGLEMENTATION**

Il n'existe pas de réglementation particulière applicable à l'activité du groupe SOFTWARE MEDICAL, étant précisé que le groupe exerce son activité en respectant à la fois la déontologie liée aux métiers de conseil et également les droits moraux et financiers liés à l'exploitation de logiciels.

Le Groupe a fait évoluer sa gamme de produits pour répondre aux enjeux liés aux nouvelles mesures touchant à la réglementation de la sécurité sociale.

Si ces mesures étaient modifiées sensiblement ou remises en cause, cela pourrait venir impacter une partie du chiffre d'affaires de la Société. En effet, la société serait obligée d'adapter les logiciels chez ses clients, ce qui retarderait la mise sur le marché des nouveaux modules d'Hôpital Manager.

## **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Au total le montant des provisions pour risques et charges au 31 décembre 2008 s'élève à 435.151 € sur le Groupe SOFTWARE MEDICAL.

Tous les risques identifiés au 31 décembre 2008 ont été provisionnés.

## **2. RISQUES INDUSTRIELS, COMMERCIAUX ET ENVIRONNEMENTAUX**

### **2.1 RISQUES LIÉS À L'ACTIVITÉ**

Le fait pour le Groupe SOFTWARE MEDICAL d'avoir développé des nouveaux logiciels qui répondent aux demandes du marché ne constitue pas un risque pour le Groupe.

#### **Risques contractuels**

Au niveau des risques de non-exécution des contrats, il est précisé que les conditions générales de vente de la société excluent la mise en cause de sa responsabilité en cas de dysfonctionnement des logiciels vendus.

#### **Risques liés au marché commercial sur lequel évolue le groupe**

Le groupe est protégé contre le risque de marché court / moyen terme de par le renouvellement de sa gamme logiciels et l'élargissement de sa cible.

Un blocage des investissements du monde de la Santé est très improbable compte tenu de la nécessité de la mise en réseau des Etablissements de soins, des besoins croissants de données statistiques précises et normalisées, des obligations inhérentes au dossier médical.

Néanmoins, il existe un risque lié aux modifications éventuelles des structures du secteur :

- Les groupes financiers créant des chaînes de cliniques et/ou regroupement des établissements y compris le rapprochement cliniques / hôpitaux
- La détérioration des résultats des cliniques
- Les nouveaux entrants sur le marché

#### **Sécurisation des systèmes informatiques**

Afin de sécuriser son système informatique, le Groupe SOFTWARE MEDICAL a procédé à l'installation d'un FIREWALL et d'un système frontal avec identification des appels entrants.

Une procédure interne a été mise en place afin d'assurer une copie journalière complète des données et applicatifs.

#### **Risques de décalage de sortie des logiciels**

Comme tout éditeur de logiciels, SOFTWARE MEDICAL est soumis à un risque de décalage de sortie de ses versions de logiciels. C'est pourquoi, le Groupe a renforcé les moyens du département Développement d'une part, au niveau des méthodes de développement et qualification des logiciels, et d'autre part, en faisant appel à des sociétés de services spécialisées chargées de développer pour le compte de SOFTWARE MEDICAL.

Ces mesures ont pour objectif de renforcer la qualité des logiciels développés et d'améliorer la fiabilité des délais de livraison des développements.

#### **Incidence de la politique budgétaire sur le rythme de croissance des marchés publics**

Il existe de fait un lien très fort entre la politique budgétaire du gouvernement et les investissements informatiques du secteur de la santé.

## 2.2 RISQUES ENVIRONNEMENTAUX

En qualité de prestataire de services dans le secteur des technologies de l'information, les activités de notre société et de l'ensemble de ses filiales ont un impact négatif très limité sur l'environnement.

- L'activité de la société **SOFTWAY MEDICAL S.A.** ne nécessite pas de mesures particulières pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique, aux milieux naturels, aux espèces animales et végétales protégées ;
- Pour la même raison, elle n'entreprend pas de démarches d'évaluation ou de certification en matière d'environnement ;
  
- Les principales mesures prises pour assurer la conformité de l'activité de la société **SOFTWAY MEDICAL** aux dispositions législatives et réglementaires applicables en matière d'environnement sont les suivantes :
  - Recyclage, dans toute la mesure du possible, des consommables (renvoi au fournisseur des cartouches d'encre des imprimantes usagées) et des machines informatiques obsolètes (reprise par une société spécialisée en recyclage de matériels informatiques),
  - Respect des contraintes réglementaires qui s'imposent à la société **SOFTWAY MEDICAL** ainsi qu'à l'ensemble de ses filiales, dans leurs diverses implantations géographiques.
- En dehors des normes de recyclage précitées, la société **SOFTWAY MEDICAL** et ses filiales n'ont engagé aucune dépense pour prévenir les conséquences de l'activité de la société sur l'environnement.
- Le Groupe n'a pas constitué de provisions ni de garanties pour risques en matière d'environnement.
- Il n'existe pas au sein du Groupe de services internes de gestion de l'environnement, ni de formation spécifique. En revanche, les salariés sont encouragés à adopter un comportement respectueux de l'environnement dans leur activité professionnelle.

## 2.3. RISQUES COMMERCIAUX

Avec le développement du nouveau logiciel **Hôpital Manager**, le Groupe enregistre petit à petit une baisse du chiffre d'affaires lié à son ancienne gamme, bien que cette gamme génère un chiffre d'affaires récurrent pour le groupe, au profit du chiffre d'affaires généré par **Hôpital Manager**.

La nouvelle gamme s'adresse autant aux clients traditionnels qu'à une nouvelle clientèle.

Il n'existe pas de lien de dépendance autre que les contrats de collaboration sur le territoire français avec le partenaire **SAGE** (contrat de distribution exclusif sur le marché de la santé).

L'activité de déploiement des applications **SAGE** est non significative par rapport au chiffre d'affaires du groupe **SOFTWAY MEDICAL** au 31 décembre 2008.

Un contrat de partenariat a été conclu avec la société **Oracle** à travers son grossiste pour le marché français : la Société **Distrilogie**.

Le groupe et la société **SKV 26** ont conclu des accords techniques et commerciaux en 2008 afin d'offrir au réseau **SKV 26** des logiciels du groupe, comme indiqué au paragraphe « **Activité de la Société** » ci-dessus.

Un contrat de sous-traitance de la maintenance technique a été signé avec la société **S.C.C** (ex **PROXIS**). Les interventions de **S.C.C.** exclusivement sur la partie matériels sont pilotées par la hot line de **SOFTWAY MEDICAL** sachant que le diagnostic de l'intervention et l'assistance réseau sont assurés par les spécialistes techniques **SOFTWAY MEDICAL**. Le risque juridique de dépendance est donc très limité.

### 3. RISQUES FINANCIERS

Les principaux instruments financiers du Groupe sont constitués d'emprunts, de découverts bancaires, d'obligations convertibles et de dettes fournisseurs.

L'objectif principal de ces instruments est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Celui-ci détient des actifs financiers tels que des créances clients, des prêts, de la trésorerie et des dépôts à court terme qui sont générés directement par d'une part les différentes opérations financières de restructuration de capital, et d'autre part, par ses activités.

La politique du Groupe est, et a été de 2003 à ce jour, de faire appel à l'actionnaire majoritaire, la société GRED, pour le financement de l'exploitation et des investissements. Aucun emprunt auprès des établissements de crédit n'a été souscrit.

Les risques principaux attachés aux instruments financiers sont le risque de taux d'intérêt, le risque de liquidité et le risque de crédit.

#### 3.1 RISQUE DE TAUX D'INTERET

L'exposition du Groupe au risque de variation des taux d'intérêt est liée à l'endettement financier à moyen terme du Groupe, à taux variable.

La politique du Groupe consiste à gérer sa charge d'intérêts en utilisant une combinaison d'emprunt à taux fixe et à taux variables.

Instruments financiers	A l'origine	Solde au 31/12/08 Montant brut en K€	Type et nature du taux	Impact avant impôt en K€ sur le résultat pour une augmentation de + 1 %
Emprunt Obligataire	Long Terme	3 968	Fixe : 3,5 %	
Compte courant Softway Medical vis-à-vis de GRED (*)	Long Terme	7 293	Variable : Taux fiscalement déductible soit 2008 = 6.21%	Pour un taux de 7,21 %, base 2008, impact de +73 K€
Compte courant Waid vis-à-vis du Groupe GRED (*)	Long Terme	1 189	Fixe : 6,5%	

(\*) se reporter à la situation d'endettement des Sociétés comprises dans la consolidation en ce qui concerne la nature du passif lié à ce compte courant.

Le passif figé dans le cadre du plan de continuation (5 001 milliers d'euros) de l'ex Groupe R2I Santé ne porte pas intérêt, il a donc fait l'objet d'une actualisation dans les comptes consolidés, la charge de désactualisation annuelle est portée dans les charges financières de chaque période.

#### 3.2 LE RISQUE DE LIQUIDITE

Le Groupe SOFTWAY MEDICAL gère le risque de trésorerie court terme en:

- réalisant des estimations de flux de trésorerie futurs liés aux activités opérationnelles (créances clients et dettes fournisseurs)
- utilisant des découverts bancaires,
- empruntant auprès de l'actionnaire majoritaire.
- 

L'objectif est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité.



## CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008

L'ancien Groupe R2I faisant l'objet d'un plan de continuation jusqu'en 2014 et les développements des nouveaux produits nécessitant sur 2009, 1,6 M€ d'investissements, la politique du Groupe est d'étaler au maximum ses échéances, afin d'assurer son développement.

### 3.3 LE RISQUE DE CREDIT

Le Groupe n'entretient de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée : radiologues, Etablissements de santé privés et publics.

De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

Les autres actifs financiers du Groupe sont composés essentiellement de dépôts à terme et comptes courants bancaires, ainsi que du prêt à court terme consenti au GIE Efedas (Groupe GRED). L'exposition du Groupe au risque de crédit est donc limitée

### 3.4 LE RISQUE DE CHANGE

Le Groupe n'est pas exposé au risque de change, tous les flux financiers intervenant en France.

### 3.5 LE RISQUE SUR ACTIONS

Le groupe ne détient pas d'actions au 31 décembre 2008.

### 3.6 LA GESTION DU CAPITAL :

Le ratio d'endettement net par rapport aux capitaux propres, n'est pas significatif dans la mesure où l'ex groupe R2I Santé a fait l'objet de redressement judiciaire de toutes ses filiales et que le passif restant à payer est de 5 001 milliers d'euros au 31/12/2008. L'ensemble des opérations financières qui ont été réalisées jusqu'au 31/12/2008 ont eu pour objectif la consolidation des fonds propres du Groupe SOFTWAY MEDICAL.

SOFTWAY MEDICAL continue à consolider ses fonds propres du fait :

- de la conversion des obligations en actions réalisée en 2009 (voir note 1.3 Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice),
- des accords signés avec Banque Populaire Développement (voir note 1.3 Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice).

## VIII – PERSPECTIVES DE LA SOCIETE ET DU GROUPE

Le secteur de l'informatique de santé reste très dynamique du fait des financements importants consentis par l'état (plan Hôpital 2012).

La solution intégrée HOPITAL MANAGER séduit de nombreux établissements tant privés que publics.

Une croissance importante est attendue sur ce marché. Le déploiement des fonctions principales de la solution HOPITAL MANAGER est en phase d'industrialisation et de nouveaux modules vont être mis sur le marché en 2009 (Agenda/Planification, Business Intelligence et Gestion des plateaux techniques d'imagerie).

Après une année 2008 exceptionnelle, les systèmes d'archivage se sont quasi généralisés auprès des cabinets de radiologie libéraux, la mise sur le marché de notre nouvelle solution intégrée ONE MANAGER ainsi que des fonctions complémentaires sur le PACS devraient permettre de maintenir un niveau de revenu sur ce marché comparable à 2007.

## IX – SITUATION D'ENDETTEMENT

Conformément aux dispositions de l'article L 225-100 du Code du Commerce modifié par

## **CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008**

l'Ordonnance du 24 juin 2004, nous vous informons que la situation financière de la société, notamment sa situation d'endettement (Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit - Emprunts obligataire et intérêts courus sur l'emprunt obligataire) au regard du volume et de la complexité de nos affaires fait ressortir un taux d'endettement vis à vis des établissements de crédit qui est nul en dehors de la dette bancaire incluse dans le plan de continuation, le groupe faisant appel uniquement à un financement de la part de son actionnaire majoritaire.

Le taux d'endettement par rapport aux capitaux propres est de 57,76%.

A la clôture de l'exercice les emprunts auprès des établissements de crédit s'élèvent à 828.518 €. Ces emprunts, ont été souscrits antérieurement au rachat du Groupe par le Groupe GRED et sont au passif de SOFTWAY MEDICAL SA.

Le 29 décembre 2006, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SOFTWAY MEDICAL a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire de 4.000.000 €. Le Conseil d'Administration a décidé dans sa séance du 30 janvier 2007 que ledit emprunt serait divisé en 4.040.404 obligations convertibles en actions. Ces obligations ont été souscrites au prix unitaire de 0,99 € principalement par la société GRED et par Monsieur René DESHAYS.

L'emprunt obligataire a une durée de 5 ans à compter du 2 avril 2007. Les obligations convertibles ont été admises aux négociations sur le marché Euronext Paris (compartiment spécial) de NYSE Euronext.

Chaque obligation convertible en action sera rémunérée à un taux annuel de 3.5% payable en totalité le 2 avril de chaque année jusqu'au 2 avril 2012 date de fin de l'emprunt.

Les propriétaires d'obligations ont la faculté, deux fois par an, d'en obtenir la conversion en actions nouvelles de la société, qui sont libérées par voie de compensation de leur créance obligataire, à raison d'une action de 0,51 € de nominal entièrement libérées, pour une obligation de 0,99 € de nominal présentée.

Au cours de l'exercice 2008, 2.268 obligations ont été converties en 2.268 actions.

## **X – INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES ET SOCIALES**

Conformément à l'article L. 225-102 alinéa 4 du Code de Commerce, nous vous rappelons qu'il est fait obligation aux sociétés cotées de présenter un rapport comportant des informations sur la manière dont la société prend en compte les conséquences environnementales et sociales de son activité :

### **A) CONSEQUENCES ENVIRONNEMENTALES**

Votre société exerçant son activité dans le domaine informatique, aucune conséquence significative de l'activité de la société sur l'environnement n'est à relever.

Le matériel informatique mis au rebut par la société est détruit dans un centre de traitement des déchets spécialisé.

Ainsi, aucune provision comptable pour les risques de pollution, de quelque nature que ce soit, n'a été constituée dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

## B) CONSEQUENCES SOCIALES

### 1. EFFECTIF ET EMBauchES – TRAVAILLEURS EXTERIEURS

Au 31 décembre 2008, l'effectif total de la société **SOFTWAY MEDICAL** était de 28 personnes, contre 27 fin 2007.

Les postes de la société **SOFTWAY MEDICAL** sont constitués de postes administratifs, comptables, financiers et informatiques, ainsi que des postes de direction commerciale et opérationnelle.

Au niveau du groupe et à périmètre constant :

MOYENNE DES EFFECTIFS	2008	2007
Cadres	175	165
Employés	34	39
<b>TOTAL</b>	<b>209</b>	<b>204</b>

En 2008, les effectifs moyens des sociétés **WAID** et **MICROCONCEPT** s'élèvent respectivement à 98 et 27. Pour le sous groupe **SOFTWAY MEDICAL**, la moyenne ressort à 84.

En 2008, le groupe a eu recours à des travailleurs temporaires pour un montant brut de 76.594 € et a conclu des contrats d'intérim pour un montant H.T. de 97.299 €.

La quote-part de la Société **SOFTWAY MEDICAL SA** concernant :

- les contrats d'intérim est H.T. de 11.549 euros
- les CDD est 52.854 euros brut.

Le personnel de **SOFTWAY MEDICAL** a effectué 40,38 heures supplémentaires en 2008 valorisées à 746,17 euros brut.

Sur le Groupe, 511,25 heures supplémentaires ont été valorisées pour 8.315,28 euros brut.

### 2. REDUCTION DES EFFECTIFS ET EFFORTS DE RECLASSEMENT

Néant

### 3. ORGANISATION DU TRAVAIL – TEMPS DE TRAVAIL – ABSENTEISME

Un accord sur les 35 heures a été conclu au sein de l'entreprise.

### 4. REMUNERATIONS – PARTICIPATION

Pour la société **SOFTWAY MEDICAL**, les rémunérations brutes, hors charges patronales, versées en 2008 au personnel se sont élevées à 1.360.503 €.

Les charges sociales afférentes à ces rémunérations comptabilisées en 2008 se sont élevées à 586.478 €

Pour la société **SOFTWAY MEDICAL SERVICES**, les rémunérations brutes, hors charges patronales, versées en 2008 au personnel se sont élevées à 1.410.800 €.

Les charges sociales afférentes à ces rémunérations comptabilisées en 2008 se sont élevées à 603.406 €

## CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008

Pour la société SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT, les rémunérations brutes, hors charges patronales, versées en 2008 au personnel se sont élevées à 966.039 €.

Les charges sociales afférentes à ces rémunérations comptabilisées en 2008 se sont élevées à 421.505 €.

Pour la société WAID, les rémunérations brutes, hors charges patronales, versées en 2008 au personnel se sont élevées à 4.042.287 €.

Les charges sociales afférentes à ces rémunérations comptabilisées en 2008 se sont élevées à 1.721.048 €.

Pour la société MICROCONCEPT, les rémunérations brutes, hors charges patronales, versées en 2008 au personnel se sont élevées à 919.776 €.

Les charges sociales afférentes à ces rémunérations comptabilisées en 2008 se sont élevées à 382.404 €.

Un nouveau contrat Groupe de participation aux résultats, a été signé au cours de l'année 2007. Le montant de la participation 2008 est de 496.582 euros brut. Celle-ci a été affectée à l'ensemble du personnel.

La société respecte l'égalité professionnelle entre ses salariés femmes et hommes, notamment tant au niveau des rémunérations que de la qualification de la classification et des promotions professionnelles.

### 5. RELATIONS PROFESSIONNELLES

Chacune des sociétés du Groupe emploie moins de 50 salariés sauf Waid, mais il existe deux délégations uniques, une pour Waid et une pour l'ex groupe R2I Santé. Concernant MICROCONCEPT SA, il existe deux délégués du personnel, un titulaire et un suppléant.

Les dernières élections renouvelant les représentants du personnel sont :

- pour WAID SA : le 19 avril 2006
- pour l'ex groupe R2I : le 05 juillet 2005
- pour MICROCONCEPT : le 25 octobre 2007.

### 6. HYGIENE ET SECURITE

En ce qui concerne la sécurité, les locaux sont dotés du nombre d'extincteurs légalement requis et calculé par rapport à la superficie occupée ; ces équipements de sécurité sont vérifiés régulièrement.

Compte tenu de la nature de l'activité de la société, les locaux ne sont pas appelés à recevoir du public et ne répondent pas aux normes spécifiques en la matière.

A titre indicatif, 4 accidents du travail ont été constatés en 2008 :

- 1 pour MICROCONCEPT
- 2 pour WAID
- 1 pour SOFTWAY MEDICAL SERVICES.

Pour les sociétés ne dépassant pas 50 salariés, aucun Comité d'Hygiène (CHSCT) n'est obligatoire.

Concernant WAID qui a plus de 50 salariés, il n'existe pas de CHSCT car aucun candidat ne s'est présenté lors des élections de 2006.

## 7. TRAVAILLEURS HANDICAPES

Seule la Société WAID SA emploie un travailleur handicapé.

## 8. ŒUVRES SOCIALES

En 2008, aucun don n'a été effectué à des œuvres sociales externes.

## 9. SOUS-TRAITANCE

Le recours à la sous-traitance externe (hors développement des nouveaux projets HM et saphir) pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 a représenté

- pour SOFTWAY MEDICAL 8.881 euros H.T.
- pour WAID 141.351 euros H.T.
- pour MICROCONCEPT 846 euros H.T.
- pour SOFTWAY SERVICES 804 euros H.T.

**Nous allons maintenant poursuivre notre rapport en vous présentant l'activité des filiales de votre société.**

## XI – FILIALES ET PARTICIPATIONS

Nous vous rappelons que depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2000, la société SOFTWAY MEDICAL assure, en vertu des conventions d'intégration fiscale signées le 6 juin 2000, la centralisation fiscale envers ses filiales intégrées, les sociétés SOFTWAY MEDICAL SERVICES et SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT, qu'elle contrôle directement à plus de 95 % et la société C.I.R.C.E. qu'elle contrôle indirectement à plus de 95 %.

L'option notifiée à l'administration fiscale était valable cinq ans et elle a été tacitement reconduite pour une même durée à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2005.

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2007, les sociétés WAID et MICROCONCEPT sont intégrées fiscalement dans les comptes de la société SOFTWAY MEDICAL.

Depuis le 29 décembre 2006, les sociétés WAID et MICROCONCEPT sont incluses dans la consolidation des comptes du groupe SOFTWAY MEDICAL.

Nous vous rendons compte ci-après des résultats des filiales ou sociétés contrôlées par la société, mention faite que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

**SECTEUR : EDITEUR ET INTEGRATEUR DE SOLUTIONS INFORMATIQUES POUR LE MARCHE DES ETABLISSEMENTS DE SANTE PUBLICS OU PRIVES :**

### SOFTWAY MEDICAL SERVICES

Notre société détient directement 99,99 % du capital de la société « SOFTWAY MEDICAL SERVICES », au capital de 5.900.000 €, dont le siège social est à SEES (61500), 51, rue Billy – identifiée sous le n°342 434 156 au R.C.S. de ALEN CON

Cette société assure la distribution des matériels, logiciels, la maintenance technique et les prestations de conseil, audit et formation.

**RESULTATS AU 31/12/2008**

Chiffre d'affaires HT.....	8 901 866 €	contre	6.453.748 €	au 31/12/2007
Résultat.net.....	+ 237 212 €	contre	- 33.427 €	au 31/12/2007
Capitaux propres.....	-4 807 547 €	contre	-5.044.759 €	au 31/12/2007
Distribution de dividende	Néant		Néant	

La société **SOFTWAY MEDICAL SERVICES** détient une participation de 42,90 % dans le capital de la société **C.I.R.C.E.**

**SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT**

Notre société détient directement 99,99 % du capital de la société « **SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT** », au capital de 4.462.500 € dont le siège social est à SEES (61500), 51, rue Billy ; identifiée sous le numéro 387 496 615 au R.C.S. de ALENCON.

Cette société est chargée de la réalisation des logiciels du groupe, notamment **Hôpital Manager**.

**RESULTATS AU 31/12/2008**

Chiffre d'affaires HT.....	3 333 869 €	contre	2.336.669 €	au 31/12/2007
Résultat.net.....	+ 1 471 782 €	contre	+ 670.587 €	au 31/12/2007
Capitaux propres.....	763 477 €	contre	-708.305 €	au 31/12/2007
Distribution de dividende	Néant		Néant	

Cette société détient une participation de 56.96 % dans le capital de la société **C.I.R.C.E.**

**C.I.R.C.E. – COMPAGNIE INFORMATIQUE REPRESENTATION COMMUNICATION EXPORT**

Notre société détient indirectement 99,92 % du capital de la société « **C.I.R.C.E.** », au capital de 76.352 € dont le siège social est à SEES (61500), 51, rue Billy ; identifiée sous le numéro 344 074 026 au R.C.S. de ALENCON

Cette société a pour objet la conception, la réalisation, le développement, la commercialisation, la location, la mise à disposition de logiciels et programmes informatiques dans les hôpitaux.

**RESULTATS AU 31/12/2008**

Chiffre d'affaires HT.....	292.000 €	contre	292.702 €	au 31/12/2007
Résultat net.....	+123 725 €	contre	+103.863 €	au 31/12/2007
Capitaux propres.....	+691 831 €	contre	+568.107 €	au 31/12/2007
Distribution de dividende	Néant		Néant	

**SECTEUR : EDITEUR ET INTEGRATEUR DE LOGICIEL POUR LA GESTION DES CABINETS DE RADIOLOGIE ET DE PLATEAUX TECHNIQUES**

**WAID**

Notre société détient 99,93 % du capital de la société « **WAID** », société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 356.478 €, ayant son siège social à AIX-EN-PROVENCE (13799), 445, rue Ampère, BP 388, Pôle d'activité Aix Les Milles, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'AIX-EN-PROVENCE sous le numéro B 342 504 297.

La société **WAID** est spécialisée dans la conception de logiciels de gestion et d'imagerie en milieu de radiologie médicale.

**RESULTATS AU 31/12/2008**

Chiffre d'affaires HT.....	16 744 474 €	contre	13.357.354 €	au 31/12/2007
Résultat net.....	+ 2 213 091 €	contre	+ 1.637.277 €	au 31/12/2007
Capitaux propres.....	+4 905 140 €	contre	+2.692.050 €	au 31/12/2007
Distribution de dividende	Néant		Néant	

Cette société détient une participation de 100 % dans le capital de la société ACE INFOS.

**ACE INFOS**

Notre société détient ainsi indirectement une participation de 100 % au sein de la société « **ACE INFOS** », société à responsabilité limitée au capital de 7.622,45 €, divisé en 500 parts sociales de 15,2449 € chacune de valeur nominale, dont le siège social est situé à AIX-EN-PROVENCE (13799) , 445, rue Ampère, BP 388, Pôle d'activité Aix Les Milles ; identifiée sous le numéro 419 527 593 au Registre du Commerce & des Sociétés d'AIX-EN-PROVENCE

**RESULTATS AU 31/12/2008**

Chiffre d'affaires HT.....	11.400 €	contre	7.800 €	au 31/12/2007
Résultat net.....	- 4.302 €	contre	- 3.769 €	au 31/12/2007
Capitaux propres.....	- 88.854 €	contre	- 84.552 €	au 31/12/2007
Distribution de dividende	Néant		Néant	

**SECTEUR : EDATEUR DE LOGICIELS AUPRES DES CENTRES DE SANTE, DES PMI ET DES CABINETS LIBERAUX**

**MICROCONCEPT**

Notre société détient 100 % du capital de la société « MICROCONCEPT » qui est une société par actions simplifiée au capital de 37.000 €, ayant son siège social à SAINT PRIEST (69800) 3, rue Louis Gattefosse – Parc de la Bandonnière – RCS 329 186 670

**RESULTATS AU 31/12/2008**

Chiffre d'affaires HT.....	2.932.603 €	contre	2.677.585 €	au 31/03/2007
Résultat net.....	+ 216.042 €	contre	+ 101.815 €	au 31/03/2007
Capitaux propres.....	+ 368.963 €	contre	+ 152.921 €	au 31/03/2007
Distribution de dividende			Néant	

**XII –COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

Le Groupe SOFTWAY MEDICAL a consolidé par intégration globale les sociétés contrôlées par le groupe. Le tableau ci-dessous reprend l'ensemble des sociétés détenues par le Groupe.

Aucune autre participation ni partenariat n'est à intégrer au périmètre.

Société	Adresse siège social	N° Siren	% Int.	% Cont.	Méthode
<b>SOFTWAY MEDICAL</b>	51, rue Billy 61500 SEES	315 985 135	100	100	mère
<b>SOFTWAY MEDICAL SERVICES</b>	51, rue Billy 61500 SEES	342 434 156	99,99	99,99	globale
<b>SOFTWAY MEDICAL</b>	51, rue Billy 61500 SEES	387 496 615	99,99	99,99	globale
<b>CIRCE</b>	51, rue Billy 61500 SEES	344 074 026	99,92	99,92	globale
<b>WAID</b>	445 Rue Ampère 13100 Aix en Provence	342 504 297	99,93	99,93	globale
<b>ACE</b>	445 Rue Ampère 13100 Aix en Provence	419 527 593	99,93	99,93	globale
<b>MICROCONCEPT</b>	3 Rue Louis Gattefosse 69800 Saint Priest	329 186 670	100	100	globale

La consolidation est réalisée sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2008.

Toutes les sociétés sont consolidées sur une période de 12 mois. Les comptes consolidés de l'exercice 2008 sont présentés avec un comparatif au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2007, établi selon le même référentiel IAS/IFRS.

**CONDITIONS D'ETABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDES**

Toutes les informations relatives aux comptes consolidés sont contenues dans les notes annexes aux comptes consolidés.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2008 et disponibles sur le site : <http://ec.europa.eu>

Ces principes comptables sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Pour préparer les informations financières conformément aux normes IFRS, la Direction du groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'année.



## CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les postes concernés sont principalement les tests de dépréciation sur les immobilisations incorporelles et les écarts d'acquisition.

Le tableau suivant fait apparaître les postes les plus significatifs du compte de résultat consolidé des exercices 2008 et 2007.

	2008	2007
<b>Produits des activités ordinaires</b>	28.490.556 €	22.503.645 €
<b>Résultat opérationnel courant</b>	+ 3.830.116 €	+ 1.316.638 €
Autres produits opérationnels	+ 474.546 €	+ 436.646 €
Autres charges opérationnelles	- 870.065 €	- 411.936 €
<b>Résultat opérationnel</b>	+ 3.434.597 €	+ 1.341.348 €
<b>Coût de l'endettement financier</b>	- 852.743 €	- 716.768 €
Autres produits financiers	230.879 €	168.000 €
Autres charges financières	- 110.562 €	- 256.606 €
Impôts	- 44.500 €	185.552 €
<b>Résultat net</b>	+ 2.657.672 €	+ 721.526 €
<b>Part du Groupe</b>	+ 2.600.268 €	+ 686.558 €
<b>Part des minoritaires</b>	+ 57.404 €	+ 34.967 €
<b>Résultat par action</b>	+ 0,1986 €	+ 0,0539 €
<b>Résultat dilué par action</b>	+ 0,1422 €	+ 0,0415 €

Les capitaux propres du Groupe ressortent à un montant positif de 6.806.791 € au 31 décembre 2008 contre un montant positif 4.275.295 € au 31 décembre 2007.

### FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE AU NIVEAU DU GROUPE

Les faits caractéristiques au niveau des comptes consolidés du groupe SOFTWAY MEDICAL sont identiques à ceux présentés lors de l'examen des comptes de la société SOFTWAY MEDICAL, au début du présent rapport.

### COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE CONSOLIDEE

Le chiffre d'affaires 2008 atteint 28,49 M€, en croissance organique de plus de 26% sur un an.

Le groupe a enregistré de bonnes performances commerciales avec sa solution logicielle Hôpital Manager, destinée à la gestion administrative et médicale des établissements de santé, et de Medseen Pacs, sa solution destinée au traitement et au stockage numérique de l'imagerie médicale. Les solutions de gestion de cabinets d'infirmières et d'auxiliaires de santé ont poursuivi leur prise de part de marché.

Ainsi le chiffre d'affaires « Licences » s'est établi à 10,3 M€ et a représenté près de 36% du chiffre d'affaires consolidé du groupe, en progression de +31% sur un an. Le chiffre d'affaires « Maintenance » progresse de 13%, à 9,7 M€, ce qui porte la ligne d'activités « Edition pure » (Licences + Maintenance) à 20 M€. Le chiffre d'affaires de l'activité « Conseil & services associés » s'est élevé à 8,4 M€, en croissance de +37%.

## **CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008**

La montée en puissance des activités d'Édition a permis au groupe d'enregistrer un résultat opérationnel courant de 3,8 M€, soit 13,4% du chiffre d'affaires au lieu de 5,8 % en 2007.

Le résultat opérationnel courant a été réalisé grâce, d'une part à la forte progression du chiffre d'affaires, et d'autre part à une maîtrise des coûts de personnel et de sous-traitance dont l'augmentation reste inférieure à celle du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel de 3,4 M€ inclut, par ailleurs, le profit réalisé lors de la renégociation du passif lié au plan de continuation et à contrario la dépréciation partielle à hauteur de 476 K€ de l'écart d'acquisition de MICROCONCEPT et l'amortissement exceptionnel de 210 K€ de logiciels qui avaient été reconnus lors des apports de WAID et MICROCONCEPT.

Le coût de l'endettement financier est majoritairement composé des intérêts relatifs aux comptes courants et prêts vis-à-vis du groupe GRED pour 568.449 € et d'intérêts sur l'emprunt obligataire convertible pour 272.948 €.

Les autres produits financiers qui s'élèvent à 230.879 € sont représentatifs des prêts auprès du Gie EFEDAS et des placements financiers bancaires

Les autres charges financières correspondent essentiellement à l'actualisation des dettes financières.

Le résultat net consolidé ressort à 2.657.672 € au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 contre 721.526 au 31 décembre 2007.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 6,8 M€ et la trésorerie à 2,9 M€ au 31 décembre 2008.

### **FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT DU GROUPE**

Les frais de développement en cours sont relatifs aux coûts de développement des nouveaux logiciels HOPITAL MANAGER (SOFTWARE MEDICAL DEVELOPPEMENT) et ONE MANAGER (WAID).

Les coûts engagés au titre du projet HOPITAL MANAGER au cours de l'exercice s'élèvent à 1 679 151 € et se décomposent entre immobilisations incorporelles en cours pour 175 758 € et immobilisations incorporelles mises en service pour 1 503 393 €.

Par ailleurs, un montant de 2 770 743 € figurant en immobilisations incorporelles en cours à l'ouverture de l'exercice a été transféré dans les immobilisations incorporelles au cours de l'année 2008.

Les coûts engagés au titre du projet ONE MANAGER durant l'exercice ont été activés en immobilisations incorporelles en cours dans les comptes de WAID pour un montant HT de 1.027.734 €.

La valeur d'inventaire de ces incorporels a été déterminée à partir des perspectives commerciales et financières attendues à partir de 2008.

### **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE CONSOLIDE**

Aucun autre événement important n'est intervenu autre que ceux mentionnés au paragraphe intitulé « Faits caractéristiques et événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice » situé au § II du présent rapport.

### **PERSPECTIVES DU GROUPE**

Compte tenu de la structure particulière du groupe, les perspectives des filiales sont liées à celles de la Société tête de groupe et sont décrites au paragraphe intitulé "perspectives de la société et du groupe" situé au § VIII du présent rapport.

## SITUATION D'ENDETTEMENT DES SOCIETES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION

En application des dispositions de l'article L. 225-100-2 du Code de Commerce, nous vous signalons qu'au 31 décembre 2008, l'endettement des filiales SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT, SOFTWAY MEDICAL SERVICES, CIRCE, WAID et MICROCONCEPT (Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit - Emprunts et dettes financières divers) au regard du volume et de la complexité de nos affaires fait ressortir un endettement sous forme :

- d'emprunts vis à vis des établissements de crédit, nés avant le redressement judiciaire pour un montant de 821.762 € à la clôture de l'exercice.
- de dettes financières diverses de 6 401 565 €.

Le taux d'endettement par rapport aux capitaux propres n'est pas significatif et la situation nette des sociétés est rappelée en annexe aux comptes consolidés.

Comme indiqué précédemment, le compte courant court terme de Gred d'un montant de 7 293 K€ au 31 décembre 2008 a été reclassé de passif à long terme en passif courant, étant donné que son remboursement est prévu en 2009 conformément aux accords signés le 6 avril 2009 entre GRED, BPD et SOFTWAY MEDICAL.

Dans l'hypothèse où ces accords ne seraient pas réalisés en 2009, la société GRED s'est engagée à ne pas demander le remboursement dudit compte courant afin de tenir compte des capacités financières de SOFTWAY MEDICAL.

## INDICATEURS CLES DE PERFORMANCE DE NATURE TANT FINANCIERE QUE NON FINANCIERE AU NIVEAU DU GROUPE

En application des dispositions de l'article L. 225-100-2 du Code de Commerce, nous vous indiquons que pour l'étude des indicateurs de performance de nature financière, ils résultent de l'étude des comptes de SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT, SOFTWAY MEDICAL SERVICES, CIRCE, WAID et MICROCONCEPT et sont constitués du résultat opérationnel courant et du coût de l'endettement financier.

Pour les indicateurs de performance de nature non financière, le Groupe a mis en place un certain nombre d'indicateurs clés, il s'agit :

- du suivi du recouvrement :

Les sommes encaissées sur Waid ont représenté en moyenne 110,3 % du chiffre d'affaires facturé sur l'année.

Sur SOFTWAY MEDICAL SERVICES, les sommes encaissées ont représenté en moyenne 90,47 % du chiffre d'affaires facturé sur l'année.

- du suivi des prises de commandes clients :

La prise de commande client au niveau du Groupe a progressé de 12 743 K€ sur 2007 à 15 995 K€ sur l'exercice clos 2008 soit une progression de 26 %.



## CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008

Nous vous remercions de bien vouloir approuver les comptes consolidés au 31 décembre 2008 tels qu'ils vous sont présentés et se soldant par un résultat net consolidé – part du groupe – de + 2.600.268 €

Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un rapport de vos Commissaires aux comptes qui a été mis à votre disposition.

### XIII - INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL AU 31 DECEMBRE 2008

Aucune modification n'est intervenue au niveau de la composition du capital durant tout l'exercice écoulé autre que la conversion en actions mentionnée au paragraphe I ci-dessus étant rappelé que le Directoire a décidé d'attribuer gratuitement à certains Dirigeants et Salariés 621 627 actions nouvelles de 0,51 € chacune, à émettre au pair par la société.

Au 31 décembre 2008, le capital social de la société SOFTWAY MEDICAL s'établissait à 6.823.417,50 € et était divisé en 13.379.250 actions de 0,51 € de valeur nominale.

En ce qui concerne l'état de l'actionnariat salarié, conformément à l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous vous informons qu'au 31 décembre 2008 les salariés ne détenaient, au sens de l'article L. 225-102 et suivants, aucune action de la société.

### XIV - SEUILS PREVUS PAR L'ARTICLE L. 233-13 DU CODE DE COMMERCE

Conformément aux dispositions légales, nous vous indiquons ci-après l'identité des personnes physiques et/ou morales qui possédaient au 31 décembre 2008 un nombre d'actions de la Société correspondant à l'un des seuils prévus par l'article L. 233-13 du Code de Commerce.

	Du 01/01/2008	Au 31/12/2008	Au 31/12/2008
	% du capital et des droits de vote	% du capital et des droits de vote	% du capital
S.A. GRED	< 66,6	< 66,6	63,26
Mr René DESHAYS	< 25	< 25	24,53
SAS MEDICAL GLOBAL PARTNERS INVESTMENTS	< 5	< 5	4,90
Autodétention MEDICAL	Néant	Néant	

Aucun franchissement de seuil n'est intervenu au cours de l'exercice.

### XV – LISTE DES MANDATS ET REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

#### REMUNERATION ET AVANTAGES DE TOUTE NATURE DES MANDATAIRES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 alinéa 1 du Code de Commerce, nous vous indiquons en **annexe 2**, en ce qui concerne votre société, la rémunération et les avantages de toute nature de chaque mandataire social.

## CHAPITRE 1. RAPPORT DU DIRECTOIRE SUR L'EXERCICE 2008

En outre, conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 alinéa 2 du Code de Commerce, nous vous indiquons en **annexe 3**, en ce qui concerne les sociétés contrôlées par votre société, la rémunération et les avantages de toute nature de chaque mandataire social.

Pour ce qui concerne les engagements éventuels en cas de cessation des fonctions des Mandataires sociaux, aucune disposition particulière n'a été prise au préalable. Aucun mode de calcul n'a été mis en place au regard d'une éventuelle cessation de ces fonctions.

Par ailleurs les Mandataires sociaux du groupe ne bénéficient d'aucun titre donnant accès au capital comme des stocks options, étant rappelé toutefois que certains Dirigeants et Salariés se sont vus attribuer pour un montant global de 621.627 actions gratuites.

### **LISTE DES MANDATS OU FONCTIONS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 alinéa 3 du Code de commerce, nous vous indiquons en **annexe 4** les mandats, ainsi que toutes fonctions salariées ou non, exercées au sein de votre société, des sociétés du Groupe et de toutes sociétés tierces, françaises ou étrangères, de chaque mandataire social, à la clôture de l'exercice.

### **XVI- DELEGATIONS DE POUVOIRS ET AUTORISATIONS CONFEREES AU DIRECTOIRE**

Vous trouverez en **annexe 5** un tableau récapitulant les délégations de pouvoirs et les autorisations que vous avez conférées à votre Directoire.

### **XVII - ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE**

Conformément aux articles L. 621-18-2 et R. 621-43-1 du Code Monétaire et financier, nous vous présentons en **annexe 6** un état récapitulatif des opérations supérieures à 5 000 € réalisées au cours de l'exercice par les dirigeants et les personnes mentionnées aux articles L 621-18-2 et R 621-43-1 du Code Monétaire et Financier.

### **XVIII - BILAN DU DERNIER PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS**

Conformément à l'article L225-211 alinéa 2 modifié du code de commerce nous vous informons ne pas avoir mis en œuvre au cours du dernier exercice le dernier programme de rachat d'actions propres autorisé suivant Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2008 et ne détenir aucun action propre au 31 décembre 2008.

### **XIX – AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE AUX SALARIES (DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE)**

Pour se conformer aux dispositions de l'article L. 225-129-6 alinéa 3 du Code de Commerce, nous vous soumettons une résolution tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés, dans les conditions prévues à l'article L. 3332-18 du Code du Travail.

Afin de respecter cette réglementation, nous vous proposons une augmentation de capital réservée aux salariés dont le montant précis serait décidé par le Directoire - ne dépassant pas UN POUR CENT (1 %) du capital.

Il serait confié au Directoire le soin de soumettre, dans les trois mois, aux actionnaires réunis en Assemblée Générale Extraordinaire, les modalités de réalisation de cette augmentation de capital.

Toutefois et pour notre part, nous vous invitons à vous prononcer pour le rejet de cette résolution.

**XX – MANDATS DE COMMISSAIRES AUX COMPTES  
(RESOLUTION DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE)**

Les mandats de COMAUDITEX Co-Commissaire aux Comptes titulaire et de Daniel GUERIN Co-Commissaire aux Comptes suppléant arrivent à expiration à l'issue de la présente assemblée générale.

Il conviendra de statuer sur les mandats de COMAUDITEX et de Monsieur GUERIN.

Indépendamment de ce rapport de gestion, un rapport spécial vous est présenté par votre Directoire sur les opérations réalisées au titre des plans d'options ou des attributions gratuites d'actions consenties aux membres du personnel salarié et/ou dirigeants.

Par ailleurs, conformément à l'article L. 225-37 du Code de Commerce, résultant de l'article 117 de la loi de sécurité financière, il vous est présenté :

- un rapport établi par le Président du Conseil de Surveillance sur les procédures de contrôle interne mises en place par la Société ;
- un rapport de vos Commissaires aux comptes sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

## **CONCLUSION**

Les projets de résolutions qui vous sont soumis reprennent les principaux points de ce rapport ; nous vous remercions de bien vouloir les approuver, comme nous vous remercions de votre confiance et de votre collaboration.

## **LE DIRECTOIRE**

## ANNEXE 1. RESULTATS FINANCIERS DE L'EMETTEUR AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Du 01/07/04 au 30/06/05	Du 01/07/05 au 31/12/05	Du 01/01/06 au 31/12/06	Du 01/01/07 au 31/12/07	Du 01/01/08 au 31/12/08
<b>I. Capital en fin d'exercice.</b>					
Capital social	1 879 351	1 879 351	5 776 739	6 822 261	6 823 418
Nombre des actions ordinaires existantes	3 685 001	3 685 001	11 326 949	13 376 982	13 379 250
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
Par convention d'obligations					
Par exercice de droits de souscription					
<b>II. Opérations et résultats de l'exercice.</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	2 328 590	958 150	1 712 236	3 392 690	4 792 537
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 503 411	(211 772)	(739 335)	(525 599)	24 831
Impôts sur les bénéfices	57 881		(21 437)	(792 071)	(975 870)
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 329 805	(3 962)	(756 178)	370 998	1 064 990
Résultat distribué					
<b>III. Résultats par action.</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	1	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1	0	0	0	0
Dividende attribué à chaque action (a)					
<b>IV. Personnel.</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	11	6	9	25	28
Montant de la masse salariale de l'exercice	558 486	125 533	360 974	1 122 000	1 360 503
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales,...)	197 766	70 354	289 112	528 619	609 097

(a) Préciser, le cas échéant par catégorie, s'il s'agit d'un dividende brut ou net

**ANNEXE 2. ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102-1 al.3 du Code de Commerce nous vous indiquons ci-dessous **les mandats ainsi que toutes fonctions salariées ou non, exercés au sein de la société, des sociétés du groupe et de toutes sociétés tierces françaises ou étrangères** de chaque Mandataire social.

**REMUNERATION ET AVANTAGES DE TOUTE NATURE DES MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIETE SOFTWAY MEDICAL AU 31 DECEMBRE 2008 (ARTICLE L.225-102-1 ALINEA 3 DU CODE DE COMMERCE)**

<i>Nom &amp; prénom</i>	<i>Mandat social</i>	<i>Rémunération brute annuelle</i>	<i>Avantages de toute nature</i>
<b>CHARRIER Christian</b>	Président du Conseil de Surveillance	Néant	Néant
<b>TAISSON Patrice</b>	Président du Directoire	Néant	Néant
<b>DESHAYS Henri</b>	Membre du Conseil de Surveillance	Néant	Néant
<b>DUVERNOIS Jérôme</b>	Membre du Conseil de Surveillance	Au titre de ses fonctions salariées Fixe : 77 280 € Variable : 20 268 €	Au titre de ses fonctions salariées 4 716 €
<b>KANDELMAN Marc</b>	Membre du Conseil de Surveillance Jusqu'en septembre 2008	Néant	Néant
<b>ROBERT Franck</b>	Membre du Directoire	Au titre de ses fonctions salariées Fixe : 85 000 € Variable : 70 255€	Au titre de ses fonctions salariées 3 452 €



**ANNEXE 3. REMUNERATION ET AVANTAGES DES MANDATAIRES SOCIAUX EN 2008 AU SEIN DES FILIALES DE SOFTWAY MEDICAL****REMUNERATION ET AVANTAGES DE TOUTE NATURE DES MANDATAIRES SOCIAUX DANS LES FILIALES DE SOFTWAY MEDICAL****I - SOCIÉTÉ « SOFTWAY MEDICAL SERVICES »**

<i>Nom &amp; prénom</i>	<i>Mandat social</i>	<i>Rémunération brute annuelle</i>	<i>Avantages de toute nature</i>
<b>SOFTWAY MEDICAL DUVERNOIS Jérôme</b>	Administrateur Représentant Permanent	Néant	Néant
<b>DUVERNOIS Jérôme</b>	Directeur Général	Néant	Néant
<b>DESHAYS René</b>	Administrateur	Néant	Néant
<b>DESHAYS Henri</b>	Administrateur	Néant	Néant
<b>DESHAYS Clément</b>	Administrateur	Néant	Néant
<b>TAISSON Patrice</b>	Président du Conseil d'Administration	Néant	Néant
<b>CHARRIER Christian</b>	Administrateur	Néant	Néant

**II - SOCIÉTÉ « SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT »**

<i>Nom &amp; prénom</i>	<i>Mandat social</i>	<i>Rémunération brute annuelle</i>	<i>Avantages de toute nature</i>
<b>SOFTWAY MEDICAL DUVERNOIS Jérôme</b>	Administrateur Représentant Permanent	Néant Néant	Néant Néant
<b>CHARRIER Christian</b>	Administrateur	Néant	Néant
<b>DESHAYS René</b>	Administrateur	Néant	Néant
<b>TAISSON Patrice</b>	Président du Conseil d'Administration	Néant	Néant
<b>ROBERT Franck</b>	Directeur Général	Néant	Néant

**III - SOCIÉTÉ C.I.R.C.E (indirectement)**

<i>Nom &amp; prénom</i>	<i>Mandat social</i>	<i>Rémunération brute annuelle</i>	<i>Avantages de toute nature</i>
<b>SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT</b> <b>CHARRIER Christian</b>	Administrateur	Néant	Néant
	Représentant Permanent	Néant	Néant
<b>DUVERNOIS Jérôme</b>	Directeur Général (non administrateur)	Néant	Néant
<b>DESHAYS René</b>	Administrateur	Néant	Néant
<b>DESHAYS Henri</b>	Administrateur	Néant	Néant
<b>TAISSON Patrice</b>	Président du Conseil d'Administration	Néant	Néant

**IV - SOCIÉTÉ WAID**

<i>Nom &amp; prénom</i>	<i>Mandat social</i>	<i>Rémunération brute annuelle</i>	<i>Avantages de toute nature</i>
<b>D'AZEMAR de FABREGUES</b>	Président du Conseil de Surveillance	Néant	Néant
<b>KANDELMAN Marc</b>	Vice Président du Conseil de Surveillance Jusqu'en septembre 2008	Néant	Néant
<b>CHARRIER Christian</b>	Membre du Conseil de Surveillance	Néant	Néant
<b>DESHAYS René</b>	Membre du Conseil de Surveillance	Néant	Néant
<b>DESHAYS Henri</b>	Membre du Conseil de Surveillance	Néant	Néant
<b>TAISSON Patrice</b>	Président du Directoire	Au titre de son mandat social : 8 004 € Fixe : 150 000 € Variable : 67 638,60 €	6 771 € (véhicule et carte essence)
<b>DUVERNOIS Jérôme</b>	Membre du Directoire	Au titre de son mandat social 8 004 €	Néant

**V - SOCIÉTÉ « MICROCONCEPT »**

<i>Nom &amp; prénom</i>	<i>Mandat social</i>	<i>Rémunération brute annuelle</i>	<i>Avantages de toute nature</i>
<b>SOFTWAY MEDICAL</b> Représentée par Patrick <b>TAISSON</b>	Président	Néant	Néant

CHAPITRE 1. ANNEXES AU RAPPORT DU DIRECTOIRE 2008  
**VI ACE INFOS (indirectement)**

<i>Nom &amp; prénom</i>	<i>Mandat social</i>	<i>Rémunération brute annuelle</i>	<i>Avantages de toute nature</i>
TAISSON Patrice	Gérant	Néant	Néant

**GRED (Société contrôlant SOFTWAY MEDICAL)**

<i>Nom &amp; prénom</i>	<i>Mandat social</i>	<i>Rémunération brute annuelle</i>	<i>Avantages de toute nature</i>
CHARRIER Christian	Président du Directoire	169.999,57 €	Néant
TAISSON Patrice	Néant	Néant	Néant
DESHAYS Henri	Membre du Directoire	120.000,01 €	Néant
DUVERNOIS Jérôme	Néant	Néant	Néant
ROBERT Franck	Néant	Néant	Néant
KANDELMAN Mars Jusqu'en septembre 2008	Néant	Néant	Néant

**ANNEXE 4. LISTE DES MANDATS OU FONCTIONS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX****LISTE DES MANDATS OU FONCTIONS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIETE **SOFTWAY MEDICAL** (ARTICLE L.225-102-1 ALINEA 3 DU CODE DE COMMERCE)**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102-1 al.3 du Code de Commerce nous vous indiquons ci-dessous **les mandats ainsi que toutes fonctions salariées ou non, exercés au sein de la société, des sociétés du groupe et de toutes sociétés tierces françaises ou étrangères** de chaque Mandataire social.

Nom	Mandat social	Société	Fonction salariée
<b>M. Patrice TAISSON</b>	Président du Directoire	SA SOFTWAY MEDICAL	-
	Président du Directoire	WAID	-
	Gérant	SARL ACE INFOS	-
	Président du CA	SA SOFTWAY MEDICAL SERVICES	-
	Président du CA	SA SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT	-
	Président du CA	SA CIRCE	-
	Représentant de SOFTWAY MEDICAL- Présidente	SAS MICROCONCEPT	-
	Président	SKV 26	-

Nom	Mandat social	Société	Fonction salariée
<b>M. Christian CHARRIER</b>	Membre et Président du Conseil de surveillance	SA SOFTWAY MEDICAL	-
	Membre du Conseil de Surveillance	WAID	-
	Administrateur	SA SOFTWAY MEDICAL SERVICES	-
	Administrateur	SA SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT SA	-
	Président du Directoire	SA GRED	-
	Administrateur	SA SNR	-
	Administrateur et Président du CA	SA OLITITIA	-
	Président	GIE EFEDAS	-
	Représentant Permanent de SOFTWAY MEDICAL DEVELOPPEMENT	SA CIRCE	-
	Représentant Permanent de GRED Présidente	SAS MEDICAL GLOBAL PARTNERS INVESTMENTS	-
	Représentant Permanent de OLITITIA Présidente	SAS EMULSIA	-

CHAPITRE 1. ANNEXES AU RAPPORT DU DIRECTOIRE 2008

Nom	Mandat social	Société	Fonction salariée
<b>M. Jérôme DUVERNOIS</b>	Membre du Directoire	SA WAID	Directeur Technique
	Directeur Général (non administrateur) et Représentant Permanent de SOFTWARE MEDICAL	SA SOFTWARE MEDICAL SERVICES	-
	Directeur Général (non administrateur)	SA C.I.R.C.E.	-
	Représentant Permanent de SOFTWARE MEDICAL	SA SOFTWARE MEDICAL DEVELOPPEMENT	-
	Membre du Conseil de Surveillance	SA SOFTWARE MEDICAL	-

Nom	Mandat social	Société	Fonction salariée
<b>M. Henri DESHAYS</b>	Membre et Vice Président du Conseil de surveillance	SA SOFTWARE MEDICAL	-
	Membre et Vice Président du Conseil de surveillance	SA WAID	-
	Administrateur	SA SOFTWARE MEDICAL SERVICES	-
	Administrateur	SA C.I.R.C.E.	-
	Membre du Directoire	SA GRED	-
	Administrateur	SA SNR	-
	Contrôleur de gestion	GIE EFEDAS	-
	Représentant du Président POLINVEST	NANI COFI SAS	-
	Représentant du Président POLINVEST	PRET POUR PARTIR	-
	Président	S.M.E. SAS	-
	Gérant	Participations DTC	-
	Gérant	ROBERT NORMAND SARL	-

Nom	Mandat social	Société	Fonction salariée
<b>M. Franck ROBERT</b>	Membre du Directoire	SA SOFTWARE MEDICAL	Directeur Général Délégué

**ANNEXE 5. DELEGATIONS DE POUVOIRS ET AUTORISATIONS CONFEREES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTOIRE**

<i>Date de la décision</i>	<i>Nature de la délégation ou de l'autorisation</i>	<i>Montant ou nombre</i>	<i>Durée Expiration</i>	<i>Utilisation au cours de l'exercice</i>
Assemblée Générale Extraordinaire du 29 décembre 2006	Délégation au C.A. pour augmenter le capital social d'une somme maximum de 2 000 000 € au moyen de la création d'actions nouvelles de 0,51 € de valeur nominale chacune qui seront libérées en espèce ou par voie de compensation avec des créances liquides et exigibles détenues sur la société.  Décision de l'assemblée d'émission d'un emprunt obligataire de 4.000.000 €. Délégation au C.A. à cet effet.	2.000.000 €  4.000.000 €	26 mois à compter de l'Assemblée Générale 28 février 2009	Conseil d'Administration 30 Janvier 2007 Fixation des conditions et modalités de l'augmentation de capital en numéraire et de l'emprunt obligataire  Conseil d'Administration 15 juin 2007 Constatation de l'augmentation de capital de 1.030.303,02 € et réalisation définitive de l'emprunt obligataire  Directoire 23 octobre 2007 Constatation de la conversion de 29.840 obligations et de l'augmentation de capital de 15.218,40 €
Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2007	Autorisation au C.A. à l'effet de <u>procéder au rachat d'actions de la Société.</u> [prix maximum d'achat par action : 3 €]	un maximum de 10 % du capital, soit 1.334.714 actions.	18 mois à compter de l'Assemblée Générale 29 décembre 2008	NEANT
Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2008	Autorisation au Directoire à l'effet de procéder au rachat d'actions de la Société. [prix maximum d'achat par action : 3 €]	un maximum de 10 % du capital, soit 1.337.896 actions.	18 mois à compter de l'Assemblée Générale 30 décembre 2009	NEANT
Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2008	Autorisation au Directoire à l'effet d'annuler les actions acquises dans le cadre du programme de rachat.	un maximum de 10 % du capital, soit 1.337.896 actions.	24 mois à compter de l'Assemblée Générale	NEANT
Assemblée Générale Extraordinaire du 31 octobre 2008	Autorisation au Directoire, en application des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce, à attribuer des actions gratuites aux dirigeants visés à l'article L.225-197-1 II al.1 et/ou aux salariés de la Société, par voie d'augmentation de capital, et/ou par acquisition d'actions existantes sur le marché réglementé, Autorisation au Directoire à augmenter, le capital social par l'émission au pair d'actions nouvelles à attribuer gratuitement aux dirigeants et/ou aux salariés de la Société. Autorisation au Directoire à acquérir sur le marché les actions gratuites qu'il projetera d'attribuer aux dirigeants et/ou aux salariés de la société.	un maximum de 1.300.000 actions  Montant maximum de 663.000 €.  Montant maximum de 1.300.000 actions au prix maximum de 3€	38 mois à compter de l'Assemblée Générale	31 octobre 2008 Attribution de 621 627 actions nouvelles de 0,51 € chacune, à émettre au pair par la société

**ANNEXE 6. ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous indiquons, conformément aux dispositions des articles L 621-18-2 et R 621-43-1 du Code Monétaire et Financiers, que :

- a) aucun des membres du Conseil de Surveillance ou du Directoire,
- b) toute autre personne de la Société ayant le pouvoir de prendre des décisions de gestion concernant son évolution et sa stratégie
- c) des personnes ayant des liens personnels étroits avec les personnes mentionnées ci-dessus

n'ont effectué au cours de l'exercice 2008 sur les titres de la Société, une opération supérieure à 5.000 €, autre que :

- Monsieur Marc KANDELMAN a cédé à Monsieur René DESHAYS les 89.685 actions et les 27.175 obligations convertibles en actions qu'il détenait dans la société SOFTWAY MEDICAL pour un prix global de 200.000€.

Le Directoire

**ANNEXE 7. RAPPORT SPECIAL SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTION DE LA SOCIETE OU SUR LES OPERATIONS D'ATTRIBUTION D' ACTIONS**

Chers Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de Commerce, nous vous rendons compte des plans d'options mis en œuvre au sein de votre Société.

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 septembre 2003 a consenti 1 225 000 options donnant droit à la souscription de 1 225 000 actions de la Société, d'une valeur de 0,51€ chacune Elles sont depuis le 30 mars 2007 devenues caducs.

Nous vous précisons qu'aucun autre plan d'options n'ayant été adopté depuis le 29 septembre 2003.

Nous avons l'honneur de porter à vote connaissance, en application des dispositions de l'article L 225-197-4, alinéa 1 du Code de commerce, les informations suivantes relatives aux attributions d'actions gratuites effectuées au profit des salariés - et des dirigeants ne détenant pas plus de 10% du capital social, de notre Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Il convient de souligner que conformément à l'article L 225-197-4 du Code de commerce, cette attribution gratuite n'a pas pour effet de permettre aux salariés - et aux dirigeants de détenir plus de 10% du capital social.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 31 octobre 2008 a autorisé le Directoire à attribuer des actions gratuites aux dirigeants visés à l'article L.225-197-1 II al.1 et/ou aux salariés de la Société, par voie d'augmentation de capital, et/ou par acquisition d'actions existantes sur le marché réglementé,

Le nombre total d'actions attribuées par voie d'augmentation de capital et/ou par acquisition d'actions existantes ne pouvant excéder 1 300 000.

Votre Directoire a, en date du 31 octobre 2008, attribué gratuitement aux Dirigeants et Salariés 621 627 actions nouvelles de 0,51 € chacune, à émettre au pair par la société réparties comme suit :

- A Monsieur Patrice TAISSON exerçant les fonctions de Président du Directoire : 372 976 actions.
- A Monsieur Franck ROBERT exerçant les fonctions de Membre du Directoire : 124 325 actions.
- A Monsieur Bertrand BLEUSEZ exerçant les fonctions salariées de Directeur des Opérations : 62 163 actions.
- A Monsieur Jean-Baptiste FRANCHESCHINI exerçant les fonctions de Directeur Commercial et Marketing : 62 163 actions.

**Conformément à la loi et aux décisions de l'assemblée générale extraordinaire et Directoire, ces actions nouvelles ne seront définitivement attribuées aux personnes susvisées qu'à l'expiration de la période d'acquisition fixée à DEUX (2) ANS à compter du jour de la décision d'attribution prise par le Directoire.**

**A l'expiration de cette période, les actions gratuites doivent être conservées par leurs bénéficiaires pendant une période de DEUX (2) ANS.**

En cas de décès du bénéficiaire, conformément à l'article L225-197-3 du Code de Commerce, les périodes d'acquisition et de conservation peuvent être réduites à la demande des héritiers et ce dans un délai de six mois à compter du décès.

Les actions gratuitement attribuées deviendront immédiatement cessibles, avant même l'expiration de la période d'acquisition en cas d'invalidité du bénéficiaire le rendant absolument incapable d'exercer une profession quelconque, ladite incapacité correspondant au classement dans la deuxième ou la troisième des catégories prévues à l'article L. 341-4 du code de la sécurité sociale.



## **CHAPITRE 1. ANNEXES AU RAPPORT DU DIRECTOIRE 2008**

Pour ce qui concerne Messieurs TAISSON et ROBERT, ceux-ci ayant la qualité de Dirigeants (Président du Directoire et Membre du Directoire), en vertu des dispositions de l'article L225-197-1 du Code de Commerce, le Conseil de Surveillance a fixé la quantité d'actions attribuées qu'ils seront tenus de conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions au sein de la société SOFTWAY :

**Pour Monsieur Patrice TAISSON 18 649 actions.**  
**Pour Monsieur Franck ROBERT 6 216 actions.**

Aucune autre attribution gratuite d'actions n'était intervenue au 31 décembre 2008.

## **LE DIRECTOIRE**

**ANNEXE 8. RAPPORTS SUR LES PROCEDURES INTERNES (ARTICLES L.225-37 & L.225-235 DU CODE DE COMMERCE)**

**A/ RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE SUR LES CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE RELATIVES A L'ELABORATION ET AU TRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIERE**

Chers Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article L 225-68 du Code de Commerce, il vous est rendu compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par la Société.

**I. PREPARATION ET ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

**1.1 Composition du Conseil**

Les membres du Conseil de Surveillance ont été nommés pour six ans par l'Assemblée Générale du 29 juin 2007, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Votre Conseil de surveillance est composé de 4 Membres :

- Monsieur Christian CHARRIER, Président
- Monsieur Henri DESHAYS Vice-Président
- Monsieur Marc KANDELMAN
- Monsieur Jérôme DUVERNOIS

Monsieur Marc KANDELMAN décédé en cours d'exercice n'a pas été remplacé.

Nous vous indiquons que figure en annexe au rapport de gestion sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2008 la liste des mandats exercées au sein de votre société, des sociétés du Groupe et de toutes sociétés tierces, françaises ou étrangères, de chaque mandataire social, à la clôture de l'exercice.

Il n'existe pas de membres indépendants tels que l'AMF définit cette notion.

La direction de la Société n'a pas mis en place de mesures afin d'évaluer les performances et les travaux de ses organes de direction et en particulier, de son Conseil de surveillance.

La Société n'a pas mis en place de comités d'audit ou de rémunérations, ni de règlement intérieur de son Conseil de Surveillance.

**1.2 Fréquence des réunions**

Au cours de l'exercice écoulé, votre Conseil de surveillance s'est réuni 4 fois.

- 24 avril 2008 : Examen des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2007 arrêtés par le Directoire ainsi que le rapport de gestion
- 25 août 2008 : arrêté des comptes semestriels au 30 juin 2008 et décisions relatives aux prestations de services entre la Société et ses filiales Examen du rapport du Directoire sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2008 ;
- 31 octobre 2008 : Décisions à prendre dans le cadre de l'attribution gratuite d'actions aux membres du Directoire et en vue d'une opération de reclassement de titres de la société WAID, autorisation à donner relative à une convention de trésorerie avec les sociétés filiales et sous-filiales, Examen du rapport du Directoire sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 ;
- 19 décembre 2008 : Autorisation relative à une convention entre la Société et la société SKV 26

Nous avons en outre examiné les résultats trimestriels présentés par le Directoire.

### **1.3 Information des Membres du Conseil de surveillance**

Tous les documents, dossiers techniques et informations nécessaires à la mission des Membres du Conseil leur ont été communiqués dans les délais légaux et statutaires.

### **1.4 Tenue des réunions**

Les réunions du Conseil de surveillance se déroulent au lieu indiqué dans l'avis de convocation ou au siège social.

Les décisions sont prises aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi. En cas de partage des voix, celle du président de séance est prépondérante.

Sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les membres du conseil qui participent à la réunion des moyens de visioconférence ou de télécommunication permettant leur identification et garantissant leur participation effective, selon les prescriptions réglementaires.

### **1.5 Procès-verbaux des réunions**

Les procès-verbaux des réunions du Conseil de surveillance sont établis à l'issue de chaque réunion et communiqués à tous les Membres.

Les Membres du Conseil sont régulièrement convoqués à ces Conseils.

Il a été communiqué aux Commissaires aux comptes la liste des conventions réglementées.

## **II - PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE**

### **2.1 Organisation générale du contrôle interne**

Depuis le 29 juin 2007, la Société est de forme anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, une forme juridique qui permet de dissocier les fonctions de direction et de gestion de celles de contrôle.

Nommé par le Conseil de Surveillance du 29 juin 2007, le Directoire est composé de deux membres :

- Monsieur Patrice TAISSON, Président
- Monsieur Franck ROBERT

Les membres du directoire peuvent être révoqués par l'assemblée générale ainsi que par le conseil de surveillance.

Le Directoire se réunit fréquemment et aussi souvent que l'exige la conduite des affaires. En 2008, il s'est réuni 4 fois.

Les décisions du Directoire sont prises à la majorité des membres présents, le vote par représentation étant interdit.

Le Directoire rencontre régulièrement le Président du Conseil de Surveillance afin de le tenir informé de l'évolution des dossiers majeurs et de la stratégie mise en place.

Le Conseil de Surveillance exerce le contrôle permanent de la gestion de la Société par le Directoire.

Par ailleurs, comme lors des exercices précédents, la Société a mis en œuvre tous les moyens demandés par les Commissaires aux comptes, afin de favoriser l'accomplissement de leurs diligences. Celles-ci incluent des travaux visant notamment à apprécier la sincérité des informations données et leur cohérence d'ensemble.

Nous vous précisons que la société n'utilise pas de cadre de référence particulier compte tenu de la taille et de son organisation.

Conformément à la loi, à l'issue de la présentation du présent rapport, vos Commissaires aux comptes vous donneront lecture de leur rapport "sur le rapport du Président, pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière".

Je vous présente maintenant les informations prévues par la réglementation.

## **2.2 Mise en œuvre du contrôle interne**

### **- Prises de décisions de la Direction**

La Direction se réunit régulièrement pour faire le point des questions de gestion dans le cours normal et hors du cours normal des affaires tant en ce qui concerne la société mère que ses filiales, les points hors du cours normal sont présentés pour être tranchés suivant délibération du Conseil de Surveillance de la société mère.

Des contrôles sur l'application des décisions de gestion par les différents services du groupe sont quotidiennement effectués par la Direction Générale et la Direction Financière.

### **- Procédure de contrôle de la gestion des filiales**

Les actes dans le périmètre de la gestion courante effectués par le personnel des entités sont contrôlés par les équipes de Direction de chaque entité en place.

Les actes hors du cours normal des affaires sont contrôlés régulièrement par l'équipe de direction de la Société-mère.

### **- Respect des politiques de gestion :**

Le respect de la politique de gestion repose sur les articles suivants :

- tableau de bord mensuel pour le suivi et l'évaluation de chaque métier ainsi que des chiffres d'affaires et marges des produits,
- tableau budgétaire destiné à un contrôle mensuel des charges afférentes à chaque métier et à chaque produit.

### **- Sauvegarde des actifs :**

- Souscription de contrats d'assurances
- La maintenance informatique et la sauvegarde des logiciels et des données sont assurées dans le cadre d'un service global intégré au Groupe SOFTWAY MEDICAL.

Une attention particulière est portée sur la sauvegarde quotidienne des bases de données et d'autres fichiers. Des anti-virus ont été mis en place afin de réduire le risque de sinistre.

### **- Prévention et détection des fraudes et erreurs :**

Notre société a mis en place les moyens permettant d'avoir l'assurance raisonnable qu'elle se conforme, à ce jour, aux lois et aux règlements en vigueur.

### **- Etablissement en temps voulu d'informations comptables et financières fiables :**

L'élaboration de l'information financière et comptable est assurée par les services comptables comprenant une directrice administrative et financière assistée par plusieurs comptables.

Une procédure de respect impératif des délais nous permet de produire les informations comptables et financières fiables et sincères en temps voulu. Les Commissaires aux comptes, de leur côté, ont mis en place les moyens leur permettant d'effectuer leurs diligences en temps voulu afin de vous présenter leurs rapports sur les comptes annuels et semestriels et vous donner leur avis sur leur sincérité.

\* \* \*

Bien qu'aucune mesure ne me semble donc devoir être mise en œuvre pour corriger des défaillances, j'ai demandé à l'ensemble des collaborateurs de rester vigilants afin de maintenir, voire d'améliorer, les méthodes de contrôle interne en vigueur.

### **3.3. Principes et règles arrêtées par le Conseil de Surveillance pour déterminer les rémunérations et avantages en nature accordés aux mandataires sociaux**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-68 du Code du Commerce modifiés par la loi du 30 décembre 2006, nous vous indiquons que les mandataires sociaux de la société ne reçoivent aucune rémunération au titre de leurs mandats sociaux.

Il n'est prévu aucun avantage (indemnités de départ, engagement de retraite) au profit des mandataires sociaux.

### **4 – MODALITES RELATIVES A LA PARTICIPATION DES ACTIONNAIRES AUX ASSEMBLEES GENERALES**

Les modalités relatives à la participation des actionnaires aux assemblées générales sont fixées aux articles 13 et 20 des statuts de la Société SOFTWARE MEDICAL.

Enfin, conformément aux dispositions de l'article L 225-68 alinéa 11 le présent rapport a été approuvé par le Conseil de Surveillance.

**Le Président du Conseil de Surveillance**  
**Christian CHARRIER**

**B/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, ETABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L.225-235 DU CODE DE COMMERCE SUR LE RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DE LA SOCIETE SOFTWAY MEDICAL**

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Softway Médical et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-68 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Il appartient au président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil de surveillance un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-68 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que ce rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-68 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

**Informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil de surveillance, établi en application des dispositions de l'article L. 225-68 du Code de commerce.

**Autres informations**

Nous attestons que le rapport du président du conseil de surveillance comporte les autres informations requises à l'article L. 225-68 du Code de commerce.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 22 avril 2009

**Les Commissaires aux Comptes**

<b>COMAUDITEX</b>	<b>ERNST &amp; YOUNG et Autres</b>
<b>Pierre Gaboriau</b>	<b>Any Antola</b>

## Comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008

## I - Bilan consolidé

ACTIF (en euros)	Notes	31 décembre 2008	31 décembre 2007
<b>Actifs non courants</b>		<b>13 081 001</b>	<b>15 579 221</b>
Écarts d'acquisition	5.1	3 529 634	4 005 634
Immobilisations incorporelles	5.2	8 780 242	8 133 331
Immobilisations corporelles	5.3	484 963	448 948
Autres actifs non courants	5.6	286 162	2 991 308
Impôts différés actifs	5.8	0	0
<b>Actifs courants</b>		<b>21 931 196</b>	<b>17 324 091</b>
Stocks	5.4	339 433	352 705
Créances clients	5.5	9 521 472	9 497 247
Autres créances courantes	5.6	9 103 869	4 896 169
Créances d'impôts courantes	5.6	0	23 625
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.20	2 966 422	2 554 345
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>35 012 197</b>	<b>32 903 312</b>



<b>PASSIF (en euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>31 décembre 2008</b>	<b>31 décembre 2007</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>6 806 791</b>	<b>4 275 295</b>
Capital social	5.10	6 823 418	6 822 260
Primes d'émission et d'apports			3 495 996
Réserves consolidées		-2 618 191	-6 870 291
Résultat net - part du groupe		2 600 268	686 558
Capitaux propres (Part du groupe)		6 805 494	4 134 523
Intérêts minoritaires		1 297	140 772
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>6 806 791</b>	<b>4 275 295</b>
<b>Dettes non courantes</b>		<b>7 709 268</b>	<b>15 613 213</b>
Provisions non courantes	5.7.1	485 941	376 476
Autres passifs non courants	5.9.1	7 223 327	15 236 737
Impôts différés passifs	5.8	0	0
<b>Dettes courantes</b>		<b>20 496 137</b>	<b>13 014 804</b>
Provisions courantes	5.7.2	419 714	410 682
Dettes fournisseurs et autres dettes	5.9.2	11 126 781	10 521 969
Autres passifs courants	5.9.2	8 949 642	2 082 153
<b>TOTAL DETTES</b>		<b>28 205 405</b>	<b>28 628 017</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>35 012 197</b>	<b>32 903 312</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

## II. — Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (en euros)	Notes	2008	2007
<b>Produits des activités ordinaires</b>	5.11	<b>28 490 556</b>	<b>22 503 645</b>
Achats consommés		-3 386 263	-2 668 018
Autres achats et charges externes		-6 828 150	-6 176 160
Impôts et taxes		-660 811	-707 062
Charges de personnel		-12 348 847	-10 758 061
Dotations aux amortissements (hors immobilisations reconnues lors de regroupements d'entreprises)		- 644 090	-589 883
Dotations aux amortissements des immobilisations reconnues lors de regroupements d'entreprises		- 861 801	-861 602
Dotations aux provisions nettes de reprises		-422 293	30 960
Autres produits opérationnels courants	5.12	594 924	569 175
Autres charges opérationnelles courantes	5.12	-103 108	-26 356
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>3 830 116</b>	<b>1 316 638</b>
Autres produits opérationnels	5.13	474 546	436 646
Autres charges opérationnelles	5.13	- 870 065	-411 936
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>3 434 597</b>	<b>1 341 348</b>
<b>Coût de l'endettement financier</b>	5.14	<b>-852 743</b>	<b>-716 768</b>
Autres produits financiers	5.14	230 879	168 000
Autres charges financières	5.14	-110 562	-256 606
Impôts		- 44 500	185 552
<b>RESULTAT NET</b>		<b>2 657 672</b>	<b>721 526</b>
*Part du groupe		2 600 268	686 558
*Part des minoritaires		57 404	34 967
<b>Résultat par action</b>	5.19	<b>0,1986</b>	<b>0,0539</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		<b>0,1422</b>	<b>0,0415</b>

### III. – Tableau de variation des Flux de Trésorerie et Tableau de variation des Capitaux Propres consolidés

#### a) Flux de Trésorerie

(en milliers d'euros)	2008	2007
Résultat net	2 658	721
Éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
Remises de dettes sur plan de continuation		
Amortissements et provisions nettes de reprises	2 574	1 409
Impact de l'actualisation des dettes	216	115
Plus-values de cession, nettes d'impôts	-4	- 53
<i>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	5 453	2 192
Élimination du produit d'impôt et des crédits d'impôt recherche non déduits des frais de développement	-541	-734
Élimination du coût de l'endettement financier net	526	716
<i>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>	5 438	2 174
Impôts payés	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-450	-1 903
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>4 988</b>	<b>271</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</i>		
Acquisitions d'immobilisations	-3 589	-3 526
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	0	275
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 3 589</b>	<b>- 3 251</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :</i>		
Avance au Gie Efedas	-301	-3 460
Remboursement d'emprunts	-770	- 500
Remboursement partiel du passif lié au plan de continuation	-139	
Augmentation de capital		2 007
Emission d'emprunt obligataire convertible		4 000
Intérêts liés à l'Emprunt Obligataire	-139	
Variation des comptes courants d'actionnaires	373	2 490
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 976</b>	<b>4 537</b>
<b>Variation de trésorerie et d'équivalent</b>	<b>423</b>	<b>1 557</b>
Trésorerie d'ouverture	2 544	987
Trésorerie de clôture (Note 5.20)	2 966	2 544

## b) Capitaux Propres

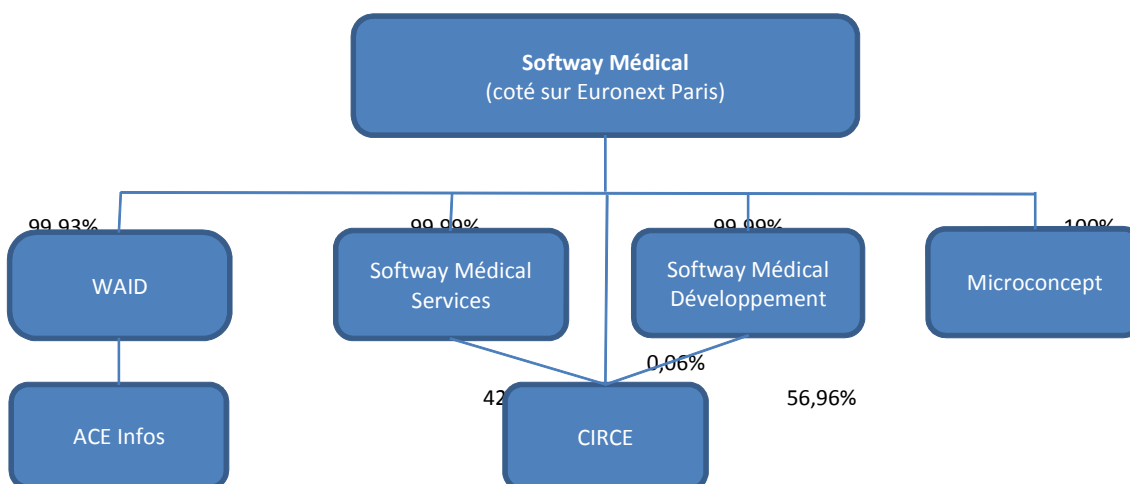
(en euros)	Capital	Primes d'Emis sion et d'apport	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31/12/2006</b>	<b>5 776 740</b>	<b>2 026 686</b>	<b>-5 937 756</b>	<b>-964 554</b>	<b>901 116</b>	<b>99 109</b>	<b>1 000 225</b>
Affectation du résultat 2006			-964 554	964 554			
Résultat 2007				686 558	686 558	34 967	721 525
Augmentations de capital	1 045 520	984 020	-282		2 029 258	6 696	2 035 954
Part capitaux propres de l'emprunt obligataire convertible en actions nette d'impôt différé			517 591		517 591		517 591
<b>Capitaux propres au 31/12/2007</b>	<b>6 822 260</b>	<b>3 010 706</b>	<b>-6 385 001</b>	<b>686 558</b>	<b>4 134 523</b>	<b>140 772</b>	<b>4 275 295</b>
Affectation du résultat 2007			686 558	-686 558			
Résultat 2008				2 600 268	2 600 268	57 404	2 657 672
Augmentations de capital	1 158	1 088			2 245		2 245
Incidence de l'attribution d' actions gratuites			52 320		52 320		52 320
Incidence de la conversion d'obligations convertibles (OCA)		-341			-341		-341
Variation des impôts différés sur retraitement de l'OCA			44 499		44 499		44 499
Incidence de l'acquisition d' actions Waid (1)			- 28 020		- 28 020	-196 879	-224 899
<b>Capitaux propres au 31/12/2008</b>	<b>6 823 418</b>	<b>3 011 453</b>	<b>-5 629 644</b>	<b>2 600 268</b>	<b>6 805 494</b>	<b>1 297</b>	<b>6 806 791</b>

(1) En décembre 2008, la société SOFTWAY MEDICAL a acquis 440 actions de la société WAID dont 427 étaient encore détenues par la société GRED. Son pourcentage de détention est ainsi passé de 95,24% à 99,93%.

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES****IV. — Annexe aux comptes consolidés.****NOTE 1 – Présentation du Groupe et évènements significatifs****1.1 - Présentation du Groupe**

Le groupe SOFTWARE MEDICAL est un éditeur et intégrateur de logiciels pour le marché de la santé. SOFTWARE MEDICAL offre aux établissements publics et privés des solutions de pilotage du système d'information pour la prise en charge administrative et médicale du patient, la gestion des plateaux techniques et l'organisation administrative de l'établissement.

L'organigramme du groupe SOFTWARE MEDICAL est le suivant :

**Groupe SOFTWARE MEDICAL :****1.2 - Évènements significatifs survenus durant l'année 2008**

## a) Évolution des différents marchés du groupe:

**Marché des établissements de santé :** une quarantaine d'établissements privés ou psph ont démarré la solution HOPITAL MANAGER sur les fonctions médico-administratives (Admissions, Facturation, PMSI, Comptabilité) ou sur la production des soins (Prescriptions, Dossier de soins, Dossier médical). Le revenu du groupe sur ce marché est en croissance de 38% comparé à l'année 2007. Des investissements marketing et commerciaux conséquents ont été engagés pour adresser le secteur des hôpitaux publics qui se montrent très séduits par les concepts d'HOPITAL MANAGER.

**Marché de la radiologie :** la réglementation a fortement incité les radiologues à s'équiper de systèmes d'archivage des images, ce qui a permis au groupe SOFTWARE MEDICAL de gagner une part de marché significative sur les systèmes de PACS dans la radiologie libérale. Près de 200 cabinets ont été équipés de nos solutions. Le revenu du groupe est en croissance de 24% sur ce marché.

Marché des auxiliaires médicaux : le groupe a équipé près de 250 nouvelles infirmières et enregistré une croissance de 9% sur ce marché principalement tirée par le déploiement de Sésam Vital 1.40 et l'équipement de centres de santé.

b) Rachat de la société Serval par Gred SA, actionnaire majoritaire de SOFTWAY MEDICAL

- La société GRED, détenteur de 63,26% du groupe SOFTWAY MEDICAL, est devenue l'actionnaire majoritaire en juillet 2008 de la société SERVAL INFORMATIQUE (société non cotée).

La société SERVAL INFORMATIQUE a un portefeuille clients d'environ 600 radiologues dans le domaine de l'édition et de la distribution de logiciels spécifiques à son réseau de clients; elle édite et commercialise principalement le logiciel RADIOPLUS (système d'information radiologique).

La société SERVAL INFORMATIQUE et le groupe SOFTWAY MEDICAL ont conclu durant le deuxième semestre 2008, des accords techniques et commerciaux afin d'offrir à la clientèle SERVAL des logiciels du groupe SOFTWAY dans le domaine de l'imagerie médicale et du PACS (système d'archivage et de communication des radiographies numériques).

Les impacts de ces accords commerciaux pour SOFTWAY MEDICAL devraient être ressentis dès 2009.

c) Obligations convertibles

- Le 14 mars 2008 et le 25 septembre 2008, ont été converties respectivement 1980 et 288 obligations en actions, générant une augmentation de capital de 1 157 euros assortie d'une prime d'émission de 1 089 euros.

d) Rachat de minoritaires Waid

- Le 1<sup>er</sup> décembre 2008, la société SOFTWAY MEDICAL a racheté 440 actions Waid. Le pourcentage de détention est ainsi passé de 95.24% à 99.93%

e) Attribution d'actions gratuites :

L'assemblée générale extraordinaire du 31 octobre 2008 a autorisé le Directoire à attribuer en une ou plusieurs fois, sur une période de 38 mois, 1 300 000 actions gratuites au profit des salariés et des mandataires sociaux.

Le 31 octobre 2008, le Directoire a attribué 621 627 actions gratuites. Les modalités et incidences de cette opération dans les comptes consolidés sont présentées dans la note « 3 Principes comptables / Attribution d'actions gratuites ».

f) Reclassement du compte courant Gred en court terme

Le compte courant de Gred d'un montant de 7 293 K€ a été reclassé en passif courant au 31/12/2008,

### **1.3 Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**

a) Conversion des obligations convertibles en actions

Au cours de la quatrième période de conversion des obligations convertibles en actions fixée du 2 au 10 mars 2009, 3.989.797 obligations ont été converties.

En conséquence, le 16 mars 2009, le Directoire a constaté l'émission de 3.989.797 actions de 0,51 € de valeur nominale majorée d'une prime d'émission de 0,48 € par action, et l'augmentation corrélative du capital social

- d'une somme de ..... 2.034.796,47 €
- majorée d'une prime globale de ..... 1.915.102,56 €

Le capital actuel de SOFTWAY MEDICAL est ainsi fixé à 8.858.213,97 €. Il est divisé en 17.369.047 actions de 0,51€ chacune, libérées intégralement. En conséquence, la société GRED détient 66,10% du capital (63,26 % au 31 décembre 2008).

b) Renégociation du passif

Dans le cadre d'une nouvelle renégociation du passif autorisée par le Tribunal de commerce d'Alençon le 16 février 2009, les remises obtenues au profit du groupe SOFTWAY MEDICAL s'élèvent à 177 K€, et après paiement anticipé des créanciers, le passif restant dû ressort, à cette date, à 4 705 K€ contre 5 001 K€ au 31 décembre 2008, soit avant la renégociation.

c) Dépôt d'une offre publique d'achat simplifiée

Dans le communiqué publié le 8 avril 2009 l'Actionnaire majoritaire de la société SOFTWAY MEDICAL, la société GRED, a annoncé le dépôt dans le courant du mois d'avril 2009 d'une Offre Publique d'Achat Simplifiée visant les titres de SOFTWAY MEDICAL.

L'offre sera suivie d'une procédure de retrait obligatoire dans l'hypothèse où la société GRED et les autres membres du concert venaient à détenir au moins 95% des droits de vote de SOFTWAY MEDICAL.

d) Entrée de Banque Populaire Développement au capital de SOFTWAY MEDICAL

La société GRED, a conclu le 6 avril 2009, un protocole d'accord avec BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT (BDP), la société SOFTWAY MEDICAL et l'équipe dirigeante de SOFTWAY MEDICAL.

Aux termes de cet accord, BPD nouvel entrant au capital de SOFTWAY MEDICAL, devrait prendre une participation de 33,23% au capital par voie d'augmentation de capital et d'acquisition de bloc auprès de GRED.

L'objet du protocole est de réorganiser la structure capitalistique de SOFTWAY MEDICAL.

Cette entrée au capital doit s'accompagner d'un refinancement de SOFTWAY MEDICAL : la Société SOFTWAY MEDICAL souscritra un emprunt bancaire d'une somme de 5 700 K€, pour une durée de 5 ans, destinée à financer (i) l'apurement partiel du passif du plan de continuation et du solde du compte courant de la société GRED ainsi que (ii) les besoins en fonds de roulement de la Société.

L'Investisseur a ainsi exprimé sa volonté de participer au développement et à la croissance du groupe SOFTWAY MEDICAL aux côtés de la société GRED.

L'entrée au capital de BDP sera soumise à l'autorisation du Tribunal de Commerce d'Alençon, la finalisation de ces accords doit intervenir au plus tard le 31 Juillet 2009.

#### **1.4 – Perspectives et évolution du Groupe**

Le secteur de l'informatique de santé reste très dynamique du fait des financements importants consentis par l'état (plan Hôpital 2012).

La solution intégrée HOPITAL MANAGER séduit de nombreux établissements tant privés que publics.

Une croissance importante est attendue sur ce marché. Le déploiement des fonctions principales de la solution HOPITAL MANAGER est en phase d'industrialisation et de nouveaux modules vont être mis sur le marché en 2009 (Agenda/Planification, Business Intelligence et Gestion des plateaux techniques d'imagerie).

Après une année 2008 exceptionnelle, les systèmes d'archivage se sont quasi généralisés auprès des cabinets de radiologie libéraux, la mise sur le marché de notre nouvelle solution intégrée ONE MANAGER ainsi que des fonctions complémentaires sur le PACS devraient permettre de maintenir un niveau de revenu sur ce marché comparable à 2007.

**NOTE 2 – Continuité d'exploitation**

Le Groupe SOFTWARE MEDICAL a arrêté ses comptes consolidés annuels dans l'hypothèse de la continuité de l'exploitation en raison de :

- L'homologation le 4 août 2003 par le tribunal de commerce d'Alençon du plan de continuation avec remboursement du passif sur dix ans, suite à la mise en redressement judiciaire de notre société le 8 avril 2003, plan comportant une entrée au capital du Groupe GRED via GEIM ;
- L'acceptation par le Tribunal de Commerce d'Alençon, dans sa décision du 29 juin 2005, de la modification du plan de continuation, prévoyant ainsi :
  - un décalage du paiement du passif de 3 ans : 2005-2006-2007, avec un remboursement in fine (soit en 2013/2014) pour l'ensemble des dettes non bancaires.
  - un moratoire de 3 ans des échéances de remboursement trimestriel d'emprunt qui feront l'objet d'un remboursement global en une seule échéance dans le courant du premier semestre 2008.
  - un rééchelonnement de la créance AGS : remboursement des 6 échéances mensuelles restantes en 20 échéances mensuelles et ce à compter de juin 2005.

Par ailleurs en mars 2008, le Groupe a remboursé 148 milliers d'euros de passif à l'échéance prévue et 99 milliers d'euros par anticipation par rapport à l'échéancier accordé par le Tribunal de commerce, et a obtenu en contrepartie une remise de dette de 346 milliers d'euros. Parallèlement, le Groupe a demandé début avril 2008 au Tribunal de Commerce une modification du plan de continuation des ex sociétés du groupe R2I Santé ( SOFTWARE MEDICAL , SOFTWARE MEDICAL Services, SOFTWARE MEDICAL Développement, Circe), prévoyant essentiellement une année de franchise au titre des règlements résiduels prévus en 2008 et le rééchelonnement des sommes dues au titre de 2008 sur la période 2009 à 2014. Le tribunal de commerce d'Alençon a accepté la demande le 1<sup>er</sup> septembre 2008.

Ainsi, la totalité du passif restant à payer au 31 décembre 2008 est de 5 001 milliers d'euros,(avant actualisation des sommes dues) se répartissant de la façon suivante sur les prochaines années.

Echéancier	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TOTAL
<b>FOURNISSEURS</b>	40 323	40 323	57 603	57 603	57 603	74 885	<b>328 340</b>
<b>IMPOTS</b>	212 563	212 563	303 661	303 661	303 661	394 749	<b>1 730 857</b>
<b>ORGANISMES SOCIAUX</b>	160 645	160 645	229 494	229 494	229 494	298 342	<b>1 308 114</b>
<b>BANQUES</b>	199 488	193 864	182 214	182 214	182 214	167 148	<b>1 107 143</b>
<b>FNGS</b>	64 657	64 657	92 368	92 368	92 368	120 097	<b>526 516</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>677 676</b>	<b>672 052</b>	<b>865 340</b>	<b>865 340</b>	<b>865 340</b>	<b>1 055 221</b>	<b>5 000 971</b>

Dans le cadre de la nouvelle renégociation du passif, mentionnée au paragraphe 1.3, le 16 février 2009, les nouvelles remises obtenues s'élèvent à 177 K€, et après paiement anticipé au profit des créanciers, le passif restant dû ressort désormais à 4 705 K€ contre 5 001 K€ au 31 décembre 2008.

- Le soutien continu de l'actionnaire majoritaire, le groupe GRED :
  - Au 31 décembre 2008, le montant total des apports en compte courant effectués par GRED depuis son entrée au capital ressort à 15,5 millions d'euros.
  - Le solde du compte courant de SOFTWARE MEDICAL chez GRED s'élève à 7 293 milliers d'euros au 31 décembre 2008.



- Au cours des exercices antérieurs, SOFTWAY MEDICAL a bénéficié d'abandons de compte courant pour un montant de 8 245 milliers d'euros, sans clause de retour à meilleure fortune.
- Le renforcement de la structure financière au cours du premier semestre 2007  
La société SOFTWAY MEDICAL a émis 2 020 202 actions ordinaires nouvelles pour un montant de 2 007 milliers d'euros, incluant d'une prime d'émission de 969 milliers d'euros, ainsi que 4 040 404 obligations convertibles en actions pour un montant de 4 millions d'euros.
- Les perspectives commerciales et financières qui découlent du déploiement des nouveaux produits du Groupe, ainsi qu'expliqué dans la note 1.2.

Il convient de noter que le compte courant de GRED d'un montant de 7 293 milliers d'euros a été reclassé de passif long terme en passif courant au 31 décembre 2008, étant donné que son remboursement est prévu en 2009 conformément aux accords signés le 6 avril 2009 avec Banque Populaire Développement (voir note 1.3.d Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice).

Dans l'hypothèse où ces accords ne seraient pas réalisés en 2009, la société GRED s'est engagée à ne pas demander le remboursement dudit compte courant afin de tenir compte des capacités financières de SOFTWAY MEDICAL.

## **NOTE 3 – Principes et méthodes comptables**

### **3.1 – Principes et méthodes de consolidation**

Les états financiers consolidés de la Société pour l'année écoulée au 31 décembre 2008 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble est désigné comme le « Groupe »).

#### **Déclaration de conformité**

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Directoire du 27 mars 2009 et du 10 avril 2009.

Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires, qui ont le pouvoir de modifier les comptes présentés, lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra dans les six mois suivants la clôture des comptes.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2008 et disponibles sur le site : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission)

Ces principes comptables sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

- IFRIC 11 - IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe
- Amendements d'IAS 39 et d'IFRS 7 - Reclassement des actifs financiers

Ces principes ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes, obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008 est sans incidence sur les comptes du groupe SOFTWAY MEDICAL :

- IFRIC 12 - Accords de concessions de services publics
- IFRIC 14 - IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction - endossée par l'Union Européenne en décembre 2008 mais avec une date d'application obligatoire dans l'UE différée pour les exercices ouverts à compter du 31 décembre 2008

S'agissant des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2008, le groupe SOFTWAY MEDICAL a décidé de ne pas appliquer par anticipation :

- Amendement d'IAS 1 - Présentation des états financiers (révisée)
- Amendement d'IAS 23 - Coûts d'emprunts
- IFRS 8 - Secteurs opérationnels
- IFRIC 13 - Programmes de fidélisation de la clientèle
- Amendement d'IFRS 2 - Paiements fondés sur des actions : conditions d'acquisition et annulations
- IFRIC 14 - IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction

En outre, le groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2008 :

- IFRS 3 (Révisée) - Regroupements d'entreprises
- Amendements d'IAS 27 - États financiers consolidés et individuels
- Amendements d'IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation : Éléments éligibles à la couverture
- IFRIC 15 - Accords de construction de biens immobiliers
- IFRIC 16 - Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger
- IFRIC 17 - Distributions en nature aux propriétaires

- Amendements d'IAS 32 et IAS 1 - Instruments financiers remboursables et obligations naissant lors de la liquidation
- Améliorations des IFRS (et notamment l'amendement de IAS 38 – Immobilisations incorporelles, appliqué aux frais de publicité et promotion).

Le groupe SOFTWARE MEDICAL estime qu'à ce stade de l'analyse, l'impact de l'application de ces normes ne peut être connu avec une précision suffisante.

### **Bases de préparation des états financiers**

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique, à l'exception des immeubles de placement et des actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à leur juste valeur.

Les états financiers consolidés de SOFTWARE MEDICAL sont présentés en euros.

La consolidation est réalisée sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2008.

Toutes les sociétés sont consolidées sur une période de 12 mois. Les comptes consolidés de l'exercice 2008 sont présentés avec un comparatif au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2007, établi selon le même référentiel IAS/IFRS.

Tous les soldes, produits et charges intragroupe ainsi que les profits ou pertes latents résultant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse. Les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation sont présentées en note 4.

Conformément à IAS 1, les actifs sont présentés en actifs courants au bilan consolidé, lorsqu'ils respectent l'un des critères suivants :

- Leur délai de réalisation attendu est inférieur à douze mois ou au cycle d'exploitation normal du Groupe
- Ils sont essentiellement détenus à des fins de transaction.

Tous les autres actifs sont classés dans les actifs non courants.

Les passifs sont présentés en passifs courants au bilan consolidé lorsqu'ils respectent l'un des critères suivants :

- Leur délai de règlement attendu est inférieur à douze mois ou au cycle normal d'exploitation du Groupe
- Ils sont essentiellement détenus à des fins de transaction
- Le Groupe ne détient pas de droit inconditionnel permettant de différer leur règlement au minimum pour la période de douze mois après la clôture.

Tous les autres passifs sont classés dans les passifs non courants.

### **Estimations et hypothèses affectant les actifs et les passifs**

Pour préparer les informations financières conformément aux normes IFRS, la Direction du groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'année.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les postes concernés sont principalement, les tests de dépréciation sur les immobilisations incorporelles (note : 5.2) et les écarts d'acquisition (note 5.1).

### **3.2 - Principes et méthodes de consolidation**

#### **Ecart d'acquisition**

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis. Lorsqu'il en résulte une différence négative (écart d'acquisition négatif) elle est comptabilisée immédiatement en résultat.

Les écarts d'acquisition inscrits au bilan ne sont pas amortis, mais font l'objet de tests de dépréciation sur une base annuelle et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur. Leur montant brut est ainsi éventuellement diminué des pertes de valeur constatées. Le test de dépréciation est réalisé pour les unités génératrices de trésorerie susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement et auxquelles l'écart d'acquisition a été affecté, en comparant la valeur recouvrable et la valeur comptable de chaque unité génératrice de trésorerie.

#### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont évaluées initialement à leur coût. Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprise sont enregistrées à leur juste valeur à la date de l'acquisition, séparément de l'écart d'acquisition si elles remplissent l'une des deux conditions suivantes :

- elles sont identifiables, en ce sens qu'elles résultent de droits légaux ou contractuels,
- elles sont séparables de l'entité acquise.

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement :

- de logiciels développés en interne et commercialisés,
- de contrats clients,
- de logiciels acquis,
- des immobilisations incorporelles en cours, correspondant aux coûts de développement des logiciels développés en interne et non encore commercialisés.

Les immobilisations incorporelles dont la durée de vie est indéfinie, font l'objet d'un test de dépréciation annuel et entre deux tests annuels, à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur conformément aux principes décrits en note "Dépréciation des actifs non financiers".

Les durées et les modes d'amortissement des immobilisations incorporelles dont la durée de vie est finie sont les suivants :

- Logiciels développés en interne et commercialisés : linéaire sur une durée n'excédant pas 8 ans
- Contrats clients : sur la durée des contrats, en l'espèce en linéaire sur 4 ans
- Logiciels acquis : apprécié au cas par cas, linéaire sur de 1 à 5 ans.

La durée d'amortissement, les modes d'amortissement et la valeur résiduelle de ces immobilisations sont analysés à chaque clôture comptable. Le Groupe recherche à chaque arrêté l'existence éventuelle d'indice de perte de valeur, et une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant conformément aux principes décrits en note "Dépréciation des actifs non financiers".

En particulier, compte tenu des développements en cours de nouveaux logiciels destinés à se substituer aux logiciels anciens, à chaque date d'arrêté comptable, la durée d'utilité et la comparaison entre la valeur nette comptable des logiciels anciens et les cash flows futurs actualisés les concernant sont revues.

#### **Coûts de développement**

Ils concernent les logiciels développés par le Groupe et destinés à être commercialisés.

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les dépenses de développement engagées sur la base d'un projet individuel sont comptabilisées en actif incorporel dès lors que le Groupe peut démontrer :

- la faisabilité technique de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente,
- son intention d'achever cet actif et sa capacité à l'utiliser ou à le vendre,

- le fait que cet actif générera des avantages économiques futurs,
- l'existence de ressources disponibles pour achever le développement,
- et sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses engagées au titre du projet de développement.

Les frais de développement ainsi capitalisés concernent des frais d'études comprenant des salaires et charges sociales directement imputables aux temps passés au développement, aux tests et à la documentation des logiciels, ainsi que les factures des sociétés mettant à disposition des intervenants externes, imputées sur chaque projet dans le respect des règles ci-dessus.

L'amortissement des logiciels développés en interne commence lorsque le développement est achevé et que l'actif est prêt à être mis en service, la durée d'amortissement, basée sur la durée d'utilité de chaque logiciel par le Groupe, n'excède pas huit ans. Une dépréciation est éventuellement constituée conformément aux principes définis ci-dessous "Dépréciation des actifs financiers" en cas de constatation d'une perte de valeur.

Les charges destinées à maintenir le niveau des logiciels en place ne sont pas activées.

Les immobilisations incorporelles ne font l'objet d'aucun nantissement, engagement contractuel et d'aucune restriction.

### **Immobilisations corporelles**

#### Autres immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées initialement à leur coût d'acquisition. Le coût total d'une immobilisation est réparti entre ses différents composants dès lors que ceux-ci ont des durées d'utilité différentes.

Après sa comptabilisation initiale en tant qu'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

L'amortissement est réparti sur la meilleure estimation de la durée d'utilité. Cette durée d'utilité est réexaminée à chaque clôture comptable. Ces durées sont les suivantes :

- |                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| • Agencements et aménagements    | 10 ans    |
| • Matériel et outillage          | 4 à 5 ans |
| • Matériel de transport          | 3 à 4 ans |
| • Matériel et mobilier de bureau | 10 ans    |

Les immobilisations corporelles ne font l'objet d'aucun nantissement, engagement contractuel et d'aucune restriction et indemnisation.

### **Dépréciation des actifs non financiers**

Une perte de valeur est comptabilisée en résultat si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie (UGT) est supérieure à sa valeur recouvrable. Une unité génératrice de trésorerie est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre leur valeur d'utilité et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente (valeur vénale).

La valeur d'utilité de l'UGT est déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés (DCF) selon les principes suivants :

- Les flux de trésorerie sont issus des prévisions d'exploitation arrêtées par la direction pour les trois années à venir avec des prévisions de croissance pour les années suivantes,
- Le taux d'actualisation correspond au coût du capital de SOFTWAY MEDICAL
- La valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie futurs actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle.

La valeur recouvrable ainsi déterminée de l'UGT est ensuite comparée à la valeur contributive au bilan consolidé des actifs immobilisés (y compris l'écart d'acquisition). Une provision pour dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si cette valeur au bilan est supérieure à la valeur recouvrable de l'UGT et est imputée en priorité aux écarts d'acquisition.

Cette perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel. Elle ne peut être reprise lorsqu'elle a été imputée sur l'écart d'acquisition.

### **Contrats de location**

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont identifiés en tant que contrat de location financement.

Dans ce cas, l'actif loué est comptabilisé au bilan en tant qu'immobilisation corporelle pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. En contrepartie, une dette financière est inscrite au passif.

Les biens sont amortis sur la durée la plus courte entre la durée du contrat et la durée d'utilité retenue pour un actif similaire détenu en pleine propriété.

Au compte de résultat, les redevances de location financement sont remplacées par les intérêts d'emprunt et l'amortissement du bien. L'impact fiscal de retraitement de consolidation est pris en compte.

### **Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Des mises au rebut sont effectuées systématiquement chaque année en fonction de l'obsolescence du matériel.

Les en-cours de production de services sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production.

Les stocks ne nécessitant pas une longue période de préparation, la norme IAS 23 révisée ne trouve pas à s'appliquer dans les comptes consolidés de SOFTWAY MEDICAL.

### **Actifs financiers**

Les actifs financiers sont évalués à leur juste valeur, lors de leur comptabilisation initiale.

#### **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières concernent des dépôts et cautionnements. Compte tenu du caractère incertain de leur date d'échéance, ces actifs ne sont pas actualisés.

#### **Créances**

Les créances sont valorisées initialement à leur juste valeur et sont ensuite évaluées au coût amorti.

### **Passifs financiers**

Tous les passifs sont inscrits à leur entrée au bilan pour leur juste valeur.

Certains passifs financiers à long terme sont soumis à un taux d'intérêt différent du taux de marché. La juste valeur de la dette diffère alors de la contrepartie reçue car la dette fait l'objet d'une actualisation dans les comptes consolidés, par application d'un taux de marché en vigueur. L'écart entre le montant nominal et la juste valeur de la dette est reconnu au compte de résultat en produits financiers (si le taux contractuel est inférieur à un taux de marché). Cette correction concerne l'emprunt souscrit auprès du Groupe GRED d'une part et les dettes figées dans le cadre du plan de continuation d'autre part.

Tous les passifs financiers sont évalués ultérieurement à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

### Emprunt obligataire convertible

Comme indiqué dans la note 5.10.1, le groupe SOFTWAY MEDICAL a émis un emprunt obligataire convertible (OCA) en avril 2007. La composante dette et la composante capitaux propres sont séparées dès la comptabilisation initiale de l'OCA. La juste valeur de la composante dette à l'émission est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs contractuels en utilisant un taux de marché applicable pour un emprunt obligataire qui aurait été souscrit par la société, aux mêmes conditions mais sans option de conversion.

La juste valeur de la composante capitaux propres est déterminée à l'émission par différence entre la juste valeur de la composante dette et la juste valeur de l'emprunt obligataire, et n'est pas revue par la suite. Un impôt différé passif est constaté à l'origine sur la composante capitaux propres et inscrit directement dans les capitaux propres.

La composante dette est ensuite évaluée au coût amorti.

Le Groupe ne fait appel à aucun instrument financier pour se couvrir contre les variations de taux d'intérêt sur ses emprunts (faible exposition au risque de taux).

### Provisions

Une provision est constatée dès lors que le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé à l'égard d'un tiers et qu'il est probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.

Dès lors que l'effet du temps est significatif, la provision est actualisée et l'augmentation de la provision à chaque clôture liée à l'écoulement du temps est constatée en charges financières.

#### Provisions pour indemnités de départ à la retraite

L'obligation du Groupe au titre du régime des indemnités de départ à la retraite est évaluée en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures. Ce montant est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle et minoré du coût des services passés non comptabilisés.

La méthode utilisée pour le calcul de la provision pour indemnités de départ à la retraite est la méthode des unités de crédit projetées.

Les gains et pertes actuariels sont directement enregistrés au compte de résultat

Les hypothèses actuarielles retenues au 31 décembre 2008 sont détaillées dans la note 5.8.1.

### Impôts

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé.

L'impôt différé est déterminé et comptabilisé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé :

- a) la comptabilisation initiale de l'écart d'acquisition,
- b) la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le résultat comptable ni le résultat imposable et
- c) les différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé pour les différences temporelles déductibles, le report en avant de pertes fiscales et de crédits d'impôt non utilisés que dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfiques imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles, pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

Les impôts différés actifs qui résultent de différences temporelles et de déficits fiscaux reportables n'étaient pas activés jusqu'en 2006 par prudence.

Suite au regroupement d'entreprise réalisé en décembre 2006, de l'intégration fiscale qui prend effet au 1<sup>er</sup> janvier 2007 entre toutes les sociétés du Groupe, et des bénéfiques réalisés dès 2007, en raison notamment des synergies permises par le regroupement, le Groupe active des impôts différés, à hauteur du montant de la provision pour impôts différés passifs.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

### **Crédit d'impôt recherche**

Le crédit d'impôt recherche a été considéré comme relevant de la norme IAS 20 *Subventions publiques*. La part du crédit d'impôt recherche affectée aux frais de développement comptabilisés en immobilisations incorporelles est comptabilisée en diminution de cet actif. Le produit est comptabilisé en "Autres charges et produits d'exploitation" au fur et à mesure de l'amortissement des actifs incorporels auxquels il est rattaché.

Le produit du crédit d'impôt recherche relatif aux frais de recherche et éventuellement aux frais de développement ne répondant pas aux critères d'activation est comptabilisé au fur et à mesure de l'engagement des dépenses en "Autres charges et produits d'exploitation".

### **Bénéfice par action et bénéfice dilué par action**

Toutes les actions sont des actions ordinaires.

Le bénéfice de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le bénéfice dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice après neutralisation des intérêts sur l'emprunt convertible en actions par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice ajusté des effets dilutifs de la conversion des obligations convertibles en actions et de l'émission des actions gratuites.

### **Reconnaissance des revenus**

Les revenus sont reconnus selon les principes suivants:

- pour les ventes de matériels informatiques : dès la livraison ;
- pour les contrats d'assistance matériel : étalement linéaire sur la durée du contrat;
- pour les contrats d'assistance exploitation : à l'avancement
- pour la maintenance logicielle : de manière linéaire prorata temporis, les mises à jour de versions se faisant de manière régulière, plusieurs CD étant envoyés au client dans une année ;
- pour les ventes de licences : dès la livraison.



**Information sectorielle**

Le Groupe exerce ses activités dans une seule zone géographique, Quant aux secteurs on distingue trois activités en fonction des produits et services vendus :

- Les logiciels de gestion de cabinet de radiologie et de plateaux techniques qui constituent l'activité de Waid.
- Les logiciels de gestion d'activité des infirmières et des auxiliaires de santé qui constituent l'activité de Microconcept.
- Les solutions de pilotage du système d'information pour la prise en charge administrative et médicale du patient, proposées aux établissements publics et privés de santé (Sotway Medical Développement et SOFTWAY MEDICAL Services).

Les données chiffrées relatives à chaque secteur sont présentées dans la note 5.22.

**NOTE 4 – Périmètre de consolidation et date de clôture****4.1 – Périmètre de consolidation**

Le tableau ci-dessous reprend l'ensemble des sociétés détenues par le Groupe au 31 décembre 2008. La seule variation de périmètre, au cours de l'exercice, concerne le rachat de 440 actions de Waid aux actionnaires minoritaires. Le pourcentage de détention du groupe passe ainsi de 95,24 % à 99,93 % au 31 décembre 2008.

Aucune autre participation ni partenariat n'est à intégrer au périmètre.

Conformément à IAS 27, toutes les sociétés du périmètre sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

<b>Société</b>	<b>Adresse siège social</b>	<b>N° Siren</b>	<b>% Int.</b>	<b>% Cont.</b>	<b>Méthode</b>
<b>Softway Médical</b>	51 rue de Billy 61500 SEES	315 985 135	100	100	mère
<b>Softway Médical Services</b>	51 rue de Billy 61500 SEES	342 434 156	99,99	99,99	globale
<b>Softway Médical Développement</b>	51 rue de Billy 61500 SEES	387 496 615	99,99	99,99	globale
<b>CIRCE</b>	51 rue de Billy 61500 SEES	344 074 026	99,92	99,92	globale
<b>WAID</b>	445 Rue Ampère 13100 Aix en Provence	342 504 297	99,93	99,93	globale
<b>ACE</b>	445 Rue Ampère 13100 Aix en Provence	419 527 593	99,93	99,93	globale
<b>MICROCONCEPT</b>	3 Rue Louis Gattefosse 69800 Saint Priest	329 186 670	100	100	globale

**4.2 – Date de clôture**

La consolidation est réalisée sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2008.

Toutes les sociétés sont consolidées sur une période de 12 mois.

**NOTE 5 – Notes annexes au Bilan et au Compte de Résultat consolidés****5.1 – Écarts d'acquisition**

Écarts d'acquisition en euros

Entité	Valeur brute au 01 janvier 2008	Augmentation	Diminution	Valeur brute au 31 décembre 2008
Waid	2 246 984			2 246 984
Microconcept	1 758 650			1 758 650
Total	4 005 634			4 005 634

Dépréciation des écarts d'acquisition en euros

Entité	Cumul des dépréciations au 01 janvier 2008	Augmentation	Diminution	Cumul des dépréciations au 31 décembre 2008
Waid				
Microconcept		476 000		476 000
Total		476 000		476 000

Valeur nette des écarts d'acquisition en euros

Entité	Valeur nette au 31 décembre 2008	Valeur nette au 31 décembre 2007
Waid	2 246 984	2 246 984
Microconcept	1 282 650	1 785 650
Total	3 529 634	4 005 634

Le rachat d'une partie des minoritaires de Waid, intervenu en décembre 2008, a dégagé un écart d'acquisition négatif pour 5 milliers d'euros, qui a été constaté dans les autres charges opérationnelles.

L'écart d'acquisition de € 4 005 634 en valeur brute comprend la juste valeur des synergies attendues résultant de l'acquisition. Il a été affecté respectivement pour € 2 246 984 à l'UGT "Logiciels de gestion de cabinets de radiologie, et de plateaux techniques" (groupe Waid) et pour € 1 758 650 à l'UGT "Logiciels de gestion d'activité des infirmières et des auxiliaires de santé" (Microconcept).

**5.1.2 Suivi de la valeur d'utilité des écarts d'acquisition**

Conformément aux règles énoncées dans la note 3.4 "Principales méthodes comptables – dépréciation des actifs non financiers" de l'annexe, le Groupe a procédé au 31 décembre 2008 à un test de perte de valeur des UGT Waid et Microconcept, auxquelles un écart d'acquisition a été affecté, suite aux opérations de regroupement de décembre 2006. La valeur d'utilité retenue pour chaque UGT est déterminée par référence à des flux de trésorerie actualisés.

Ces flux se fondent sur les budgets financiers établis sur une période de trois ans, puis au-delà sur des projections financières.

Les principales hypothèses utilisées au 31 décembre 2008 sont les suivantes :

- Un taux d'actualisation calculé selon la méthode du coût moyen pondéré du capital de 13,8%;
- Un taux de croissance de l'activité au-delà du budget (i.e à partir de 2012) :
  - WAID : de 10% décroissant vers 2% à l'infini
  - MCC : de 3% décroissant vers 2% à l'infini

Compte tenu du conjoncture économique générale, les tests de dépréciation 2008 ont été réalisés sur la base d'un budget 2009 qui prend en compte les effets attendus de la dégradation du contexte économique et financier, et les principales actions mises en œuvre par le management.

Ils ont conduit à constater une dépréciation de 476 milliers d'euros sur l'écart d'acquisition de Microconcept et de 210 milliers d'euros sur les logiciels et Microconcept (voir note 5.2), en raison de la baisse des cash flows attendus de cette UGT sur les deux prochains exercices.

## CHAPITRE 2. COMPTES ANNUELS 2008 – ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 2008

Le Groupe a mené des analyses de sensibilité des valeurs d'utilité selon différents scénarii d'évolution des flux futurs pour les exercices 2010 à 2014 (variation du taux d'EBITA sur chiffre d'affaires de -1 % jusqu'à -2,5 % par rapport aux prévisions actuelles, afin de prendre en compte la possibilité que la reprise économique intervienne de manière plus progressive que dans un scénario de base.

Des tests de sensibilité de ces valeurs aux variations des hypothèses de taux d'actualisation (+1 %) ont également été effectués.

Les valeurs d'utilité résultant de ces analyses de sensibilité restent supérieures à la valeur des actifs testés.

### 5.2 – Immobilisations incorporelles

(en euros)	Logiciels et autres immobilisations incorporelles	Contrats Clients	Frais de développement en cours	Total
<b>Immobilisations Incorporelles nettes au 01/01/2007</b>	<b>2 380 043</b>	<b>3 221 000</b>	<b>1 277 538</b>	<b>6 878 581</b>
Valeur brute à l'ouverture	20 493 851	3 221 000	1 740 461	25 455 312
CIR imputé sur les frais de développement activés à l'ouverture			-462 924	-462 924
Cumul des amortissements à l'ouverture	-15 140 201			-15 140 201
Cumul des pertes de valeur à l'ouverture	-2 973 607			-2 973 607
Investissements de l'exercice	662 023		2 677 535	3 339 558
Imputation quote part du Crédit Impôt Recherche			-812 185	-812 185
Cessions et mises hors services				
Amortissements de l'exercice	-467 622	-805 000		-1 272 622
Pertes de valeur				
<b>Immobilisations Incorporelles nettes au 31/12/2007</b>	<b>2 574 444</b>	<b>2 416 000</b>	<b>3 142 887</b>	<b>8 133 331</b>
Valeur brute à l'ouverture	21 155 874	3 221 000	4 417 996	28 794 870
CIR imputé sur les frais de développement activés à l'ouverture			-1 275 109	-1 275 109
Cumul des amortissements à l'ouverture	-15 607 823	-805 000	0	-16 412 823
Cumul des pertes de valeur à l'ouverture	-2 973 607	0	0	-2 973 607
Investissements de l'exercice	1 667 198		1 456 240	3 123 438
Mise en production	2 770 743		-2 770 743	0
Imputation quote part du Crédit Impôt Recherche	- 1 419 501		557 755	- 861 746
Cessions et mises hors services				
Amortissements de l'exercice	-909 363	- 805 000		- 1 714 363
Reprise d'Amortissement liée aux CIR imputés	309 579			309 579
Pertes de valeur	- 210 000			- 210 000
<b>Immobilisations Incorporelles nettes au 31/12/2008</b>	<b>4 783 101</b>	<b>1 611 000</b>	<b>2 386 140</b>	<b>8 780 241</b>
Valeur brute au 31/12/2008	25 593 815	3 221 000	3 103 494	31 918 309
CIR imputé sur les frais de développement activés au 31/12/2008	-1 419 501		-717 354	-2 136 855
Cumul des amortissements au 31/12/2008	-16 207 607	-1 610 000	0	-17 817 607
Cumul des pertes de valeur au 31/12/2008	-3 183 607	0	0	-3 183 607

Au 31 décembre 2008, une perte de valeur de 210 K€ a été constatée sur les logiciels développés en interne et commercialisés (152 K€ sur les logiciels Waid et 58 K€ sur les logiciels Microconcept), en sus de l'amortissement constaté chaque année, afin de ramener la valeur nette de ces logiciels au niveau de leur valeur d'utilité pour le groupe, réestimée au 31 décembre 2008.

Les immobilisations incorporelles en cours sont relatives aux coûts de développement des nouveaux logiciels.

Le poste autres immobilisations incorporelles comprend essentiellement les premiers modules d'Hôpital Manager mis en production pour un montant net de 3 827 milliers d'euros

### 5.3 – Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles (en euros)	Ensemble Immobilier	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Immobilisations Corporelles nettes au 01/01/2007</b>	<b>250 000</b>	<b>1 576</b>	<b>444 515</b>	<b>696 091</b>
Valeur brute à l'ouverture	342 500	49 407	1 740 719	2 132 626
Cumul des amortissements à l'ouverture		-47 831	-1 296 204	-1 344 035
Cumul des pertes de valeur à l'ouverture	-92 500			-92 500
Investissements de l'exercice			187 493	187 493
Cessions et mises hors service (valeurs brutes)	-342 500	-5 828	-275 321	-623 649
Amortissements sur cessions et mises hors service		5 828	269 552	275 380
Amortissements de l'exercice		-1 546	-177 321	-178 867
Pertes de valeur	92 500			92 500
<b>Immobilisations Corporelles nettes au 31/12/2007</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>448 918</b>	<b>448 948</b>
Valeur brute à l'ouverture		43 579	1 652 891	1 696 470
Cumul des amortissements à l'ouverture		-43 549	-1 203 973	-1 247 522
Cumul des pertes de valeur à l'ouverture				
Investissements de l'exercice			232 182	232 182
Cessions et mises hors service (valeurs brutes)			-262 316	-262 316
Amortissements sur cessions et mises hors service			257 894	257 894
Amortissements de l'exercice		-29	-191 713	-191 742
Pertes de valeur				
<b>Immobilisations Corporelles nettes au 31/12/2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>484 964</b>	<b>484 964</b>
Valeur brute au 31/12/2008	0	43 579	1 622 757	1 666 336
Cumul des amortissements au 31/12/2008	0	-43 579	-1 137 792	-1 181 371
Cumul des pertes de valeur au 31/12/2008	0	0	0	0

**5.4 – Stocks**

Stock (en euros)	Marchandises
<b>Valeur nette au 1<sup>er</sup> janvier 2007</b>	<b>268 677</b>
Variation brute	100 467
Variation de périmètre (valeurs brutes)	
Dépréciation constatée sur la période	-69 581
Reprise de dépréciation	53 142
<b>Valeur Nette au 31 décembre 2007</b>	<b>352 705</b>
Variation brute	2 931
Dépréciation de l'exercice	-85 785
Reprise de dépréciation de l'exercice	69 582
<b>Valeur Nette au 31 décembre 2008</b>	<b>339 433</b>

**5.5 Créances clients**

Les créances clients figurant en "actifs courants" sont uniquement constituées de créances non dépréciées. Elles ne portent pas intérêt et sont en général payables à échéances de 30 à 90 jours.

Les créances provisionnées à 100 % sont classées en "autres actifs non courants" (voir note 5.6).

<b>Détail des créances clients</b>	<b>31 décembre 2008</b>	<b>31 décembre 2007</b>
Créances clients	9 521 472	9 495 686
Effets à recevoir	0	1 561
<b>Total valeurs brutes et nettes</b>	<b>9 521 472</b>	<b>9 497 247</b>

Analyse par antériorité des créances courantes non dépréciées :

Année	Total des Non échues < à 90 jours	Total des échues > 90 jours et < 180 jours	Total des échues > 180 jours et < 270 jours	Total des échues > à 270 jours et < 365 jours	Total des échues > à 365 jours faisant l'objet d'avoirs à établir	Total
<b>2008</b>	6 074 934	463 370	2 243 717	139 182	600 269	<b>9 521 472</b>
<b>2007</b>	7 537 964	749 035	537 375	246 446	426 427	<b>9 497 247</b>

Les créances clients courantes ne sont pas dépréciées. Néanmoins, en contrepartie des créances échues à plus de 365 jours, des avoirs à établir ont été constatés en passifs courants pour le même montant.

**5.6 – Autres actifs**

Actifs financiers €	NON COURANTS			COURANTS			
	Dépôts et Caution.	Créances Clients (1)	Créances IS Crédit Impôt Recherche	Créances clients	Autres créances	Créances d'IS Crédit d'Impôt Recherche	Disponibilités et Equivalents
<b>Actifs financiers nets au 1<sup>er</sup> janvier 2007</b>	<b>55 398</b>	<b>155 481</b>	<b>1 382 917</b>	<b>5 966 027</b>	<b>2 346 536</b>	<b>23 625</b>	<b>1 111 909</b>
Valeur brute à l'ouverture	55 398	1 056 179	1 382 917	5 966 027	2 346 536	23 625	1 111 909
Pertes de valeurs cumulées à l'ouverture		-900 698					
Augmentations/diminutions	-548	120 440	1 360 368	3 531 220	2 549 628		1 442 436
Dépréciations de la période		-82 748					
<b>Actifs financiers nets au 31 décembre 2007</b>	<b>54 850</b>	<b>193 173</b>	<b>2 743 285</b>	<b>9 497 247</b>	<b>4 896 164</b>	<b>23 625</b>	<b>2 554 345</b>
Valeur brute à l'ouverture	54 850	1 176 619	2 743 285	9 497 247	4 896 164	23 625	2 554 345
Pertes de valeurs cumulées à l'ouverture		-983 446					
Augmentations/diminutions	7 362	187 799	-2 743 285	24 225	17 625	-23 625	412 077
Augmentation CIR						4 190 080	
Dépréciations de la période		-157 022					
<b>Actifs financiers nets au 31 décembre 2008</b>	<b>62 212</b>	<b>223 950</b>	<b>0</b>	<b>9 521 472</b>	<b>4 913 789</b>	<b>4 190 080</b>	<b>2 966 422</b>
Valeur brute au 31 décembre 2008	62 212	1 364 418	0	9 521 472	4 913 789	4 190 080	2 966 422
Perte de valeurs cumulées au 31 décembre 2008		-1 140 468					

(1) Le solde de ce compte représente la TVA sur les créances dépréciées à 100%.

**Dépréciations des créances clients**

Toutes les créances clients classées en "autres actifs non courants" font l'objet d'une dépréciation dont la variation s'analyse comme suit:

	2008	2007
<b><u>Variation des dépréciations clients</u></b>		
Cumul des dépréciations à l'ouverture	983 446	900 698
Dotations de l'exercice	157 022	103 520
Utilisations		
Montants non utilisés repris		-20 772
Variations de périmètre		
Cumul des dépréciations à la clôture	<b>1 140 468</b>	<b>983 446</b>

## CREANCES D'IMPOT SUR LES SOCIETES

La créance d'impôt courante au passif du bilan, est relative au crédit impôt recherche lié à l'activité de SOFTWAY MEDICAL Développement, Microconcept et de Waid.

- Le montant du crédit d'impôt recherche restant à imputer concernant SOFTWAY MEDICAL Développement est de :

- sur l'exercice clos au 30 juin 2005 concernant l'année 2004 : 52 853 euros
- sur l'exercice clos au 31 décembre 2005 concernant l'année 2005 : 275 845 euros
- sur l'exercice clos au 31 décembre 2006 concernant l'année 2006 : 810 175 euros
- sur l'exercice clos au 31 décembre 2007 concernant l'année 2007 : 944 940 euros
- sur l'exercice clos au 31 décembre 2008 concernant l'année 2008 : 742 433 euros

Soit un montant total au 31 décembre 2008 de 2 826 246 euros.

- Le montant du crédit d'impôt recherche restant à imputer concernant Waid SA est de :

- sur l'exercice clos au 31 décembre 2005 concernant l'année 2005 : 53 958 euros
- sur l'exercice clos au 31 décembre 2006 concernant l'année 2006 : 190 086 euros
- sur l'exercice clos au 31 décembre 2007 concernant l'année 2007 : 415 428 euros
- sur l'exercice clos au 31 décembre 2008 concernant l'année 2008 : 694 474 euros

Soit un montant total au 31 décembre 2008 de 1 353 946 euros.

- Le montant du crédit d'impôt recherche restant à imputer concernant Microconcept est de :

- sur l'exercice clos au 31 décembre 2008 concernant l'année 2008 : 9 888 euros

Soit un montant total au 31 décembre 2008 de 9 888 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 95 de la Loi de Finance rectificative pour 2008, le groupe a demandé le remboursement début 2009 des crédits d'impôts des années 2004 à 2007, ce qui justifie leur classement en actifs courants au 31 décembre 2008.

Le 6 février 2009, la société Waid a été remboursée de son crédit d'impôt concernant l'année 2005 et 2006 pour un montant global de 244 044 €.

### Autres créances courantes

Les autres créances courantes d'un montant de 4 914 milliers d'euros sont principalement composées :

- d'un prêt au Gie Effedas d'un montant de 2 791 milliers d'euros remboursable à moins d'un an
- de TVA sur factures non parvenues pour 755 milliers d'euros
- de TVA sur avoirs à établir pour 102 milliers d'euros
- de TVA sur immobilisations pour 268 milliers d'euros
- de crédit de TVA pour 400 milliers d'euros
- de diverses autres créances pour 598 milliers d'euros.



**5.7 – Provisions****5.7.1 Provisions non courantes**

Les provisions non courantes correspondent uniquement à la provision pour indemnités de départ à la retraite.

(en euros)	Indemnités de départ à la retraite
<b>Provisions au 1<sup>er</sup> janvier 2007</b>	<b>453 016</b>
Dotations de l'exercice	42 918
Reprise liée à l'utilisation de la provision	
Reprises sans objet	-86 640
Passifs liés à des actifs non courants vendus	-32 818
Effet de l'actualisation	
<b>Provisions au 31 décembre 2007</b>	<b>376 476</b>
Dotations de l'exercice	109 465
Reprise liée à l'utilisation de la provision	
Reprises sans objet	
Effet de l'actualisation	
<b>Provisions au 31 décembre 2008</b>	<b>485 941</b>

**Provision Indemnité de Départ à la Retraite (PIDR)**

<b>Charges nettes comptabilisées au compte de résultat ( € )</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Coûts des services rendus	90 641	- 99 191
Charges d'intérêts sur l'obligation	18 824	22 651
Rendement attendu des actifs du régime		
Ecart actuariels nets comptabilisés		
Coûts des services passés		
<b>Charges nettes comptabilisées au compte de résultat</b>	<b>109 465</b>	<b>- 76 540</b>
<b>Montants comptabilisés au bilan ( € )</b>	<b>31 décembre 2008</b>	<b>31 décembre 2007</b>
Valeur actualisée des obligations	376 476	453 016
Juste valeur des actifs du régime à la clôture		
Ecart actuariels nets non comptabilisés		
Coût des services rendus comptabilisés	109 465	- 76 540
<b>Passifs nets comptabilisés</b>	<b>485 941</b>	<b>376 476</b>
<b>Dont montant des charges sociales comptabilisées</b>	<b>150 809</b>	<b>116 837</b>

<b>Hypothèses actuarielles</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Taux d'actualisation	5,00%	5,00%
Table de survie	INSEE	INSEE
Age de départ retraite	65 ans	65 ans
Augmentation des salaires	2,00%	2,00%

### 5.7.2 Provisions courantes

<b>(en euros)</b>	<b>Provision prud'homale</b>	<b>Autres provisions</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Provisions au 1<sup>er</sup> janvier 2007</b>	<b>297 239</b>	<b>211 244</b>	<b>508 483</b>
Dotations de l'exercice		5 176	5 176
Augmentation liée aux variations de périmètre			
Reprise liée à l'utilisation de la provision		-10 000	-10 000
Reprises sans objet		-92 977	-92 977
Effet de l'actualisation			
<b>Provisions au 31 décembre 2007</b>	<b>297 239</b>	<b>113 443</b>	<b>410 682</b>
Dotations de l'exercice	43 334	71 878	115 212
Reprise liée à l'utilisation de la provision	- 46 209		-46 209
Reprises sans objet	-59 971		-59 971
Passifs liés à des actifs non courants vendus			
Effet de l'actualisation			
<b>Provisions au 31 décembre 2008</b>	<b>234 393</b>	<b>185 321</b>	<b>419 714</b>

Les provisions concernant des litiges prud'homaux ainsi que les autres provisions diverses ont un dénouement attendu à moins d'un an.

## 5.8 – Impôts

### 5.8.1 Impôts non courants

Au titre de 2007, comme au titre de la période close le 31 décembre 2008, il a été décidé de limiter, par prudence, le montant des impôts différés actifs à hauteur des impôts différés passifs ; une reprise de l'impôt différé actif a donc été enregistrée d'un montant de 217 milliers d'euros au 31 décembre 2007 et de 444 milliers d'euros au 31 décembre 2008.

D'autre part, les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés au bilan dans la mesure où ils concernent le même groupe fiscal.

Impôts différés passifs (en euros)	Ensemble immobili er	Actualisation des dettes	Autres différences temporair es	Profit RJ	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2007</b>	<b>58 461</b>	<b>204 494</b>	<b>1 076 937</b>	<b>0</b>	<b>1 339 892</b>
Variation de l'exercice					
- Augmentation			214 560		214 560
- Diminution	-58 461		-287 267		-345 728
Effet de l'actualisation		-46 790	-38 996		-85 786
Effet taux d'IS					
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>0</b>	<b>157 704</b>	<b>965 234</b>	<b>0</b>	<b>1 122 938</b>
Variation de l'exercice					
- Augmentation					
- Diminution			-357 268		-357 268
Effet de l'actualisation		-19 150	- 67 577		- 86 727
Effet taux d'IS					
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>0</b>	<b>138 554</b>	<b>540 389</b>	<b>0</b>	<b>678 943</b>

Au 31 décembre 2008, les impôts différés constatés au titre des "autres différences temporaires" incluent essentiellement:

- un impôt différé passif net de 358 milliers d'euros lié aux justes valeurs des actifs et des passifs calculés lors de l'acquisition de Waid et Microconcept.. Il a été calculé sur la différence de valeur des actifs incorporels entre les comptes sociaux (855 milliers d'euros liés aux fonds de commerce) et les comptes consolidés (montant des immobilisations incorporelles reconnues comme actifs identifiables soit 3 863 milliers d'euros) diminuée de l'amortissement cumulé pratiqué au 31 décembre 2008 sur ces incorporels.
- un impôt différé passif calculé sur la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire convertible. Conformément à IAS 12, cet impôt différé, d'un montant de 168 milliers d'euros a été imputé directement en moins des réserves consolidées et n'a pas impacté le compte de résultat

### 5.8.2 Impôts courants

La société SOFTWAY MEDICAL dispose au 31 décembre 2008 de déficits reportables pour un montant de 7 574 970 euros au titre de l'intégration fiscale déposée au centre des impôts au 31 décembre 2008.

Au 31 décembre 2008, les montants des déficits reportables pour les exercices antérieurs à l'intégration fiscale se décomposent comme suit pour les différentes sociétés du Groupe :

- 1 775 494 euros pour la société SOFTWAY MEDICAL Services,
- 704 421 euros pour la société Microconcept
- 173 955 euros pour la société SOFTWAY MEDICAL Développement,
- 37 515 euros pour la société ACE Infos,

Compte tenu de leurs activités, les sociétés Waid, Microconcept et SOFTWAY MEDICAL Développement bénéficient d'un crédit impôt recherche. Le montant et l'évolution de celui-ci sont présentés dans la note 5.6.

**5.9 – Autres Passifs**

**5.9.1 Passifs financiers non courants**

(en euros)	Emprunts	Emprunt Obligataire	Dettes Fournisseurs	Dettes fiscales et sociales	Autres dettes	Profit RJ	Actualisation	Total
<b>Au 01 janvier 2007</b>	<b>2 602 275</b>		<b>507 668</b>	<b>3 561 014</b>	<b>300 101</b>	<b>0</b>	<b>-613 481</b>	<b>6 357 577</b>
Variation brute	5 966 945	4 000 000	- 53 286	- 363 638	-25 583			9 524 438
Incidence de la conversion des OCA en actions		- 29 542						- 29 542
Part des obligations convertibles en actions inscrite en capitaux propres		-730 465						- 730 465
Actualisation							114 730	114 730
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>8 569 220</b>	<b>3 239 993</b>	<b>454 382</b>	<b>3 197 376</b>	<b>274 518</b>	<b>0</b>	<b>-498 751</b>	<b>15 236 738</b>
Variation brute	-7 747 458		-166 217	-95 433	-177 333			- 8 186 441
Incidence de la conversion des OCA en actions		-2 245						
Incidence des intérêts au TRI		92 185						89 940
Actualisation							83 090	83 090
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>821 762</b>	<b>3 329 933</b>	<b>288 165</b>	<b>3 101 943</b>	<b>97 185</b>	<b>0</b>	<b>-415 661</b>	<b>7 223 327</b>

Comme indiqué dans la note 2 – Continuité d'exploitation, la totalité du passif lié au plan de continuation, restant à payer au 31 décembre 2008 se répartit de la façon suivante sur les prochaines années.

Echéancier	2009	2010	2011	2012	2013	2014	TOTAL
<b>FOURNISSEURS</b>	40 323	40 323	57 603	57 603	57 603	74 885	<b>328 340</b>
<b>IMPOTS</b>	212 563	212 563	303 661	303 661	303 661	394 749	<b>1 730 857</b>
<b>ORGANISMES SOCIAUX</b>	160 645	160 645	229 494	229 494	229 494	298 342	<b>1 308 114</b>
<b>BANQUES</b>	199 488	193 864	182 214	182 214	182 214	167 148	<b>1 107 143</b>
<b>FNGS</b>	64 657	64 657	92 368	92 368	92 368	120 097	<b>526 516</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>677 676</b>	<b>672 052</b>	<b>865 340</b>	<b>865 340</b>	<b>865 340</b>	<b>1 055 221</b>	<b>5 000 971</b>

Ces dettes ne portant pas intérêt, elles ont fait l'objet d'une actualisation dans les comptes consolidés.

Les taux d'actualisation retenus sont les suivants :

2010	2011	2012	2013	2014
3,51%	3,41%	3,31%	3,2%	3,2%

Le montant du passif actualisé s'élève à fin 2008 à 4 585 310 euros et l'effet de la charge de désactualisation sur l'exercice 2008 s'élève à 38 301 euros net d'impôts.

Au 31 décembre 2008 les emprunts (autres que l'emprunt obligataire convertible) s'élèvent à 822 milliers d'euros et comprennent essentiellement les emprunts auprès des établissements de crédit. Le compte courant Gred d'un montant de 7 293 milliers d'euros a été reclassé en passif courant, son remboursement étant prévu courant 2009 comme indiqué au paragraphe 1.3 d) "Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice".

Le groupe SOFTWAY MEDICAL a émis un emprunt de 4 040 404 obligations convertibles en actions qui ont été souscrites au prix de 0.99 € l'une.

Le montant brut de l'émission est de 4 millions d'euros. L'emprunt obligataire a une durée de 5 ans à compter du 2 avril 2007 et les obligations convertibles ont été admises aux négociations sur le marché Euronext Paris (compartiment spécial) de NYSE Euronext.

Chaque obligation convertible en action est rémunérée à un taux annuel de 3.5% payable en totalité le 2 avril de chaque année jusqu'au 2 avril 2012 date de fin de l'emprunt.

Les actionnaires actuels ont bénéficié d'un droit préférentiel de souscription à raison de 5 obligations convertibles en actions pour 14 actions détenues.

Les propriétaires d'obligations ont la faculté tous les six mois d'en obtenir la conversion en actions nouvelles. Les périodes de conversion sont les suivantes :

- La 1<sup>ère</sup> du 3/09 au 10/09/07
- La 2<sup>nde</sup> du 3/03 au 10/03/08
- La 3<sup>ème</sup> du 8/09 au 15/09/08
- La 4<sup>ème</sup> du 2/03 au 9/03/09
- La 5<sup>ème</sup> du 7/09 au 14/09/09
- La 6<sup>ème</sup> du 1/03 au 8/03/10
- La 7<sup>ème</sup> du 6/09 au 13/09/10
- La 8<sup>ème</sup> du 7/03 au 14/03/11
- La 9<sup>ème</sup> du 5/09 au 12/09/11

Les obligations seront libérées par voie de compensation de leur créance obligataire, à raison d'une action de 0.51 euro de nominal entièrement libérée, pour une obligation de 0.99 euro de nominal présentée.

Les actions nouvelles émises sur conversion des obligations seront des actions ordinaires portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> jour de l'exercice au cours duquel la demande de conversion aura été effectuée.

Elles seront entièrement assimilées aux actions anciennes après paiement, le cas échéant, du dividende afférent à l'exercice précédent, et donneront droit, pendant la durée de la société, ou lors de sa liquidation, au règlement, à égalité de la valeur nominale, de la même somme nette que les autres actions pour toute répartition ou tout remboursement.

Les actions nouvelles SOFTWAY MEDICAL résultant de la conversion des obligations feront l'objet de demandes d'admissions périodiques sur le marché Euronext Paris de NYSE Euronext.

## CHAPITRE 2. COMPTES ANNUELS 2008 – ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 2008

Pour les besoins de l'établissement des états financiers, conformément aux normes IFRS, cet emprunt obligataire a été retraité en utilisant un taux d'intérêt effectif de 8,12 %. La juste valeur de la composante capitaux propres a été évaluée à 735 525 euros et a été portée dans les capitaux propres au 31 décembre 2008 pour un montant de 469.905 euros en tenant compte de :

- l'impôt d'un montant de 168.375 euros
- l'incidence des conversions d'obligations en actions pour un montant de 5 401 euros
- des intérêts au TRI de 8.12 % soit 91 844 euros.

### Conversion des obligations :

Le 23 octobre 2007, le Directoire a constaté la réalisation d'une augmentation de capital de 15 218.40 euros par conversion de 29 840 obligations émises par le Conseil d'administration le 30 janvier 2007, sur autorisation de l'Assemblée générale extraordinaire du 29 décembre 2006, en 29 840 actions de 0,51 euro de nominal.

Le 14 mars 2008, le Directoire a constaté la réalisation d'une augmentation de capital de 1 009.80 euros par conversion de 1 980 obligations en 1 980 actions de 0,51 euro de nominal.

Le 25 septembre 2008, le Directoire a constaté une seconde augmentation de capital de 146.88 euros par conversion de 288 obligations de 0.51 euro de nominal.

### 5.9.2 Autres passifs courants

(en euros)	Emprunts	Concours bancaires	Dettes fournisseurs	Dettes fiscales et sociales	Autres dettes	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2007</b>	<b>5 291 208</b>	<b>124 518</b>	<b>3 479 674</b>	<b>3 789 878</b>	<b>1 886 295</b>	<b>14 571 573</b>
Variation brute	1 230 238	- 114 614	310 924	1 189 293	- 134 095	2 481 746
Reclassement en non courant	- 4 449 197 (1)					- 4 449 197
Actualisation						
<b>AU 31 décembre 2007</b>	<b>2 072 249</b>	<b>9 904</b>	<b>3 790 598</b>	<b>4 979 171</b>	<b>1 752 200</b>	<b>12 604 122</b>
Variation brute	6 877 186 (2)	-9 697	-413 376	496 380	521 808	7 472 301
Reclassement en non courant						
Actualisation						
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>8 949 435</b>	<b>207</b>	<b>3 377 222</b>	<b>5 475 551</b>	<b>2 274 008</b>	<b>20 076 423</b>

(1) La diminution des emprunts provient d'un reclassement des apports en compte courant effectués par GRED, dont l'échéance a été reportée à plus de douze mois.

(2) Le compte courant de Gred d'un montant de 7 293 K€ a été reclassé en passif courant (Note 1.3),

Dans l'hypothèse où ces accords ne seraient pas réalisés, Gred s'engage à ne pas demander le remboursement de ce passif en 2009 (Voir note 1.3.d Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

**5. 10 – Capital**

Les instruments dilutifs du capital sont d'une part les obligations convertibles en actions et d'autre part les actions gratuites.

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2007</b>	<b>11 326 940</b>	<b>0,51 €</b>	<b>5 776 740</b>
Incidence de l'augmentation de capital en numéraire	2 020 202	0,51€	1 030 303
Incidence des conversions d'obligations en actions	29 840	0,51€	15 218
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>13 376 982</b>	<b>0,51 €</b>	<b>6 822 260</b>
Incidence des conversions d'obligations en actions	2 268	0,51€	1 158
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>13 379 250</b>	<b>0,51 €</b>	<b>6 823 418</b>

SOFTWAY MEDICAL a mis en place un plan d'actions gratuites pour certains salariés et dirigeants du Groupe. Le plan est entré en vigueur le 31 octobre 2008 suite à l'assemblée générale extraordinaire qui a décidé l'attribution d'un nombre maximal de 1.300.000 actions. Le directoire a ensuite attribué, dans un premier temps, 621 627 actions le 31 octobre 2008.

La période d'acquisition des droits est de 2 ans, suivie d'une période de conservation de 2 ans également.

L'attribution définitive de ces 621 627 actions gratuites se fera par augmentation de capital et émission de nouvelles actions.

Les charges liées à l'attribution de ces actions gratuites, en application d'IFRS 2 s'élèvent à 52,4 milliers d'euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, avant incidence de l'impôt différé correspondant (17 milliers d'euros).

Le tableau suivant présente les principales caractéristiques de ce plan :

	Décision AGE du 31/10/2008
Nombre maximum d'actions gratuites	1.300.000
Nombre d'actions attribuées par le Directoire le 31/10/2008	621 627
Nombre de bénéficiaires	4
Juste Valeur des actions	1,01 €

La juste valeur des actions gratuites a été déterminée sur la base de la dernière valorisation de la société.

La société étant cotée dans le compartiment spécial d'Euronext avec un faible niveau de flottant, la juste valeur des instruments n'a pas été déterminée en fonction du cours de bourse.

Pour la valorisation, aucun taux de dividende n'a été retenu sur les 2 années d'acquisition.

**5.11 – Chiffre d'affaires**

(en euros)	2008	2007
Ventes de matériels informatiques	8 851 404	6 542 901
Ventes de logiciels santé et gestion et contrat de maintenance logiciels et matériels	19 639 152	15 960 744
<b>Total</b>	<b>28 490 556</b>	<b>22 503 645</b>

**5.12 – Autres produits et charges d'exploitation**

(en euros)	2008	2007
Crédit impôt recherche considéré comme des subventions	585 048	548 184
Autres produits	9 876	20 991
<b>Total produits</b>	<b>594 924</b>	<b>569 175</b>
Autres charges	-103 108	-26 356
<b>Total</b>	<b>491 816</b>	<b>542 819</b>

Ces postes comprennent des pertes sur créances irrécouvrables, des honoraires non récurrents, des indemnités de licenciement / prud'homales, des indemnités diverses, la partie qui n'a pas été constatée en moins de l'actif des crédits impôts recherche et des remboursements divers.

Sur le crédit d'impôt recherche voir la note 5.6

**5.13 – Autres produits et charges opérationnels**

(en euros)	2008	2007
Autres produits	474 546	
Autres charges	-179 643	
Autres charges : Dépréciation des immobilisations incorporelles reconnues lors des regroupements d'entreprises et des écarts d'acquisition Waid et Microconcept (note 5.1)	- 686 000	
Autres produits des cessions d'immobilisations		436 646
Autres charges sur cessions d'immobilisations	-4 422	-411 936
<b>Total</b>	<b>- 395 519</b>	<b>24 710</b>

En 2008, les autres produits opérationnels sont essentiellement liés au profit dégagé par le remboursement partiel en mars 2008 du passif lié au plan de continuation (346 K€).

Les autres produits et autres charges opérationnels au 31 décembre 2007 sont essentiellement liés à la cession de l'ensemble immobilier d'Alençon.



**5.14 – Endettement financier et autres produits et charges financiers**

(en euros)	2008	2007
Frais financiers	11 346	23 381
Intérêts sur comptes courants GRED et prêt Gie Effedas	568 449	497 355
Intérêts sur emprunt obligataire	272 948	195 597
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>852 743</b>	<b>716 768</b>
Produits de cession des VMP	37 319	90 141
Actualisation des VMP		27 587
Autres produits financiers	193 560	50 272
<b>Autres Produits financiers</b>	<b>230 879</b>	<b>168 000</b>
Actualisation des dettes	-110 562	-256 606
Autres charges financières		
<b>Autres charges financières</b>	<b>-110 562</b>	<b>-256 606</b>

**5.15 – Parties liées**

A l'exception des opérations financières (capital et comptes courants) et de la redevance au titre de son activité de Holding (1,2 million d'euros facturés en 2008), aucune autre transaction significative n'a été réalisée avec le groupe GRED au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Les encours envers GRED et ses filiales se décomposent ainsi :

en K€	Solde au 31 déc 2008 envers Gred		Solde au 31 déc 2007 envers Gred	
	Créance	Dettes	Créance	Dettes
<b>Entité concernée</b>				
Softway Médical				
Emprunt		7293		7 293
Fournisseur		537		623
Banque		4		4
Softway Médical Services		0		0
Softway Médical Développement		0		0
CIRCE		0		0
Waid				
Emprunt				0
Fournisseur		162		155
C/C actionnaire		23		23
Banque				0
Micronconcept		0		0
<b>Cumul</b>		<b>8019</b>		<b>8099</b>

en K€ Entité concernée	Solde au 31 déc 2008 envers le GIE Effedas		Solde au 31 décembre 2007 envers le GIE Effedas	
	Créance	Dettes	Créance	Dettes
Softway Médical	2000	0	3 000	
Softway Médical Services	0	0	0	0
Softway Médical Développement	0	0	0	0
CIRCE	0	0	0	0
Waid				
Emprunt		1189		1 708
Intérêts courus		0		136
Micronconcept				
C/C	791	0	455	
<b>Cumul</b>	<b>2791</b>	<b>1189</b>	<b>3 455</b>	<b>1 844</b>

Le montant des rémunérations allouées aux membres du directoire et du conseil de surveillance en raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées ainsi que dans la société consolidante s'est élevé à 700 010 € (charges sociales comprises) et le montant concernant la provision pour indemnité de départ à la retraite (charges sociales comprises) s'élève à 33 739 €.

Le 31 octobre 2008, l'AGE a décidé l'attribution gratuite de 621 627 actions gratuites dont 497 301 au profit des membres du Directoire.

#### Tableau de synthèse

	Plan	Valorisation unitaire	Nombre d'actions	Valorisation des actions gratuites attribuées en 2008
<b>Membres du Directoire</b>	31 octobre 2008	1,01 €	497 301	502 274 €

#### 5.16 – Instruments financiers

##### **Objectifs et politiques de gestion des risques financiers**

Les principaux instruments financiers du Groupe sont constitués d'emprunts, de découverts bancaires, d'obligations convertibles et de dettes fournisseurs.

L'objectif principal de ces instruments est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Celui-ci détient des actifs financiers tels que des créances clients, des prêts, de la trésorerie et des dépôts à court terme qui sont générés directement par d'une part les différentes opérations financières de restructuration de capital, et d'autre part, par ses activités.

La politique du Groupe est, et a été de 2003 à ce jour, de faire appel à l'actionnaire majoritaire, la société Gred, pour le financement de l'exploitation et des investissements. Aucun emprunt auprès des établissements de crédit n'a été souscrit.

Les risques principaux attachés aux instruments financiers sont le risque de taux d'intérêts, le risque de liquidité et le risque de crédit.

##### Risque de taux d'intérêts :

L'exposition du Groupe au risque de variation des taux d'intérêts est liée à l'endettement financier à moyen terme du Groupe, à taux variable.

La politique du Groupe consiste à gérer sa charge d'intérêts en utilisant une combinaison d'emprunts à taux fixe et à taux variable.

Instrument financiers	A l'origine	Solde au 31/12/08 Montant brut en K€	Type et nature du taux	Impact avant impôt en K€ sur le résultat pour une augmentation de + 1 %
Emprunt Obligataire	Long Terme	3 968	Fixe : 3,5 %	
Compte courant Softway vis-à-vis de GRED	Long Terme	7 293	Variable : Taux fiscalement déductible soit 2008 = 6.21%	Pour un taux de 7,21 %, base 2008, impact de +73 K€
Compte courant Waid Groupe	Long Terme	1 189	Fixe : 6,5%	

Le passif figé dans le cadre du plan de continuation (5 001 milliers d'euros) de l'ex Groupe R2I ne porte pas intérêt, il a donc fait l'objet d'une actualisation dans les comptes consolidés, la charge de désactualisation annuelle est portée dans les charges financières de chaque période.

Risque de liquidité :

Le Groupe SOFTWAY MEDICAL gère la trésorerie à court terme en utilisant :

- des estimations de flux de trésorerie futurs liés aux activités opérationnelles (créances clients et dettes fournisseurs)
- des découverts bancaires,
- en empruntant auprès de l'actionnaire majoritaire.

L'objectif est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité.

L'ancien Groupe R2I faisant l'objet d'un plan de continuation jusqu'en 2014 et les développements des nouveaux produits nécessitant sur 2009, 1.6 M€ d'investissements, la politique du Groupe est d'étaler au maximum ses échéances, afin d'assurer son développement.

**Maturité des passifs et actifs financiers du Groupe sur la base des paiements contractuels non actualisés**

	31/12/2008				31/12/2007			
	Total	à 1an	> à 1an et < à 5 ans	> à 5 ans	Total	à 1an	> à 1an et < à 5 ans	> à 5 ans
<b>Passifs financiers non courants</b>								
Emprunts	821 762		676 757	145 005	8 569 220		8 569 220	
Emprunt obligataire	3 329 933		3 329 933		3 239 993		3 239 993	
Passif (Frs, Fiscal, Social Autre)	3 487 293		2 599 017	888 276	3 926 276		2 320 490	1 605 786
<b>Sous total non courants</b>	<b>7 638 988</b>	<b>0</b>	<b>6 605 707</b>	<b>1 033 281</b>	<b>15 735 488</b>	<b>0</b>	<b>14 129 703</b>	<b>1 605 786</b>
<b>Dettes Frs et Autres Dettes</b>								
Dettes Frs	3 377 222	3 377 222			3 790 598	3 790 598		
Dettes Fiscales et Sociales	5 475 551	5 475 551			4 979 171	4 979 171		
Autres Dettes	2 274 008	2 274 008			1 752 200	1 752 200		
<b>Passifs financiers courants</b>								
Emprunts	8 949 435	8 949 435			2 072 249	2 072 249		
Concours bancaire	207	207			9 904	9 904		
<b>Sous total courants</b>	<b>20 076 423</b>	<b>20 076 423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 604 122</b>	<b>12 604 122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>27 715 411</b>	<b>20 076 423</b>	<b>6 605 707</b>	<b>1 033 281</b>	<b>28 339 610</b>	<b>12 604 122</b>	<b>14 129 703</b>	<b>1 605 786</b>
<b>Autres actifs non courants</b>								
Dépôts et cautionnements	62 212			62 212	54 850			54 850
Créances clients	223 950		223 950		193 173		193 173	
Créances crédit impôt recherche	0		0		2 743 285		2 743 285	
<b>Sous total non courants</b>	<b>286 162</b>	<b>0</b>	<b>223 950</b>	<b>62 212</b>	<b>2 991 308</b>	<b>0</b>	<b>2 936 458</b>	<b>54 850</b>
<b>Actifs financiers courants</b>								
Créances clients	9 521 472	9 521 472			9 497 247	9 497 247		
Autres créances	4 913 789	4 913 789			4 896 164	4 896 164		
Créances d'IS	4 190 080	4 190 080			23 625	23 625		
Disponibilités et Equivalents	2 966 422	2 966 422			2 526 758	2 526 758		
<b>Sous total courants</b>	<b>21 591 763</b>	<b>21 591 763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 943 794</b>	<b>16 943 794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>21 877 925</b>	<b>21 591 763</b>	<b>223 950</b>	<b>62 212</b>	<b>19 935 102</b>	<b>16 943 794</b>	<b>2 936 458</b>	<b>54 850</b>

Le risque de crédit :

Le Groupe n'entretient de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée : radiologues, établissements de soins privés et publics.

De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

Les autres actifs financiers du Groupe sont composés essentiellement de dépôts à terme et comptes courants bancaires, ainsi que du prêt à court terme consenti au GIE Effedas (Groupe GRED). L'exposition du Groupe au risque de crédit est donc limitée

Le risque de change

Le Groupe n'est pas exposé au risque de change, tous les flux financiers intervenant en France.

Le risque sur actions

Le groupe ne détient pas d'actions au 31 décembre 2008.

La gestion du capital :

Le ratio d'endettement net par rapport aux capitaux propres, n'est pas significatif dans la mesure où l'ex groupe R2I a fait l'objet de redressement judiciaire de toutes ses filiales et que le passif restant à payer est de 5 001 milliers d'euros au 31 décembre 2008. L'ensemble des opérations financières qui ont été réalisées jusqu'au 31 décembre 2008 ont eu pour objectif la consolidation des fonds propres du Groupe SOFTWARE MEDICAL.

SOFTWARE MEDICAL continue à consolider ses fonds propres du fait :

- de la conversion des obligations en actions réalisée en 2009 (voir note 1.3 Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice),
- des accords signés avec Banque Populaire Développement (voir note 1.3 Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice).

**5.17 – Effectif et charges de retraite payées**

MOYENNE DES EFFECTIFS	2008	2007
Cadres	175	165
Employés	34	39
<b>TOTAL</b>	<b>209</b>	<b>204</b>

En 2008, l'effectif moyen des sociétés opérationnelles Waid et Microconcept s'élèvent respectivement à 98 et 27

Quant à SOFTWARE MEDICAL (ex Groupe R2I), il ressort à 84.

Le montant des cotisations retraite payé par le Groupe sur l'exercice 2008 s'élève à : 1 062 994 euros.

**5.18 – Engagements hors bilan**

Caution personnelle et solidaire des anciens dirigeants sur engagement de bail pour 66 849 euros.

**5.19 – Résultat par action**

	Nombre d'actions	Résultat net	Résultat par action
<b>Au 31/12/2007</b>			
Résultat de base par action	13 376 982	721 526	0,0539
Résultat dilué par action	17 387 546	721 526	0,0415
<b>Au 31/12/2008</b>			
Résultat de base par action	13 379 250	2 657 672	0,1986
Résultat dilué par action	18 687 546	2 657 672	0,1422

Le résultat de base par action est calculé à partir du résultat net et du nombre pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les seuls instruments dilutifs sont les obligations convertibles en actions soit 4 008 296 et les actions gratuites émises soit 1 300 000.

**5.20 – Trésorerie**

Passage de la trésorerie inscrite au bilan au tableau de flux de trésorerie (en milliers d'euros).

	<b>En milliers d'euros</b>
<b><u>Au 31/12/2007 :</u></b>	
Concours bancaires courants	-10
Trésorerie Actif	2 554
<b>Total</b>	<b>2 544</b>
<b><u>Au 31/12/2008 :</u></b>	
Concours bancaires courants	0
Trésorerie Actif	2 966
<b>Total</b>	<b>2 966</b>

**5.21 – Information sectorielle**

COMPTE DE RESULTAT (€) 2008	<i>Logiciels de gestion de cabinets de radiologie, et de plateaux techniques Groupe Waid</i>	<i>Logiciels de gestion d'activité des infirmières et des auxiliaires de santé Groupe Microconcept</i>	<i>Editeur et intégrateur vers les Ets de santé pour la prise en charge du patient Groupe Softway</i>	Total Groupe SOFTWARE MEDICAL
<b>Produits des activités</b>	<b>16 542 004</b>	<b>2 932 602</b>	<b>9 015 950</b>	<b>28 490 556</b>
Achats consommés	- 2 177 533	- 452 848	- 755 882	-3 386 263
Autres achats et charges externes	- 3 149 144	- 435 394	- 3 243 612	-6 828 150
Impôts et taxes	- 365 056	- 57 404	- 238 351	-660 811
Charges de personnel	- 6 024 019	- 1 360 626	- 4 964 202	-12 348 847
Dotations aux amortissements	- 994 959	- 105 490	- 405 442	-1 505 891
Dotations aux provisions	- 163 321	-37 661	- 221 311	- 422 293
Autres produits d'exploitation	324 485	10 290	260 149	594 924
Autres charges d'exploitation	-64 924	- 4 077	- 34 107	-103 108
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 927 533</b>	<b>489 392</b>	<b>- 586 808</b>	<b>3 830 116</b>
Autres produits opérationnels			474 546	474 546
Autres charges opérationnelles	- 156 596	- 534 000	-179 469	- 870 065
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 770 937</b>	<b>- 44 608</b>	<b>- 291 731</b>	<b>3 434 597</b>
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>-120 017</b>	<b>- 479</b>	<b>- 732 247</b>	<b>- 852 743</b>
Autres produits financiers	4 407	30 327	196 145	230 879
Autres charges financières	- 25 640		- 84 922	- 110 562

CHAPITRE 2. COMPTES ANNUELS 2008 – ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 2008

Impôts	-914 008		914 008	
Impôts Différés	311 238	51 667	-407 405	- 44 500
<b>RESULTAT NET</b>	<b>3 026 917</b>	<b>36 907</b>	<b>- 406 153</b>	<b>2 657 672</b>
* Part du Groupe	2 968 156	36 907	- 404 795	2 600 268
* Part des minoritaires	58 762		- 1 358	57 404
<b>Résultat par action</b>	<b>322,6647</b>	<b>9,9748</b>	<b>-0,0304</b>	<b>0,1986</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>322,6647</b>	<b>9,9748</b>	<b>-0,0226</b>	<b>0,1422</b>

<b>2008</b>	<i>Logiciels de gestion de cabinets de radiologie, et de plateaux techniques Groupe Waid</i>	Logiciels de gestion d'activité des infirmières et des auxiliaires de santé Groupe Microconcept	Editeur et intégrateur vers les Ets de santé pour la prise en charge du patient Groupe Softway	<b>Total Groupe SOFTWAY MEDICAL</b>
Produits des activités ordinaires	16 542 004	2 932 602	9 015 950	28 490 556
Ventes inter-secteurs	+163 938			163 938
<b>Produits Sectoriels</b>	<b>16 705 942</b>	<b>2 932 602</b>	<b>9 015 950</b>	<b>28 654 494</b>
Actifs sectoriels	14 096 176	3 000 127	17 915 894	35 012 197
Investissements :				
Immobilisations incorporelles	5 903 379	1 428 298	4 978 199	12 309 876
Immobilisations corporelles	365 867	18 217	163 091	547 175

<b>2007</b>	<i>Logiciels de gestion de cabinets de radiologie, et de plateaux techniques Groupe Waid</i>	Logiciels de gestion d'activité des infirmières et des auxiliaires de santé Groupe Microconcept	Editeur et intégrateur vers les Ets de santé pour la prise en charge du patient Groupe Softway	<b>Total Groupe SOFTWAY MEDICAL</b>
Produits des activités ordinaires	13 311 501	2 727 810	6 464 334	22 503 645
Ventes inter-secteurs	45 929			45 929
<b>Produits Sectoriels</b>	<b>13 357 430</b>	<b>2 727 810</b>	<b>6 464 334</b>	<b>22 549 574</b>
Actifs sectoriels	10 081 213	3 104 652	19 717 447	32 903 312
Investissements :				
Immobilisations incorporelles	4 984 504	1 923 742	5 230 719	12 138 965
Immobilisations corporelles	345 396	12 015	91 537	448 948

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES 2008

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Softway Médical, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

### I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2 « Continuité d'exploitation » et 1.3 « Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice » de l'annexe aux comptes consolidés qui décrivent les raisons pour lesquelles la continuité d'exploitation est assurée, notamment l'homologation, puis la modification du plan de continuation par le Tribunal de commerce d'Alençon ainsi que l'entrée prévue de la Banque Populaire Développement au capital de votre société qui doit s'accompagner d'un refinancement du groupe ou à défaut la confirmation du soutien financier de l'actionnaire majoritaire.

### II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

#### *Continuité de l'exploitation*

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la situation du groupe Softway Médical au regard de la continuité d'exploitation.

#### *Règles et principes comptables*

La note 3.2, paragraphe « Immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes consolidés expose les méthodes comptables relatives aux frais de développement, les modalités de leur inscription à l'actif et celles retenues pour leur amortissement. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des





**BILAN SOCIAL**

BILAN ACTIF - SOFTWAY MEDICAL	31/12/2008			31/12/2007	
	LIBELLE	BRUT	AMORT/ PROV	NET	NET
Capital souscrit non appelé					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
Frais établissement					
Frais recherche et développement					
Concessions, brevets	126 397	126 397			
Fonds commercial					
Autres immo incorporelles	25 361	10 971	14 390		
Avances et Acomptes sur immo					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
Terrains			0		
Constructions			0		
Installations techniques, matériels	42 411	42 411	0	29	
Autres immo corporelles	41 234	26 323	15 0014	11 287	
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
Titres de participation					
Autres participations	19 655 008	13 529 846	6 125 162	5 900 174	
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immo financières	14 416		16 416	14 005	
<b>TOTAL</b>	<b>19 906 917</b>	<b>13 735 948</b>	<b>6 170 969</b>	<b>5 925 495</b>	
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>					
Matières premières, appro					
En cours de production de biens					
En cours de productions de sce					
Produits intermediaires et finis					
Marchandises	47 920	22 787	25 133	1 853	
Avances et acompte verse sur cde			0		
<b>CREANCES</b>					
Clients et comptes rattachés	9 007 671	5 446	9 002 225	7 085 068	
Autres créances	13 833 857		13 833 857	11 965 898	
Capital souscrit appelé, non verse					
<b>DIVERS</b>					
Valeurs mobilières de placement				1 179 094	
Disponibilités	118 135		118 135	45 155	
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					
Charges constatées d'avance	84 891		84 891	49 684	
<b>TOTAL</b>	<b>23 092 474</b>	<b>28 233</b>	<b>23 064 241</b>	<b>20 326 752</b>	
Chg à répartir					
Primes de rembt des obligations					
Ecart de conversion actif			0		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>42 999 391</b>	<b>13 764 181</b>	<b>29 235 210</b>	<b>26 252 247</b>	

<b>BILAN PASSIF - SOFTWAY MEDICAL</b>		
<b>LIBELLE</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	6 823 418	6 822 261
Prime d'émission	2 640 507	2 956 448
Prime de fusion		
Boni de Fusion		
Réserve légale		
Réserves statutaires		
Réserves réglementées	317 030	
Autres réserves		
Réserves groupe		
Report à nouveau	-2 361 118	-2 732 116
<b>RESULTAT GROUPE</b>	1 064 990	370 998
Subventions d'investissement		
Provision réglementées		
<b>TOTAL</b>	<b>8 484 827</b>	<b>7 417 592</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émission de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour Risques	269 297	341 644
Provisions pour Charges		
<b>TOTAL</b>	<b>269 297</b>	<b>341 644</b>
Emprunts obligataires	4 072 859	4 074 211
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit	828 518	1 081 457
Concours bancaires courants		
Emprunts et dettes financières divers		7 303 197
Avances et acpte recus sur cde en cours		
Dettes fournisseurs et acomptes rattachés	2 176 722	2 057 378
Dettes fiscales et sociales	1 466 814	1 367 738
Dettes sur immo et comptes rattachés		
Autres dettes	11 932 001	2 609 030
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	4 171	
<b>TOTAL</b>	<b>20 481 086</b>	<b>18 493 011</b>
Ecarts de conversion passif		
Ecarts arrondi passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>29 235 210</b>	<b>26 252 247</b>

## COMPTES CONSOLIDES 2008

## COMpte DE RESULTAT

				31/12/2008	31/12/2007
PRODUITS D'EXPLOITATION	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1-France</b>	<b>2- Exportation</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
	Ventes de marchandises	900 516		900 516	710 506
	Production vendue de biens				
	Production vendue de services	3 892 021		3 892 021	2 682 185
	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	4 792 537		4 792 537	3 392 691
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises amortissements provisions, transferts de charges			4 442 856	3 389 530
	Autres produits (1) (11)			248	12
	<b>TOTAL des produits d'exploitation (2) (I)</b>			9 235 641	6 782 233
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (et droits de douane)			932 653	691 435
	Variation de stock de marchandises			-24 233	10 952
	Achats matières premières et approvisionnements (y compris droit douane)				
	Variation de stock (matières premières, approv. )				
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			5 891 669	4 713 887
	Impôts,taxes et versements assimilés			81 112	98 387
	Salaires et traitements			1 331 089	1 137 119
	Charges sociales			622 011	528 619
	Dotations amortissements sur immobilisations			7 184	4 629
	Dotations aux provisions sur immobilisations				
	Dotations aux provisions sur actif circulant			22 787	21 834
	Dotations provisions pour risques et charges				
	Autres charges (12)			24 239	20 002
	<b>TOTAL des CHARGES D'EXPLOITATION (4) (II)</b>			8 888 511	7 226 864
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>				<b>347 130</b>	<b>-444 631</b>

CHAPITRE 2 COMPTES ANNUELS 2008 – COMPTES SOCIAUX

Suite Compte de Résultat – Comptes Sociaux 2008		31/12/2008	31/12/2007
Opérat. en commun	Bénéfice attribué ou Perte transférée (III)		
	Perte supportée ou Bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participation		
	Produits autres valeurs mobilières, créances immob.		
	Autres intérêts et produits assimilés	156 579	32 480
	Reprises sur provisions et transferts de charges	78	59
	Différences positives de change		
	Produits nets cession valeurs mobilières de placement	37 319	90 141
	Ecarts de conversion		
<b>TOTAL des PRODUITS FINANCIERS (V)</b>		<b>193 976</b>	<b>122 679</b>
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières amortissements et provisions		
	Intérêts et charges assimilées	597 895	469 950
	Différences négatives de change	1349	
	Charges nettes cession valeurs mobilières de placement		
	Ecarts de conversion		
<b>TOTAL des CHARGES FINANCIERES (VI)</b>		<b>599 244</b>	<b>469 950</b>
<b>2 - RESULTAT FINANCIER ( V-VI)</b>		<b>-405 268</b>	<b>-347 271</b>
<b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>		<b>-58 138</b>	<b>-791 902</b>
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	155 254	
	Produits exceptionnels sur opérations de capital		250 000
	Reprises sur provisions et transferts de charges	106 180	138 798
	<b>TOTAL des PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>	<b>261 434</b>	<b>388 798</b>
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion ( 6 bis)	80 342	10 090
	Charges exceptionnelles sur opérations de capital		10
	Dotations exceptionnelles amortissements, provisions	33 833	7 868
	<b>TOTAL des CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>	<b>114 176</b>	<b>17 968</b>
<b>4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>		<b>147 258</b>	<b>370 829</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)		-975 870	-792 071
Impôts différés sur bénéfices			
<b>TOTAL DES PRODUITS (I +III+V+VII)</b>		<b>9 691 051</b>	<b>7 293 710</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>		<b>8 626 061</b>	<b>6 922 711</b>
<b>5 - BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>		<b>1 064 990</b>	<b>370 998</b>
<b>Résultat Groupe</b>		<b>1 064 990</b>	<b>370 998</b>
<b>Résultat Hors Groupe</b>			

**SOFTWAY MEDICAL SA****Etat récapitulatif des annexes****Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008**

Continuité d'exploitation .....	..1.0
Présentation du Groupe SOFTWAY MEDICAL	1.1
Les faits caractéristiques des comptes de l'exercice	1.2
Perspectives de la société	1.3
Principes, règles et méthodes comptables.....	..2.0
Principes, règles et méthodes	2.1
Autres informations sur les règles comptables	2.2
Note sur l'actif.....	..3.0
Immobilisations	3.1
Mouvements des immobilisations brutes	3.1.1
Mouvements des amortissements	3.1.2
Immobilisations financières	3.1.3
Créances clients et comptes rattachés	3.2
Autres créances	3.3
Comptes de régularisation actif	3.4
Note sur le passif.....	.....4.0
Capital social	4.1
Capitaux propres	4.2
Provisions pour risques et charges	4.3
Dettes financières	4.4
Note sur le compte de résultat.....	.....5.0
Produits d'exploitation – ventilation du chiffre d'affaires	5.1
Impôts sur les bénéfices	5.2
Charges et produits financiers	5.3
Charges et produits exceptionnels	5.4
Transferts de charges	5.5
Engagements financiers et autres informations.....	.....6.0
Charges à payer	6.1
Produits à recevoir	6.2
Filiales et participations	6.3
Eléments concernant les entreprises liées et participations	6.4
Engagements donnés	6.5
Engagements hors bilan	6.6
Effectif moyen	6.7
Etat des créances	6.8
Etat des dettes	6.9
Provisions inscrites au bilan	6.10
Rémunération des dirigeants	6.11
Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société	6.12
Intégration fiscale	6.13

## **SOFTWAY MEDICAL SA**

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31.12.08, dont le total est de 29 235 210 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un bénéfice de 1 064 990 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01.01.08 au 31.12.08.

La société SOFTWAY MEDICAL est éditeur et intégrateur de logiciels pour le marché de la santé.

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

**NOTE 1.0 – Continuité d'exploitation**

La société **SOFTWAY MEDICAL** a arrêté ses comptes annuels dans l'hypothèse de la continuité de l'exploitation en raison de :

- L'homologation le 4 août 2003 par le tribunal de commerce d'Alençon du plan de continuation avec remboursement du passif sur dix ans, suite à la mise en redressement judiciaire de notre société le 8 avril 2003, plan comportant une entrée au capital du Groupe GRED via GEIM ;
- L'acceptation par le Tribunal de Commerce d'Alençon, par sa décision du 29 juin 2005, de la modification du plan de continuation, prévoyant ainsi :
  - un décalage du paiement du passif de 3 ans : 2005-2006-2007, avec un remboursement in fine (soit en 2013/2014) pour l'ensemble des dettes non bancaires.
  - un moratoire de 3 ans des échéances de remboursement trimestriel d'emprunt qui feront l'objet d'un remboursement global en une seule échéance dans le courant du premier semestre 2008.
  - un rééchelonnement de la créance AGS : remboursement des 6 échéances mensuelles restantes en 20 échéances mensuelles et ce à compter de juin 2005. Cette créance est intégralement remboursée au 31 décembre 2007.
- Par ailleurs, en mars 2008, la société **SOFTWAY MEDICAL** a remboursé par anticipation 18 K€ par rapport à l'échéancier accordé par le Tribunal de commerce et d'autre part, 138 K€ à l'échéance prévue sur 2008 et a obtenu en contrepartie une remise de dettes de 133 K€. Parallèlement le Groupe a demandé début avril 2008 au Tribunal de Commerce une modification du plan de continuation des ex sociétés R2I Santé (**SOFTWAY MEDICAL**, **SOFTWAY MEDICAL Développement**, **SOFTWAY MEDICAL Services** et **CIRCE**), prévoyant essentiellement une année de franchise au titre des règlements prévus en 2008 et un rééchelonnement des sommes dues au titre de 2008 sur la période 2009 à 2014..Le Tribunal de commerce d'Alençon a accepté la demande le 1<sup>er</sup> septembre 2008.

Le passif de la société **SOFTWAY MEDICAL** restant à payer au 31 décembre 2008 est de 1 610 708 €, se répartissant de la façon suivante sur les prochaines années :

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>TOTAL</b>
Impôts	32 330	32 330	46 186	46 186	46 186	60 042	263 260
Organismes sociaux	24 484	24 484	34 977	34 977	34 977	45 470	199 371
Banques	170 806	166 077	157 188	157 188	157 188	148 385	33 748
FNGS	5 335	5 335	7 622	7 622	7 622	9 908	43 444
Fournisseurs	18 151	18 151	25 930	25 930	25 930	33 709	147 801
<b>Total</b>	<b>251 106</b>	<b>246 377</b>	<b>271 903</b>	<b>271 903</b>	<b>271 903</b>	<b>297 515</b>	<b>1 610 707</b>

- Le soutien continu de l'actionnaire majoritaire, le groupe GRED :
  - Au 31 décembre 2008, le montant total des apports en compte courant effectués par GRED depuis son entrée au capital ressort à 15,5 millions d'euros.
  - Le solde du compte courant de **SOFTWAY MEDICAL** chez GRED s'élève à 7 293 milliers d'euros au 31 décembre 2008.
  - Au cours des exercices antérieurs, **SOFTWAY MEDICAL** a bénéficié d'abandons de compte courant pour un montant de 8 245 milliers d'euros, sans clause de retour à meilleure fortune.

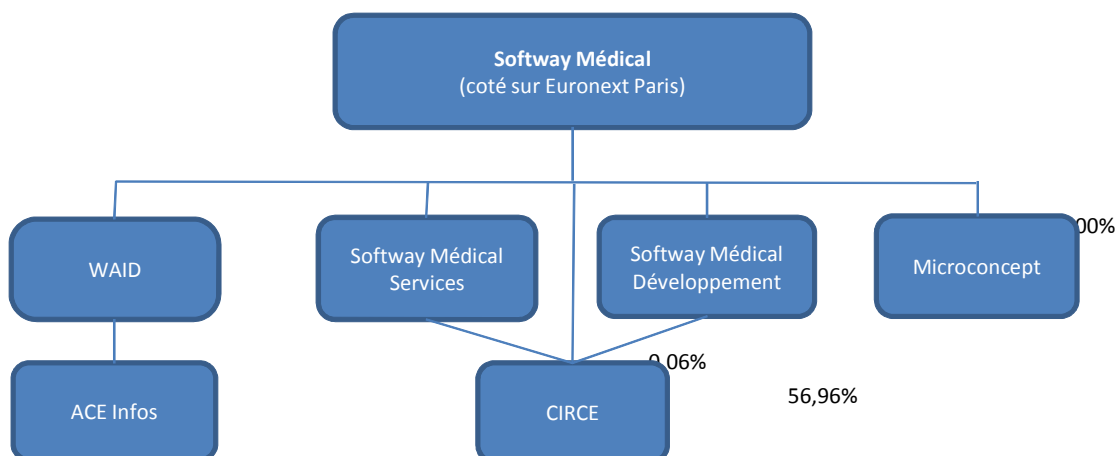


- Le renforcement de la structure financière au cours du premier semestre 2007  
La société **SOFTWAY MEDICAL** a émis 2 020 202 actions ordinaires nouvelles pour un montant de 2 007 milliers d'euros, incluant d'une prime d'émission de 969 milliers d'euros, ainsi que 4 040 404 obligations convertibles en actions pour un montant de 4 millions d'euros.
- Les perspectives commerciales et financières qui découlent du déploiement des nouveaux produits du Groupe, ainsi qu'expliqué dans la note 1.2.

Il convient de noter que le remboursement du compte courant de **GRED**, d'un montant de 7 293 milliers d'euros au 31 décembre 2008, est prévu en 2009, conformément aux accords signés le 6 avril 2009 avec Banque Populaire Développement (voir note 1.3.d Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice).

Dans l'hypothèse où ces accords ne seraient pas réalisés en 2009, la société **GRED** s'est engagée à ne pas demander le remboursement dudit compte courant afin de tenir compte des capacités financières de **SOFTWAY MEDICAL**.

### 1.1 Présentation du Groupe **SOFTWAY MEDICAL**



La société **SOFTWAY MEDICAL** est la holding du Groupe **SOFTWAY MEDICAL**, et est détenue par la société **GRED** à hauteur à ce jour de 66,10% (63,26 % au 31 décembre 2008).

Au 31 décembre 2008, le capital social de la SA **SOFTWAY MEDICAL** s'établit à 6 823 417,50€ et est composé de 13 379 250 actions de 0,51 € de valeur nominale.

Depuis le 1er janvier 2007, les SA **Waid** et **Microconcept** sont intégrées fiscalement dans les comptes de la SA **SOFTWAY MEDICAL**. Depuis le 29 décembre 2006, **Waid** et **Microconcept** sont inclus dans la consolidation des comptes du groupe **SOFTWAY MEDICAL**.

## 1.2 Faits caractéristiques de l'exercice

a) Evolution des différents marchés du groupe:

Marché des établissements de santé : une quarantaine d'établissements privés ou psph ont démarré la solution HOPITAL MANAGER sur les fonctions médico-administratives (Admissions, Facturation, PMSI, Comptabilité) ou sur la production des soins (Prescriptions, Dossier de soins, Dossier médical). Le revenu du groupe sur ce marché est en croissance de 38% comparé à l'année 2007.

Des investissements marketing et commerciaux conséquents ont été engagés pour adresser le secteur des hôpitaux publics qui se montrent très séduits par les concepts d'HOPITAL MANAGER.

Marché de la radiologie : la réglementation a fortement incité les radiologues à s'équiper de systèmes d'archivage des images, ce qui a permis au groupe SOFTWAY MEDICAL de gagner une part de marché significative sur les systèmes de PACS dans la radiologie libérale. Près de 200 cabinets ont été équipés de nos solutions. Le revenu du groupe est en croissance de 24% sur ce marché.

Marché des auxiliaires médicaux : le groupe a équipé près de 250 nouvelles infirmières et enregistre une croissance de 9% sur ce marché principalement tirée par le déploiement Sésam Vital 1.40 et l'équipement de centres de santé.

b) Rachat de la société SERVAL par GRED, actionnaire majoritaire de SOFTWAY MEDICAL :

La société GRED, détenteur de 63,26% du groupe SOFTWAY MEDICAL, est devenue l'actionnaire majoritaire en juillet 2008 de la société SERVAL INFORMATIQUE (société non cotée).

La société SERVAL INFORMATIQUE a un portefeuille clients d'environ 600 radiologues dans le domaine de l'édition et de la distribution de logiciels spécifiques à son réseau de clients, elle édite et commercialise principalement le logiciel RADIOPLUS (système d'information radiologique).

La société SERVAL INFORMATIQUE et le groupe SOFTWAY MEDICAL ont conclu durant le deuxième semestre 2008, des accords techniques et commerciaux afin d'offrir à la clientèle SERVAL des logiciels du groupe SOFTWAY MEDICAL dans le domaine de l'imagerie médicale et du PACS (système d'archivage et de communication des radiographies numériques).

Les impacts de ces accords commerciaux pour SOFTWAY MEDICAL devraient être ressentis dès 2009.

c) Obligations convertibles

Le 14 mars 2008 et le 25 septembre 2008, ont été converties respectivement 1980 et 288 obligations en actions, générant une augmentation de capital de 1 157 € assortie d'une prime d'émission de 1 089 €

d) Attribution d'actions gratuites

L'assemblée générale extraordinaire du 31 octobre 2008 a autorisé le Directoire à attribuer en une ou plusieurs fois, sur une période de 38 mois, 1 300 000 actions gratuites au profit des salariés et des mandataires sociaux.

Le 31 octobre 2008, le Directoire a attribué 621 627 actions gratuites, qui donneront lieu à augmentation de capital par création d'actions nouvelles.

e) Rachat d'actions Waid

Le 1<sup>er</sup> décembre 2008, la société SOFTWAY MEDICAL a racheté 440 actions Waid. Son pourcentage de détention, dans cette filiale, est ainsi passé de 95.24% à 99.93%

### 1.3 Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

#### e) Conversion des obligations convertibles en actions

Au cours de la quatrième période de conversion des obligations convertibles en actions fixée du 2 au 10 mars 2009, 3.989.797 obligations ont été converties.

En conséquence, le 16 mars 2009, le Directoire a constaté l'émission de 3.989.797 actions de 0,51 € de valeur nominale majorées d'une prime d'émission de 0,48 € par action, et l'augmentation corrélative du capital social

- d'une somme de ..... 2.034.796,47 €
- majorée d'une prime globale de ..... 1.915.102,56 €

Le capital actuel de SOFTWAY MEDICAL est ainsi fixé à 8.858.213,97 €. Il est divisé en 17.369.047 actions de 0,51 € chacune, libérées intégralement. La société GRED détient 66,10% du capital depuis cette date.

#### f) Renégociation du passif

Dans le cadre d'une nouvelle renégociation du passif autorisée par le Tribunal de commerce d'Alençon le 16 février 2009, les remises obtenues au profit du groupe SOFTWAY MEDICAL s'élèvent à 177 K€, et après paiement anticipé des créanciers, le passif restant dû ressort à 4 705 K€ contre 5 001 K€ au 31 décembre 2008, soit avant la renégociation.

Pour ce qui concerne SOFTWAY MEDICAL les remises obtenues s'élèvent à 69,4 K€ sur 177 K€ et les règlements anticipés à 46 K€ ce qui porte le passif de SOFTWAY MEDICAL à 1.495 K€.

#### g) Dépôt d'une offre publique d'achat simplifiée

Dans le communiqué publié le 8 avril 2009 l'Actionnaire majoritaire de la société SOFTWAY MEDICAL, la société GRED, a annoncé le dépôt dans le courant du mois d'avril 2009 d'une Offre Publique d'Achat Simplifiée visant les titres de SOFTWAY MEDICAL.

L'offre sera suivie d'une procédure de retrait obligatoire dans l'hypothèse où la société GRED et les autres membres du concert venaient à détenir au moins 95% des droits de vote de SOFTWAY MEDICAL.

#### h) Entrée de Banque Populaire Développement au capital de SOFTWAY MEDICAL

La société GRED, a conclu le 6 avril 2009, un protocole d'accord avec BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT (BDP), la société SOFTWAY MEDICAL et l'équipe dirigeante de SOFTWAY MEDICAL.

Aux termes de cet accord, BPD nouvel entrant au capital de SOFTWAY MEDICAL, devrait prendre une participation de 33,23% au capital par voie d'augmentation de capital et d'acquisition de bloc auprès de GRED.

L'objet du protocole est de réorganiser la structure capitalistique de SOFTWAY MEDICAL.

Cette entrée au capital doit s'accompagner d'un refinancement de SOFTWAY MEDICAL : la Société SOFTWAY MEDICAL souscritra un emprunt bancaire d'une somme de 5 700 K€, pour une durée de 5 ans, destinée à financer (i) l'apurement partiel du passif du plan de continuation et du solde du compte courant de la société GRED ainsi que (ii) les besoins en fonds de roulement de la Société.

L'Investisseur a ainsi exprimé sa volonté de participer au développement et à la croissance du groupe SOFTWAY MEDICAL aux côtés de la société GRED.

L'entrée au capital de BDP sera soumise à l'autorisation du Tribunal de Commerce d'Alençon, la finalisation de ces accords doit intervenir au plus tard le 31 juillet 2009.

#### 1.4 Perspectives de la société et du groupe

Le secteur de l'informatique de santé reste très dynamique du fait des financements importants consentis par l'état (plan Hôpital 2012).

La solution intégrée HOPITAL MANAGER séduit de nombreux établissements tant privés que publics.

Une croissance importante est attendue sur ce marché. Le déploiement des fonctions principales de la solution HOPITAL MANAGER est en phase d'industrialisation et de nouveaux modules vont être mis sur le marché en 2009 (Agenda/Planification, Business Intelligence et Gestion des plateaux techniques d'imagerie).

## **NOTE 2.0 – Principes, règles et méthodes comptables**

### **2.1 Principes, Règles et Méthodes**

(Code de commerce articles L 123-14 et L 123-17 – Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 – article 7, 21, 24 début, 24-2<sup>e</sup> et 24-3<sup>e</sup>, entièrement refondu et réécrit par le règlement CRC 99-03 du 29 avril 1999)

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 d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée d'utilité prévue.

Les taux et durées les plus couramment retenus sont les suivants :

- Installations techniques : 5 ans en linéaire
- Matériel et outillage : 3 à 5 ans en linéaire
- Véhicule de tourisme : 4 ans en linéaire
- Matériel de bureau : 3 à 5 ans en linéaire
- Mobilier de bureau : 5 ans en linéaire
- Agencements et installations : 10 ans en linéaire.

Les plans d'amortissement du matériel informatique ont été revus de 5 à 3 ans seulement en ce qui concerne les éléments « transportables ».

Par « transportable », on entend le matériel utilisé par les salariés à l'extérieur de la société lors de missions rentrant dans le cadre de leur fonction (ordinateurs portables, vidéoprojecteurs, etc...). Le reste du matériel informatique, dit « non mobile », continue à être amorti sur 5 ans.

#### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue :

Logiciels acquis : Linéaire 1 à 5 ans – Apprécié au cas par cas

**Participations autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire des titres est appréciée sur la base des deux éléments suivants :

- la quote-part de situation nette détenue à la date de clôture ;  
- la valeur actualisée des éléments incorporels (fonds de commerce ou logiciels) figurant à l'actif des sociétés dans lesquelles SOFTWAY MEDICAL détient des participations. Ces valeurs actualisées sont appréciées en appliquant les méthodes suivantes :

- estimation du coût de reconstitution dans le cadre de logiciels ;
- approche de la valeur actuelle des contrats commerciaux (ventes de matériels, contrats de maintenance technique) dans le cas des fonds de commerce. Cette valeur est estimée en fonction des niveaux de marges dégagées par chaque type de contrat et des particularités de chacun d'entre eux.

**Stocks**

Les stocks sont évalués suivant la méthode « Dernier Prix d'Achat ».

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Des mises au rebut sont effectuées systématiquement chaque année en fonction de l'obsolescence du matériel.

S'agissant de matériels informatiques, une provision pour dépréciation est pratiquée en fonction de l'obsolescence des stocks. Cette obsolescence est déterminée en fonction de la du niveau de rotation et de la valeur nette de réalisation des produits en stock.

**Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

**Provisions pour risques et charges**

Une provision est constatée dès lors que la société a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé à l'égard d'un tiers et qu'il est probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.

Les provisions et reprises de provisions pour litiges prud'homaux, ainsi que les indemnités transactionnelles sont comptabilisées en résultat d'exploitation vu leur nature.

**Reconnaissance du revenu**

Les méthodes de reconnaissance du revenu sont les suivantes :

- Les ventes de marchandises sont constatées dès la livraison
- Les redevances relatives à la convention de distribution accordées à la filiale SOFTWAY MEDICAL Services sont facturées mensuellement sur la base du chiffre d'affaires réalisé.

Dans le cadre d'une convention de prestations de services groupe, la SA SOFTWAY MEDICAL refacture le coût de ses services administratifs et marketings à ses filiales.

Ces revenus sont reconnus en transfert de charges en fonction des temps passés et de l'engagement des coûts.

**2.2 Autres Informations sur les règles comptables**

La présentation des comptes et les méthodes retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Notre société a opté pour le régime de l'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2000.

La société a opté pour la TVA sur les débits à compter du 01 mars 2005.

**NOTE 3.0 – ACTIF****3.1 Immobilisations****3.1.1 Mouvement des immobilisations brutes**

Désignation	Valeurs brutes début exercice	Mouvements de l'exercice		Valeurs brutes fin exercice
		Aquisitions	Cessions Virements	
<b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>				
incorporelles	134 774	16 985		151 758
<b>Total</b>	<b>134 774</b>	<b>16 985</b>	<b>0</b>	<b>151 758</b>
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>				
- Terrains				
- Construction . sur sol propre				
- Instal techn., matériel outil. industriels	42 411			42 411
- Autres immobilisations corporelles				
. instal, agenc, aménagements divers	9 368			9 368
. matériel de bureau	23 683	8 274		31 957
<b>Total</b>	<b>75 462</b>	<b>8 274</b>	<b>0</b>	<b>83 736</b>
<b><u>Immobilisations financières</u></b>				
- Autres participations	19 430 098	224 910		19 655 008
- Prêts et autres immobilisations financières	14 005	2 411		16 416
<b>Total</b>	<b>19 444 103</b>	<b>227 321</b>	<b>0</b>	<b>19 671 424</b>
<b>Total général</b>	<b>19 654 338</b>	<b>252 580</b>	<b>0</b>	<b>19 906 918</b>

**3.1.2 Mouvements des amortissements et des provisions**

Immobilisations amortissables	Amortissements début exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements fin exercice
		Aquisitions	Cessions Virements	
<b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	134 774	2 595		137 368
<b>Total</b>	<b>134 774</b>	<b>2 595</b>	<b>0</b>	<b>137 368</b>
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>				
- Terrains				
- Construction . sur sol propre				
- Instal techn., matériel outil. industriels	42 382	29		42 411
- Autres immobilisations corporelles				
. instal, agenc, aménagements divers	5 061	623		5 683
. matériel de bureau	16 702	3 937		20 639
<b>Total</b>	<b>64 146</b>	<b>4 589</b>	<b>0</b>	<b>68 734</b>
<b>Total général</b>	<b>198 919</b>	<b>7 184</b>	<b>0</b>	<b>206 103</b>





**3.2 Créances clients et comptes rattachés**

	31/12/2008	31/12/2007
Comptes clients bruts	9 007 671	7 090 514
Provision pour dépréciation	5 446	5 446

Les créances groupe représentent 100% de la valeur nette comptable. La provision pour dépréciation se rattache à des créances externes anciennes dépréciées à 100%.

**3.3 Autres Créances**

Les autres créances sont essentiellement relatives :

- aux créances fiscales (TVA et crédit impôt recherche intégré lié à l'activité de SOFTWARE MEDICAL Développement et de Waid pour 3.9M€).
- aux comptes courants intragroupe (avances de trésorerie pour 5,8 M€ et créances d'IS intégré pour 1 789K€)
- à un placement de la trésorerie de la société auprès du GIE EFEDAS pour 2 M€.

**3.4 Comptes de régularisation actif**

Les charges constatées d'avance sont constituées de charges déjà facturées mais qui concernent l'exercice suivant.

**Détail des charges constatées d'avance**

Désignation	du	au	Exploitation	Financier	Exceptionnel
DISTRIOLOGIE	01/01/2009	15/03/2009	631		
ORACLE	01/01/2009	30/09/2009	26 662		
ARE YOU NET	01/01/2009	30/11/2009	1 525		
SCI CHARCOT	01/01/2009	31/03/2009	19 313		
GRED	01/01/2009	31/03/2009	16 663		
WAID LIXX BAIL	01/01/2009	15/02/2009	1 396		
SCI CHARCOT	01/01/2009	31/03/2009	5 010		
GRED CHARGES LOCATIVES	01/01/2009	31/03/2009	8 167		
SUN MICROSYSTEMS	01/01/2009	08/06/2009	4 171		
MAINTENANCE PC	01/01/2009	31/12/2011	200		
REVUE FIDUCIAIRE	01/01/2009	31/08/2009	98		
API COMTAT	01/01/2009	31/07/2009	76		
EDITIALIS	01/01/2009	31/08/2009	139		
COMPANY NEWS	01/01/2009	08/02/2009	354		
AMEN	01/01/2009	20/10/2010	314		
AMP	01/01/2009	31/01/2009	149		
SACEM	01/01/2009	30/04/2009	22		
<b>Totaux</b>			<b>84 891</b>		

**NOTE 4.0 – PASSIF****4.1 Composition du capital social*****Nombre et valeur nominale des actions composant le capital social***

Catégories de titres	Nombre de titres		Valeur nominale
	Au début de l'exercice	En fin d'exercice	
Gred SA	8 464 044	8 464 044	0,51
Monsieur RENE DESHAYS	3 191 937	3 281 622	0,51
MEDICAL GLOBAL PARTNER SA	655 472	655 472	0,51
Autres actionnaires (public et nominatif)	1 065 529	978 112	0,51
<b>Total Actions ordinaires</b>	<b>13 376 982</b>	<b>13 379 250</b>	<b>0,51</b>

**4.2 Variation des capitaux propres**

Libellé	31/12/2007	Augmentation	Diminution
Capital (1)	6 822 261	1 157	
Prime Emission (1)	2 956 448	1 089	317 030
Réserve légale			
Réserve Réglementée (3)		317 030	
Autres Réserves			
Report à Nouveau (2)	-2 732 116	370 998	
Résultat de l'Exercice (2)	370 998	1 064 990	370 998
Provision Réglementées			
<b>Total</b>	<b>7 417 591</b>	<b>1 755 263</b>	<b>688 028</b>

(1) correspond aux augmentations de capital réalisés dans l'exercice (voir ci dessous)  
(2) correspond à l'affectation du résultat 2007 en report à nouveau  
(3) correspond à la valeur nominale des actions gratuites distribuées (Cf note 1.2)

Le 14 mars 2008, la société SOFTWAY MEDICAL a émis 1980 actions nouvelles de 0,51 € de nominal, émises par conversion des obligations convertibles en actions. Soit une augmentation de 1 009,80 € en capital et 950,40€ en prime d'émission.

Le 25 septembre 2008, la société SOFTWAY MEDICAL a émis 288 actions nouvelles de 0,51 € de nominal, émises par conversion des obligations convertibles en actions. Soit une augmentation de 146,88 € en capital et 138,24 € en prime d'émission.

Ainsi au 31 décembre 2008, le capital social est fixé à 6 823 417,50 €, divisé en 13 379 250 actions de 0,51 € chacune, libérées intégralement.

SOFTWAY MEDICAL a mis en place un plan d'actions gratuites pour certains salariés et dirigeants du Groupe. Le plan est entré en vigueur le 31 octobre 2008 suite à l'assemblée générale extraordinaire qui a décidé l'attribution d'un nombre maximal de 1.300.000 actions. Le directoire a ensuite attribué, dans un premier temps, 621 627 actions le 31 octobre 2008.

## CHAPITRE 2. COMPTES ANNUELS – ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX 2008

La période d'acquisition des droits est de 2 ans, suivie d'une période de conservation de 2 ans également. Pendant cette période, les bénéficiaires ne sont pas titulaires des actions qui leur ont été attribuées et les droits résultant de cette attribution sont incessibles.

Les bénéficiaires devront être salariés et/ou dirigeants de la société ou de ses filiales à l'expiration de cette période d'acquisition.

Tout cas de licenciement quelle que soit la qualification donnée de même que l'incapacité ou le décès n'aura pas d'incidence sur leur droit à action gratuite. En revanche, la démission entraînera la caducité de l'attribution d'actions.

L'attribution définitive de ces 621 627 actions gratuites se fera par augmentation de capital et émission de nouvelles actions.

### 4.3 Provisions pour risques et charges

Le montant cumulé des provisions pour risques et charges est de 269 297 euros et correspond :

- pour 224 892 euros au risque sur le plan de licenciement,
- pour 44 405 euros de provision pour litige salarié.

### 4.4 Dettes financières

Mouvements des Emprunts de l'exercice

Désignation	Au début de l'exercice	Souscrits dans l'exercice	Remboursés dans l'exercice - Conversion des obligations en actions	A la fin de l'exercice
- Emprunts auprès des établissements de crédit	1 081 457	166	253 105	828 518
- Emprunts obligataire	3 970 458		2 245	3 968 213
- Intérêts courus sur emprunt obligataire	103 753	104 646	103 753	104 646
<b>Total</b>	<b>5 155 668</b>	<b>104 812</b>	<b>359 103</b>	<b>4 901 377</b>

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 décembre 2006 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire de 4 000 000 € divisé en obligations convertibles en actions de la Société.

Le Conseil d'Administration a décidé, dans sa séance du 30 janvier 2007 que l'emprunt, d'un montant de 4 000 000 € serait divisé en 4 040 404 obligations convertibles en actions. Le taux d'intérêt servi s'élève à 3,5 %.

Les propriétaires d'obligations ont la faculté, deux fois par an, d'en obtenir la conversion en actions nouvelles de la société, qui seront libérées par voie de compensation de leur créance obligataire, à raison d'une (1) action de 0,51 € de nominal entièrement libérées, pour une (1) obligation de 0,99 € de nominal, présentée.

Le 23 octobre 2007, le Directoire a constaté une augmentation de capital par conversion de 29 840 obligations en actions.

Le 14 mars 2008, le Directoire a constaté une augmentation de capital par conversion de 1980 obligations en actions, et le 25 septembre 2008 par la conversion de 288 obligations en actions.

**NOTE 5.0 – COMPTE DE RESULTAT****5.1 Produits d'exploitation**

Ventilation du chiffre d'affaires net ht (par secteur d'activités)

Désignation	Montant
Ventes de marchandises	900 516
Prestations de services	3 892 021
<b>Total</b>	<b>4 792 537</b>

Ventilation du chiffre d'affaires net hors taxes (par marchés géographiques)

Désignation	Montant
France	4 792 537

**5. 2 Impôts sur les bénéfices**

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Imputation du crédit d'impôt	Résultat Après impôt
Résultat courant	-58 139			-58 139
Résultat exceptionnel	147 259			147 259
Autres (1)		975 870		975 870
Résultat comptable	89 120	975 870		1 064 990

(1) Concerne les économies d'impôts résultant de l'intégration fiscale.

Notre société a opté pour le régime de l'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2000.

## Accroissement ou allègement de la charge fiscale future

	Taux d'imposition		
	Taux normal	PVLT	Autres
<b>A - ALLEGEMENTS</b>			
a) Charges et provisions non déductibles temporairement	183 626		
b) Eléments à imputer			
. Déficits reportables	7 574 970		
. Amortissements			
. Moins-values à long terme			
<b>Bases (A)</b>	<b>7 758 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B - ACCROISSEMENTS</b>			
a) Provisions réglementées			
. Provisions hausse des prix			
. Provisions fluctuation des cours			
. Amortissements dérogatoires			
b) Subventions d'équipement			
c) Produits non taxables temporairement			
. Plus-values à court terme			
. Plus-values de fusion			
. Plus-values à long terme différées			
<b>Bases (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bases A - B</b>	<b>7 758 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impôt correspondant</b>	<b>2 586 199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Soit un allègement futur d'impôt de			2 586 199
Ou un accroissement futur d'impôt de			
<b>C - ELEMENTS DE TAXATION EVENTUELLE</b>			
. Réserve spéciale de plus-value à long terme			
. Réserve spéciale des profits de construction			
. Provision pour investissements			

## 5.3 Charges et produits financiers

Le résultat financier est une perte de 405 K€ et est composé des intérêts relatifs aux dettes financières vis-à-vis de la SA GRED pour 453 K€ et des intérêts sur emprunt obligataire pour 140K€, Les produits financiers sont relatifs à 153 k€ d'intérêts sur le prêt au GIE Efedas, et à 37 k€ de produits liés aux placements financiers réalisés.

## 5.4 Charges et produits exceptionnels

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	
<b>Produits exceptionnels sur opérations de gestion (ligne HA)</b>	<b>155 254</b>
<i>Profit RJ</i>	155 254
<b>Produits exceptionnels sur opérations en capital (ligne HB)</b>	<b>0</b>
<i>Produits de cession des immobilisations cédées</i>	
<b>Reprise sur provisions et transferts de charges (ligne HC)</b>	<b>106 180</b>
<i>reprise provisions risques et charges</i>	106 180
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>261 434</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	
<b>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (ligne HE)</b>	<b>80 341</b>
<i>pénalités</i>	210
<i>Carpa</i>	46 298
<i>Fournisseurs RJ</i>	33 833
<b>Charges exceptionnelles sur opérations en capital (ligne HF)</b>	<b>0</b>
<i>VNC des immobilisations cédées</i>	
<i>Cession immobilisations financières</i>	
<b>Dotations exceptionnelles aux provisions (ligne HG)</b>	<b>33 833</b>
<i>Dotations aux provisions pour risques et charges</i>	33 833
<i>Dotations aux Amortissements dérogatoires</i>	
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>114 174</b>

## 5.5 Transferts de charges

<b>Transferts de charges</b>	
Refacturation frais généraux SOFTWAY MEDICAL	4 394 296
Refacturation transfert salarié	20 079
Refacturation frais généraux GEIM	
Divers remboursements frais de personnel	
Refacturation organisme de formation	3 494
Divers fournisseurs	3 152
<b>TOTAL</b>	<b>4 421 021</b>

**NOTE 6.0 – Engagements financiers et autres informations****6.1 Détail des charges à payer**

Désignation	Montant
Fournisseurs factures non parvenues	1 024 602
Primes à payer	98 366
Congés à payer	121 446
RTT à payer	3 142
Charges sur primes à payer	48 744
Charges sur congés payés	54 651
Charges sur RTT	1 414
Medecine du travail	854
Impôts et taxes divers RJ	73 694
Taxe d'apprentissage	9 251
Taxe d'apprentissage RJ	5 118
Effort de construction	0
Personnel note de frais	5 000
commission à payer	9 955
Formation continue	26 307
Formation continue RJ	14 998
Organic	7 530
Organic RJ	7 501
Clients avoir à établir	0
TVTS à payer	4 998
Intérêts courus	166
Intérêts des emprunts	104 646
<b>Total</b>	<b>1 622 382</b>

**6.2 Détail des produits à recevoir**

Désignation	Montant
Clients factures à établir	2 480 974
Intérêts courus sur dépôt et cautionnement	197
Avoirs à recevoir	4 026
<b>Total</b>	<b>2 485 198</b>



## 6.3 Détail des filiales et participations

	Capital / Autres capitaux propres	Quote part du capital détenu / Résultat du dernier exercice clos	Valeur brute / nette Comptable des titres	Prêts et avances consenties / Cautions et aval donnés	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice clos / dividendes encaissés
<u>PARTICIPATIONS</u>					
<b>SOFTWAY MEDICAL Dev</b>	4 462 500	99,99	4 535 267	5 863 732	3 333 869
51 RUE BILLY 61500 SEES <b>SIRET 38749661500056</b>	-3 699 023	1 471 782	0	0	0
<b>SOFTWAY MEDICAL Services</b>	5 900 000	99,99	8 994 401	0	8 901 866
51 RUE BILLY 61500 SEES <b>SIRET 34243415600044</b>	10 707 547	237 212	0	0	0
<b>WAID</b>	356 478	99,92	4 302 727	0	16 744 474
445 RUE AMPERE 13799 AIX EN PROVENCE <b>SIRET 34250419700041</b>	4 548 662	2 213 091	4 302 727	0	0
<b>CIRCE</b>	76 352	56,96% R2I Développement 42,90% R2I Services 0,06 % SOFTWAY MEDICAL	613	0	292 000
51 RUE BILLY 61500 SEES <b>SIRET 34407402600065</b>	615 479	123 725	435	0	0
<b>MICROCONCEPT</b>	37 000	100,00	1 822 000	0	2 932 603
3 RUE LOUIS GATTEFOSSE 69800 SAINT PRIEST <b>SIRET 32918667000033</b>	331 963	216 042	1 822 000	0	0

## 6.4 Eléments concernant les entreprises liées et les participations

Désignation	Montant concernant les entreprises	
	Liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
- Avances et acomptes sur immobilisations		
- Participations		
- Créances rattachées à des participations		
- Prêts		
- Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)		
- Créances clients et comptes rattachés	8 996 931	
- Autres créances	9 653 110	
- Capital souscrit appelé non versé		
<b>Total actif</b>	<b>18 650 041</b>	<b>0</b>
- Emprunts obligataires convertibles		
- Autres emprunts obligataires		
- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
- Emprunts et dettes financières divers	7 297 573	
- Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 375 034	
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
- Autres dettes	4 525 909	
<b>Total passif</b>	<b>13 198 516</b>	<b>0</b>
- Produits de participation		
- Autres produits financiers	153 386	
<b>Total produits</b>	<b>153 386</b>	<b>0</b>
- Charges financières	452 908	
<b>Total charges</b>	<b>452 908</b>	<b>0</b>

## 6.5 Engagements donnés

Désignation	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Caution sur engagement de bail					
Engagement retraite (1)					88 524
<b>Total</b>					<b>88 524</b>

**(1) Engagement de retraite**

Conformément aux possibilités offertes par les textes, la provision pour retraite n'est pas comptabilisée mais figure en engagements hors bilan.

La méthode utilisée pour le calcul de la provision pour indemnités de départ à la retraite est la méthode rétrospective.

Les hypothèses retenues sont un départ à la retraite à l'initiative du salarié à 65 ans, une progression des salaires de 2% et une actualisation de 5%. La probabilité de présence tient compte d'un taux de rotation lent. Les charges sociales afférentes sont calculées au taux de 45%.

La table de mortalité utilisée est la TV2004.

**6.6 Engagements hors bilan**

Appartenance de la société à un GIE en responsabilité solidaire à hauteur de 1 % du passif du groupement.

**6.7 Effectifs**

Catégorie	Effectif moyen
Cadres	26
Employés	2

**6.8 Echéances des créances**

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	16 416		16 416
Clients douteux ou litigieux	6 513		6 513
Autres créances clients	9 001 157	9 001 157	
Créance représentative de titres prêtés			
Provision pour dépréciation antérieurement constituée			
Personnel et comptes rattachés	20 902	20 902	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	76	76	
Impôts sur les bénéfices	3 946 036	3 946 036	
Taxes sur la valeur ajoutée	175 550	175 550	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	9 653 110	7 863 732	1 789 378
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pensions de titres)	38 183	38 183	
Charges constatées d'avance	84 891	84 891	
<b>Totaux</b>	<b>22 942 834</b>	<b>21 130 527</b>	<b>1 812 307</b>
(1) Montant - Prêts accordés en cours d'exercice des - Remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêt et avances consentis aux associés			

## 6.9 Echéances des dettes

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	4 072 859	104 646	3 968 213	
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes A 1 an maximum à l'origine	2 723	474	1 929	319
auprès des A plus d'un an à l'origine	825 795	139 203	564 252	122 340
etb de crédits (1)				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 176 722	2 047 072	95 941	33 709
Personnel et comptes rattachés	247 253	247 253		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	444 159	231 163	157 617	55 379
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	626 005	479 503	108 411	38 091
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	149 397	64 969	62 477	21 951
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	11 243 609	11 243 609		
Autres dettes	688 392	591 206	71 460	25 726
Dettes représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	4 171	4 171		
<b>Totaux</b>	<b>20 481 086</b>	<b>15 153 271</b>	<b>5 030 301</b>	<b>297 515</b>
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	255 250			

Les dettes à plus d'un an sont le reflet de la décision du tribunal de commerce d'Alençon concernant le rééchelonnement de la dette du passif (cf Note 1.0).

Les échéances de 2010 à 2013 sont incluses dans les dettes à plus d'un an et cinq ans au plus. Les échéances de 2014 sont matérialisées dans les dettes à plus de cinq ans.

(2) Le compte courant de Gred d'un montant de 7 293 K€ a été reclassé en passif à moins d'un an, compte tenu de l'accord intervenu avec BPD le 6 avril 2009 (Note 1.3), Dans l'hypothèse où ces accords ne seraient pas réalisés, Gred s'engage à ne pas demander le remboursement de ce passif en 2009 (Voir note 1.3.d Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice).

**6.10 Provisions inscrites au bilan**

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exerc.	Diminutions Reprises de l'exerc.	Montant à la fin de l'exercice
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Amortissements dérogatoires				
Autres provisions réglementées				
<b>Total (I)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Autres provisions pour risques et charges (1)	341 644	33 833	106 180	269 297
<b>Total (II)</b>	<b>341 644</b>	<b>33 833</b>	<b>106 180</b>	<b>269 297</b>
PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
Sur immobilisations	- Incorporelles			
	- Corporelles			
	- Titres de participations	13 529 924		78
	- Autres immobilisations financières			
Sur stocks et en cours	21 834	22 787	21 834	22 787
Sur comptes clients	5 446			5 446
Autres provisions pour dépréciations				
<b>Total (III)</b>	<b>13 557 204</b>	<b>22 787</b>	<b>21 912</b>	<b>13 558 079</b>
<b>Total (I + II + III)</b>	<b>13 898 848</b>	<b>56 620</b>	<b>128 093</b>	<b>13 827 376</b>
Dont dotations et reprises	- d'exploitations	22 787	21 834	
	- financières		78	
	- exceptionnelles	33 833	106 180	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles de l'article 39-1-5e du CGI				

(1) La part utilisée des reprises de provision pour risques et charges est de 46 K€. La provision pour risques constatée sur l'exercice, pour un montant de 33 K€, correspond à un litige fournisseur.

**6.11 Rémunération des dirigeants**

Rémunérations brutes allouées	260 971
Engagement de retraite charges sociales incluses	33 739

**6.12 Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société**

Les comptes de la société clos le 31 décembre 2008 sont inclus dans les comptes consolidés de la société-mère :

**SA SOFTWAY MEDICAL**

SA au capital de 6 823 417.50 Euros  
Ayant son siège social au 51 rue Billy  
61 500 Sees  
RC N°B 315 985 135

### 6.13 Intégration fiscale

La SA SOFTWARE MEDICAL est seule redevable de l'impôt pour l'ensemble des sociétés intégrées fiscalement.

Le périmètre de l'intégration fiscale comprend les sociétés : WAID, ACE, MICROCONCEPT, SOFTWARE MEDICAL Développement, SOFTWARE MEDICAL Services, CIRCE et SOFTWARE MEDICAL société mère.

Le montant de l'impôt comptabilisé en "Autres créances" correspond aux Crédits d'Impôts des sociétés SOFTWARE MEDICAL Développement et WAID en attente d'imputation ou de remboursement.

Chaque filiale calcule son impôt sur les sociétés comme si elle n'était pas intégrée et verse à SOFTWARE MEDICAL l'impôt ainsi déterminé.

Le montant de l'impôt dû par la SA SOFTWARE MEDICAL, à titre individuel, est égal à zéro (résultat fiscal négatif). Et l'impôt dû par l'intégration fiscale est également nul.

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

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

### I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel 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 vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 notes 1.0 et 1.3 de l'annexe qui décrivent les raisons pour lesquelles la continuité d'exploitation est assurée, notamment l'homologation, puis la modification du plan de continuation par le Tribunal de commerce d'Alençon ainsi que l'entrée prévue de la Banque Populaire Développement au capital de votre société qui doit s'accompagner d'un refinancement du groupe ou à défaut la confirmation du soutien financier de l'actionnaire majoritaire.

### II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

#### *Continuité de l'exploitation*

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre groupe, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la situation de votre société et du groupe Softway Médical au regard de la continuité d'exploitation.

**Estimations comptables**

Votre société constitue, le cas échéant, une provision pour dépréciation des titres de participation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, tel que cela est décrit dans la note 2.1 paragraphe « Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement » de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation des approches, retenues par votre société pour déterminer la valeur d'inventaire des titres de participation, ainsi qu'à l'appréciation des données et des hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations de votre société.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations sur la base des informations qui nous ont été communiquées à ce jour.

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.

**III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation 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,
- 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.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 22 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

COMAUDITEX	ERNST & YOUNG et Autres
Pierre Gaboriau	Any Antola



**CHAPITRE 3. COMMUNIQUES DEPUIS LA PUBLICATION DES COMPTES ANNUELS****3.1 DOCUMENT D'INFORMATION ANNUEL RELATIF A L'EXERCICE 2008****LISTE DES INFORMATIONS PUBLIEES OU RENDUES PUBLIQUES AU COURS DES 12 DERNIERS MOIS  
ETABLIE CONFORMEMENT A L'ARTICLE 221-1-1 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF**

16/04/2009	Communiqué de presse sur note d'information en réponse dans le cadre du projet d'OPAS	<a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a> La TRIBUNE du 16/04/2009
15/04/2009	Dépôt d'une note d'information en réponse dans le cadre du projet d'OPAS	<a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a> <a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> AMF( <a href="http://www.amf-france.org">www.amf-france.org</a> )
14/04/2009	Communiqué de presse sur le dépôt du projet d'Offre publique simplifiée	<a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a> La TRIBUNE du 14/04/2009
08/04/2009	Dépôt d'un projet d'offre publique d'achat simplifiée et projet de note d'information de l'initiateur	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a> AMF( <a href="http://www.amf-france.org">www.amf-france.org</a> )
07/04/2009	Comptes consolidés annuels provisoires au 31 décembre 2008	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
29/01/2009	Chiffre d'affaires consolidé annuel au 31 décembre 2008	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
18/11/2008	Rapport du Président sur le contrôle interne 2007	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
18/11/2008	Rapport des Commissaires Aux Comptes sur le contrôle interne 2007	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
29/10/2008	Chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2008	Balo n°131 <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a> <a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a>
24/09/2008	Convocation à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 octobre 2008	Balo n°116 <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
29/08/2008	Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2008	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
29/08/2008	Rapport financier semestriel au 30 juin 2008	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a>
06/08/2008	Chiffre d'affaires consolidé semestriel au 30 juin 2008	Balo n°95 <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a> <a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a>
31/07/2008	Acquisition de la société SK V26 par Gred	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
23/07/2008	Comptes consolidés annuels définitifs clos au 31 décembre 2007	Balo n°89 <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
30/06/2008	Communiqué sur le résultat des votes à l'Assemblée de Juin 2008	<a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
05/07/2008	Compte rendu de l'AG Mixte du 30 Juin 2008	<a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
27/06/2008	Mise à disposition des documents pour l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2008	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a>
27/06/2008	Communiqué sur les honoraires versés aux Commissaires aux comptes pour 2006 et 2007	<a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a> <a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a>
19/05/2008	Convocation à l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2008	Balo n°61 <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
16/05/2008	Chiffre d'affaires consolidé trimestriel au 31 mars 2008	Balo n°60 <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a> <a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a>
16/05/2008	Comptes consolidés annuels provisoires clos au 31 décembre 2007	Balo n°60 <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>
30/04/2008	Comptes consolidés annuels provisoires clos au 31 décembre 2007	<a href="https://irdirect.companynewsgroup.com">https://irdirect.companynewsgroup.com</a> <a href="http://www.softway-medical.fr">www.softway-medical.fr</a>

**3.2 COMMUNIQUE RELATIF AUX HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**CHAPITRE 4. ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT  
HONORAIRES VERSEES PAR LE GROUPE**

Honoraires* des Commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le groupe								
	ERNST & YOUNG				COMAUDITEX			
	Montant		%		Montant		%	
	31/12/2008 (12 mois)	31/12/2007 (12 mois)	31/12/2008 (12 mois)	31/12/2007 (12 mois)	31/12/2008 (12 mois)	31/12/2007 (12 mois)	31/12/2008 (12 mois)	31/12/2007 (12 mois)
Audit								
Revue 30 juin et commissariat, certification, examen des comptes sociaux et consolidés	261 877	91 815	100	83	63 986	74 989	100	79
Autres missions accessoires et autres missions d'audit		19 399		17		19 552		21
Sous total	261 877	111 214	100	100	63 986	94 541	100	100
Autres prestations								
Juridique, fiscal, social								
OSRM								
Audit interne								
Autres								
Sous total								
TOTAL	261 877	111 214	100	100	63 986	94 541	100	100

\* il s'agit des honoraires payés.

	KPMG				EXCO			
	Montant		%		Montant		%	
	31/12/2008 (12 mois)	31/12/2007 (12 mois)	31/12/2008 (12 mois)	31/12/2007 (12 mois)	31/12/2008 (12 mois)	31/12/2007 (12 mois)	31/12/2008 (12 mois)	31/12/2007 (12 mois)
Audit								
Revue 30 juin et commissariat, certification, examen des comptes sociaux et consolidés	0	85 570	0	100	0	21 201	0	100
Autres missions accessoires et autres missions d'audit		174 078						
Sous total	0	259 648	0	100	0	21 201	0	100
Autres prestations								
Juridique, fiscal, social								
OSRM								
Audit interne								
Autres								
Sous total								
TOTAL	0	259 648	0	100	0	21 201	0	100

**CHAPITRE 4. ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2008**

**A – RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2007**

Monsieur Patrice TAISSON, Président du Directoire de SOFTWAY MEDICAL.

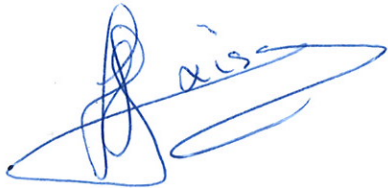
**B – DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2008**

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

J'atteste également que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de l'émetteur et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés. »

Fait, à Paris, le 30 avril 2009

Monsieur Patrice TAISSON,  
Président du Directoire.



---