

# **PARSYS**

Société Anonyme  
Au capital de 4 625 001 €  
Siège social : 2, rue du Centre  
93885 NOISY-LE-GRAND CEDEX

R.C.S. B 382 824 738

## **RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL**

**01/10/2008 au 31/03/2009**

### **1 Changement de méthode et de présentation**

Il n'y a pas eu de changement de méthode et de présentation par rapport à la clôture du 31.12.08. Il convient toutefois de préciser que les comptes au 30/09/08 en terme de compte de résultat n'intégraient pas PARSYS SANTE (Transmission Universelle de Patrimoine au 27/09/08)

### **2 Situation pendant le semestre écoulé**

- **Activité locative**

Les mauvaises conditions du marché de l'investissement informatique ont fortement pesé sur les prises de commandes qui sont en retrait de moitié sur le semestre par rapport à l'exercice précédent. En revanche, cette baisse est limitée à 30% en terme de marge brute.

L'activité Location continue de souffrir de :

- la moindre croissance des marchés publics
- la lente concrétisation du nouveau business
- un marché très concurrentiel
- des partenariats entravés par l'état des comptes de PARSYS.

L'activité de remarketing est également en baisse sur la période, la contribution de l'activité Serenity demeurant toujours insuffisante.

Avec un volume d'affaires en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent (le CA passe de 10,2 à 4,7 M€ sur la première période), la Marge Brute a diminué (1,6 vs. 3,3 M€ pour la 1<sup>ère</sup> période de l'exercice 2007/2008).

La réduction des coûts d'exploitation s'est poursuivie au regard du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent, grâce à une baisse continue des charges externes, qui passent de 0,9 à 0,8 M€ et des frais de personnel (de 1,3 à 1,1 M€, soit -16%).

Cependant, la baisse des coûts d'exploitation, compte tenu de la diminution de la marge ne permet pas au résultat d'exploitation de rester positif. L'activité locative, après une réaffectation de certains de ses coûts communs avec l'activité Santé pour 180 K€, génère une perte d'exploitation de 170 K€ contre un gain de 760 K€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

- **Activité Santé**

L'activité Santé continue d'enregistrer un faible volume de commandes mais bénéficie de perspectives favorables à long terme sur plusieurs projets.

Cette activité a généré sur la période un chiffre d'affaires de 57 K€ et une marge de 37 K€ au regard des coûts d'exploitation suivants :

- charges externes de 150 K€
- frais de personnel de 215 K€
- réaffectation de coûts de l'activité locative (services communs) 180 K€
- dotations aux amortissements 111 K€ (essentiellement lié aux frais de recherche développement)

Au total, l'activité santé génère une perte d'exploitation de 638 K€. Il convient de préciser que l'effort de recherche développement de 145 K€ réalisé sur la période n'a pas été porté à l'actif.

- Synthèse

Le résultat d'exploitation cumulé des deux activités fait apparaître une perte de 808 K€. Compte tenu du résultat financier positif de 33 K€ et d'un résultat exceptionnel de 10.433 K€, le résultat net de la période est un bénéfice de 9.765 K€ contre 720 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel inclut l'indemnité de 10,3 M€ (soit 9.1 M€ de produit exceptionnel auquel s'ajoute une reprise de provision de 1.2 M€) octroyée par la cours d'appel de Paris dans le cadre de la procédure contentieuse contre Lease Plan.

La trésorerie disponible passe de 571 K€ au 30/09/2008 (hors gage espèces) à 1.939 K€ au 31/03/2009, le passif échu se montant à 402 K€ à cette date, dont 296 K€ pour la quatrième échéance, laquelle a été intégralement payée à la date d'établissement des comptes au 31/03/09. Pendant la période, le compte gage espèces retenu précédemment en l'attente de la solution du litige avec Lease Plan, soit 4.204 K€ a été mis à la disposition de PARSYS, le solde de l'indemnité, soit 6,1 M€ ayant été reçu en avril 2009. Par ailleurs, les avances faites précédemment par sa société mère ont été remboursées au 31/03/09.

### **3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

Au niveau financier, l'amélioration de la trésorerie suite à l'issue favorable de la procédure contentieuse avec GLS - Lease Plan permet de relancer l'activité.

En termes d'activité locative, le potentiel d'affaires actuel ne permet toujours pas d'atteindre les objectifs fixés en volume et en marge. PARSYS est en attente de l'issue de sa demande de modification substantielle de son plan de continuation déposée en mai 2009 afin de pouvoir se replacer sur son marché traditionnel, c'est-à-dire celui des grands comptes.

Dans le domaine de la santé, l'activité commerciale reste orientée vers les cibles majeures : marine marchande, services d'urgence et médecine du travail. La société espère toujours signer un ou plusieurs projets majeurs dans les prochains semestres.

### **4 Evolution des principaux risques**

Le rapport de gestion sur les comptes de l'exercice précédent précisait les risques auxquels était soumise la société. Les risques ont évolué comme suit :

Relatifs au recouvrement de certains actifs :

- La société disposait au 30/09/08 d'un crédit de TVA dans sa succursale espagnole, qui s'élevait à 513 K€. Nous ne pouvions pas présager du montant qui sera accepté ni du délai de remboursement. Au cours du semestre, nous avons encaissé un montant net de frais de 452 K€.

Relatifs au règlement de certaines dettes :

- Nous indiquions que le respect des échéances du plan de continuation dont le montant au 30/09/08 se montait à 14.319 K€ (13.226 K€ au 31/03/09) devrait être confortées par l'issue positive attendue sur des litiges commerciaux en cours. PARSYS s'est vu octroyer une indemnité de 10,3 M€.

## **5 Principales transactions avec les parties liées**

Il s'agit des relations entre PARSYS et SCPS :

- facturation de prestations administratives par SCPS (137 K€ sur la période ; le solde restant dû étant de 22 K€ TTC)
- facturation d'intérêt de comptes courant par SCPS (57 K€ sur la période ; le solde du compte courant en faveur de SCPS étant de 33 K€ au 31/03/09, après un remboursement de 2.063 K€ sur la période)

Fait à Noisy

Le 29 mai 2009

LE DIRECTOIRE