

PARSYS

François BOUEIL
24 rue Louis Girard
78140 VELIZY VILLACOUBLAY

IDF EXPERTISE & CONSEIL
23 rue Paul Valéry
75116 PARIS

PARSYS SA

Société Anonyme au capital de 4 625 001 €
Siège Social : 2, rue du Centre – 93 885 Noisy Le Grand cedex
RCS BOBIGNY 382 824 738

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société **PARSYS**, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2009 au 31 mars 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

La société **PARSYS** a comptabilisé à l'actif du bilan les frais de développement engagés pour l'activité santé pour un montant net, après amortissements, de 1,2 M€ Sur la base du budget de trésorerie qui nous a été présenté par la direction et compte tenu des incertitudes liées au dénouement des litiges présentés au paragraphe 2 de l'annexe, nous ne sommes pas en mesure d'estimer si la société dispose à ce jour des moyens financiers lui permettant de mener à terme les projets engagés, dans des conditions de rentabilité commerciale compatibles avec les besoins de liquidité à court terme de la société.

Sur la base de notre examen limité, et nous cette réserve, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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

- « Faits caractéristiques : 3 - Situation de la société » : la société, placée en redressement judiciaire le 1er mars 2004, a poursuivi au cours de l'exercice l'exécution du plan d'apurement du passif par voie de continuation homologué par le Tribunal de commerce de Bobigny le 7 juillet 2004. La continuité d'exploitation est subordonnée à la capacité de la société à respecter le plan de continuation adopté.
- « Faits caractéristiques de la période : 2 - Litiges en cours et 1 - Eléments non courants » et la note C-11 : ces notes exposent les litiges significatifs dans lesquels la société est engagée, leur traduction comptable et les risques potentiels. Plus particulièrement en ce qui concerne le litige avec la société LEASE PLAN, il y est notamment précisé que la société pourrait être amenée à rembourser, au premier semestre 2011 selon décision du Tribunal de commerce de Nanterre, le montant du solde de l'indemnité perçue de LEASE PLAN, soit un montant maximum de 6,1 M€ Le tableau des flux de trésorerie au 31 mars 2010 présenté en page 5 rappelle que la trésorerie disponible au 31 mars 2010 s'élevait à un montant inférieur, soit 1,8 M€
- « Faits caractéristiques de la période : 1 - Eléments non courants » : ce paragraphe expose la comptabilisation en charges de l'exercice d'une partie des impôts différés comptabilisés à l'actif du bilan au 30 septembre 2009, pour un montant de 3,5 M€, ainsi que les raisons de cette comptabilisation.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autre observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes intermédiaires consolidés.

Fait à Vélizy-Villacoublay et à Paris, le 13 juillet 2010

François BOUEIL

IDF EXPERTISE & CONSEIL

NEXIA International

Représentée par

Eric CHAPUS

PARSYS SA

Société anonyme au capital de 4 625 001 euros

Siège social: 2, rue du centre -93160 Noisy Le Grand

RCS Bobigny B 382 824 738

COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 31 MARS 2010

I. BILANS CONSOLIDES

(en euros)	Notes	31/03/2010	30/09/2009
Ecarts d'acquisition - Goodwill	C1	5 531	6 244
Immobilisations incorporelles	C2	1 262 496	1 461 495
Immobilisations corporelles	C3	1 053 833	870 249
Immeubles de placement		0	0
Titres mis en équivalence		0	0
Autres actifs financiers non courants	C4	458 994	170 838
Autres actifs non courants		0	0
Impôts différés	C5	568 694	4 243 821
ACTIFS NON COURANTS		3 349 549	6 752 647
Actifs non courants et groupe d'actifs à céder		0	0
Stocks et en-cours	C6	1 276 259	1 631 017
Clients		2 063 054	8 593 804
Autres actifs courants	C7	758 089	1 548 519
Actif d'impôt exigible		0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	C9	1 815 502	3 227 137
ACTIFS COURANTS		5 912 905	15 000 478
TOTAL DEL'ACTIF		9 262 453	21 753 125
Capital	C8	4 625 001	4 625 001
Réserves consolidés		-2 369 408	-9 120 836
Ecarts de conversion		0	0
Résultat net part du groupe		-15 807 962	6 751 428
Capitaux propres part du groupe		-13 552 369	2 255 593
Intérêts des minoritaires		0	0
CAPITAUX PROPRES	IV	-13 552 369	2 255 593
Emprunts auprès des établissements de crédit	C9	2 429 224	2 341 939
Autres passifs non courants	C10	5 217 359	5 135 740
Provisions non courantes	C11	10 809 955	412 209
Impôts différés	C12	568 694	705 885
PASSIFS NON COURANTS		19 025 232	8 595 773
Passifs inclus dans des groupes destinés à la vente		0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	C9	227 121	346 903
Emprunts et dettes financières divers		0	0
Fournisseurs		1 654 809	6 781 882
Dettes fiscales et sociales		877 020	824 573
Autres dettes courantes		939 641	1 653 381
Provisions courantes	C13	91 000	252 486
Passif d'impôt exigible		0	1 042 532
PASSIFS COURANTS		3 789 591	10 901 759
TOTAL DU PASSIF		9 262 453	21 753 125

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers consolidés

II. COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES ET ETAT DE RESULTAT GLOBAL

(en euros)	Notes	31/03/2010	31/03/2009
Chiffre d'affaires		4 407 616	4 723 955
Autres produits opérationnels		19 444	15 673
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	C14	4 427 060	4 739 628
Charges opérationnelles :			
Achats consommés		-3 173 576	-3 007 444
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours		-114 495	-65 441
Charges externes		-1 061 110	-969 445
Charges de personnel		-1 158 262	-1 331 176
Impôts et taxes		-103 230	-107 972
Dotations nettes aux amortissements		-494 765	-393 958
Dépréciation d'actifs net des reprises :			
Sur goodwill		0	0
Sur immobilisations		-6 325	25 587
Sur actifs financiers		0	0
Sur actifs courants		-128 049	112 833
Pour risques et charges		0	157 425
Autres charges opérationnelles		-151 708	-21 611
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	C14	-1 964 460	-861 575
Autres produits et charges opérationnels non courants	C15	-10 201 883	10 427 481
RESULTAT OPERATIONNEL		-12 166 343	9 565 906
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		12 021	104 169
Coût de l'endettement financier brut		-17 982	-70 624
Coût de l'endettement financier net		-5 961	33 545
Autres produits financiers		2 024	65
Autres charges financières		-357 769	-400 659
Autres produits et charges financiers ⁽¹⁾⁽²⁾		-355 745	-400 594
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence		-5 752	0
RESULTAT AVANT IMPOTS		-12 533 800	9 198 857
Charge d'impôt sur le résultat	C16	-3 274 162	-2 796 425
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	0
RESULTAT NET DEL'ENSEMBLE CONSOLIDE		-15 807 962	6 402 432
dont attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère		-15 807 962	6 402 432
attribuable aux intérêts des minoritaires		0	0
Variations reconnues directement en capitaux propres		0	0
RESULTAT GLOBAL DEL'ENSEMBLE CONSOLIDE		-15 807 962	6 402 432
dont attribuable aux intérêts des minoritaires		0	0
Résultat net par action en euros		-10,25	4,15
Résultat dilué par action en euros		-10,25	4,15
Nombre d'actions pondéré		1 541 667	1 541 667
(1) dont profit (pertes) de change		2 001	65
(2) dont actualisation des créances		-357 746	-400 659

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers consolidés

III. TABLEAU DE FLUX DE TRESOSERIE CONSOLIDE

(en euros)	31.03.2010	31.03.2009
Résultat net de l'ensemble consolidé	-15 807 962	6 402 432
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions	10 875 928	-345 299
Autres (produits), charges calculés	0	0
Abandon de créances	-255 674	0
Coût de financement	375 751	471 283
Produits financiers	-14 045	-104 234
Impôt sur les sociétés	3 274 162	2 796 425
(Plus-values), moins-values de cession et de dilution	-132	261
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	-1 551 973	9 220 868
Variation des stocks	442 299	232 727
Variation des clients	6 530 750	1 254 197
Variation des fournisseurs	-5 132 132	-781 093
Variation des autres actifs et passifs	-695 567	-5 931 832
Impôt sur le résultat (payé) remboursé	263 774	505 844
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE OPERATIONELLE	-142 848	4 500 712
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	0	-801
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-712 538	-330 431
Acquisitions d'immobilisations financières	-299 985	-3 530
Cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles	1 589	0
Cessions d'immobilisations financières	11 828	0
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT	-999 106	-334 762
Remboursement des créanciers	-135 579	-1 092 974
Intérêts reçus	14 045	104 234
Intérêts payés	-18 005	-70 624
Souscription (remboursement) d'autres dettes financières	0	-1 745 018
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT	-139 539	-2 804 383
VARIATION DE TRESORERIE	-1 281 493	1 361 568
TRESORERIE NETTE		
à l'ouverture	3 087 411	577 772
à la clôture	1 805 917	1 939 340
Dont :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 815 502	1 940 166
Découverts bancaires	-9 585	-826

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers consolidés

IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en euros)	Capital	Primes	Autres réserves	Résultat part du groupe	Actions propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 30/09/2008	4 625 001	6 431 369	-14 721 395	-830 810	0	-4 495 835	0	-4 495 835
Variations reconnues directement en capitaux propres :								
Affectation du résultat			-830 810	830 810		0		0
Autres						0		0
Résultat consolidé semestriel				6 402 432		6 402 432		6 402 432
Au 31/03/09	4 625 001	6 431 369	-15 552 205	6 402 431	0	1 906 597	0	1 906 597
Au 30/09/2009	4 625 001	6 431 369	-15 552 205	6 751 428	0	2 255 593	0	2 255 593
Variations reconnues directement en capitaux propres :								
Affectation du résultat			6 751 428	-6 751 428		0		0
Autres						0		0
Résultat consolidé semestriel				-15 807 962		-15 807 962		-15 807 962
Au 31/03/2010	4 625 001	6 431 369	-8 800 777	-15 807 963	0	-13 552 369	0	-13 552 369

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers consolidés

V. ANNEXE

Approbation des comptes

Les comptes consolidés résumés ont été arrêtés par le directoire en date du 02/06/2010 et approuvés par le conseil de surveillance le 2 juin 2010.

Faits caractéristiques de la période

1. Principaux faits liés à l'activité

- Activité locative

PARSYS a enregistré sur le 1^{er} semestre une hausse de ses commandes locatives de 8%. En revanche, le chiffre d'affaires est en léger retrait par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent (le CA passe de 4,7 M€ à 4,4 M€).

Ceci est notamment dû à l'acquisition de plusieurs marchés publics dont le chiffre d'affaire couvrira plusieurs exercices. La croissance des commandes est cependant moins forte que ne l'espérait l'entreprise, du fait de la difficulté de refinancer les clients PME auprès des grandes banques françaises.

Le chiffre d'affaire réalisé dans la revente du matériel d'occasion est également en légère baisse sur la période (-9%)

La réduction des coûts d'exploitation (-4%), compte tenu de la diminution de la marge ne permet pas au résultat d'exploitation de redevenir positif. L'activité locative, après une réaffectation de certains de ses coûts communs avec l'activité Santé pour 180 K€, génère une perte opérationnelle courante de 938 K€ contre une perte de 174 K€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

- Activité Santé

Cette activité est encore en phase d'investissement mais a enregistré de premières commandes significatives. Elle a poursuivi sur le semestre son activité de recherche développement (valeur 243 K€), laquelle n'a pas été par prudence portée à l'actif. Compte tenu des incertitudes sur l'écoulement de certains de ses produits, une provision de 0,2 M€ a été constatée sur le stock au 31/03/10.

- Eléments non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants incluent notamment:

- l'annulation du produit relatif à l'indemnité de 10,3 M€ octroyée l'an dernier par la cours d'appel de Paris et remise en cause par la Cour de Cassation en mars 2010 dans le cadre de la procédure contentieuse décrite ci-dessous.
- des abandons de créances sur des dettes du plan de continuation pour 0,3 M€ (Cf. ci-dessous situation de la société)

Eu égard à l'incertitude financière liée à la décision de la Cour de Cassation (Cf. infra) pouvant limiter le développement futur de PARSYS et notamment les ressources nécessaires au démarrage de l'activité santé, les impôts différés actifs portant en majorité sur l'activité santé au 30/09/09 ont été limités aux impôts différés passifs. La différence existant au 30/09/09 a été comptabilisée en charges au niveau du résultat pour 3,5 M€.

2. Litiges en cours

2.1 Litige LEASE PLAN

Dans le cadre du contentieux relatif à une opération de croissance externe (acquisition d'EFSl), la cour d'appel de Paris a condamné le 12/03/2009 la partie adverse, GLS LEASE PLAN, à payer à PARSYS une indemnité de 10,3 M€. Cette décision faisait suite :

- à une sentence arbitrale du 7 avril 2005 qui avait condamné la partie adverse à verser à PARSYS une indemnisation d'un montant de 4.204 K€ (cette indemnité qui avait fait l'objet d'un encaissement n'avait pas été inscrit en produit en l'attente de la décision définitive d'appel. Le montant reçu avait été inscrit en « Autres actifs financiers non courants » et sa contrepartie en « Autres passifs non courants »).
- à un premier arrêt du 6 juillet 2006 rendu par la cour d'appel qui avait décidé la nomination d'un expert.
- au rapport de l'expert remis à la cour le 5 mai 2008.

PARSYS a encaissé le solde de l'indemnité, soit 6,1 M€ en avril 2009. L'indemnité complète, soit 10,3 M€ a été prise en compte en produit sur l'exercice clos au 30/09/09.

La partie adverse s'est pourvue en cassation de cette décision d'appel. Le 25 mars 2010, la Cour de Cassation a cassé partiellement la décision d'appel du 12 mars 2009. Cette décision, qui a replacé les parties dans l'état où elles se trouvaient avant l'arrêt du 12/03/09, ne remet pas en cause le dol mais le mode de calcul de son indemnisation. Il renvoie les parties à la même chambre de la cour d'appel de Paris autrement composée pour un arrêt qui devrait être prononcé début 2011.

PARSYS a obtenu du Tribunal de commerce de Nanterre de n'effectuer les mouvements de trésorerie correspondants qu'après 14 mois. Ceci permettra au nouveau jugement d'être exécuté avant cette date. La partie adverse a fait appel de cette décision.

Si PARSYS devait en définitive restituer une partie de l'indemnité initialement perçue, la trésorerie disponible n'offrirait pas nécessairement la possibilité d'un tel acte.

2.2 Litige CARMl

Par ailleurs, une assignation (pour un montant supérieur à 4M€) a été lancée contre la CARMl Nord Pas de Calais aux fins d'indemnisation du préjudice résultant de la résiliation abusive du marché remporté par sa filiale PARSYS Santé (absorbée depuis lors). L'arrêt est prévu en fin d'année 2010.

2.3 Litiges SANIMAT

Deux litiges opposent PARSYS à la société SANIMAT :

- pour contrefaçon : SANIMAT a été débouté en 1ère instance pour irrecevabilité. Une deuxième action a été lancée par SANIMAT. Décision prévue au cours du 1er semestre 2011.
- pour concurrence déloyale : PARSYS a été condamné en première instance pour un montant de 310 K€, lequel a été versé. Appel a été formé par PARSYS.

3. Passif

PARSYS SA est dans la sixième année de son plan de continuation, prononcé le 7 juillet 2004 par le Tribunal de Commerce de Bobigny. Le passif qui résulte de l'arrêt définitif des créances par le juge commissaire, ainsi que l'échéancier de remboursement, est détaillé aux différentes rubriques du passif du bilan.

Au 31/03/10, la cinquième échéance du plan a été payée à hauteur de la partie exigée. Le solde, soit 117 K€, a été différé.

Au cours du semestre, un abandon de créance complémentaire a été obtenu du Trésor Public pour un montant de 256 K€ inscrit en résultat non courant. Il a été associé à un règlement de 133 K€.

La 6ème échéance deviendra exigible au mois de juillet 2010, soit 672 K€.

Evénements postérieurs

Suite au résultat fortement déficitaire de l'activité location au cours du 1^{er} semestre la société a décidé pour diminuer de façon conséquente ses coûts d'exploitation de :

- fermer les sites de Toulouse et Lyon,
- réduire ses effectifs (3 Commerciaux ; 5 administratifs).

L'incidence de ces mesures est la suivante :

Coûts de fermeture :

- 14 K€ d'amortissements exceptionnels
- 193 K€ d'indemnités de licenciement, de préavis non effectués et de charges sociales liées

Gains futurs en moyenne annuelle :

- 135 à 175 K€ de charges externes selon les possibilités de sous-location en attendant les échéances triennales.
- 600 K€ de salaires et charges liées (sur la base des rémunérations de l'exercice précédent)

Les premiers départs ont été effectifs au 31/05/10 et s'échelonnent jusqu'au 31/07/10.

Le chiffre d'affaires du 3ème trimestre s'établit à 1.213 K€ pour une marge de 431 K€ dont 84 K€ pour l'activité santé.

A. Principes comptables et méthodes d'évaluation

A.1. Cadre général

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de la situation intermédiaire arrêtée au 31/03/2010 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées dans l'Union Européenne notamment la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces normes sont appliquées de façon constante sur les exercices présentés.

A.2. Méthodes comptables

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées sur l'exercice précédent

Les normes suivantes, modifiées ou entrées en vigueur sur l'exercice, et ayant une incidence pour le groupe sont appliquées :

- IAS 1R : Présentation des états financiers (applicable au 1er janvier 2009),

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes IFRS 3 révisée (2008) « Regroupements d'entreprises » et IAS 27 amendée « Etats financiers consolidés et individuels ».

B. Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège	Méthode de consolidation	30.09.2009	31.03.2010
			Pourcentage d'intérêt du Groupe	
PARSYS	Noisy Le Grand	Intégration globale	100,0%	100,0%
LAUREA ITALIA SRL	Milan (Italie)	Mise en équivalence	45,0%	45,0%

C. Compléments d'information sur l'état de situation financière et le compte de résultat

Les informations sont données, sauf indication contraire, en euros.

C.1. Ecarts d'acquisition - Goodwill

	31.03.10
Valeur d'acquisition à l'ouverture	6 244
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	
Régularisation écart d'acquisition initial	-713
Transfert vers des actifs non courants et groupe d'actifs à céder détenus en vue de la vente	
Ecarts de conversion	
Valeur d'acquisition à la clôture	5 531
Pertes de valeurs à l'ouverture	
Pertes de valeur sur goodwill	
Cessions	
Transfert vers des actifs non courants et groupe d'actifs à céder détenus en vue de la vente	
Pertes de valeur à la clôture	
Valeur nette	5 531
Dont activité location	5 531
activité santé	

L'écart d'acquisition sur LAUREA ITALIA a été ajusté suite à communication d'éléments plus précis. Ils font l'objet d'un test annuel de perte de valeur. Aucune dépréciation n'a été enregistrée à ce titre au cours du semestre.

C.2. Immobilisations incorporelles

	31.03.2010
Valeur brute à l'ouverture	2 680 208
Acquisitions	0
Transferts	0
Diminution	0
Valeur brute à la clôture	2 680 208
Dont activité location	700 521
activité santé	1 979 687
Amortissements et pertes de valeur à l'ouverture	1 218 713
Dotations de l'exercice	198 999
Transferts	0
Diminution	0
Amortissements et pertes de valeur à la clôture	1 417 712
Dont activité location	698 059
activité santé	719 653
Valeur nette	1 262 496
Dont activité location	2 462
activité santé	1 260 034

Les mouvements du semestre s'analysent ainsi :

	30.09.2009	Transfert	Augmentation	Diminution	31.03.2010
Frais de recherche	1 938 647				1 938 647
Concessions, brevets, licences	110 328				110 328
Fonds de commerce	0				0
Autres immobilisations incorporelles	631 233				631 233
Valeur brute	2 680 208	0	0	0	2 680 208
Frais de recherche	502 521		193 865		696 386
Concessions, brevets, licences	89 236		3 797		93 033
Fonds de commerce	0				0
Autres immobilisations incorporelles	626 955		1 337		628 292
Amortissements et pertes de valeur	1 218 713	0	198 999	0	1 417 712
	1 461 495				1 262 496

Les frais de recherche développement de l'activité santé d'un montant de 243 K€ pour le 1^{er} semestre n'ont pas été porté à l'actif au 31/03/10.

C.3. Immobilisations corporelles

	31.03.2010
Valeur brute à l'ouverture	3 291 520
Acquisitions	712 538
Transferts	0
Diminution	-115 397
Valeur brute à la clôture	3 888 661
Dont activité location	3 838 271
activité santé	50 390
Amortissements et pertes de valeur à l'ouverture	2 421 271
Dotations de l'exercice	439 956
Transferts	0
Diminution	-26 399
Amortissements et pertes de valeur à la clôture	2 834 828
Dont activité location	2 801 764
activité santé	33 063
Valeur nette	1 053 834
Dont activité location	1 036 507
activité santé	17 326

Les mouvements de l'exercice s'analysent ainsi :

	30.09.2009	Transfert	Augmentation	Diminution	31.03.2010
Installations générales constructions	14 483				14 483
Installations tech, mat et outillages ind.	75 157				75 157
Installations générales agencements, aménagements divers	1 095 041		19 774		1 114 814
Matériel de transport	0				0
Matériel informatique et mobilier de bureau	359 429			-1 589	357 840
Matériels Auto-portés	1 747 411		692 765	-113 809	2 326 367
Valeur brute	3 291 520	0	712 538	-115 397	3 888 661
Installations générales constructions	14 483				14 483
Installations tech, mat et outillages ind.	64 302		2 045		66 347
Installations générales agencements, aménagements divers	911 384		34 008		945 392
Matériel de transport	0				0
Matériel informatique et mobilier de bureau	318 779		4 652	-132	323 299
Matériels Auto-portés	1 112 322		399 251	-26 267	1 485 306
Amortissements et pertes de valeur	2 421 271	0	439 956	-26 399	2 834 828
	870 249				1 053 833

Les pertes de valeur concernent les matériels autoportés (dotation : 144 K€; situation finale 148 K€). Le risque sur ces contrats qui étaient en majorité en stock au 30/09/09 étaient précédemment couverts par une provision pour risques. L'écart entre les pertes de valeur et les reprises de provisions est une charge de 7 K€ au 31/03/10.

C.4. Autres actifs financiers non courants

	Dépôts	Créance ste mise en équivalence	Prêts et créances	31.03.2010
Actifs financiers, solde d'ouverture	83 616	65 500	21 722	170 838
Valeur brute	83 616	65 500	21 722	170 838
Cumul des pertes de valeur				0
Investissements	299 985			299 985
Cessions, remboursements	-11 828			-11 828
Actifs financiers, solde de clôture	371 772	65 500	21 722	458 994
Valeur Brute	371 772	65 500	21 722	458 994
Cumul des pertes de valeur	0	0	0	0

Les investissements concernant pour 297 K€ des dépôts effectués à titre de garantie lors de cessions de contrats à des refinanciers, lesquels sont rémunérés et seront remboursés à l'échéance des contrats, soit en mars 2013 pour 122 K€ et août 2014 pour 175 K€.

C.5. Impôts différés actifs

Eu égard aux incertitudes liée à la procédure contentieuse en cours (Cf. évènements significatifs du semestre), les impôts différés actifs ont été limités aux impôts différés passifs.

Ce changement d'estimation a entraîné la comptabilisation d'une charge d'impôt différentiel de 3.538 K€ au 31/03/2010.

C.6. Stocks et en-cours

	30.09.2009			31.03.2010		
	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Stock "longue durée"						
Nouveaux matériels	271 286	0	271 286	289 464		289 464
Encours	141 967	0	141 967	129 547	-60 756	68 791
Stock "Fin de contrat"	230 589	-112 924	117 665	172 048	-96 060	75 988
Stock Santé						
Matières consommables	283 596		283 596	283 596		283 596
Produits semi-finis	816 503		816 503	760 549	-202 128	558 421
TOTAL	1 743 941	-112 924	1 631 017	1 635 203	-358 944	1 276 259
Dont :						
Location			530 918			434 242
Santé			1 100 099			842 017

Des provisions ont été constituées sur certains produits de l'activité médecine eu égard au peu de visibilité quant à l'écoulement du stock.

C.7. Autres actifs courants

	30.09.2009	31.03.2010
Avances et acomptes versés	298 033	386
Créances sur l'Etat (1)	1 092 126	482 393
Créances sur le personnel	10 917	6 965
Autres créances diverses	38 072	157 416
Charges constatées d'avance	109 372	110 929
Valeur brute	1 548 519	758 089
A déduire : provision pour dépréciation		
Valeur nette	1 548 519	758 089
(1) créances sur l'état		
Produit à recevoir / Etat	91 452	355 226
TVA Française	1 000 674	127 167

Le produit à recevoir / Etat concerne le Crédit Impôt Recherche

C.8. Capitaux propres

Il n'y a pas eu de modification dans la composition du capital au cours du semestre.

C.9. Emprunts auprès des établissements de crédit, endettement financier net et instruments financiers

L'endettement financier net tel que défini par le groupe correspond :

- aux montants figurant au passif du bilan sous les postes « Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit », courants comme non courants,
- aux apports des actionnaires figurant au poste « emprunts et dettes financières diverses »
- aux dettes issues du plan de continuation figurant dans les différents postes du passif du bilan autres que sous le poste « Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit »
- diminués de la trésorerie et équivalents de trésorerie figurant à l'actif du bilan sous la rubrique du même nom.

Endettement financier net		30.09.2009	31.03.2010
Emprunts à plus d'un an et moins de cinq ans		2 341 939	2 429 224
Emprunts à plus de cinq ans		0	0
Passifs financiers non courants	I	2 341 939	2 429 224
Emprunts à moins d'un an		207 177	217 536
Intérêts courus		4 468	9 585
Banques créditrices (*)		135 258	
Passifs financiers courants	II	346 903	227 121
Comptes courants d'actionnaires			
Autres Passifs financiers courants	III	0	0
Dettes du plan de continuation figurant en :			
Autres passifs non courants		4 961 768	4 852 558
Fournisseurs		123 724	128 783
Dettes fiscales et sociales		413 756	369 293
Autres dettes courantes		45 056	47 069
Autres Passifs courants	IV	5 544 304	5 397 703
Total Passifs	V = I + II + III + IV	8 233 147	8 054 048
dont Taux fixe			
Taux variable		8 233 147	8 054 048
Disponibilités		3 227 137	1 815 502
Trésorerie et équivalents de trésorerie	VI	3 227 137	1 815 502
Endettement financier net	(V - VI)	5 006 010	6 238 546

Les emprunts à plus d'un et à moins d'un an sont aussi des dettes du plan de continuation. Les dettes fournisseurs, fiscales-sociales et clients créditeurs issues du plan de continuation sont inscrits pour la part à plus d'un an en « autres passifs non courants »

La variation de l'endettement « Passifs » de -184 K€ provient essentiellement :

- de la disparition des banques créditrices pour -135 K€
- de la différence d'actualisation des créances du plan de continuation pour +350 K€
- d'un abandon de créance obtenu dans le cadre du plan pour -256 K€ et de règlements concomitants pour -133 K€

Les dettes du plan de continuation ont été à l'origine étalées sur 10 ans et ne portent pas intérêt. Au 31/03/10, il reste 5 échéances de plan à payer. Ces dettes ont été comptabilisées à leur juste valeur par résultat, c'est-à-dire avec une décote de manière à ramener leur taux d'intérêt effectif à celui d'une dette normale. Le taux d'intérêt retenu est de 5%, taux auquel le groupe pourrait se refinancer auprès d'un organisme de crédit. Les variations de juste valeur sont inscrits au compte de résultat sur la ligne « autres charges financières ».

C.10. Autres passifs non courants

Au 31/03/10, ils sont constitués :

- des dettes à plus d'un an du plan de continuation pour 4.853 K€
- de la part à plus d'un an de dépôts clients pour 365 K€

C.11. Provisions non courantes

Les provisions non courantes, non directement liées aux cycles d'exploitation, concernent les éléments suivants :

	30.09.2009	Augmentation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31.03.2010
Litige EFSI	0	10 292 020			10 292 020
Restructurations (prud'hommes)	339 583	100 000			439 583
Divers	2 221				2 221
Provision Laurea ITALIA srl	1 744	5 752		-713	6 783
Avantages postérieurs à l'emploi	68 662	687			69 349
Total	412 209	10 398 459	0	-713	10 809 955

Le risque relatif à EFSI fait suite au jugement de la cours de cassation qui a renvoyé le jugement d'appel devant la cour d'appel formée différemment (Cf. événements significatifs)

L'augmentation de la provision sur Laurea ITALIA srl correspond à la quote-part de perte du semestre sur cette société mise en équivalence et dont les capitaux propres étaient négatifs au 30/09/09.

C.12. Impôts différés passif

Il s'agit des impôts différés sur les ajustements de juste valeur et l'activation de frais de recherche développement.

C.13. Provisions courantes

La variation des provisions courantes, s'analyse ainsi :

	30.09.2009	Augmentation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31.03.2010
Charge sur dénouement de contrats	228 406		-137 406		91 000
Charge de rachat de Valeur résiduelle	24 080			-24 080	0
	0				0
	252 486	0	-137 406	-24 080	91 000

C.14. Informations sectorielles

Les données relatives aux actifs non courants sont les suivantes :

	31/03/2009			31/03/2010		
	Location	Santé	Cumul	Location	Santé	Cumul
Chiffre d'affaires	4 663 560	60 395	4 723 955	4 396 020	11 596	4 407 616
Marge Brute	1 585 144	40 223	1 625 367	896 512	-265 639	630 873
dont amort et prov	-143 863	0	-143 863	-298 492	-202 128	-500 619
Autres produits	0			0		0
Refact. internes	180 000	-180 000	0	180 000	-180 000	0
Charges externes	-835 991	-150 008	-985 999	-836 385	-251 673	-1 088 058
Impôts et taxes	-88 770	-19 201	-107 972	-89 692	-13 537	-103 230
Charges salariales	-1 116 478	-214 698	-1 331 176	-1 052 068	-106 194	-1 158 262
transferts	0		0	5 335		5 335
ST Frais généraux	-1 861 239	-563 907	-2 425 146	-1 792 811	-551 404	-2 344 215
EBITDA	-132 232	-523 684	-655 916	-597 807	-614 915	-1 212 723
Amortissements	-45 865	-110 524	-156 389	-36 656	-149 222	-185 878
Provisions	1 452		1 452	-6 785		-6 785
autres charges	146 968		146 968	1 541	-6 169	-4 628
Résultat d'exploitation	-173 541	-634 208	-807 749	-938 198	-972 435	-1 910 633
Retraitements de consolidation		-53 827	-53 827		-53 827	-53 827
Résultat opérationnel courant	-173 541	-688 035	-861 576	-938 198	-1 026 262	-1 964 460

Les retraitements concernent des amortissements de frais de recherche développement.

	30/09/2009			31/03/2010		
	Location	Santé	Cumul	Location	Santé	Cumul
Écarts d'acquisition - Goodwill	6 244		6 244	5 531		5 531
Immobilisations incorporelles	3 149	1 458 346	1 461 495	2 462	1 260 034	1 262 496
Immobilisations corporelles	852 493	17 756	870 249	1 036 507	17 326	1 053 834
Immeubles de placement			0			0
Titres mis en équivalence			0			0
Autres actifs financiers non courants	170 838		170 838	458 994		458 994
Autres actifs non courants			0			0
Impôts différés	997 735	3 246 086	4 243 821	443 099	125 595	568 694
ACTIFS NON COURANTS	2 030 459	4 722 187	6 752 647	1 946 594	1 402 955	3 349 549

C.15. Autres produits et charges opérationnels non courants

	31.03.09	31.03.10
Honoraires de procédures	-452 078	-77 514
reprise de provision Intérêts gage espèce	406 953	
Licenciements	-13 005	-117 903
Indemnité GLS	10 292 020	-10 292 020
Abandon créance / passif	0	255 674
Divers	199 475	30 566
Variation provision pour retraite	-5 884	-687
	10 427 481	-10 201 883

C.16. Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31.03.2009	31.03.2010
Impôt courant	-106 154	-263 774
Impôts différés	2 902 579	3 537 936
(Impôt) crédit d'impôt	2 796 425	3 274 162

L'impôt courant correspond au crédit impôt recherche.

L'impôt différé correspond :

- au 31/03/10 à l'annulation de l'impôt différé net existant au 30/09/09.
- Au 31/03/09 à l'impôt du au titre de la période

C.17. Engagements au titre d'obligations contractuelles, engagements hors bilan et passifs éventuels

Les seuls engagements ayant variés de façon significative par rapport au 30/09/09 sont les engagements donnés (augmentation des reversements à ING de loyers futurs suite à cession à ING de chaînes de loyers portés à 583 K€ au 31/03/10 contre 235 K€ au 30/09/09)

C.18. Informations sur les parties Liées

	Charges d'exploitation	Produits d'exploitation	Dettes d'exploitation	Créances d'exploitation	Créance financière
SCPS	123 798		0		0
Laurea ITALIA srl		74 513		69 478	65 500
TOTAL	123 798	74 513	0	69 478	65 500