

Annexes aux comptes sociaux au 30/09/07

| | |
|-----------|------------------------------------------------------------------|
| Préambule | Evènements significatifs de l'exercice et évènements postérieurs |
| Note 1 | Principes et méthodes comptables |
| Note 2 | Immobilisations |
| Note 3 | Amortissements |
| Note 4 | Ventilation des dotations aux amortissements |
| Note 5 | Immobilisations financières |
| Note 6 | Stocks |
| Note 7 | Etat des échéances des créances |
| Note 8 | Créances clients |
| Note 9 | Autres créances |
| Note 10 | Valeurs mobilières & Disponibilités |
| Note 11 | Charges et produits constatées d'avance |
| Note 12 | Capitaux propres |
| Note 13 | Provisions |
| Note 14 | Echéancier des dettes à la clôture de l'exercice |
| Note 15 | Détail des charges à payer et des produits à recevoir |
| Note 16 | Crédit bail |
| Note 17 | Résultat financier |
| Note 18 | Résultat exceptionnel |
| Note 19 | Engagements hors-bilan |
| Note 20 | Impôts sur les sociétés |
| Note 21 | Participation des salariés |
| Note 22 | Répartition des effectifs |
| Note 23 | Ventilation du chiffre d'affaires par activité |
| Note 24 | Filiales et participations |
| Note 25 | Opérations réalisées avec les sociétés liées |
| Note 26 | Rémunérations des organes de direction |
| Note 27 | Résultats des cinq derniers exercices |
| Note 28 | Comptes de PARSYS SANTE au 30/09/07 |

Événements significatifs de l'exercice

1. Activité de PARSYS :

En dépit d'un volume d'affaires en baisse (le CA passe de 24,2 à 17,9M€ sur l'exercice), la Marge Brute a peu diminué (6,5 vs. 6,7 en 2005-2006).

La réduction des coûts d'exploitation s'est poursuivie au regard de l'exercice précédent, grâce à une baisse continue des charges externes, qui passent de 2.5 à 2 M€ (-24%) et des frais de personnel (de 3 à 2,8 M€, soit -7%).

Au total, la forte baisse des coûts d'exploitation, conjuguée à une marge en faible diminution, permet au résultat d'exploitation de croître fortement (de 309 à 1090K€).

Malgré une forte augmentation des éléments exceptionnels, le résultat net s'inscrit en hausse à 550k€ contre 302K€ l'année précédente.

2. Litiges en cours

Dans le cadre de la procédure contentieuse décrite note 9 et suite à la sentence arbitrale du 7 avril 2006, la cour d'appel a rendu un arrêt en date du 06/07/06, décidant la nomination d'un expert et fixant le délai d'expertise au 30/04/07. Ce délai a été repoussé au 1^{er} trimestre 2008.

Dans le cadre du litige concernant les créances croisées entre PARSYS et FSI, la cour d'appel a confirmé le jugement de 1^{ère} instance qui avait conclu à une compensation entre les dettes et les créances inscrites au 30/09/07 au poste autres créances pour 10 ME et autres dettes pour 11 ME. En conséquence la compensation a été constatée dans les comptes et une dette de 558 KE a été inscrite au passif de redressement judiciaire.

3. PARSYS SANTE

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

PARSYS SA détient 79% de cette nouvelle entité dont la dénomination est PARSYS SANTE, le solde étant détenu par plusieurs salariés, animateurs de la filiale.

Dans la mesure où il existe un projet de fusion à court terme entre PARSYS SANTE et PARSYS, et afin de diminuer ses coûts administratifs, PARSYS a décidé de ne pas élaborer de comptes consolidés au 30/09/2007. De plus, la présentation de tels comptes avec le référentiel IFRS pour uniquement un exercice aurait compliqué la lecture comparative des comptes dans le temps compte tenu de la variation du référentiel.

Pour informer le lecteur des comptes de PARSYS quant à l'activité de sa filiale, les comptes synthétiques de cette dernière et les commentaires appropriés sont présentés ci après. Quant aux comptes annuels, ils figurent à la note 28.

Le risque au 30/09/07 pour PARSYS en cas de non aboutissement du projet développé par sa filiale PARSYS SANTE peut être estimé à 3.000 KE (avances en compte courant et titres)

Situation de la société

Parsys est dans la troisième année de son plan de continuation, prononcé le 7 juillet 2004 par le Tribunal de Commerce de Bobigny. Le passif qui résulte de l'arrêt définitif des créances par le juge

commissaire, ainsi que l'échéancier de remboursement, sont détaillés ci-après en note 14.

Au 30/09/07, la troisième échéance du plan a été payée en partie. Le règlement de la partie non encore exigée interviendra l'exercice suivant. Un échelonnement a été obtenu d'un créancier avec lequel PARSYS était en négociation au 30/09/2006, pour les 3 premières annuités : la dette cumulée de 634 K€ (3 annuités) a été payée à hauteur de 178 KE à fin décembre 2007 ; le reliquat doit être payée par tranches de 20 K€ par mois.

Le montant total non encore réglé au titre des trois premières annuités (y compris celui pour lequel un rééchelonnement a été obtenu) s'établit à 1.425 KE

Evénements postérieurs

PARSYS SANTE a obtenu en octobre 2007 un financement de 1.450 K EUR de l'actionnaire majoritaire de PARSYS.

La 4^{ème} échéance deviendra exigible au mois de juillet 2008.

Activité de la filiale

Les comptes synthétiques de PARSYS SANTE au 30/09/07 figurent ci-après :

BILAN

| | | Net |
|---------------------|---------------|--------------|
| Immobilisations | Incorporelles | 1 028 |
| | Corporelles | 63 |
| | Financières | 7 |
| Stocks | | 415 |
| Avances / commandes | | 570 |
| Créances | Clients | 11 |
| | Autres | 575 |
| Disponibilités | | 45 |
| CCA | | 19 |
| ACTIF | | 2 733 |

| | | Net |
|-----------------------------|---------------------|--------------|
| Capital | | 40 |
| Résultat | | -693 |
| | ST | -653 |
| Emprunts et dettes diverses | | 2 894 |
| Dettes | Fournisseurs | 327 |
| | Fiscales & sociales | 150 |
| | sur immobilisations | 15 |
| PASSIF | | 2 733 |

Compte de résultat :

| | |
|------------------------------|--------|
| Chiffre d'affaires | 354 |
| Production immobilisée | 987 |
| Produits | 1 341 |
| Achats consommés | -139 |
| Charges externes | -1 626 |
| Impôts et taxes | -23 |
| Charges de personnel | -514 |
| Dotations aux amortissements | -9 |
| Charges | -2 311 |
| Résultat d'exploitation | -970 |
| Résultat financier | -30 |
| impôt société | 307 |
| Résultat net | -693 |

Commentaires :

Le premier exercice de PARSYS SANTE a une durée de 14 mois. Il a été majoritairement consacré aux développements et à la mise en production des produits et services à commercialiser. Cela a nécessité la mobilisation d'importantes ressources dont le financement a été assuré par PARSYS. Au 30/09/07, PARSYS a avancé 2.894 K EUR à sa filiale.

Cette somme se scinde en :

- 987 KE directement liés aux opérations de recherche et développement
- 1.176 KE de coûts de production (y compris avances aux sous-traitants de 637 KE)
- 731 KE d'immobilisations diverses et de frais commerciaux, de marketing ou de supervision.

Une étude clinique débutée en novembre 2007 et actuellement en cours a pour but de valider techniquement le TELECARDIA. Les premiers résultats de cette étude sont prometteurs. La direction estimant les perspectives commerciales sérieuses, et un apport de capitaux externes pour mener à terme le projet étant en bonne voie, il a été décidé de porter à l'actif les frais de recherche conformément aux règles comptables.

Comme indiqué à la note 25, sur la période du 01/10/06 au 30/09/07 :

- le chiffre d'affaires, hors re-facturations à l'euro près (salariés PARSYS dédiés à 100% à PARSYS SANTE et frais engagés par PARSYS SANTE et facturés à PARSYS), de PARSYS avec sa filiale se monte à 360 K EUR.
- Les intérêts facturés se montent à 30 K EUR.

Note 1 : Principes et méthodes comptables

1.1 Principes généraux

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

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

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

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

1.2 Méthodes d'évaluation

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

1.3 Changement de méthode

aucun changement.

1.4 Immobilisations incorporelles

Le poste d'immobilisations incorporelles inclut :

- le fonds commercial,
- Les frais de recherche et développement
- les logiciels

Logiciels acquis :

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

1.5 Immobilisations corporelles

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

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés selon les modalités suivantes :

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

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

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

1.6 Immobilisations financières

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

1.7 Stocks

Ce poste inclut :

1.7.1 Stock "longue durée" :

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

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

1.7.2 Stock "Fin de contrats" :

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

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

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

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

1.7.3 Stock d'encours

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

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

1.8 Créances clients

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

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

1.9 Valeurs mobilières de placement

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

1.10 Dettes financières

Afin de faciliter la lecture des états financiers, l'ensemble des passifs de toute nature nés avant le redressement judiciaire, et dont le règlement est étalé sur 10 ans (plan d'apurement du passif) ou sur 2 ans (FNGS), ont été portés dans la rubrique dettes financières. Cf. note 14.

1.11 Chiffre d'affaires

- Activité Location

Elle consiste à acheter des biens pour les louer à des tiers, puis dans la majorité des cas à céder ces biens et les contrats de locations à un organisme de financement lequel à la fin du contrat de location vend les matériels d'occasion à PARSYS qui peut soit les louer ou les vendre au client initial, soit les reprendre pour l'activité de re-marketing

Le chiffre d'affaires comprend :

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

- Activité re-marketing

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

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

1.12 Engagements de retraite

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

Note 2 : Immobilisations

| | 30/09/2006 | Augmentation | Diminution | 30/09/2007 |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | 0 | | | 0 |
| Frais de recherche | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences | 70 499 | 2 782 | 0 | 73 281 |
| Fonds de commerce | 3 438 368 | 0 | 0 | 3 438 368 |
| Autres immobilisations incorporelles | 628 875 | 4 230 | -7 167 | 625 939 |
| Total immobilisations incorporelles | 4 137 743 | 7 012 | -7 167 | 4 137 588 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Installations générales constructions | 14 483 | 0 | 0 | 14 483 |
| Installations tech, mat et outillages ind. | 55 013 | 0 | 0 | 55 013 |
| Installations générales agencements, aménagements divers | 1 067 913 | 8 643 | 0 | 1 076 556 |
| Matériel de transport | 13 273 | 4 327 | -13 273 | 4 327 |
| Matériel informatique et mobilier de bureau | 438 894 | 5 540 | -88 500 | 355 934 |
| Matériels Auto-portés | 829 807 | 256 101 | -111 316 | 974 592 |
| Total immobilisations corporelles | 2 419 382 | 274 611 | -213 088 | 2 480 905 |
| Total immobilisations financières | 164 183 | 2 912 588 | -18 579 | 3 058 191 |
| Total Général | 6 721 308 | 3 194 211 | -238 834 | 9 676 685 |

Note 3 : Amortissements et provisions

| | 30/09/2006 | Augmentation | Diminution | Autres Variations, virement poste à poste | 30/09/2007 |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------------------------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Frais d'établissement | - | | | | - |
| Concessions, brevets, licences | 68 345 | 3 745 | - | - | 72 090 |
| Fonds de commerce | 3 438 368 | - | - | - | 3 438 368 |
| Autres immobilisations incorporelles | 603 221 | 14 618 | - 7 167 | - | 610 673 |
| Total immobilisations incorporelles | 4 109 934 | 18 363 | - 7 167 | - | 4 121 131 |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Installations générales constructions | 10 494 | 2 069 | - | - | 12 563 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 50 318 | 2 528 | - | - | 52 846 |
| Installations générales agencements, aménagements divers | 659 859 | 89 718 | - | - | 749 577 |
| Matériel de transport | 13 178 | 1 304 | - 13 220 | - | 1 262 |
| Matériel informatique et mobilier de bureau | 384 429 | 13 987 | - 88 500 | - | 309 917 |
| Matériels Auto-portés | 258 251 | 566 898 | - 185 420 | - | 639 729 |
| Total immobilisations corporelles | 1 376 529 | 676 503 | - 287 139 | - | 1 765 893 |
| Total Général | 5 486 464 | 694 867 | - 294 306 | - | 5 887 025 |

Note 4 : Ventilation des dotations aux amortissements

| | Provisions | Amortissements | | TOTAL |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | linéaires | exceptionnels | Augmentations |
| Immobilisations incorporelles | | 18 314 | 49 | 18 363 |
| Installations générales constructions | | 2 069 | | 2 069 |
| Installations techniques, matériel et outillage | | 2 528 | | 2 528 |
| Installations gles, agenc/aménagements divers | | 89 718 | | 89 718 |
| Matériel de transport | | 1 304 | | 1 304 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | 13 987 | 0 | 13 987 |
| Matériels Auto-portés | 189 262 | 377 636 | 0 | 566 898 |
| Total immobilisations corporelles | 189 262 | 487 241 | 0 | 676 503 |
| Total Général | 189 262 | 505 555 | 49 | 694 867 |

| | Provisions | Amortissements | | TOTAL |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------|-----------------|
| | | Sorties | reprises | Diminutions |
| Immobilisations incorporelles | | -7 167 | 0 | -7 167 |
| Installations générales constructions | | 0 | | 0 |
| Installations techniques, matériel et outillage | | 0 | | 0 |
| Installations gles, agenc/aménagements divers | | 0 | | 0 |
| Matériel de transport | | -13 220 | | -13 220 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | -88 500 | 0 | -88 500 |
| Matériels Auto-portés | -106 363 | -79 057 | 0 | -185 420 |
| Total immobilisations corporelles | -106 363 | -180 776 | 0 | -287 139 |
| Total Général | -106 363 | -187 943 | 0 | -294 306 |

Note 5 : Immobilisations financières

| | 30/09/2006 | Augmentation | Diminution | 30/09/2007 |
|------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Participations | 31 600 | 0 | 0 | 31 600 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 2 893 528 | 0 | 2 893 528 |
| Prêts et autres immobilisations | 132 583 | 19 060 | -18 579 | 133 064 |
| Total immobilisations financières | 164 183 | 2 912 587 | -18 579 | 3 058 191 |

L'augmentation du poste « créances rattachées à des participations » correspond aux avances faites à la société PARSYS SANTE, dans le cadre du développement du produit TELECARDIA.

Note 6 : Stocks

| | PARSYS AU 30/09/06 | | | PARSYS AU 30/09/07 | | |
|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | Valeurs Brutes | Dépréciation | Valeurs Nettes | Valeurs Brutes | Dépréciation | Valeurs Nettes |
| Stocks de consommables | | | - | | | - |
| Stock "longue durée" (1) | 1 043 362 | - 18 615 | 1 024 747 | 1 673 253 | - 4 368 | 1 668 885 |
| Stock "courte durée" | - | - | - | - | - | - |
| Stock Fin de contrat | 982 677 | - 592 061 | 390 615 | 275 865 | - 166 194 | 109 671 |
| Stock EFSI | 1 238 053 | - 1 238 053 | - | 1 238 053 | - 1 238 053 | - |
| TOTAL | 3 264 092 | - 1 848 729 | 1 415 363 | 3 187 171 | - 1 408 615 | 1 778 556 |
| (1) dont stock d'encours | 8 737 | | 8 737 | 0 | | 0 |

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

Note 7 : Etat des échéances des créances

| | Montant brut au bilan | Montant à moins d'un an | Montant à plus d'un an |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| De l'actif immobilisé | | | |
| Prêts | 21 722 | - | 21 722 |
| Créances rattachées à des participat | 2 893 528 | 2 893 528 | - |
| Autres immobilisations financières | 111 341 | 0 | 111 341 |
| De l'actif circulant | | | |
| Clients douteux et litigieux | 1 160 644 | - | 1 160 644 |
| Créances clients | 2 187 836 | 2 187 836 | - |
| Avances et acomptes versés | - | - | - |
| Personnel et comptes rattachés | 3 589 | 3 589 | - |
| Organismes sociaux | 38 | 38 | - |
| Impôts sur les bénéfices | - | - | - |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 542 290 | 542 290 | - |
| Groupe et associés | - | - | - |
| Débiteurs divers | 4 379 060 | 1 404 432 | 2 974 628 |
| Charges constatées d'avance | 147 069 | 147 069 | - |
| Total général | 11 447 117 | 7 178 782 | 4 268 335 |

La rubrique débiteur divers à plus d'un an comprend à hauteur :

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

Note 8 : Créances clients

Le poste créances clients à la date de clôture comporte un montant de 61 K€ au titre de factures à établir au 30 septembre 2007.

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

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

- reprise de provisions 447 KE
- dotations aux provisions 78 KE

Note 9 : Autres créances

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

Dans le cadre de l'un des contentieux relatifs à cette opération, une sentence arbitrale du 7 avril 2005 a condamné la partie adverse à verser à PARSYS une indemnisation d'un montant de 4.204 K€. Cette indemnité n'a pas été constatée en profit dans l'attente de l'arrêt définitif de seconde instance. La cour d'appel a rendu un premier arrêt le 6 juillet 2006 par lequel elle a décidé la nomination d'un expert et fixé le délai d'expertise au 30/04/2007. Ce délai a été repoussé au 1^{er} trimestre 2008. La décision finale de la cour devrait intervenir au 4^{ème} trimestre 2008.

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

Note 10 : Valeurs mobilières & Disponibilités

Les valeurs mobilières sont composées de SICAV de trésorerie pour 576 K€ pour lesquelles la plus-value latente est de 1 K€ au 30 septembre 2007.

Les disponibilités incluent pour 4.430 KE un compte gage espèces correspondant à l'exécution en faveur de PARSYS de la décision judiciaire visée note 9, et dont la contrepartie est inscrite dans le poste « autres dettes » (cf. note 14) pour 4204 KE. La différence, soit 226 KE, correspond aux intérêts perçus sur ce compte. Le montant encaissé en 2006, soit 185 KE figure en produit financier. Pour couvrir le risque de reversement de cette somme si l'indemnité en principal ne restait pas acquise à PARSYS, une provision pour risque à été dotée en résultat exceptionnel pour ce montant. Au 30/09/07 la provision constituée sur les intérêts financiers éventuellement à reverser se monte à 226 KE.

Note 11 : Charges et produits constatés d'avance

Charges : Il s'agit de la quote-part de frais et charges payés au 30 septembre 2007, se rapportant à la période suivante (assurance, loyers...).

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

Note 12 : Capitaux propres

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

| | | | |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------|---|------------|
| A | 1 Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectation | - | 12 966 600 |
| | 2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO | | |
| | 3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N | - | 12 966 600 |
| <hr/> | | | |
| B | Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N : | | |
| | 1 Variation du capital | | |
| | 2 Variation des autres postes | | |
| <hr/> | | | |
| C | Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs | - | 12 966 600 |
| <hr/> | | | |
| D | Variations en cours d'exercice : | | |
| | 1 Variation du capital | | |
| | 2 Variations des primes , réserves, report à nouveau (titres autocontrôle) | | |
| | 3 Variation des provisions relevant des capitaux propres | | |
| | 4 Contrepartie des réévaluations | | |
| | 5 Variations des provisions réglementées et subventions d'investissement | - | 67 396 |
| | 6 Autres variations | | |
| <hr/> | | | |
| E | Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO | - | 13 033 996 |
| <hr/> | | | |
| F | Variation totale des capitaux propres au cours de l'exercice | | |
| <hr/> | | | |
| G | dont : variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice | | |
| <hr/> | | | |
| H | Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure | | |
| <hr/> | | | |
| I | Résultat de l'exercice | | 550 231 |
| <hr/> | | | |
| J | Capitaux propres avec résultat de période | - | 12 483 765 |
| <hr/> | | | |

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

Attributions gratuites d'actions à des salariés devenant définitives au terme de 2 ans. Sur un total disponible de 154.166, ont été distribués :
- en juillet 2005 : 35.000 actions (au 30/09/07 ces actions n'ont pas été distribuées)
- en février 2006 : 9.200 actions
- en avril 2006 : 5.000 actions

Le résultat par action de la période est de 0,36 EUR. L'effet de la dilution potentielle est de 0,01 EUR par action.

Options de souscription d'actions émises : Néant

Aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice clos le 30/09/06.

Note 13 : Provisions

| | 30/09/2006 | Dotations | Reprises | 30/09/2007 |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Provisions réglementées | 67 396 | 0 | -67 396 | 0 |
| Provisions pour litiges, risques et charges | 2 463 819 | 659 476 | -276 440 | 2 846 854 |
| Autres provisions pour risque | 18 792 | 0 | -16 016 | 2 776 |
| Provision pour dépréciation du fonds commerce | 3 438 368 | 0 | 0 | 3 438 368 |
| Provisions / immobilisations | 33 411 | 189 262 | -106 363 | 116 310 |
| Provisions titres de participations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provision Compte courant | 0 | - | - | - |
| Provisions stocks et en-cours | 1 848 729 | 56 514 | -496 628 | 1 408 615 |
| Provisions comptes clients | 1 217 289 | 78 191 | -447 065 | 848 416 |
| Provisions pour dépréciation des autres créances | 2 979 452 | 0 | 0 | 2 979 452 |
| Provision pour dépréciation des VMP | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Général | 12 067 256 | 983 443 | -1 409 908 | 11 640 790 |

| | Dotations | | | Reprises | | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------|----------------|
| | Exploitation | Financière | Exceptionnelle | Exploitation | Financière | Exceptionnelle |
| Provisions réglementées | - | - | - | - | - | 67 396 |
| Provisions pour risques et charges | 227 780 | 60 675 | 371 021 | 5 677 | - | 286 779 |
| Provisions sur immobilisations | 189 262 | - | - | 106 363 | - | - |
| Provisions titres de participations | - | - | - | - | - | - |
| Provision Compte courant | - | - | - | - | - | - |
| Provisions stocks et en-cours | 56 514 | - | - | 496 628 | - | - |
| Provisions comptes clients | 78 191 | - | - | 447 065 | - | - |
| Provisions sur autres créances | - | - | - | - | - | - |
| Provision sur actions propres | - | - | - | - | - | - |
| Total | 551 746 | 60 675 | 371 021 | 1 055 733 | - | 354 175 |

L'intégralité des reprises de provisions correspond à des utilisations de provisions.

13.1 Provision pour risque et charges :

D'un montant de 2.846 K€ à la date de clôture, elle est destinée à couvrir notamment

Des risques :

- Risque de non recouvrement de créances sur des salariés : 4K€
- Risque sur le dénouement de la cession d'une filiale : 2 027k€
- Risque sur dénouement de contrats : 3K€

Des litiges :

- Les litiges portés devant le Conseil des Prud'hommes en vue de couvrir les demandes des salariés qui s'avèreront recevables. Seul le montant maximum estimé recevable ou pour lequel une décision a été rendue a été provisionné y compris honoraires de procédure, représentant 152 K€ sur un montant de réclamations de 144K€.

Des charges :

- Une charge de rachat de V.R auprès d'un re-financeur : 24 K€
- Une charge sur le dénouement de certains actifs : 285 K€
- Une charge sur le dénouement de contrats de location : 217 K€
- Sur rachat ou création d'actions pour attribution gratuite à des salariés : 139 K€

13.2 Autres provisions pour risques et charges :

Elles couvrent notamment des commissions à verser suite à cession de contrats : 3 KE

13.3 : Provisions pour dépréciation du fonds de commerce :

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

13.4 : Provision sur immobilisations

Ces provisions couvrent le risque de non récupération de la VNC en fin de contrat pour des autoportés : 116 K€

13.4 : Provisions sur stocks et en-cours :

- | | |
|---------------------------------------------------|----------|
| - provision sur stocks de « valeurs résiduelles » | 166 K€ |
| dont stock en re-marketing | 34 KE |
| - provision sur stock EFSI | 1.238 K€ |
| - provision sur stock « Longue durée » | 4 K€ |

Soit un total de 1.409 K€.

13.5. Provisions Clients :

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

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

13.6. Provisions pour autres créances

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

Note 14 : Etat des échéances des dettes

| | Montant brut au bilan | Montant à moins d'un an | Montant de 1 à 5 ans | Montant à plus de 5 ans |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Dettes financières (A) | 15 791 897 | 2 948 810 | 7 384 050 | 5 459 037 |
| Auprès des établissements de crédit | 164 854 | 164 854 | - | - |
| Dont : | | | | |
| - à un an au maximum à l'origine | 164 854 | 164 854 | - | - |
| - à plus d'un an à l'origine | - | - | - | - |
| Dépôts Reçus | 184 708 | 184 708 | - | - |
| Autres Emprunts et dettes financières diverses | 15 442 335 | 2 599 249 | 7 384 050 | 5 459 037 |
| Dont: | | | | |
| banques | 5 434 296 | 800 074 | 2 682 971 | 1 951 252 |
| Social et fiscal | 6 485 084 | 1 202 541 | 3 006 893 | 2 275 650 |
| fournisseurs | 2 756 283 | 481 392 | 1 317 042 | 957 849 |
| Clients et autres tiers | 766 672 | 115 242 | 377 144 | 274 286 |
| Dettes d'exploitation (B) | 3 648 429 | 3 642 107 | 6 322 | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 2 990 271 | 2 990 271 | - | - |
| Personnel et comptes rattachés | 169 999 | 169 999 | - | - |
| Sécurité sociale, autres organismes | 220 063 | 220 063 | - | - |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée | 156 860 | 156 860 | - | - |
| Etat : autres impôts, taxes assimilées | 111 066 | 104 744 | 6 322 | - |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 171 | 171 | - | - |
| Dettes diverses (C) | 5 515 374 | 4 906 978 | 608 396 | - |
| Autres dettes | 5 424 181 | 4 815 785 | 608 396 | - |
| Produits constatés d'avance | 91 192 | 91 192 | - | - |
| Total général (A+B+C) | 24 955 700 | 11 497 895 | 7 998 768 | 5 459 037 |

dont dettes garanties par des sûretés réelles : néant

Dettes financières

- Auprès des établissements de crédit :
Il s'agit des intérêts courus non échus sur les emprunts bancaires inscrits au passif du redressement judiciaire pour 143 K€ et des découverts bancaires pour 22 K€.
- Autres Emprunts et dettes financières diverses :
Afin de faciliter la lecture des états financiers, les passifs de toute nature à apurer dans le cadre du plan de continuation ont été portés dans la rubrique dettes financières. Ces dettes sont remboursables sur 10 ans selon l'échéancier suivant :

| En K Euros | Passif 10 ans |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|
| Montant initial | 17 138 |
| montant au 30/09/2007 | 15 432 |
| <u>Echéancier du plan de continuation</u> | |
| 4 ^{ème} annuité juil-08 | 7% |
| 5 ^{ème} et 6 ^{ème} annuité juil-09 & juil-10 | 10% |
| 7 ^{ème} et 8 ^{ème} annuité juil-11 & juil-12 | 12% |
| 9 ^{ème} et 10 ^{ème} annuité juil-13 & juil-14 | 16% |

Les 1^{er} et 2^{ème} annuités ont été payées à l'exception de celles concernant des passifs qui étaient en cours de renégociation au 30/09/06 avec un créancier pour un montant de 375 K€. Suite à l'échec des négociations, un échelonnement a été obtenu de ce fournisseur pour les 3 premières annuités. La dette cumulée de 634 KE a été payée à hauteur de 178 KE au 31 décembre 2007 ; le reliquat doit être payé par tranches de 20 KE par mois.

A l'exception du créancier évoqué ci-dessus, au 30/09/07 ceux ayant demandé le règlement de leur échéance ont été payés. Celles non encore exigées seront payées à première demande l'exercice suivant.

Fournisseurs et comptes rattachés

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

| | |
|-------------------------------------------|----------|
| - Fournisseurs stocks et frais généraux : | 1.715 K€ |
| - Fournisseurs re-financeurs : | 151 K€ |
| - Factures non parvenues : | 1.077 K€ |
| Total Fournisseurs : | 2.943 K€ |

Autres dettes

Les autres dettes sont constituées principalement de la contrepartie d'un gage espèce de 4.204 KE (Cf. note 10)

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

| Charges à payer | 30-sept-07 | 30-sept-06 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | -1 124 383 | -711 933 |
| Avoirs à établir | -98 183 | -2 769 |
| Autres dettes | | |
| Dettes fiscales et sociales | -329 428 | -344 472 |
| TVA | 0 | 0 |
| Intérêts courus | -142 367 | -142 608 |
| Total | -1 694 361 | -1 201 781 |
| Produits à recevoir | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 61 075 | 751 758 |
| autres créances | 1 238 053 | 1 238 093 |
| Avoir à recevoir | 30 093 | 1 999 |
| Etat | 22 814 | 217 275 |
| Total | 1 352 034 | 2 209 125 |

Note 16 : Crédit-bail

Néant

Note 17: Résultat financier

| | Produits | Charges |
|------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Produits financiers | | |
| Intérêt comptes bancaires | 184 641 | |
| Intérêt comptes courants | 30 124 | |
| Intérêts de retard | | |
| revenu des VMP | 25 053 | |
| Reprise sur provision actions d'auto-contrôle | | |
| Total | 239 818 | |
| Charges financières | | |
| Intérêts bancaires | | 14 942 |
| Perte sur cession d'actions d'auto-contrôle | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions (*) | | 60 675 |
| Total | | 75 617 |
| Résultat financier | 164 201 | |

(*) provision sur actions gratuites en faveur des salariés

Note 18 : Résultat exceptionnel

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

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

| Synthèse du résultat exceptionnel | Montants en K€ |
|--------------------------------------------------|----------------|
| Charges et produits sur créances | 52 |
| Régularisation Passif de redressement judiciaire | -124 |
| Honoraires de procédures | -336 |
| Reprise provision / IFA | 9 |
| Licenciements | -198 |
| Reprise amortissement dérogatoires | 67 |
| Provisions / intérêts reçus | -185 |
| Divers | 20 |
| Total | -695 |

Nous rappelons que le résultat exceptionnel de l'exercice précédent était une perte de 93 KE laquelle était composé principalement des éléments suivants :

- régularisations sur déclarations (abandons de créance) 406 KE
- honoraires de procédure -248 KE
- Amortissements sur immobilisations -152 KE
- Licenciements -202 KE
- Divers 103 KE

Note 19 : Engagements hors-bilan

| | en K€ | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | 30/09/07 | 30/09/06 |
| <u>Engagements donnés</u> | | |
| Rachat de valeurs résiduelles | 200 | 804 |
| Il s'agit du montant des "valeurs résiduelles" de matériels que PARSYS s'est engagée à racheter auprès des refinanceurs à l'échéance des contrats de location "longue durée". Cette valeur représente le maximum des engagements de PARSYS. | | |
| Nantissement de fonds de commerce et de marque au profit du Crédit Lyonnais | 2 700 | 2 700 |
| Reversement à ING de loyers futurs sur un client suite à la cession à ING de la chaîne de loyers | 185 | |
| Total engagements donnés | 3 085 | 3 504 |
| <u>Engagements réciproques</u> | | |
| Caution auprès du bailleur par la CA Indosuez pour les locaux de Noisy le Grand | 102 | 102 |
| Caution auprès de la Sodexo par la BNP Paribas | 15 | 15 |
| Total engagements réciproques | 117 | 117 |
| <u>Engagements recus</u> | | |
| néant | | |

Positions sur instruments financiers : Néant

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

Note 20 : Impôts sur les sociétés

Variation des impôts différés ou latents

| Nature | Début d'exercice | | Variations | | Fin d'exercice | |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|----------------|----------------|------------------|----------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif | Actif | Passif |
| I. Décalages certains ou éventuels | | | | | | |
| 1. Provisions réglementées | | | | | | |
| 2. Subventions d'investissements | | | | | | |
| 3. Charges non déductibles temporairement | | | | | | |
| - Taxes diverses à déduire l'exercice suivant | 14 031 | | 12 980 | 14 031 | 12 980 | |
| - Provisions à déduire ultérieurement | 827 537 | | 216 159 | 97 485 | 946 210 | |
| 4. Produits non taxables temporairement | | | | | | |
| 5. Charge déduite (ou produit imposée) fiscalement et non encore comptabilisée | | | | | | |
| TOTAL I | 841 568 | 0 | 229 138 | 111 517 | 959 190 | 0 |
| II. Eléments à imputer | | | | | | |
| 1. Déficits reportables | 8 801 888 | | | 306 974 | 8 494 914 | |
| 2. Moins value latente | | | | | | |
| 3. Autres | | | | | | |
| TOTAL II | 8 801 888 | 0 | 0 | 306 974 | 8 494 914 | 0 |
| Impôt calculé au taux de 33,33 % | | | | | | |

L'impôt constaté au titre de l'exercice correspond à l'impôt forfaitaire annuel devenu non imputable sur l'impôt sur les sociétés

Note 21 : Participations des salariés

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

Note 22 : Répartition des effectifs

| | Effectifs moyens | | au 30/9/7 |
|-----------------------|------------------|-----------|-----------|
| | 30/09/07 | 30/09/06 | |
| Cadres | 27 | 27 | 25 |
| non cadres | 17 | 22 | 18 |
| Total effectif | 44 | 49 | 43 |

Note 23 : Ventilation du chiffre d'affaires par activité

| Activité | exercice 2006-2007 | exercice 2005-2006 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Location dont fin de contrat | 15 645 | 21 913 |
| Remarketing | 1 738 | 1 904 |
| Consulting et divers | (2) 509 | (1) 368 |
| Total | 17 892 | 24 185 |

(1) refacturations à Parsys Santé : 341 KE

(2) refacturations à Parsys Santé : 501 KE

Note 24 : Filiales et participations

| Renseignements détaillés sur chaque filiale et participation dont la valeur excède 1 % du capital de la société astreinte à publication | Capital | Capitaux propres autres que capital | Valeur brute des titres | Valeur nette des titres | Quote part du capital détenu | Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|
| PARSYS SANTE | 40 000 | -692 888 | 31 600 | 31 600 | 79% | -692 888 |

| (suite) | Dividende encaissé | CA HT du dernier exercice | avals et caution | Avances consenties | Créances clients | |
|--------------|--------------------|---------------------------|------------------|--------------------|------------------|--|
| PARSYS SANTE | Néant | 353 656 | Néant | 2 893 528 | - | |

Note 25 : Opérations réalisées avec les sociétés liées

| Opérations réalisées avec les sociétés liées (k€) | Actif | Passif | Produits | Charges |
|---------------------------------------------------|-----------|--------|----------|---------|
| Créances rattachées à des participations | 2 893 528 | | | |
| Créances clients | | | | |
| Autres créances | | | | |
| Emprunts et dettes financières | | | | |
| Fournisseurs | | 49 604 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Chiffre d'affaires | | | 500 879 | |
| Transferts de charges | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | | 392 383 |
| Intérêts et charges assimilés | | | 30 124 | |

Les refacturations à l'euro près (salariés PARSYS dédiés à 100% à PARSYS SANTE et frais engagés par PARSYS SANTE et facturés à PARSYS) d'un montant de 140.879 EUR sont inclus dans ce tableau sur les lignes chiffre d'affaires et charges externes.

Note 26 : Rémunérations des organes de direction

Le montant global des rémunérations brutes versées aux membres du directoire et du conseil de surveillance s'est élevé au cours de l'exercice à 230 KE.

Note 27 : Résultats des cinq derniers exercices

| Date d'arrêté | 30/09/2007 | 30/09/2006 | 30/09/2005 | 30/09/2004 | 30/09/2003 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Durée de l'exercice (mois) | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| | € | € | € | € | € |
| Capital en fin d'exercice | | | | | |
| Capital Social | 4 625 001 | 4 625 001 | 4 625 001 | 4 625 001 | 4 625 001 |
| Nombre d'actions | | | | | |
| - ordinaires | 1 541 667 | 1 541 667 | 1 541 667 | 1 541 667 | 1 541 667 |
| - à dividende prioritaire | | | | | |
| Opérations et résultats | | | | | |
| Chiffre d'affaires HT | 17 892 201 | 24 184 883 | 27 293 015 | 48 634 607 | 147 988 665 |
| Résultat avant impôts, participation, Dotations amortissements et provisions | 638 670 | (1 428 560) | 4 683 807 | (2 279 697) | (22 574 768) |
| Impôt sur les bénéfices | 9 300 | 48 750 | 43 542 | 32 381 | (1 703 451) |
| Participation des salariés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations amortissements et provisions | 79 139 | (1 779 861) | 577 983 | (1 666 800) | 12 615 602 |
| Résultat net | 550 231 | 302 551 | 4 062 282 | (645 279) | (33 486 919) |
| Résultat distribué | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT PAR ACTION | | | | | |
| Résultat après impôts, participation, mais Avant dot.amortissements et provisions | 0,41 | -0,96 | 3,01 | (1,50) | (13,54) |
| Résultat après impôts, participation, dot.amortissements et provisions | 0,36 | 0,20 | 2,63 | (0,42) | (21,72) |
| Dividende attribué à chaque action | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERSONNEL | | | | | |
| Effectif moyen des salariés | 44 | 49 | 65 | 160 | 241 |
| Masse salariale | 1 972 177 | 2 040 300 | 2 550 436 | 5 815 783 | 9 234 364 |
| Sommes versées en avantages sociaux (Sécurité Sociale, œuvres sociales) | 859 567 | 922 801 | 1 119 271 | 2 464 238 | 4 116 143 |

Note 28 : Comptes de PARSYS SANTE