

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 LES COMPTES CONSOLIDES**

---

**EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2009**

---

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 30 septembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **PARSYS**, 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.

## **1. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

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 examiner, 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 formulons une réserve sur le point suivant :

- La note 21 de l'annexe présente la méthode retenue par votre société pour comptabiliser des impôts différés à l'actif du bilan, relatifs à des déficits fiscaux reportables, pour un montant de 4.008 K€. Cette méthode prend notamment en considération les prévisions d'activités à 4 ans établies par la Direction, dont nous avons par ailleurs contrôlé la cohérence en termes de traduction chiffrée.

En l'absence d'historique récent de bénéfice opérationnel courant, qui s'explique notamment par le lancement d'une nouvelle activité, et conformément aux préconisations des paragraphes 34 à 36 de la norme IAS 12, nous ne sommes pas en mesure d'estimer le caractère probant de la réalisation de bénéfices imposables futurs justifiant la comptabilisation à l'actif desdits impôts différés.

Sous cette réserve, nous certifions que les comptes consolidés 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 points suivants exposés en annexe :

- Le paragraphe « Situation de la société » présenté en préambule de l'annexe expose l'incertitude relative à la continuité de l'exploitation.
- Le paragraphe « 2- Litiges en cours » du préambule de l'annexe présente l'avancement des principaux litiges existant au niveau du groupe ainsi que leur traduction comptable.
- Le paragraphe «Faits caractéristiques de la période » et les Notes « 8 – Tests de dépréciation » et « 12 – Immobilisations incorporelles » de l'annexe exposent les principes de comptabilisation à l'actif et d'évaluation des frais de développement et des immobilisations incorporelles.

## **2. 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 :

Comme mentionné dans la première partie de notre rapport :

- Le paragraphe « Faits caractéristiques de la période - Situation de la société PARSYS » de l'annexe expose l'incertitude relative à la continuité d'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 pertinente sur la situation de la société au regard de l'incertitude pesant sur la continuité de l'exploitation.

- Le paragraphe « Faits caractéristiques de la période - 2- Litiges en cours » de l'annexe présente l'avancement des principaux litiges existant au niveau du groupe. Votre société constitue à ce titre et plus généralement dans le cadre de ses activités (cf. Notes 19, 20 et 42 de l'annexe) des provisions.

Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués, à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la Direction et à vérifier que l'annexe donne une information pertinente sur les risques et litiges.

- Le paragraphe «Faits caractéristiques de la période » et les Notes « 8 – Tests de dépréciation » et « 12 – Immobilisations incorporelles » de l'annexe exposent les principes de comptabilisation à l'actif et d'évaluation des frais de développement et des immobilisations incorporelles.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités d'inscription à l'actif des frais de développement et des immobilisations incorporelles, ainsi que celles retenues pour leur amortissement ou dépréciation et pour la vérification de la valeur actuelle (test de dépréciation). Nous nous sommes également assurés que les notes correspondantes de l'annexe fournissent une information appropriée, notamment sur le caractère à ce jour non profitable de l'activité à laquelle se rattachent ces coûts.

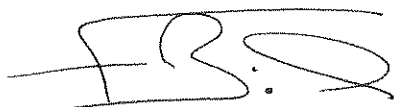
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **3. VERIFICATION SPECIFIQUE**

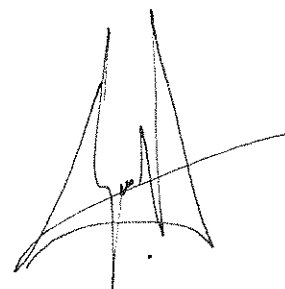
Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Vélizy-Villacoublay et à Paris, le 28 janvier 2010



**François BOUEIL**



**IDF EXPERTISE & CONSEIL**  
NEXIA International  
Représentée par  
**Eric CHAPUS**

PARSYS

## **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 AU 30 SEPTEMBRE 2009**

I.	BILANS CONSOLIDES .....	4
II.	COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES .....	5
III.	TABLEAUX DE FINANCEMENT CONSOLIDES.....	6
IV.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	7
V.	ANNEXE .....	8
	Approbation des comptes	
	Faits caractéristiques de la période	
	Evènements postérieurs	
A.	Principes comptables et méthodes d'évaluation .....	11
	1) Cadre général .....	11
	2) Méthodes comptables.....	11
	3) Périmètre de consolidation .....	11
	4) Regroupements d'entreprises .....	11
	5) Date d'arrêté des comptes des sociétés.....	12
	6) Conversion des transactions libellées en devises .....	12
	7) Recours à des estimations.....	12
	8) Tests de dépréciation .....	12
	9) Dettes issues du plan de continuation .....	12
	10) Ecarts d'acquisition - Goodwill.....	13
	11) Immobilisations .....	13
	12) Immobilisations incorporelles .....	13
	13) Immobilisations corporelles.....	13
	14) Titres mis en équivalence.....	13
	15) Autres actifs financiers non courants.....	14
	16) Stocks et en-cours de production industrielle .....	14
	17) Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	15
	18) Intérêts minoritaires .....	15
	19) Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel .....	15
	20) Autres provisions pour risques et charges .....	16
	21) Impôts différés.....	16
	22) Actifs et passifs courants et non courants.....	16
	23) Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnés.....	16
	24) Revenus .....	16
	25) Résultat opérationnel courant .....	17

26) Charges ou produits opérationnels non courants.....	18
27) Coût de l'endettement financier net .....	18
28) Résultat par action .....	18

## B. Périmètre de consolidation

## C. Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat

29) Ecarts d'acquisition - Goodwill.....	20
30) Immobilisations incorporelles .....	20
31) Immobilisations corporelles.....	22
32) Titres mis en équivalence.....	23
33) Autres actifs financiers non courants.....	24
34) Autres actifs non courants.....	24
35) Impôts différés actif .....	24
36) Stocks et en-cours .....	25
37) Clients .....	25
38) Autres actifs courants .....	26
39) Capitaux propres.....	27
40) Emprunts auprès des établissements de crédit, endettement financier net et instruments financiers.....	27
41) Autres passifs non courants.....	31
42) Provisions non courantes .....	31
43) Impôts différés passif .....	32
44) Fournisseurs et comptes rattachés.....	32
45) Dettes fiscales et sociales.....	33
46) Autres dettes courantes .....	33
47) Provisions courantes.....	33
48) Passif d'impôt exigible .....	33
49) Informations sectorielles.....	34
50) Autres produits et charges opérationnels non courants .....	35
51) Impôt sur les sociétés.....	35
52) Résultat par action .....	36
53) Engagements au titre d'obligations contractuelles, engagements hors bilan et passifs éventuels .....	36
54) Effectif et droit à la formation .....	37
55) Informations relatives aux parties liées .....	37
56) Charges financières .....	38

## I. BILANS CONSOLIDES

(en euros)	Notes	30/09/2009	30/09/2008
Ecarts d'acquisition - Goodwill	29)	6 244	0
Immobilisations incorporelles	30)	1 461 495	1 363 319
Immobilisations corporelles	31)	870 249	955 470
Immeubles de placement		0	0
Titres mis en équivalence	32)	0	0
Autres actifs financiers non courants	33)	170 838	4 339 968
Autres actifs non courants	34)	0	0
Impôts différés	35)	4 243 821	7 695 493
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>6 752 647</b>	<b>14 354 250</b>
Actifs non courants et groupe d'actifs à céder		0	0
Stocks et en-cours	36)	1 631 017	2 005 041
Clients	37)	8 593 804	1 824 807
Autres actifs courants	38)	1 548 519	1 083 802
Actif d'impôt exigible		0	399 690
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40)	3 227 137	643 394
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>15 000 478</b>	<b>5 956 734</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>21 753 125</b>	<b>20 310 984</b>
Capital	39)	4 625 001	4 625 001
Réserves consolidés		-9 120 836	-8 290 025
Ecarts de conversion		0	0
Résultat net part du groupe		6 751 428	-830 810
Capitaux propres part du groupe		2 255 593	-4 495 835
Intérêts des minoritaires		0	0
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>IV</b>	<b>2 255 593</b>	<b>-4 495 835</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	40)	2 341 939	3 279 605
Autres passifs non courants	41)	5 135 740	10 245 788
Provisions non courantes	42)	412 209	1 018 563
Impôts différés	43)	705 885	895 863
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>8 595 773</b>	<b>15 439 820</b>
Passifs inclus dans des groupes destinés à la vente		0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	40)	346 903	1 141 875
Emprunts et dettes financières divers	40)	0	1 745 018
Fournisseurs	44)	6 781 882	2 771 679
Dettes fiscales et sociales	45)	824 573	2 229 539
Autres dettes courantes	46)	1 653 381	1 014 040
Provisions courantes	47)	252 486	464 848
Passif d'impôt exigible	48)	1 042 532	0
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>10 901 759</b>	<b>9 366 999</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>21 753 125</b>	<b>20 310 984</b>

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers consolidés

## II. COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES

(en euros)	Notes	30/09/2009	30/09/2008
Chiffre d'affaires	49)	15 117 460	18 882 704
Autres produits opérationnels		447 995	583 969
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>49)</b>	<b>15 565 455</b>	<b>19 466 673</b>
Charges opérationnelles :			
Achats consommés		-11 724 990	-14 533 383
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours		-64 136	704 396
Charges externes		-1 949 860	-2 205 477
Charges de personnel		-2 427 212	-3 350 923
Impôts et taxes		-205 023	-222 427
Dotation nette aux amortissements		-814 349	-656 102
Dépréciation d'actifs net des reprises :			
Sur goodwill		0	0
Sur immobilisations		49 770	62 430
Sur actifs financiers		0	0
Sur actifs courants		102 002	315 064
Pour risques et charges		209 792	-69 018
Autres charges opérationnelles		-40 677	-302 096
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>49)</b>	<b>-1 299 228</b>	<b>-790 864</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	50)	11 528 115	107 588
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>10 228 887</b>	<b>-683 275</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		131 087	351 619
Coût de l'endettement financier brut		-82 174	-110 592
Coût de l'endettement financier net	56)	48 914	241 026
Autres produits financiers		81	200
Autres charges financières		-462 366	-566 881
Autres produits et charges financiers <sup>(1) (2)</sup>	56)	-462 285	-566 682
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence		0	0
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>9 815 515</b>	<b>-1 008 931</b>
Charge d'impôt sur le résultat	51)	-3 064 088	178 121
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession (2)		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>6 751 428</b>	<b>-830 810</b>
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère		6 751 428	-830 810
Résultat net attribuable aux intérêts des minoritaires		0	0
Résultat net par action en euros		4,38	-0,54
Résultat dilué par action en euros		4,38	-0,54
(1) dont profit (pertes) de change		-84	-2
(2) dont actualisation des créances		-462 282	-566 800

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers consolidés

### III. TABLEAUX DE FINANCEMENT CONSOLIDÉS

(en euros)	30.09.2009	30.09.2008
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 751 428	-830 810
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions	24 599	401 473
Autres (produits), charges calculés	0	0
Abandon de créances	-1 513 385	0
Coût de financement	544 539	677 474
Produits financiers	-131 168	-351 818
Impôt sur les sociétés	3 064 088	-178 121
(Plus-values), moins-values de cession et de dilution	289 147	35 554
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	9 029 250	-246 249
Variation des stocks	374 024	188 078
Variation des clients	-6 768 997	692 809
Variation des fournisseurs	4 284 053	-1 307 257
Variation des autres actifs et passifs courants	856 932	672 592
Impôt sur le résultat (payé) remboursé	642 375	0
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE OPERATIONELLE</b>	<b>8 417 637</b>	<b>-27</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-414 011	-538 766
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-734 151	-587 218
Acquisitions d'immobilisations financières	-93 026	-12 567
Cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles	1 000	0
Cessions d'immobilisations financières	41 437	16 840
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 198 751</b>	<b>-1 121 710</b>
Remboursement des créanciers	-3 013 138	-1 123 180
Intérêts reçus	131 168	211 232
Intérêts payés	-82 257	-110 674
Souscription (remboursement) d'autres dettes financières	-1 745 018	1 745 018
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>	<b>-4 709 246</b>	<b>722 396</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>2 509 640</b>	<b>-399 341</b>
<b>TRESORERIE NETTE</b>		
à l'ouverture	577 772	977 113
à la clôture	3 087 411	577 772
Dont :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 227 137	643 394
Découverts bancaires	-139 726	-65 622

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 30/09/2007	4 625 001	6 431 369	-14 587 138	-134 257		-3 665 024		-3 665 024
Variations reconnues directement en capitaux propres :								
Affectation du résultat			-134 257	134 257		0		0
Autres				-830 810		-830 810		-830 810
Résultat consolidé de l'exercice						0		0
variation de périmètre								
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 de l'exercice				6 751 428		6 751 428		6 751 428
Au 30/09/2009	4 625 001	6 431 369	-15 552 205	6 751 427	0	2 255 593	0	2 255 593

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers consolidés

## V. ANNEXE

### Approbation des comptes

Les comptes sociaux et consolidés ont été arrêtés par le directoire en date du 10 décembre 2009 et approuvés par le conseil de surveillance le 10 décembre 2009. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'assemblée générale des actionnaires

### Faits caractéristiques de la période

#### 1. Activité de PARSYS :

L'activité du groupe PARSYS se ventile en une activité locative, qui est l'activité traditionnelle de PARSYS et une activité santé, débutée en aout 2006 et encore en phase de pré-décollage.

- 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 les revendre. De plus certains matériels en cours ou en fin de contrat sont rachetés pour être cédés dans le cadre d'un nouveau contrat (« consolidation de contrat »). Dans certains cas des matériels sont achetés auprès de tiers pour être revendus en l'état.

- Activité santé

Elle consiste essentiellement en la vente de matériel médical.

Les principaux faits sont les suivants :

- Activité locative

Le volume d'affaires est en baisse par rapport à l'exercice précédent (le CA passe de 19 M€ à 15 M€). Il est à noter néanmoins que cette baisse est surtout imputable au premier semestre (baisse de -54%) alors que le deuxième semestre a connu une croissance de 17%.

Dans le même temps, la Marge Brute a diminué (3,3 M€ vs. 5,3 M€ pour l'exercice 2007/2008). La baisse du taux de marge est due au fait que PARSYS commence à reconstituer sa base de clientèle, ce qui augmente la part des nouveaux clients au détriment des fins de contrat.

Une participation minoritaire a été prise dans une société Italienne, LAUREA ITALIA SRL afin de développer des synergies.

- Activité Santé

Cette activité est encore en phase d'investissement, ce qui a conduit à porter à l'actif des frais de recherche développement pour 413 K EUROS. Elle a généré sur la période un chiffre d'affaires de 130 K€ et une marge de 80 K€.

- Eléments non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants incluent notamment:

- l'indemnité de 10,3 M€ octroyée par la cours d'appel de Paris dans le cadre de la procédure contentieuse décrite ci-dessous.

- des abandons de créances sur des dettes du plan de continuation pour 1,5 M€ (Cf. ci-dessous situation de la société)

## 2. Litiges en cours

Dans le cadre du contentieux relatifs à une opération de croissance externe (acquisition d'EFSI), la cours d'appel de Paris a condamné le 12/03/2009 la partie adverse, LEASE PLAN, à payer à PARSYS une indemnité de 10,3 M€. Cette décision fait 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 cours le 5 mai 2008.

Le solde de l'indemnité, soit 6,1 M€ a été encaissé en avril 2009. L'indemnité complète, soit 10,3 M€ a été prise en produit sur l'exercice.

La partie adverse s'est pourvue en cassation de cette décision d'appel. PARSYS considère que ce pourvoi n'a aucune chance de prospérer.

Par ailleurs, une assignation (pour un montant supérieur à 4M€) a été lancée contre la CARMi Nord pas de Calais aux fins d'indemnisation du préjudice résultant de la résiliation abusive du marché remonté par sa filiale PARSYS Santé (absorbée depuis lors).

Enfin, deux litiges opposent PARSYS à la société SANIMAT :

- pour concurrence déloyale : PARSYS a été condamné en première instance à verser 310 K€. Appel a été formé par PARSYS. Ce montant qui était provisionné au 30/09/08 a été versé au cours de l'exercice.
- pour contrefaçon : SANIMAT a été débouté en 1<sup>ère</sup> instance. Appel en cours.

## 3. Situation de la société PARSYS

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

Au cours du second semestre, a été demandée par la société une modification substantielle de son plan de continuation. Dans ce cadre il a été présenté aux créanciers deux options :

- option 1 : règlement immédiat du solde de leur créance contre un abandon de créance de 60%.
- option 2 : règlement du solde de la créance initiale, soit 76% selon 4 premières annuités de 5/76 de la créance initiale et 2 dernières de 28/76 de cette même créance.

Le Tribunal de Commerce de Bobigny a accepté cette modification de plan le 3 juillet 2009. Il s'en est suivi les conséquences suivantes pour les créanciers :

- Ceux ayant opté pour l'option 1 représentant une valeur de créance de 2.522 K€ ont été payés à hauteur de 1.009 K€ après avoir abandonné leurs créances pour une valeur de 1.513 K€
- Ceux ayant opté pour l'option 2 ont vu leur créance ré-étalée selon le plan indiqué ci-dessus.

Au 30/09/09, la cinquième échéance du plan a été payée en partie, étant précisé que seul le règlement de la partie non encore exigée a été différé.

Le montant total non encore réglé au titre de la cinquième annuité inclut essentiellement des créanciers pour lesquels PARSYS est en cours de négociation pour obtenir des abandons de créance complémentaires.

**Événements postérieurs**

La 6<sup>ème</sup> échéance deviendra exigible au mois de juillet 2010 (672 K€)

## D. Principes comptables et méthodes d'évaluation

### PRINCIPES GENERAUX

#### 1) Cadre général

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de l'exercice clos au 30/09/2009 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées dans l'Union Européenne. Ces normes sont appliquées de façon constante sur les exercices présentés.

#### 2) Méthodes comptables

S'agissant d'une première consolidation, l'ensemble des règles applicables pour les exercices ouverts à compter du 01/10/08 telles qu'indiquées ci-dessus ont été appliquées. Il n'y a pas en conséquence de nouvelles normes appliquées par le groupe, ni d'incidence de l'application de nouvelles normes. Par ailleurs, le groupe n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes obligatoires pour les exercices ouverts après le 01/10/08 à l'exception de celles ci-après :

- IAS 16 amendement relatif à la Vente d'actifs préalablement donnés en location adopté par l'UE le 23/01/09
- IFRS 8 secteurs opérationnels adopté par l'UE le 03/11/08

### METHODES DE CONSOLIDATION

#### 3) Périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote (filiales) sont consolidées par intégration globale. Les sociétés détenues à moins de 50%, mais sur lesquelles PARSYS exerce un contrôle de fait, c'est-à-dire le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'en obtenir des avantages, sont consolidées selon cette même méthode.

La mise en équivalence s'applique à toutes les entreprises associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, laquelle est présumée quand le pourcentage de droit de vote est supérieur ou égal à 20 %.

Toutes les transactions internes sont éliminées en consolidation.

#### 4) Regroupements d'entreprises

Les regroupements sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Ainsi, lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions des normes IFRS. Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont comptabilisés dans les actifs et passifs concernés, y compris pour la part des minoritaires et non seulement pour la quote-part des titres acquis. L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part des actifs nets évalués à leur juste valeur, est comptabilisé en écart d'acquisition.

### 5) Date d'arrêté des comptes des sociétés

La société mère du groupe a un exercice social se terminant au 30 septembre. L'unique filiale a un exercice se terminant au 31/08/09. Dans la mesure où l'écart de date est faible et où le poids relatif de l'unique filiale est faible par rapport à l'ensemble, ce sont les comptes au 31/08 qui ont été utilisés pour la consolidation au 30/09/09.

### 6) Conversion des transactions libellées en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits en compte de résultat (en autres produits et charges financiers).

## REGLES ET METHODES D'EVALUATION

### 7) Recours à des estimations

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Il s'agit notamment de la valorisation des actifs incorporels et corporels, de la détermination du montant des provisions pour risques et charges ou provisions pour dépréciation des stocks, des actifs d'impôts différés et de l'actualisation des passifs à long terme. Ces hypothèses, estimations ou appréciations établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

### 8) Tests de dépréciation

Les tests de dépréciation consistent à comparer les actifs nets comptables, y compris les écarts d'acquisition (goodwill) et la valeur recouvrable de chaque Unité Génératrice de Trésorerie.

Pour l'appréciation de la valeur des actifs à la clôture, le Groupe a retenu la segmentation de l'information sectorielle en fonction du découpage par secteurs d'activité suivants :

- Activité location
- Activité santé

Pour chacun des deux secteurs, un test de dépréciation des immobilisations a été établi à partir d'un business plan sur 4 ans. Les flux de trésorerie générés ont été actualisés au taux de 5%, qui est le taux auquel le groupe pourrait se refinancer auprès d'un tiers.

Pour chaque secteur d'activité, la valeur nette des immobilisations existant au 30/09/09 devrait être recouvrée avant la fin de la période de prévisions. En conséquence, aucune dépréciation n'a paru nécessaire.

### 9) Dettes issues du plan de continuation

Le plan de continuation a eu pour effet d'étaler sur 10 années certaines dettes sans qu'elles ne portent intérêt. En conséquence, ces dettes ont été enregistrées à leur juste valeur, 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. La contrepartie de la décote au 01/10/07 figure au poste « réserves consolidées ». Les variations annuelles de juste valeur sont inscrites au compte de résultat sur la ligne « autres charges financières ».

Au 30/09/09 :

- la décote se monte à 1.687 K€ pour un montant de dette initiale de 9.780 K€
- une diminution d'1 point du taux d'intérêt diminuerait la décote de 304 K€ et une augmentation d'1 point augmenterait la décote de 288 K€.

## 10) Ecarts d'acquisition - Goodwill

Le goodwill correspond à l'écart constaté à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre, d'une part, le coût d'acquisition des titres de celle-ci et, d'autre part, la part du groupe dans la juste valeur, aux dates d'acquisition, des actifs, passifs majorés le cas échéant de certains passifs éventuels relatifs à la société.

Les goodwill relatifs aux sociétés contrôlées sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique goodwill. Les goodwill ne sont plus amortis mais font l'objet d'un test de valeur au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable est comptabilisé dans l'exercice en charge opérationnelle et est non réversible.

Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition.

## 11) Immobilisations

Seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Le Groupe a choisi de conserver le principe de l'évaluation des immobilisations corporelles et incorporelles selon la méthode du coût. La méthode alternative permettant de réévaluer de façon régulière une ou plusieurs catégories d'actifs corporels n'a pas été retenue par le Groupe.

## 12) Immobilisations incorporelles

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont principalement constitués au 30/09/09 par les frais de recherche développement de l'activité santé. Ceux-ci sont amortis linéairement sur 5 ans. Les autres immobilisations incorporelles significatives représentent des logiciels amortis sur une durée de 1 à 3 ans.

## 13) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition pour le Groupe diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée de vie estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

Les amortissements sont généralement pratiqués en fonction des durées normales d'utilisation suivantes :

- Agencements et installations : sur 10 ans,
- Matériel de transport : sur 3 à 4 ans,
- Matériel de bureau et informatique : sur 3 à 10 ans,
- Mobilier de bureau : sur 10 ans.

Le mode d'amortissement utilisé par le Groupe est le mode linéaire.

Il n'est pas tenu compte de la valeur résiduelle dans le montant amortissable.

## 14) Titres mis en équivalence

Les participations dans des entreprises associées sont initialement comptabilisées au coût et leur valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part du Groupe dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue est comptabilisée sous la rubrique « Quote-part dans le résultat net des participations mises

en équivalence » du compte de résultat. Les distributions reçues de l'entreprise détenue réduisent la valeur comptable de la participation. Des ajustements de la valeur comptable peuvent également être nécessaires dans le cas de modifications de la valeur de la participation du Groupe dans l'entreprise détenue dues à des variations des capitaux propres de l'entité détenue qui n'ont pas été comptabilisées dans son résultat. De telles modifications sont notamment celles qui résultent de la réévaluation des immobilisations corporelles et des écarts de conversion. La quote-part de l'investisseur dans ces changements est comptabilisée directement dans les capitaux propres de l'investisseur.

Dans le cas où la quote-part du groupe est négative, la valeur des titres mis en équivalence est ramenée à zéro et la quote-part négative est constatée par voie de provision pour risque (provision non courante).

### 15) Autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les titres de participation dans des sociétés non consolidées et la part à plus d'un an des prêts et créances évalués au coût amorti.

Conformément à la norme IAS 39 "Instruments financiers", les titres de participation dans des sociétés non consolidées sont comptabilisés à leur juste valeur. Si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont comptabilisés à leur coût. Les variations de juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres.

En cas d'indication objective d'une dépréciation de l'actif financier (notamment baisse significative et durable de la valeur de l'actif), une provision pour dépréciation irréversible est constatée par résultat. La reprise de cette provision par le résultat n'interviendra qu'au moment de la cession des titres.

Les prêts sont comptabilisés au coût amorti. Ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. La dépréciation correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable est comptabilisée en résultat et est réversible si la valeur recouvrable était amenée à évoluer favorablement dans le futur.

À chaque clôture, un examen du portefeuille des titres non consolidés et des autres actifs financiers est effectué afin d'apprécier s'il existe des indications objectives de perte de valeur de ces actifs. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

### 16) Stocks et en-cours de production industrielle

#### Pour l'activité Santé

Les stocks et en-cours de production industrielle sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation.

Les coûts de revient des encours sont généralement calculés selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

#### Pour l'activité Location :

##### • des 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.

##### • 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.

*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.*

• des 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.

#### 17) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie figurant dans le bilan consolidé comprend les disponibilités ainsi que les valeurs mobilières de placement et les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en un montant déterminable de liquidité.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées et comptabilisées à leur juste valeur. Aucun placement n'est analysé comme étant détenu jusqu'à l'échéance. Ils sont considérés comme détenus à des fins de transaction et les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat.

Les placements dans les actions cotées, les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions (comptes bloqués) autres que celles liées à des réglementations propres à certains pays ou secteurs d'activités (contrôle des changes, etc.) sont exclus de la trésorerie.

La trésorerie et équivalents de trésorerie figurant à l'actif du bilan correspond à la trésorerie telle que définie ci-dessus. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'y correspondant pas sont classés sous la rubrique « Autres actifs courants » ou « autres actifs financiers non courants » selon leur échéance.

Les découverts bancaires ne sont pas assimilés à un financement et sont donc inclus dans la trésorerie du tableau des flux de trésorerie. Ils figurent dans les passifs courants sous la rubrique « Emprunts auprès des établissements de crédit ».

#### 18) Intérêts minoritaires

Aucun intérêt minoritaire n'est comptabilisé au 30 septembre 2009 dans la mesure où la seule participation détenue est mise en équivalence.

#### 19) Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le Groupe participe à des régimes de retraites et d'indemnités de départs.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Pour les indemnités de départ, les provisions sont déterminées de la façon suivante : la méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs. L'ensemble des écarts actuariels générés, y compris le corridor, est immédiatement comptabilisé en résultat.

## 20) Autres provisions pour risques et charges

Les autres provisions pour risques et charges, courantes ou non courantes, sont principalement relatives aux éléments suivants :

- litiges,
- restructurations
- charges sur dénouement de contrats

## 21) Impôts différés

Des impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporelles entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs. La règle du report variable est appliquée et les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans les capitaux propres ou le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

Les actifs d'impôt différés au 30/09/09 ont été constatés à partir des prévisions de résultat futur figurant dans le business plan à 4 ans. 100% de l'impôt différé prévu pour les 4 prochains exercices a été porté à l'actif.

## 22) Actifs et passifs courants et non courants

Un actif est classé en tant qu'actif courant lorsque le Groupe s'attend à pouvoir le réaliser, le vendre ou le consommer dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture ou lorsqu'il est détenu essentiellement aux fins d'être négocié.

Un passif est classé en tant que passif courant lorsque le Groupe s'attend à le régler au cours de son cycle d'exploitation normal ou dans les douze mois suivant la clôture ou lorsqu'il est détenu essentiellement aux fins d'être négocié.

Tous les autres actifs et passifs sont classés en non courants.

Ce classement a notamment été appliqué au passif lié au plan de continuation.

## 23) Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnés

Il n'y a aucun actif détenu en vue d'une cession à court terme ou d'activité destinée à être abandonnée.

## 24) Revenus

Les revenus sont constitués par les ventes de marchandises, les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du Groupe et des subventions d'exploitation (nets de TVA).

Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens.

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir.

En général, le chiffre d'affaires relatif à la vente de biens et d'équipements est comptabilisé lorsqu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue, que le montant du revenu peut être mesuré de façon fiable et qu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au Groupe.

Pour les transactions ne comprenant que des services ou des prestations de conseils, le chiffre d'affaires n'est comptabilisé que lorsque les services sont rendus.

Les produits d'intérêts sont enregistrés prorata temporis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les dividendes reçus sont comptabilisés dès lors que le droit à recevoir des dividendes est avéré.

Les revenus locatifs sont comptabilisés en produits de façon linéaire sur toute la durée du contrat de location.

- **Activité Location**

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 ou sur le marché de l'occasion pour laquelle le chiffre d'affaires est enregistré à la date de livraison des matériels

- **Activité santé**

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

Il y a aussi des prestations de service (abonnement pour interprétation d'ECG) pour lesquelles le chiffre d'affaires est pris en fonction des périodes d'abonnement.

## **25) Résultat opérationnel courant**

La notion de résultat opérationnel s'apprécie avant les produits et charges opérationnels non courants (Cf. infra) les produits et charges financiers, le coût de financement, les charges d'impôt sur les bénéfices, la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence et le résultat net des activités abandonnées.

**26) Charges ou produits opérationnels non courants**

La notion de charges ou produits opérationnels non courants recouvre essentiellement :

- Les résultats de cessions d'actifs financiers, incorporels ou corporels.
- Les produits et charges liés à des litiges
- Des charges de restructuration

**27) Coût de l'endettement financier net**

Le coût de financement inclut les charges et produits d'intérêts sur la dette nette consolidée, constituée des dettes auprès des établissements de crédit et de la trésorerie totale (trésorerie, équivalents de trésorerie et valeurs mobilières de placement).

**28) Résultat par action**

Le résultat par action non dilué (résultat de base par action) correspond au résultat net part du Groupe, rapporté au nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, diminué des titres auto détenus.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des instruments de capitaux propres émis par l'entreprise, tels que les obligations convertibles en actions ou les options de souscription et d'achat d'actions.

**B. Périmètre de consolidation**

Sociétés	Siège	Méthode de consolidation	30.09.2009 Pourcentage d'intérêt du Groupe	30.09.2008
PARSYS	Noisy Le Grand	Intégration globale	100,0%	100,0%
LAUREA ITALIA SRL	Milan (Italie)	Mise en équivalence	45,0%	-

Variations de Périmètre

Acquisition de 45% de LAUREA ITALIA SRL le 28 septembre 2009.

**C. Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat**

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

**29) Ecarts d'acquisition - Goodwill**

	30.09.2009	30.09.2008
Valeur d'acquisition à l'ouverture	0	
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	6 244	
Cessions		
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	6 244	
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	6 244	
Dont activité location	6 244	
activité santé		

Ces écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test annuel de perte de valeur comme décrit en note 8). Aucune dépréciation n'a été enregistrée à ce titre au cours de l'exercice 2009.

**30) Immobilisations incorporelles**

	30.09.2009	30.09.2008
<b>Valeur brute à l'ouverture</b>	<b>5 704 565</b>	<b>5 165 799</b>
Acquisitions	414 011	538 766
Transferts	0	0
Diminution	-3 438 368	0
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>2 680 208</b>	<b>5 704 565</b>
Dont activité location	700 521	4 138 088
activité santé	1 979 687	1 566 477
<b>Amortissements et pertes de valeur à l'ouverture</b>	<b>4 341 246</b>	<b>4 121 780</b>
Dotations de l'exercice	315 835	219 466
Transferts	0	0
Diminution	-3 438 368	0
<b>Amortissements et pertes de valeur à la clôture</b>	<b>1 218 713</b>	<b>4 341 246</b>
Dont activité location	697 372	4 133 918
activité santé	521 341	207 328
<b>Valeur nette</b>	<b>1 461 495</b>	<b>1 363 319</b>
Dont activité location	3 149	4 170
activité santé	1 458 346	1 359 149

Les mouvements de l'exercice s'analysent ainsi :

	30.09.2008	Transfert	Augmentation	Diminution	30.09.2009
Frais de recherche	1 525 437		413 210		1 938 647
Concessions, brevets, licences	110 328				110 328
Fonds de commerce	3 438 368			-3 438 368	0
Autres immobilisations incorporelles	630 432		801		631 233
Valeur brute	5 704 565	0	414 011	-3 438 368	2 680 208
Frais de recherche	197 434		305 087		502 521
Concessions, brevets, licences	81 641		7 595		89 236
Fonds de commerce	3 438 368			-3 438 368	0
Autres immobilisations incorporelles	623 803		3 152		626 955
Amortissements et pertes de valeur	4 341 246	0	315 835	-3 438 368	1 218 713
	1 363 319				1 461 495

## 31) Immobilisations corporelles

	30.09.2009	30.09.2008
Valeur brute à l'ouverture	3 054 657	2 552 429
Acquisitions	734 151	587 218
Transferts	0	
Diminution	-497 288	-84 990
Valeur brute à la clôture	3 291 520	3 054 657
Dont activité location	3 245 437	2 977 802
activité santé	46 082	76 855
Amortissements et pertes de valeur à l'ouverture	2 099 187	1 774 418
Dotations de l'exercice	529 225	374 206
Transferts	0	
Diminution	-207 141	-49 437
Amortissements et pertes de valeur à la clôture	2 421 271	2 099 187
Dont activité location	2 392 944	2 076 851
activité santé	28 327	22 336
Valeur nette	870 249	955 470
Dont activité location	852 493	900 951
activité santé	17 756	54 519

Les mouvements de l'exercice s'analysent ainsi :

	30.09.2008	Transfert	Augmentation	Diminution	30.09.2009
Installations générales constructions	14 483				14 483
Installations tech, mat et outillages ind.	73 197		1 960		75 157
Installations générales agencements, aménagements divers	1 132 512		4 079	-41 550	1 095 041
Matériel de transport	0				0
Matériel informatique et mobilier de bureau	352 652		6 776		359 429
Matériels Auto-portés	1 481 813		721 336	-455 738	1 747 411
Valeur brute	3 054 657	0	734 151	-497 288	3 291 520
Installations générales constructions	14 483				14 483
Installations tech, mat et outillages ind.	60 352		3 950	0	64 302
Installations générales agencements, aménagements divers	841 719		109 850	-40 185	911 384
Matériel de transport	0		0	0	0
Matériel informatique et mobilier de bureau	305 733		13 046	0	318 779
Matériels Auto-portés	876 901		402 378	-166 956	1 112 322
Amortissements et pertes de valeur	2 099 187	0	529 225	-207 141	2 421 271
	955 470				870 249

## 32) Titres mis en équivalence

	30.09.2009	30.09.2008
LAUREA	0	0

Fin septembre 2009, PARSYS a acquis 45% de LAUREA ITALIA SRL.

	30.09.2009
Nombre de titres détenus	
Pourcentage d'intérêts	45,00%
Valeur d'équivalence à l'ouverture	0
Variation de périmètre ou du pourcentage détenu	4 500
Autres variations de capitaux propres	
Ecart d'acquisition	-6 244
Provision	1 744
Valeur d'équivalence à la clôture	0
Valeur d'acquisition à l'ouverture	0
Augmentation	4 500
Diminution	
Valeur d'acquisition à la clôture	4 500
Impôts différés passifs à l'ouverture	
Augmentation	
Diminution	
Impôts différés passifs à la clôture	

Les éléments significatifs des états financiers de LAUREA ITALIA SRL sont les suivants :

	31.08.2009
Actifs non courants	5 305
Actifs courants	266 893
<b>Total de l'actif</b>	<b>272 198</b>
Capitaux propres (part du Groupe)	-3 873
Intérêts minoritaires	
Passifs non courants	6 805
Passifs courants	269 266
<b>Total du passif</b>	<b>272 198</b>
Chiffre d'affaires	426 077
Résultat opérationnel courant	14 900
Résultat opérationnel	14 901
Résultat financier	-976
Résultat avant impôt	13 925
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 579
Résultat net (part du groupe)	

## 33) Autres actifs financiers non courants

	Dépôts	Créance ste mise en équivalence	Prêts et créances	Gage Espèces	30.09.2009	Dépôts	Prêts et créances	Gage Espèces	30.09.2008
Actifs financiers, solde d'ouverture	114 197		21 722	4 204 048	4 339 968	118 471	21 722	4 204 048	4 344 242
Valeur brute	114 197		21 722	4 204 048	4 339 968	118 471	21 722	4 204 048	4 344 242
Cumul des pertes de valeur					0				0
Investissements	23 026	65 500			88 526	12 567			12 567
Cessions, remboursements	-41 437				-41 437	-16 840			-16 840
Transferts (vers) d'autres rubriques	-12 170			-4 204 048	-4 216 218				0
Augmentation (diminution) provenant des variations de la juste valeur					0				0
Actifs financiers, solde de clôture	83 616	65 500	21 722	0	170 838	114 197	21 722	4 204 048	4 339 968
Valeur Brute	83 616	65 500	21 722	0	170 838	114 197	21 722	4 204 048	4 339 968
Cumul des pertes de valeur	0	0	0	0	0	0	0	0	0

La rubrique Gage Espèces correspond aux sommes perçues suite au jugement de 1<sup>ère</sup> instance dans le cadre du litige avec LEASEPLAN relatif à l'acquisition d'EFSI. Ces sommes avaient été déposés sur un compte bancaire gagé et donc indisponible. La décision d'appel a mis fin au gage espèce et les sommes ont été transférées en trésorerie au cours de l'exercice clos au 30/09/09.

## 34) Autres actifs non courants

Autres Créances diverses	Passé en					Au 30/09/09
	Au 30/09/08	Augmentation	Règlements / Provision non utilisée	perdes/ Provision utilisée	Reclassement	
Valeur Brute (1)	1 238 053	0	-1 238 053	0	0	0
Provisions	-1 238 053	0	1 238 053	0	0	0

(1) produit à recevoir sur litige EFSI

## 35) Impôts différés actif

Ils correspondent au 30/09/09 d'une part à l'activation des pertes fiscales reportables de PARSYS, estimée sur la base des bénéfices prévus selon le business plan à 4 ans établi par la Direction, et d'autre part aux impôts afférents aux différences temporaires.

	30.09.2009	30.09.2008
Déficits fiscaux reportables de PARSYS SA	19 334 639	27 636 117
Déficit activé	12 026 413	20 328 926
Différence temporaire	706 322	2 759 861
Taux d'impôt différé	33,33%	33,33%
Impôt différé actif	4 243 821	7 695 493
Dont activité location	997 735	4 738 389
activité santé	3 246 086	2 957 103

## 36) Stocks et en-cours

	30.09.2009			30.09.2008		
	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Stock "longue durée"						
Nouveaux matériels	271 286	0	271 286	687 930	-2 359	685 571
Encours	141 967	0	141 967	0	0	0
Stock "Fin de contrat"	230 589	-112 924	117 665	261 052	-75 353	185 699
Stock EFSI			0	1 238 053	-1 238 053	0
Stock Santé						
Matières consommables	283 596		283 596	283 596		283 596
Produits semi-finis	816 503		816 503	850 176		850 176
TOTAL	1 743 941	-112 924	1 631 017	3 320 806	-1 315 765	2 005 041
Dont :						
Location			530 918			871 269
Santé			1 100 099			1 133 772

## 37) Clients

	30.09.2009	30.09.2008
Créances Clients	8 422 959	1 483 483
Créances douteuses et litigieuses	191 055	910 342
Effets en portefeuille	13 615	
Factures à établir	129 408	50 326
À déduire : provision pour dépréciation	-163 233	-619 344
Valeur nette	8 593 804	1 824 807

Echéancier des créances clients	TOTAL	0 - 30 J	30 - 60 J	60 - 90 J	90 - 180 J	>180 J
Réglées entre le 01/10/09 et le 30/11/09	6 603 970					
Non réglées au 30/11/09	1 818 989	37 076	1 726 688	48 347	21 981	-15 102
	8 422 959					

Evolution des créances douteuses	Passé en				
	Au 30/09/08	Augmentation	Règlements	pertes	Au 30/09/09
Brut	910 342	22 283	-166 282	-575 288	191 055

Evolution des dépréciations	Reprise non				
	Au 30/09/08	Dotation	Utilisée	Reprise utilisée	Au 30/09/09
Dépréciations	-619 344	-22 120	139 031	339 200	-163 233

## 38) Autres actifs courants

	30.09.2009	30.09.2008
Avances et acomptes versés	298 033	167 230
Créances sur l'Etat (1)	1 092 126	781 647
Créances sur le personnel	10 917	20 770
Créances auprès des organismes sociaux		152
Autres créances diverses	38 072	3 016 194
Charges constatées d'avance	109 372	84 117
Valeur brute	1 548 519	4 070 111
A déduire : provision pour dépréciation (2)		-2 986 308
Valeur nette	1 548 519	1 083 802
(1) créances sur l'état		
Produit à recevoir / Etat	91 452	136 531
TVA Française	1 000 674	132 535
TVA Etrangère		512 581
(2) dépréciations		
sur autres créances diverses		-2 979 452
sur avances et acomptes versée		-6 857

Les mouvements sur autres créances diverses s'analysent comme suit :

Autres Créances diverses			Règlements /		Passé en		Au 30/09/09
	Au 30/09/08	Augmentation	Provision non utilisée	Provision utilisée	Reclassement	Au 30/09/08	
Valeur Brute	3 016 194	572	0	-2 979 452	758		38 072
Provisions	-2 979 452	0	0	2 979 452	0		0

## 39) Capitaux propres

Le capital de la société est composé de la façon suivante :

	Nombre d'actions	dont actions à droit de vote double (*)	Valeur nominale
au 30/09/09	1 541 667	839 882	3,00
au 30/09/08	1 541 667	839 857	3,00
au 30/09/07	1 541 667	839 857	3,00

Actions auto détenues : Néant

Un droit de vote double est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire, de nationalité française ou ressortissant d'un Etat membre de la Communauté Européenne.

## 40) 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	30.09.2008
Emprunts à plus d'un an et moins de cinq ans		2 341 939	2 551 578
Emprunts à plus de cinq ans		0	728 027
Passifs financiers non courants	I	2 341 939	3 279 605
Emprunts à moins d'un an		207 177	1 076 253
Intérêts courus		4 468	5 054
Banques créditrices (*)		135 258	60 568
Passifs financiers courants	II	346 903	1 141 875
Comptes courants d'actionnaires			1 745 018
Autres Passifs financiers courants	III	0	1 745 018
Dettes du plan de continuation figurant en :			
Autres passifs non courants		4 961 768	5 806 876
Fournisseurs		123 724	397 575
Dettes fiscales et sociales		413 756	1 469 745
Autres dettes courantes		45 056	139 779
Autres Passifs	IV	5 544 304	7 813 974
<b>Total Passifs</b>	<b>V = I + II + III + IV</b>	<b>8 233 147</b>	<b>13 980 472</b>
dont Taux fixe			
Taux variable		8 233 147	13 980 472
Disponibilités		3 227 137	643 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie	VI	3 227 137	643 394
<b>Endettement financier net</b>	<b>(V - VI)</b>	<b>5 006 010</b>	<b>13 337 078</b>

Précision : Les emprunts à plus d'un et à moins d'un an sont aussi des dettes du plan de continuation.

Les dettes du plan de continuation ont été à l'origine étalées sur 10 ans et ne portent pas intérêt. Au 30/09/09, 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 annuelles de juste valeur sont inscrits au compte de résultat sur la ligne « autres charges financières ».

L'échéancier de remboursement en valeur nominale ainsi que l'effet de l'actualisation sont donnés ci-après :

	2008 - 2009	2009 - 2010	2010 - 2011	2011 - 2012	2012 - 2013	2013 - 2014	TOTAL
<b>Au 30/09/09</b>							
Valeur nominale Emprunts		217 536	217 536	217 536	1 218 202	1 218 202	3 089 013
Fournisseurs		128 784	106 240	106 240	595 666	598 103	1 535 033
Fiscal Social		428 309	305 610	305 610	1 711 418	1 800 236	4 551 183
Clients Créditeurs		47 069	42 285	42 285	236 797	236 797	605 233
ST		821 698	671 671	671 671	3 762 083	3 853 339	9 780 463
Juste valeur Emprunts		207 177	197 312	187 916	1 002 218	954 494	2 549 117
Fournisseurs		123 724	96 363	91 774	490 056	468 630	1 270 547
Fiscal Social		413 756	277 198	263 998	1 407 988	1 410 532	3 773 471
Clients Créditeurs		45 056	38 354	36 527	194 813	185 536	500 287
ST		789 713	609 226	580 215	3 095 075	3 019 192	8 093 421
Ecart d'actualisation		31 984	62 446	91 456	667 008	834 147	1 687 041
<b>Au 30/09/08</b>							
Valeur nominale Emprunts	1 105 289	609 766	731 719	731 719	975 626	975 626	5 129 746
Fournisseurs	411 753	297 946	357 536	357 536	476 714	476 903	2 378 389
Fiscal Social	1 502 287	683 385	820 062	820 062	1 130 669	1 144 981	6 101 445
Clients Créditeurs	143 860	85 714	102 857	102 857	137 143	137 143	709 576
ST	3 163 190	1 676 812	2 012 174	2 012 174	2 720 152	2 734 653	14 319 156
Juste valeur Emprunts	1 076 253	553 076	632 087	601 987	764 428	728 027	4 355 858
Fournisseurs	397 575	270 246	308 853	294 146	373 518	355 873	2 000 210
Fiscal Social	1 469 745	619 850	708 400	674 667	885 909	854 403	5 212 973
Clients Créditeurs	139 779	77 746	88 852	84 621	107 455	102 338	600 791
ST	3 083 352	1 520 918	1 738 192	1 655 421	2 131 310	2 040 641	12 169 833
Ecart d'actualisation	79 839	155 894	273 982	356 754	588 842	694 013	2 149 323

A noter :

- les emprunts sont inscrits au poste « Emprunts auprès des établissements de crédit », la part à moins d'un an en courant et celle à plus d'un an en non courant
- les dettes fournisseurs, fiscal-social et clients créditeurs sont inscrits pour la part à moins d'un an au poste de dette concerné et pour la part à plus d'un an en « autres passifs non courants »

Si le taux d'intérêt retenu avait varié de 1%, l'incidence aurait été la suivante :

	30/09/2009		30/09/2008	
	Var -1%	Var +1%	Var -1%	Var +1%
Valeur Nominale	9 780 463		14 319 156	
Juste valeur	8 396 984	7 804 773	12 554 845	11 804 414
Ecart	1 383 479	1 975 689	1 764 310	2 514 742
Incidence résultat	81 450	-76 771	94 158	-86 211
Incidence Bilan	-303 563	288 648	-385 013	365 419

Au cours de l'exercice, le Tribunal de Commerce a autorisé une modification substantielle du plan de continuation : le rythme de remboursement a été modifié et il a été proposé aux créanciers un remboursement partiel de 40% du solde de leur créance contre un abandon du reste.

	Avant	Après
5 ème échéance	10%	5%
6 ème échéance	10%	5%
7 ème échéance	12%	5%
8 ème échéance	12%	5%
9 ème échéance	16%	28%
10 ème échéance	16%	28%

en % de la dette initiale

L'évolution de la dette en valeur nominale a été la suivante au cours de l'exercice :

	En Valeur Nominale
Valeur nominale au 30/09/08	14 319 156
Règlement échéances	-2 004 215
Compensation	-12 170
Proposition 40%	
Règlement	-1 008 923
Abandon	-1 513 385
Valeur nominale au 30/09/09	9 780 463

Les instruments financiers dont dispose le groupe sont les suivants :

	Instruments financiers					
	Montant		Analyse par catégorie d'instruments financiers			
	Valeur comptable	juste valeur	juste valeur par résultat	prêts et créances	actifs financiers disponibles à la vente	dettes au coût amorti
Au 30/09/2009						
Autres actifs financiers non courants	170 838	170 838		170 838		
Autres actifs non courants	0	0		0		
Clients	8 593 804	8 593 804		8 593 804		
Autres actifs courants	347 021	347 021		347 021		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 227 137	3 227 137	3 227 137			
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>12 338 801</b>	<b>12 338 801</b>	<b>3 227 137</b>	<b>9 111 664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Au 30/09/2008						
Emprunts auprès des établissements de crédit >1 an	2 341 939	2 341 939	2 341 939			
Emprunts auprès des établissements de crédit <1 an	346 903	346 903	346 903			
Autres passifs non courants	5 135 740	5 135 740	4 961 768	173 971		
Fournisseurs	6 781 882	6 781 882	123 724	6 658 158		
Autres dettes courantes	1 626 621	1 626 621	45 056	1 581 565		
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>16 233 086</b>	<b>16 233 086</b>	<b>7 819 391</b>	<b>8 413 694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Au 30/09/2008						
Autres actifs financiers non courants	4 339 968	4 339 968		4 339 968		
Autres actifs non courants	0	0		0		
Clients	1 824 807	1 824 807		1 824 807		
Autres actifs courants	217 886	217 886		217 886		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	643 394	643 394	643 394			
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>7 026 055</b>	<b>7 026 055</b>	<b>643 394</b>	<b>6 382 661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Au 30/09/2008						
Emprunts auprès des établissements de crédit >1 an	3 279 605	3 279 605	3 279 605			
Emprunts auprès des établissements de crédit <1 an	1 141 875	1 141 875	1 141 875			
Autres passifs non courants	10 245 788	10 245 788	5 806 876	4 438 912		
Emprunts et dettes financières divers	1 745 018	1 745 018	1 745 018			
Fournisseurs	2 771 679	2 771 679	397 575	2 374 105		
Autres dettes courantes	812 621	812 621	139 779	672 842		
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>19 996 586</b>	<b>19 996 586</b>	<b>12 510 727</b>	<b>7 485 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les gains et pertes ventilés par catégorie d'instruments financiers sont les suivantes :

Catégorie d'instrument financier	Intérêts	juste valeur	TOTAL
<b>2009</b>			
Juste valeur par résultat	90 655	-447 126	-356 471
Prêts et créances	-56 897	-3	-56 900
Dettes au coût amorti			0
Total gains et pertes financiers nets	33 758	-447 129	-413 371
<b>2008</b>			
Juste valeur par résultat	295 802	-536 790	-240 987
Prêts et créances	-84 667	-2	-84 668
Dettes au coût amorti			0
Total gains et pertes financiers nets	211 135	-536 791	-325 656

Les justes valeurs sont déterminées ainsi :

- Dette issues du plan de continuation : la juste valeur correspond à la valeur des flux de trésorerie futurs générés par le remboursement du principal et des dettes, actualisés aux taux d'intérêt du marché à la date de la clôture
- Créances et dettes d'exploitation hors dettes issues du plan de continuation : la juste valeur correspond à la valeur comptable au bilan car l'actualisation des flux de trésorerie présente un impact non significatif compte tenu des délais de paiement et de règlement

Les principaux risques financiers auxquels le groupe est soumis sont les suivants :

- Risque de crédit

La valeur comptable des actifs financiers, qui représente l'exposition maximale au risque de crédit est de 12.337 K€ au 30/09/2009 contre 7.026 K€ au 30/09/2008. Le détail par type de créance figure au tableau « instruments financiers ». La mesure du risque encouru par le groupe, et en particulier celui relatif aux créances clients, est analysé dans chaque rubrique du bilan.

- Risque de liquidités

Le financement du groupe repose principalement sur les dettes issues du plan de continuation dont les échéances sont exposées ci-dessus

- Risque de taux

L'exposition au risque de taux d'intérêt pour le groupe provient essentiellement de son endettement financier. L'incidence de la variation du taux est exposée ci-dessus

**41) Autres passifs non courants**

	30.09.2009	30.09.2008
Gage espèces		4 204 048
Dépôt client	173 971	234 864
Dettes du plan de continuation		
Fournisseurs	1 146 822	1 602 635
Fiscal Social	3 359 715	3 743 228
Clients Crédoiteurs	455 231	461 012
ST	4 961 768	5 806 876
TOTAL	5 135 739	10 245 788

Le gage espèces est la contrepartie du montant figurant en « autres actifs financiers non courants ».

**42) Provisions non courantes**

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

	30.09.2008	Augmentation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30.09.2009
Intérêts sur gage espèce	406 953			-406 953	0
Actions gratuites	159 744		-159 744		0
Restructurations (prud'hommes)	77 356	277 992	-15 765		339 583
Litige	310 141		-310 141		0
Divers	7 475		-5 254		2 221
Provision Laurea ITALIA srl		1 744			1 744
Avantages postérieurs à l'emploi	56 895	11 767			68 662
Total	1 018 563	291 503	-490 904	-406 953	412 209

**a. Intérêts sur gage espèces**

Il s'agissait de la couverture du risque de reversement des intérêts perçus sur le compte gage espèce si celui-ci ne devait être restitué par PARSYS dans le cadre de la procédure avec LEASEPLAN

**b. Actions gratuites**

Provision destinée à couvrir des sommes à verser aux salariés, versées à la solution du litige avec LEASEPLAN, suite à l'annulation d'un plan d'attribution d'actions gratuites.

**c. Restructurations**

Provision destinée à couvrir des litiges avec des salariés.

**d. Litige**

Provision destinée à couvrir les sommes à verser suite à condamnation en première instance (litige SANIMAT)

**e. Avantages postérieurs à l'emploi**

Les avantages postérieurs à l'emploi couverts par des provisions concernent les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel employé en France qui sont des indemnités forfaitaires calculées en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ à la retraite. Les provisions sont calculées sur la base des hypothèses suivantes :

	30.09.2009	30.09.2008
Age de la retraite	65 ans	65 ans
Turn-over :		
20-30 ans	7%	7%
30-40 ans	4%	4%
40-50 ans	2%	2%
50-60 ans	1%	1%
Taux d'actualisation	5,00%	5,00%
Table de mortalité retenue	TD 2004-2006	TD 2004-2006
Taux de revalorisation des salaires	2,00%	2,00%

Les provisions pour indemnités de retraite s'analysent ainsi :

#### Montants reconnus au bilan

	30.09.2009	30.09.2008
Charges à payer (passif net au bilan)	68 662	56 895
Charges constatées d'avance (actif net au bilan)		
Montant net reconnu au bilan	68 662	56 895

#### Evolution des engagements au cours de l'exercice (passifs)

	30.09.2009	30.09.2008
Variation de périmètre	56 895	64 033
Coûts des services rendus	11 855	6 683
Coût financier	2 705	2 391
Cotisations des participants au régime		
Ecart actuariels		
Variation de change		
Prestations payées	-814	-10 447
Coût des services passés	-202	2 688
Réduction	-1 777	-8 453
Liquidation		
	11 767	-7 138
	68 662	56 895

#### 43) Impôts différés passif

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

#### 44) Fournisseurs et comptes rattachés

	30.09.2009	30.09.2008
Dettes du plan de continuation	123 724	397 575
Fournisseurs	280 274	1 339 471
Factures non parvenues	6 377 884	1 034 634
	6 781 882	2 771 679

## 45) Dettes fiscales et sociales

	30.09.2009	30.09.2008
Dettes du plan de continuation	413 756	1 469 745
Dettes sociales	350 570	466 293
Dettes fiscales	60 248	293 501
	824 573	2 229 539

## 46) Autres dettes courantes

	30.09.2009	30.09.2008
Dettes du plan de continuation	45 056	139 779
Préfinancements	1 443 494	152 757
Avances et acomptes reçus	60 893	151 589
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 222	
Créditeurs divers	71 956	368 496
Produits constatés d'avance	26 760	201 419
	1 653 381	1 014 040

## 47) Provisions courantes

La variation des provisions courantes, s'analyse ainsi :

	30.09.2008	Augmentation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30.09.2009
Charge sur dénouement de contrats	436 746		-208 341		228 406
Charge de rachat de Valeur résiduelle	24 080				24 080
Charge de commission	1 452		-1 452		0
Divers	2 570		-2 570		-0
					0
	464 848				252 486

## 48) Passif d'impôt exigible

	30.09.2009	30.09.2008
TVA à payer	1 042 532	

## 49) Informations sectorielles

	30/09/2009			30/09/2008		
	Location	Santé	Cumul	Location	Santé	Cumul
Chiffre d'affaires	14 987 262	130 198	15 117 460	18 672 892	209 812	18 882 704
Marge Brute	3 029 398	79 623	3 109 020	4 789 107	96 245	4 885 352
dont amort et prov	-343 945	0	-343 945	-133 282		-133 282
Autres produits	0	413 210	413 210		1 425	1 425
Refact. internes	360 000	-360 000	0	360 000	-360 000	0
Charges externes	-1 637 273	-343 715	-1 980 989	-1 644 162	-578 116	-2 222 279
Impôts et taxes	-169 257	-35 766	-205 023	-205 565	-16 861	-222 427
Charges salariales	-2 061 742	-365 470	-2 427 212	-2 464 508	-886 415	-3 350 923
transferts	7 373		7 373	751		751
ST Frais généraux	-3 500 900	-691 742	-4 192 641	-3 953 485	-1 839 967	-5 793 453
EBITDA	-127 557	-612 119	-739 676	968 903	-1 743 722	-774 819
Amortissements	-83 873	-221 349	-305 222	-112 843	-220 490	-333 333
Provisions	53 820		53 820	-219 967		-219 967
autres charges	143 448		143 448	-6 352	-3	-6 354
Résultat d'exploitation	-358 107	-833 468	-1 191 575	496 460	-1 964 215	-1 467 755
Retraitements de consolidation			-107 653			676 891
Résultat opérationnel courant			-1 299 228			-790 864

Les données relatives aux actifs non courants sont les suivantes :

	30/09/2009			30/09/2008		
	Location	Santé	Cumul	Location	Santé	Cumul
Écarts d'acquisition - Goodwill	6 244		6 244			0
Immobilisations incorporelles	3 149	1 458 346	1 461 495	4 170	1 359 149	1 363 319
Immobilisations corporelles	852 493	17 756	870 249	900 951	54 519	955 470
Immeubles de placement			0			0
Titres mis en équivalence			0			0
Autres actifs financiers non courants	170 838		170 838	4 339 968		4 339 968
Autres actifs non courants			0			0
Impôts différés	997 735	3 246 086	4 243 821	4 738 389	2 957 103	7 695 493
ACTIFS NON COURANTS	2 030 459	4 722 187	6 752 647	9 983 478	4 370 771	14 354 250

## 50) Autres produits et charges opérationnels non courants

	30.09.2009	30.09.2008
Honoraires de procédures	-513 582	-143 220
Abandon de créance / dettes plan continuation	1 513 385	
provision Intérêts gage espèce	406 953	-180 624
Licenciements & litiges sociaux	-348 867	-2 046
Indemnité GLS	10 292 020	
Provision / cession filiale	0	2 027 025
Litiges commerciaux	10 105	-229 644
Provision / produit à recevoir	0	-1 238 053
Provision / prime exceptionnelle (ex actions gratuites)	0	-159 744
Divers	179 869	26 757
Variation provision pour retraite	-11 767	7 138
	11 528 115	107 589

## 51) Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30.09.2009	30.09.2008
Impôt courant	-197 606	-229 630
Impôts différés	3 261 694	51 509
(Impôt) crédit d'impôt	3 064 088	-178 121

La charge d'impôt sur les sociétés correspond à l'impôt dû au titre de la période. L'impôt courant correspond au crédit impôt recherche.

## Rapprochement entre le taux légal en France et le taux d'imposition effectif

	30.09.2009	30.09.2008
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 751 428	-830 810
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	3 064 088	-178 121
Amortissement (reprise) des écarts d'acquisition		
Perte (profit) de dilution des sociétés mises en équivalence		
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés inclus dans le résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat des sociétés mises en équivalence inclus dans le résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Résultat avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition	9 815 515	-1 008 931
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	3 271 838	-336 310
Effets sur l'impôt théorique :		
. des différences permanentes	246	1 212
. des différences temporaires		
. Crédit impôt recherche	-197 606	-229 630
. des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés		386 607
. des déficits fiscaux non reconnus précédemment		
. des éléments divers	-10 391	
Charge (crédit) d'impôt réel	3 064 088	-178 121
Taux effectif d'impôt	31,22%	17,65%

## 52) Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période, déduction faite du nombre moyen pondéré d'actions auto détenues.

(en euros)	30.09.2009	30.09.2008
Résultat net part du groupe	6 751 428	-830 810
Nombre d'actions pondérées	1 541 667	1 541 667
Résultat net dilué par action	4,38	-0,54

## 53) Engagements au titre d'obligations contractuelles, engagements hors bilan et passifs éventuels

Le Groupe, dans le cadre des ses activités, est amené à prendre un certain nombre d'engagements. Certains engagements font l'objet de provisions (engagements liés aux retraites et autres avantages accordés au personnel, litiges...).

Les engagements hors bilan et passifs éventuels sont listés ci-après.

Type d'engagement	Société concernée	2009 EUR	2008 EUR
<b>Engagements donnés</b>			
Rachat de valeurs résiduelles 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.	PARSYS	115	145
Nantissement de fonds de commerce et de marque au profit du Crédit Lyonnais	PARSYS	2 130	2 700
Reversement à ING de loyers futurs sur un client suite à la cession à ING de la chaîne de loyers	PARSYS	235	386
Versement d'un complément de prix sur achats des titres PARSYS SANTE aux minoritaires en fonction des bénéfices futurs de l'activité SANTE et de la situation nette déterminés comme si la société n'avait pas fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine.	PARSYS	mémoire (1)	mémoire
<b>TOTAL</b>		<b>2 480</b>	<b>3 231</b>
<b>Engagements reçus</b>			
Néant			
<b>TOTAL</b>		-	-
<b>Engagements réciproques</b>			
Néant			
<b>TOTAL</b>		-	-

(1) Compte tenu du cumul des déficits initiaux et des prévisions de résultat sur la période de garantie, aucun complément de prix ne serait à verser

#### 54) Effectif et droit à la formation

Les effectifs du Groupe, hors activités abandonnées ou en cours de cession, ont évolué comme suit :

	30.09.2009	30.09.2008
Cadres	24	30
Non cadres	13	15
	<b>37</b>	<b>45</b>
Dont		
Location	30	35
Santé	7	10

Les effectifs communs aux deux activités ont été ventilés au prorata de leur refacturation interne.

La loi du 4 mai 2004 ouvre pour les salariés des entreprises françaises un droit à la formation d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur une période de six ans.

Les dépenses engagées dans le cadre de ce droit individuel à la formation (DIF) sont considérées comme des charges de la période et ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'une provision, sauf situation exceptionnelle.

#### 55) Informations relatives aux parties liées

##### a. Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction

Les conditions de rémunération des mandataires sociaux du groupe sont arrêtées par le conseil de surveillance. L'ensemble des rémunérations et avantages assimilés accordés aux membres des organes de surveillance et de la direction du groupe, s'établit comme suit :

	Rémunérations brutes	Charges sociales	30.09.2009	Rémunérations brutes	Charges sociales	30.09.2008
Avantages à court terme (*)	325 467	130 188	455 655	319 232	130 285	449 517
Indemnité de fin de contrat						
	325 467	130 188	455 655	319 232	130 285	449 517

(\*) Par « avantages à court terme », il faut entendre la rémunération proprement dite, les congés payés, les primes, l'intéressement, les avantages en nature et la participation des salariés.

##### b. Autres transactions avec les parties liées

Les diverses transactions avec les parties liées, conclues aux conditions du marché, s'apprécient ainsi :

	30.09.2009			30.09.2008		
	Charges	Produits	Créances (dettes)	Charges	Produits	Créances (dettes)
SCPS exploitation	272 492		-22 350	231 000		-51 700
financier	56 897			198 585		-1 745 018
Laurea Italie financier			65 500			
	329 389		43 150	429 585		-1 796 719

SCPS est la société mère de PARSYS SA

## 56) Charges financières

La ventilation des produits et charges financières par nature est la suivante :

	2009	2008
Produits d'intérêt et assimilés	131 087	351 738
Charges d'intérêt et assimilés	-82 174	-110 592
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>48 914</b>	<b>241 145</b>
Produits (Charges) de change	-3	-2
Produits (Charges) autres (1)	-462 282	-566 800
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-462 285</b>	<b>-566 801</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-413 371</b>	<b>-325 656</b>

(1) actualisation des créances

La ventilation des gains et pertes par catégorie comptable d'actifs et de passifs financiers se trouve à la note 40.