

SCA QUALIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2010

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

S & W Associés
8, avenue du Président Wilson
75116 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2010

Aux Associés
SCA QUALIS
Société en Commandite par Action au capital de 19 227 644 €
73, boulevard Haussmann
75008 Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SCA QUALIS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification de nos appréciations

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 l'élément suivant : comme indiqué dans la note « Titres immobilisés » en page 5 de l'annexe, l'évaluation des titres de participation et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille fait référence à leur valeur actuelle et aux perspectives d'évolution générale des sociétés concernées. Nous avons examiné les éléments d'information disponibles sur la base desquels les évaluations se sont fondées, et la pertinence des informations données en annexe.

Nos travaux d'appréciation de ces estimations ne nous ont pas conduits à relever d'éléments susceptibles de remettre en cause le caractère raisonnable des modalités retenues pour ces estimations comptables.

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

III- Vérifications et informations spécifiques

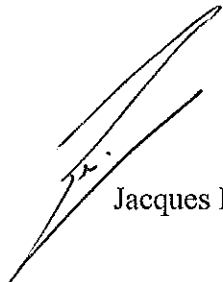
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 14 juin 2011

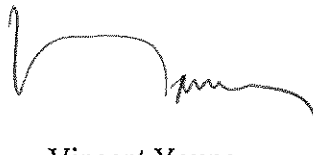
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Jacques Lévi

S & W Associés



Vincent Young

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2010 12			Exercice N-1 31/12/2009 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, Brevets et droits similaires	80 955	29 950	51 005	51 529	524	1.02
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques Matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	101 596	86 494	15 102	24 214	9 112	37.63
	Immobilisations en cours						
Avances et acomptes							
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)							
Participations mises en équivalence							
Autres participations	112 996 910	13 082 127	99 914 782	119 970 255	20 055 472	16.72	
Créances rattachées à des participations	9 560 431	7 021 942	2 538 489	2 439 551	98 937	4.06	
Autres titres immobilisés	5 000		5 000	5 000			
Prêts	61		61	4 764 679	4 764 618	100.00	
Autres immobilisations financières	8 550 187	7 046 004	1 504 183	581 704	922 479	158.58	
TOTAL II	131 295 140	27 266 518	104 028 622	127 836 932	23 808 310	18.62	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN COURS						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	CRÉANCES (3)						
	Clients et Comptes rattachés	417 498		417 498	350 721	66 777	19.04
	Autres créances	46 421 655	6 946 114	39 475 541	46 757 589	7 282 048	15.57
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement	539 520	515 711	23 809	26 494	2 685	10.13	
Disponibilités	35 537		35 537	8 186	27 352	334.14	
Charges constatées d'avance (3)	82 047		82 047	67 673	14 374	21.24	
TOTAL III	47 496 256	7 461 825	40 034 431	47 210 662	7 176 231	15.20	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V) Ecart de conversion actif (VI)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	178 791 397	34 728 343	144 063 053	175 047 595	30 984 541	17.70	

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an 18 110 679
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1	
		31/12/2010	12	31/12/2009	12
				Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 19 227 644)	19 227 644	19 227 644		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	29 428 367	70 391 608	40 963 241	58.19
	Ecarts de réévaluation				
	RESERVES				
	Réserve légale	1 918 740	1 918 740		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	165 931	165 931		
	Report à nouveau	10 744 707	26 617 441	15 872 734	59.63
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	44 826 874	4 768 251	49 595 124	NS
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL I		106 312 263	113 553 113	7 240 850	6.38
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
TOTAL II					
PROVISIONS	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	TOTAL III				
DETTES (I)	DETTES FINANCIERES				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	25 353 333	50 266 097	24 912 764	49.56
	Concours bancaires courants	2 061	59 710	57 649	96.55
	Emprunts et dettes financières diverses	10 688 892	10 027 737	661 155	6.59
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	DETTES D'EXPLOITATION				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	591 622	704 218	112 596	15.99
	Dettes fiscales et sociales	145 740	221 032	75 292	34.06
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 690	9 688	2	0.02	
Autres dettes	959 454	206 000	753 454	365.75	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)				
	TOTAL IV		37 750 790	61 494 482	23 743 691
Ecarts de conversion passif (V)					
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)		144 063 053	175 047 595	30 984 541	17.70

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

37 750 790 36 494 482

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2010 12			Exercice N-1 31/12/2009 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de Biens							
Production vendue de Services	1 424 534		1 424 534	1 595 904		171 370	10.74
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	1 424 534		1 424 534	1 595 904		171 370	10.74
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges							
Autres produits							
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			1 424 534	1 595 904		171 370	10.74
CHARGES D'EXPLOITATION (2)							
Achats de marchandises							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)							
Autres achats et charges externes *			5 250 130	5 959 549		709 420	11.90
Impôts, taxes et versements assimilés			28 349	16 719		11 630	69.56
Salaires et traitements			262 095	247 360		14 735	5.96
Charges sociales			112 286	105 335		6 951	6.60
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			9 636	17 397		7 761	44.61
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Autres charges							
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			5 662 496	6 346 361		683 865	10.78
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			4 237 962	4 750 457		512 495	10.79
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2010	12	31/12/2009	12	Euros	%
PRODUITS FINANCIERS						
Produits financiers de participations (3)						
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)	52 973 816		7 281 169		45 692 647	627.55
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	134 276		1 302 253		1 167 977	89.69
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	3 019		28 181		25 161	89.29
TOTAL V	53 111 112		8 611 602		44 499 509	516.74
CHARGES FINANCIERES						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	111 705		5 457 433		5 345 728	97.95
Intérêts et charges assimilées (4)	2 642 953		2 200 241		442 712	20.12
Différences négatives de change	1 322				1 322	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
TOTAL VI	2 755 980		7 657 674		4 901 694	64.01
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	50 355 131		953 929		49 401 203	NS
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	46 117 170		3 796 528		49 913 698	NS
PRODUITS EXCEPTIONNELS						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	7		9		2	20.42
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 815 245				1 815 245	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
TOTAL VII	1 815 252		9		1 815 244	NS
CHARGES EXCEPTIONNELLES						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	269		1		268	NS
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 105 279		971 730		2 133 550	219.56
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
TOTAL VIII	3 105 548		971 731		2 133 817	219.59
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	1 290 296		971 722		318 574	32.78
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)						
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)	56 350 897		10 207 514		46 143 383	452.05
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	11 524 024		14 975 765		3 451 742	23.05
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	44 826 874		4 768 251		49 595 124	NS

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

63 661 55 513
7 077 781
109 884

Société QUALIS SCA
21 avenue George V

75008 Paris

ANNEXE DU 01/01/2010 AU 31/12/2010

PARISIS
21 avenue George V

75008 PARIS
01 56 89 95 00

ANNEXE

SOMMAIRE

	page
Faits caractéristiques de l'exercice	1
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	1
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	1
Permanence ou changement de méthodes	1
Informations générales complémentaires	1
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	2
Etat des amortissements	3
Etat des provisions	3
Etat des échéances des créances et des dettes	4
Composition du capital social	4
Autres immobilisations incorporelles	4
Evaluation des immobilisations corporelles	4
Evaluation des amortissements	5
Titres immobilisés	5
Créances immobilisées	5
Evaluation des créances et des dettes	5
Dépréciation des créances	6
Evaluation des valeurs mobilières de placement	6
Dépréciation des valeurs mobilières de placement	6
Disponibilités en Euros	6
Produits à recevoir	6
Charges à payer	6
Charges et produits constatés d'avance	7
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	7
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	
Ventilation de l'effectif moyen	8
Charges et produits financiers concernant les entr. liées	8
- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	
Dettes garanties par des sûretés réelles	8
Montant des engagements financiers	8
Identité des sociétés mères consolidant les comptes	9
Liste des filiales et participations	9

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

SOMMAIRE

page

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels	11
Résultats financiers des cinq derniers exercices	12

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

(Code du Commerce Art. R 123-196 3°)

L'année 2010 a été marquée principalement par la cession d'Exalead par Qual Tech, filiale de Qualis, qui a fait l'objet d'une TUP au cours de l'exercice. Cette cession a permis le remboursement de la première tranche de 25 m€ de l'emprunt bancaire de 50 m€ et la distribution d'un dividende de 52 m€. En outre, la cession par Horoscope.com (ex Center.com) de ses activités européennes a été suivie par une réduction de capital de la société à laquelle Qualis a participé à hauteur de 2mUSD.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(Code du Commerce - Art. R 123-196 1° et 2°; PCG Art. 531-1/1)

Principes et conventions générales

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,

conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels (PCG 1999).

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 120-1 et suivants du Plan Comptable Général 1999.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

La comptabilité est tenue en EUR.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

Depuis le 1er janvier 2008, la société fait partie du périmètre d'intégration fiscale dont la société tête de groupe est la SA Talis.

Conformément aux dispositions de l'article 223 A du Code Général des Impôts, la société SA Talis est désormais seule redevable de l'impôt sur les sociétés, des IFA dûs

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

sur l'ensemble des résultats du groupe formé par elle-même et ses filiales.

La société SA Talis et ses filiales intégrées se sont rapprochées afin de définir les incidences de ce régime de fiscalité de groupe, notamment en ce qui concerne la répartition de la charge de l'impôt sur le résultat d'ensemble.

Chaque société membre de l'intégration fiscale calcule un résultat fiscal et comptabilise l'impôt comme si elle était imposée séparément.

L'économie d'impôt sur les sociétés qui résultera de l'application de ce régime de fiscalité de groupe sera en principe définitivement acquise à la Société Intégrante.

L'exercice fiscal se solde par une perte fiscale de 5 454 180 €, inclus dans les résultats d'ensemble du groupe Talis.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles	80 955		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	101 596		
TOTAL	101 596		
Autres participations	142 465 346		19 903 788
Autres titres immobilisés	5 000		
Prêts, autres immobilisations financières	12 363 821		1 000 000
TOTAL	154 834 168		20 903 788
TOTAL GENERAL	155 016 719		20 903 788

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

		Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
		Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL			80 955	80 955
Matériel de bureau et informatique, Mobilier				101 596	101 596
	TOTAL			101 596	101 596
Autres participations			39 811 794	122 557 340	122 557 340
Autres titres immobilisés				5 000	5 000
Prêts, autres immobilisations financières			4 813 573	8 550 248	8 550 248
	TOTAL		44 625 367	131 112 589	131 112 589
	TOTAL GENERAL		44 625 367	131 295 140	131 295 140

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL 29 426	524		29 950
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	77 382	9 112		86 494
	TOTAL 77 382	9 112		86 494
	TOTAL GENERAL 106 809	9 636		116 445

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Autres immob.incorporelles	TOTAL 524				
Matériel de bureau informatique mobilier	9 112				
	TOTAL 9 112				
	TOTAL GENERAL 9 636				

Etat des provisions

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	13 033 598	48 529			13 082 127
Sur autres immobilisations financières	14 039 380	28 566			14 067 946
Autres provisions pour dépréciation	7 561 491	34 610	134 276		7 461 825
	TOTAL 34 634 470	111 705	134 276		34 611 899
	TOTAL GENERAL 34 634 470	111 705	134 276		34 611 899
Dont dotations et reprises financières		111 705	134 276		

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	9 560 431	9 560 431	
Prêts	61	61	
Autres immobilisations financières	8 550 187	8 550 187	
Autres créances clients	417 498	417 498	
Groupe et associés	35 719 376	35 719 376	
Débiteurs divers	10 702 279	10 702 279	
Charges constatées d'avance	82 047	82 047	
TOTAL	65 031 878	65 031 878	
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	4 764 618		

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	355 394	355 394		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	25 000 000	25 000 000		
Emprunts et dettes financières divers	337 855	337 855		
Fournisseurs et comptes rattachés	591 622	591 622		
Personnel et comptes rattachés	7 742	7 742		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	55 339	55 339		
Taxe sur la valeur ajoutée	75 623	75 623		
Autres impôts taxes et assimilés	7 036	7 036		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 690	9 690		
Groupe et associés	10 351 036	10 351 036		
Autres dettes	959 454	959 454		
TOTAL	37 750 790	37 750 790		
Emprunts souscrits en cours d'exercice	175 000 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	200 000 000			

Composition du capital social

(Code du Commerce Art. R 123-197; PCG Art. 531-3 et 532-12)

Le capital s'élève à 19.227.643,50 euros et est divisé en 1.671.969 actions de 11,50 euros.

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Ces éléments sont amortis sur la durée de leur utilisation par l'entreprise. Pour les logiciels, cette durée d'amortissement est d'un an.

	Valeurs	Taux d'amortissement
Logiciels (montant brut)	30 955	100,00

Evaluation des immobilisations corporelles

(Code du Commerce Art. R 123-196 1°)

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

Evaluation des amortissements

(Code du Commerce Art. R 123-196 2°)

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Mobilier	Linéaire	10 ans
Audio-vidéo	Linéaire	5 à 10 ans
Informatique	Linéaire	3 ans

Titres immobilisés

(PCG Art. 531-2/21 et 532-6)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée selon la méthode du premier entré, premier sorti.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP) constituent des investissements destinés à donner une rentabilité suffisante à plus ou moins longue échéance. Ils sont regroupés en "Autres Immobilisations Financières".

Les TIAP sont évalués titre par titre en retenant comme valeur d'inventaire une valeur qui tient compte des perspectives d'évolution générale de l'entreprise, et qui est fondée notamment sur la valeur de marché.

Le portefeuille de TIAP a une valeur estimée de 1 504 K€ au 31 décembre 2010 contre 558 K€ au 31 décembre 2009.

Créances immobilisées

(Code du Commerce Art. R 123-196; PCG Art. 531-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Evaluation des créances et des dettes

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

Dépréciation des créances

(PCG Art.531-2/3)

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Evaluation des valeurs mobilières de placement

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Dépréciation des valeurs mobilières

(Code du Commerce Art. R 123-196; PCG Art.531-2/3)

Les valeurs mobilières de placement ont été dépréciées par voie de provision pour tenir compte :

- Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice.
- Pour les titres non cotés, de leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

Disponibilités en Euros

(Code du Commerce Art. R 123-196 1° et 2°)

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Produits à recevoir

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Charges à payer

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	355 394
Emprunts et dettes financières diverses	337 855
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 289
Dettes fiscales et sociales	18 106
Autres dettes	210 000
Total	943 644

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

Charges et produits constatés d'avance

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	82 047
Total	82 047

Eléments relevant de plusieurs postes au bilan

(Code du Commerce Art. R 123-181)

Postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par un effet de commerce
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Participations	123 547 652		
Autres créances	25 368 339		

Les entreprises liées sont celles qui sont intégrées au périmètre de consolidation de manière globale ou proportionnelle, dont SA Talis est la société mère. Les titres pour lesquels la détention ne confère à SA Talis qu'une influence notable sont exclus de cette définition.

Les sociétés avec lesquelles existe un lien de participation sont celles dans lesquelles SA Talis détient directement ou via ses filiales, au moins 10% des droits de vote.

Conformément au règlement ANC n°2010-02 du 2 septembre 2010 modifiant le PCG art. 531-3, 532-11 et 532-12, nous portons à votre connaissance le fait qu'aucune transaction significative, qui n'aurait pas été conclue à des conditions de marché, n'a été réalisée sur l'exercice 2010 avec des parties liées au sens de la norme IAS 24.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Effectif moyen

(Code du Commerce Art. R 123-198; PCG Art. 531-3)

	Personnel salarié	Personnel mis à la dis- position de l'entreprise
Cadres	2	
Total	2	

Le nombre d'heures acquises au titre du Droit Individuel de Formation est de 120 heures au 31/12/10.

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(Code du Commerce Art. R 123-197; PCG Art. 531-2 et Art. 532-12)

	Charges financières	Produits financiers
Total	2 755 980	53 111 112
Dont entreprises liées	592 720	53 108 092

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Dettes garanties par des sûretés réelles

(Code du Commerce Art. R 123-196; PCG Art. 531-2/9)

	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 353 333
Total	25 353 333

Nantissement de titres de filiales dans le cadre du contrat de crédit conclu en août 2007 entre SCA Qualis, Crédit Lyonnais, BNP Paribas, HSBC France et Natixis.

Engagements financiers

(Code du Commerce Art. R 123-196; PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Avals et cautions	999 110
Total (1)	999 110
(1) Dont concernant les filiales	356 000
(1) dont concernant les participations	643 110

Contre-garantie de la garantie bancaire sur le bail Masa Group à hauteur de 356 K€.

Garantie sur cession filiales européennes de Horoscope.com à hauteur de 643 110 €.

Garantie sur cession Exalead, couverte par une assurance.

Blocage du compte courant de Qualis dans Fineurocave jusqu'au remboursement de son

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

prêt (novembre 2012).

Promesse d'achat sur actions Korreden détenues par des managers du Groupe Korreden.

Promesse de vente sur titres Yakaz.

Swap de taux conclu auprès du LCL et de Natixis portant sur un montant total de 25 M€.

Engagements reçus

Nantissement sur prêts accordés	9 442 772
Total	9 442 772

Nantissement sur prêts :

- prêt de 2M€ consenti à la holding des managers d'ECS lors de la cession du Groupe ECS en janvier 2005,
- crédit-vendeur consenti par Qualis à Fin Qual 9 en septembre 2006.

Promesses de vente sur titres de filiales :

- sur des actions Korreden, de la part de managers du Groupe Korreden,
- sur les actions Fineurocave issues de l'exercice d'options de souscription.

Swap de taux conclu auprès du LCL et de Natixis portant sur un montant total de 25 M€.

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(Code du Commerce Art. R 123-197 5°; PCG Art. 531-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
TALIS Siret n° 404 387 748 00027	SA	1 585 816	73 Bd Haussmann 75008 PARIS

Méthode de consolidation : intégration globale.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

Dénomination Siège social	Capital Capitaux propres totaux	Quote - part dividendes	Valeur brute titres Valeur nette titres	Prêts avances Cautions	Chiffre d'affaires 2010 Résultat 2010
FILIALES (plus de 50%)					
FINEUROCAVE	3 240	100,00%	7 425	5 224	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	6 587		7 425		-252
KINTOW INTERNATIONAL LIMITED ⁽¹⁾	NC	100,00%	1 292	0	NC
The Landmark, 11 Pederstreet - Central Hong Kong	NC		1 291		NC
CROZALOC (ex FIN QUAL 4)	14 744	100,00%	17 197	14 067	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	13 508		14 737		-153
FINOWAY (EX FIN QUAL 6)	2 730	74,00%	2 030	99	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	1 341		997		-65
FINQUAL 1	4 500	99,99%	4 573	22 051	0
4 Route de la Plaine - 38230 PONT DE CHERUY	-13 064		1 000		828
FINQUAL 9	1 060	53,00%	804	466	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	594		804		-253
MASA GROUP	8 048	79,64%	14 009	214	3 909
8 rue de la Michaudière - 75002 PARIS	1 195		9 619		-698
PLC INVEST	NC	54,00%	80	0	NC
40 Montée de l'Observance 69009 LYON	NC		54		NC
HOROSCOPE.COM (EX CENTER.COM) ⁽¹⁾	3 080	55,61%	5 717	0	9 551
126 South Park St.2nd Floor San Fransisco - CA 94107-1809-USA	7 354		5 717		-525
HUNOW	26 775	100,00%	26 775	575	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	26 796		26 775		-23
TRYOW	145	100,00%	257	7	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	137		257		-8
PARTICIPATIONS (10% à 50 %)					
KORREDEN (ex FIN QUAL 3) ⁽¹⁾	84 557	33,70%	32 537	0	1 353
21 Avenue George V - 75008 PARIS	412 868		32 537		19 251
YAKAZ	18	45,93%	1 038	0	3 241
10 Place de la Madeleine - 75008 PARIS	2 966		1 038		1 274
FANSHAKE	NC	27,14%	625	32	NC
Sovereign House, 212/224 Shaftesbury Avenue London WC2H 8HQ, Royaume Uni	NC		0		NC
SOLEOS	NC	10,00%	3 613	0	NC
Rue de la Forêt - 67550 VENDENHEIM	NC		0		NC
MIOPLANET	NC	44,01%	0	7	NC
21 Avenue George V - 75008 PARIS	NC		0		NC

(1) Exercice du 01/07/09 au 30/06/10

(2) Montants en HK\$ / Société en liquidation

(3) Montants en US\$

Certaines informations n'ont pas été fournies en raison du préjudice grave pouvant résulter de leur divulgation.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 531-2/14)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Produits excep. sur op. de gestion	7	771
- Cession titres Center.com	1 616 856	775
- Cession titres Sixow	154 361	775
- Liquidation titres Kanari World	44 028	775
Total	1 815 252	
Charges exceptionnelles		
- Charges excep. sur op. de gestion	148	671
- Pénalités et amendes	120	671
- Cession titres Center.com	2 600 958	675
- Cession titres Sixow	167 523	675
- Charges excep. diverses	311 666	678
- Liquidation titres Kanari World	25 132	675
Total	3 105 547	

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Compte	Libellé	31/12/2009	Dividendes à verser	Affectation AGO Juin 2010	31/12/2010
10130	Capital SAV	19 227 643,50			19 227 643,50
10410	Prime d'émission	37 521 275,89		-37 521 275,89	0,00
10420	Prime de fusion	199 901,83		-199 901,83	0,00
10421	Boni de fusion Anzinoise	13 737 460,52		-3 242 062,78	10 495 397,74
10422	Boni de fusion Finco	17 660 030,03			17 660 030,03
10423	Boni de fusion Fin Elcos	1 263 324,85			1 263 324,85
10424	Boni de fusion Fin Qualis	9 586,23			9 586,23
10450	Boni de fusion	28,17			28,17
10610	Réserve légale	1 742 533,00			1 742 533,00
10612	Réserve légale PVL	176 207,21			176 207,21
10680	Autres réserves	165 931,07			165 931,07
11000	Report à nouveau (crédit)	26 617 441,35		-15 872 734,09	10 744 707,26
12000	Résultat de l'exercice	-4 768 250,59		4 768 250,59	44 826 873,82
	TOTAL	113 553 113,06	0,00	-52 067 724,00	106 312 262,88

