

SCA QUALIS

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

Exercice clos le 31 décembre 2009

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 2009

Aux Associés

SCA QUALIS

Société en Commandite par Actions au capital de 19 227 644 €
21, avenue George V
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 2009, 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 la Gérance. 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.

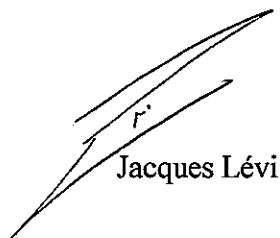
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la gérance et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 24 juin 2010

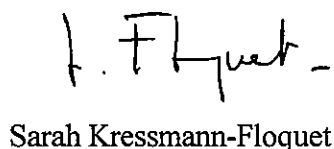
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

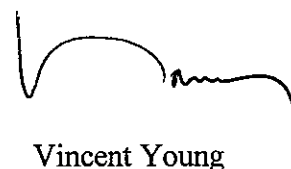
S & W Associés



Jacques Lévi



Sarah Kressmann-Floquet



Vincent Young

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2009 12			Exercice N-1 31/12/2008 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	29 426	51 529	4 962	46 567	938.39
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques Matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	101 596	77 382	24 214	36 026	11 813	32.79
	Immobilisations en cours						
Avances et acomptes							
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)							
Participations mises en équivalence							
Autres participations	133 003 853	13 033 598	119 970 255	124 296 707	4 326 453	3.48	
Créances rattachées à des participations	9 461 494	7 021 942	2 439 551	2 344 470	95 081	4.06	
Autres titres immobilisés	5 000		5 000	5 000			
Prêts	4 764 679		4 764 679	1 123 661	3 641 018	324.03	
Autres immobilisations financières	7 599 142	7 017 438	581 704	1 550 097	968 392	62.47	
TOTAL II	155 016 719	27 179 787	127 836 932	129 360 924	1 523 992	1.18	
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	350 721		350 721	165 341	185 380	112.12
	Autres créances	53 806 054	7 048 465	46 757 589	35 546 669	11 210 920	31.54
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement	539 520	513 026	26 494	3 517 297	3 490 804	99.25	
Disponibilités	8 186		8 186	8 226	41	0.50	
Charges constatées d'avance (3)	67 673		67 673	58 400	9 273	15.88	
TOTAL III	54 772 154	7 561 491	47 210 662	39 295 933	7 914 729	20.14	
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)	209 788 873	34 741 279	175 047 595	168 656 857	6 390 737	3.79	

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an 21 825 315
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
		31/12/2009	12	31/12/2008	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 19 227 644)	19 227 644		19 227 644			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	70 391 608		70 391 608			
	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	26 617 441		31 609 063	4 991 621	15.79	
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	4 768 251		1 844 208	2 924 043	158.55	
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées							
	TOTAL I	113 553 113		121 468 777	7 915 664	6.52	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
	TOTAL II						
PROVISIONS	Provisions pour risques						
	Provisions pour charges						
	TOTAL III						
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	50 266 097		42 882 457	7 383 641	17.22	
	Concours bancaires courants	59 710		48 629	11 080	22.79	
	Emprunts et dettes financières diverses	10 027 737		3 501 782	6 525 955	186.36	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	DETTES D'EXPLOITATION						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	704 218		420 686	283 532	67.40	
	Dettes fiscales et sociales	221 032		34 663	186 369	537.67	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 688		9 688				
Autres dettes	206 000		290 176	84 176	29.01		
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)						
	TOTAL IV	61 494 482		47 188 080	14 306 402	30.32	
	Ecarts de conversion passif (V)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	175 047 595		168 656 857	6 390 737	3.79	

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

36 494 482 22 188 080

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2009 12			Exercice N-1 31/12/2008 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de Biens							
Production vendue de Services	1 595 904		1 595 904	648 550		947 354	146.07
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	1 595 904		1 595 904	648 550		947 354	146.07
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges							
Autres produits				2		2	100.00
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			1 595 904	648 551		947 352	146.07
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 *			5 959 549	5 397 102		562 447	10.42
Impôts, taxes et versements assimilés			16 719	41 773		25 054	59.98
Salaires et traitements			247 360	939		246 421	NS
Charges sociales			105 335	5 538		99 797	NS
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			17 397	29 427		12 030	40.88
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Autres charges				60 001		60 001	100.00
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			6 346 361	5 534 780		811 581	14.66
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			4 750 457	4 886 229		135 772	2.78
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	
	31/12/2009	12	31/12/2008	12	Euros	%
PRODUITS FINANCIERS						
Produits financiers de participations (3)			50 384		50 384	100.00
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)	7 281 169		1 229 553		6 051 616	492.18
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	1 302 253		5 765 473		4 463 220	77.41
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	28 181		392 326		364 145	92.82
TOTAL V	8 611 602		7 437 736		1 173 866	15.78
CHARGES FINANCIERES						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 457 433		2 306 131		3 151 302	136.65
Intérêts et charges assimilées (4)	2 200 241		2 823 474		623 234	22.07
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
TOTAL VI	7 657 674		5 129 605		2 528 068	49.28
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	953 929		2 308 131		1 354 202	58.67
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	3 796 528		2 578 098		1 218 430	47.26
PRODUITS EXCEPTIONNELS						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		9	0		9	NS
Produits exceptionnels sur opérations en capital			2 488 837		2 488 837	100.00
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
TOTAL VII		9	2 488 837		2 488 829	100.00
CHARGES EXCEPTIONNELLES						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		1	1		0	59.74
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	971 730		1 754 946		783 217	44.63
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
TOTAL VIII	971 731		1 754 947		783 216	44.63
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	971 722		733 890		1 705 612	232.41
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)						
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)	10 207 514		10 575 124		367 610	3.48
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	14 975 765		12 419 332		2 556 433	20.58
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	4 768 251		1 844 208		2 924 043	158.55

* 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

55 513	27 757
7 077 781	1 109 851
109 884	1 782

Société QUALIS SCA
21 avenue George V

75008 Paris

ANNEXE DU 01/01/2009 AU 31/12/2009

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	2
- 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

SOMMAIRE

page

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels

11

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Korreden a initié mi-2009 un processus de restructuration de la dette obligataire émise par Akerys Holdings en juillet 2008, d'un montant nominal de 300 M€.

Le 22 décembre 2009, le comité ad hoc représentant les porteurs d'obligations a entériné et transmis à Korreden un accord pour une transaction combinant une dette obligataire de 80 M€ (au lieu de 300 M€), portant intérêt à 11%, et l'échange de 200 M€ contre 47,5% du capital. Les négociations se sont poursuivies et ont abouti le 28 avril 2009 à l'approbation de la restructuration par des obligataires représentant 99,12% du montant nominal initial de 300 M€, l'échange portant finalement sur 218 M€ de dette obligataire contre 45% du capital.

Le pourcentage économique du Groupe Qualis a ainsi été dilué de 75,70% à 41,64%, puis remonté à 41,81% suite à des rachats de titres à des minoritaires.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

REGLES ET METHODES COMPTABLES

(Code du commerce - articles L.123-12 et L.123-28)

(Décret n°83-1020 du 29/11/83) (Règlement CRC n°99-03 : PCG)

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

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 SCA Talis.

Conformément aux dispositions de l'article 223 A du Code Général des Impôts, la société SCA Talis est désormais seule redevable de l'impôt sur les sociétés, des IFA dûs sur l'ensemble des résultats du groupe formé par elle-même et ses filiales.

La société SCA 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 un déficit de 5 789 257 €, 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	159 359		51 571
TOTAL	159 359		51 571
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	105 134		580
TOTAL	105 134		580
Autres participations	142 191 158		1 257 305
Autres titres immobilisés	5 000		
Prêts, autres immobilisations financières	9 676 328		3 659 224
TOTAL	151 872 486		4 916 529
TOTAL GENERAL	152 136 979		4 968 680

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

		Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
		Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL		129 975	80 955	80 955
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			4 118	101 596	101 596
	TOTAL		4 118	101 596	101 596
Autres participations			983 117	142 465 346	142 465 346
Autres titres immobilisés				5 000	5 000
Prêts, autres immobilisations financières			971 730	12 363 821	12 363 821
	TOTAL		1 954 847	154 834 168	154 834 168
	TOTAL GENERAL		2 088 940	155 016 719	155 016 719

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	154 397	5 004	129 975	29 426
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		69 108	12 393	4 118	77 382
	TOTAL	69 108	12 393	4 118	77 382
	TOTAL GENERAL	223 504	17 397	134 093	106 809

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Autres immob.incorporelles	TOTAL	5 004			
Matériel de bureau informatique mobilier		12 393			
	TOTAL	12 393			
	TOTAL GENERAL	17 397			

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	8 528 038	5 014 749	509 189		13 033 598
Sur autres immobilisations financières	14 024 512	308 408	293 540		14 039 380
Autres provisions pour dépréciation	7 926 739	134 276	499 524		7 561 491
	TOTAL	30 479 290	5 457 433	1 302 253	34 634 470
	TOTAL GENERAL	30 479 290	5 457 433	1 302 253	34 634 470
Dont dotations et reprises financières		5 457 433	1 302 253		

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

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	9 461 494	9 461 494	
Prêts	4 764 679	4 764 679	
Autres immobilisations financières	7 599 142	7 599 142	
Autres créances clients	350 721	350 721	
Groupe et associés	47 053 980	47 053 980	
Débiteurs divers	6 752 074	6 752 074	
Charges constatées d'avance	67 673	67 673	
TOTAL	76 049 763	76 049 763	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	3 641 018		

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	325 807	325 807		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	50 000 000	25 000 000	25 000 000	
Emprunts et dettes financières divers	331 323	331 323		
Fournisseurs et comptes rattachés	704 218	704 218		
Personnel et comptes rattachés	7 692	7 692		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	42 125	42 125		
Taxe sur la valeur ajoutée	164 117	164 117		
Autres impôts taxes et assimilés	7 098	7 098		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 688	9 688		
Groupe et associés	9 696 414	9 696 414		
Autres dettes	206 000	206 000		
TOTAL	61 494 482	36 494 482	25 000 000	

Composition du capital social

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 - 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

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 - 4°)

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

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 - 4°)

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 01/01/2009 au 31/12/2009

Evaluation des amortissements

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 - 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

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 - 4°)

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 558 K€ au 31 décembre 2009 contre 1.864 K€ au 31 décembre 2008.

Créances immobilisées

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 - 4°)

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

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 - 5°)

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

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

Dépréciation des créances

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 - 2°)

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

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).

Dépréciation des valeurs mobilières

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

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

Produits à recevoir

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 23)

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres créances	99 551
Total	99 551

Charges à payer

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 23)

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	266 489
Emprunts et dettes financières diverses	331 323
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 012
Dettes fiscales et sociales	17 650
Autres dettes	206 000
Total	847 474

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

Charges et produits constatés d'avance

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 23)

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	67 673
Total	67 673

Eléments relevant de plusieurs postes au bilan

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24-15°)

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	142 455 658		
Prêts	4 764 618		
Autres créances	53 530 532		

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

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

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT

Effectif moyen

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24-22°)

	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Total	2	

Le nombre d'heures acquises au titre du Droit Individuel de Formation est de 30 heures au 31/12/09.

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

	Charges financières	Produits financiers
Total	2 200 241	7 309 349
Dont entreprises liées	109 884	1 274 087

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Dettes garanties par des sûretés réelles

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24-8°)

	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	50 266 097
Total	50 266 097

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, à hauteur de 75 M€, représentant 150% de l'engagement total des banques.

Engagements financiers

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24-9° et 24-16°)

Engagements donnés

Avals et cautions	1 051 890
Total (1)	1 051 890
(1) Dont concernant les filiales	356 000
(1) Dont concernant les autres entreprises liées	695 890

Cautionnement du bail Exalead à hauteur de 696 K€.

Cautionnement du bail Masa Group à hauteur de 356 K€.

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

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

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

Conventions de garantie d'actifs et de passifs conclues dans le cadre de la cession des groupes CTN, SGCC et ECS en janvier 2005, la garantie ne portant plus que sur les aspects fiscaux, sociaux et assimilés.

Engagements reçus

Nantissement sur prêts accordés	9 191 625
Total	9 191 625

Nantissement de titres de la holding de reprise du Groupe ECS par la Management Co d'ECS dans le cadre du prêt de 2 M€ qui lui avait été consenti par Qualis à l'occasion de la cession du Groupe ECS en janvier 2005.

Nantissement de titres Korreden par Fin Qual 9 en septembre 2006 dans le cadre du crédit-vendeur consenti par Qualis à Fin Qual 9.

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.

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24-14°)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
SCA TALIS Siret n° 404 387 748 00027	SCA	1 812 794	21 avenue George V 75008 PARIS

Méthode de consolidation : intégration globale.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

Dénomination Siège social	Capital Capitaux propres totaux	Quote-part dividendes	Valeur brute titres Valeur nette titres	Prêts avances Cautions	Chiffre d'affaires 2009 Résultat 2009
FILIALES (plus de 50%)					
QUAL TECH (ex EXCAL 1)	11 106	83,00%	22 599	11 877	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	22 673		22 599		-484
FINEUROCAVE	3 240	99,75%	7 425	3 655	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	6 839		7 425		-289
KINTOW INTERNATIONAL LIMITED ⁽²⁾	10	100,00%	1 292	121	0
The Landmark, 11 Pederstreet - Central Hong Kong	-1 111		1 291		-126
CROZALOC (ex FIN QUAL 4)	14 744	100,00%	17 197	8 659	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	13 661		14 737		-183
FINOWAY (EX FIN QUAL 6)	2 730	74,00%	2 030	74	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	1 406		1 046		685
FINQUAL 1	4 500	99,99%	4 573	23 051	0
4 Route de la Plaine - 38230 PONT DE CHERUY	-13 892		0		524
FINQUAL 9	1 060	53,00%	804	449	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	847		804		-369
MASA GROUP	1 857	75,30%	8 997	5 381	3 219
8 rue de la Michaudière - 75002 PARIS	-4 290		4 607		-2 065
PLC INVEST	NC	54,00%	80	0	NC
40 Montée de l'Observance 69009 LYON	NC		54		NC
KANARI WORLD	NC	90,17%	25	0	NC
21 Avenue George V - 75008 PARIS	NC		25		NC
HUNOW	26 775	100,00%	26 775	552	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	26 820		26 775		-22
TRYOW	38	100,00%	38	220	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	-74		38		-14
SIXOW	38	100,00%	38	0	0
21 Avenue George V - 75008 PARIS	29		38		-2
PARTICIPATIONS (10% à 50 %)					
KORREDEN (ex FIN QUAL 3) ⁽¹⁾	84 557	33,70%	32 537	0	2 130
21 Avenue George V - 75008 PARIS	392 809		32 537		-5 220
YAKAZ	18	45,93%	1 038	0	1 915
10 Place de la Madeleine - 75008 PARIS	1 692		1 038		954
FANSHAKE	NC	27,14%	625	0	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
CENTER.COM ⁽³⁾	12 625	49,47%	8 318	0	10 259
126 South Park St.2nd Floor San Fransisco - CA 94107-1809-USA	4 982		8 318		1 387

(1) Exercice du 01/07/08 au 30/06/09

(2) Montants en HK\$

(3) Montants en US\$

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

ANNEXE

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels

(Arrêté du 27 avril 1982)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Produits excep sur op de gestion	9	771
Total	9	
Charges exceptionnelles		
- Charges excep sur op de gestion	1	671
- VNC sortie Biométhodes	971 730	675
Total	971 731	

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Compte	Libellé	31/12/2008	+	-	Affectation AGO Juin 2009	31/12/2009
10130	Capital SAV	19 227 643,50				19 227 643,50
10410	Prime d'émission	37 521 275,89				37 521 275,89
10420	Prime de fusion	199 901,83				199 901,83
10421	Boni de fusion Anzinoise	13 737 460,52				13 737 460,52
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)	31 609 062,79			-4 991 621,44	26 617 441,35
12000	Résultat de l'exercice	-1 844 207,94			1 844 207,94	-4 768 250,59
	TOTAL	121 468 777,15	0,00	0,00	-3 147 413,50	113 553 113,06