

SCA QUALIS

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

Exercice clos le 31 décembre 2008

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 2008

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 2008, 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 gérant. 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

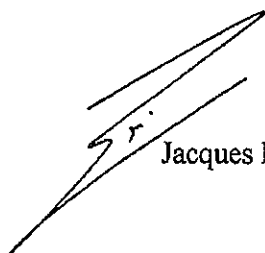
Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 qui ont été adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 09 juin 2009

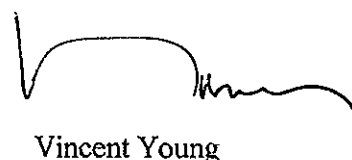
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Jacques Lévi

S&W Associés



Vincent Young

BILAN ACTIF

| ACTIF | | Exercice N 31/12/2008 12 | | | Exercice N-1 31/12/2007 12 | Ecart N / N-1 | |
|--|---|-----------------------------|---|----------------------|-------------------------------|---------------|-------|
| | | Brut | Amortissements et dépréciations (à déduire) | Net | Net | Euros | % |
| | Capital souscrit non appelé (1) | | | | | | |
| ACTIF IMMOBILISÉ | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | |
| | Frais d'établissement | | | | | | |
| | Frais de développement | | | | | | |
| | Concessions, Brevets et droits similaires | 159 358.94 | 154 396.56 | 4 962.38 | 3 874.07 | 1 088.31 | 28.09 |
| | Fonds commercial (1) | | | | | | |
| | Autres immobilisations incorporelles | | | | | | |
| | Avances et acomptes | | | | | | |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | |
| | Terrains | | | | | | |
| | Constructions | | | | | | |
| | Installations techniques Matériel et outillage | | | | | | |
| | Autres immobilisations corporelles | 105 134.37 | 69 107.90 | 36 026.47 | 27 920.07 | 8 106.40 | 29.03 |
| | Immobilisations en cours | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2) | | | | | | | |
| Participations mises en équivalence | | | | | | | |
| Autres participations | 132 824 745.42 | 8 528 038.29 | 24 296 707.13 | 21 985 421.48 | 2 311 285.65 | 1.89 | |
| Créances rattachées à des participations | 9 366 412.35 | 7 021 942.20 | 2 344 470.15 | 2 252 391.57 | 92 078.58 | 4.09 | |
| Autres titres immobilisés | 5 000.00 | | 5 000.00 | 5 000.00 | | | |
| Prêts | 1 123 660.99 | | 1 123 660.99 | 2 353 715.46 | 1 230 054.47 | 52.26 | |
| Autres immobilisations financières | 8 552 666.84 | 7 002 570.21 | 1 550 096.63 | 2 113 974.91 | 563 878.28 | 26.67 | |
| TOTAL II | 152 136 978.91 | 22 776 055.16 | 29 360 923.75 | 28 742 297.56 | 618 626.19 | 0.48 | |
| 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 | 165 341.07 | | 165 341.07 | 164 450.01 | 891.06 | 0.54 |
| | Autres créances | 42 948 557.50 | 7 401 888.80 | 35 546 668.70 | 21 931 216.84 | 3 615 451.86 | 62.08 |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 4 042 147.82 | 524 850.40 | 3 517 297.42 | 10 272 855.03 | 6 755 557.61 | 65.76 | |
| Disponibilités | 8 226.40 | | 8 226.40 | 4 369 414.95 | 4 361 188.55 | 99.81 | |
| Charges constatées d'avance (3) | 58 399.83 | | 58 399.83 | 55 429.33 | 2 970.50 | 5.36 | |
| TOTAL III | 47 222 672.62 | 7 926 739.20 | 39 295 933.42 | 36 793 366.16 | 2 502 567.26 | 6.80 | |
| 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) | 199 359 651.53 | 30 702 794.36 | 68 656 857.17 | 65 535 663.72 | 3 121 193.45 | 1.89 | |

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an 19 042 740.18

(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

| PASSIF | | Exercice N | Exercice N-1 | Ecart N / N-1 | |
|---|--|-----------------------|----------------------|---------------------|--------------|
| | | 31/12/2008 | 12 | 31/12/2007 | 12 |
| CAPITAUX PROPRES | Capital (Dont versé : 19 227 644) | 19 227 643.50 | 19 187 393.50 | 40 250.00 | 0.21 |
| | Primes d'émission, de fusion, d'apport | 70 391 607.52 | 70 217 697.52 | 173 910.00 | 0.25 |
| | Ecarts de réévaluation | | | | |
| | RESERVES | | | | |
| | Réserve légale | 1 918 740.21 | 1 326 645.21 | 592 095.00 | 44.63 |
| | Réserves statutaires ou contractuelles | | | | |
| | Réserves réglementées | | | | |
| | Autres réserves | 165 931.07 | 165 931.07 | | |
| | Report à nouveau | 31 609 062.79 | 21 912 802.16 | 9 696 260.63 | 44.25 |
| | RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte) | 1 844 207.94 | 14 476 122.63 | 16 320 330.57 | 112.74 |
| Subventions d'investissement | | | | | |
| Provisions réglementées | | | | | |
| | TOTAL I | 121 468 777.15 | 27 286 592.09 | 5 817 814.94 | 4.57 |
| 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 | 42 882 456.57 | 36 384 654.87 | 6 497 801.70 | 17.86 |
| | Concours bancaires courants | 48 629.28 | 1 065.83 | 47 563.45 | NS |
| | Emprunts et dettes financières diverses | 3 501 781.56 | | 3 501 781.56 | |
| | Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | | |
| | DETTES D'EXPLOITATION | | | | |
| | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 420 686.01 | 1 204 890.86 | 784 204.85 | 65.09 |
| | Dettes fiscales et sociales | 34 662.64 | 137 625.01 | 102 962.37 | 74.81 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 9 687.96 | 9 689.06 | 1.10 | 0.01 | |
| Autres dettes | 290 176.00 | 511 146.00 | 220 970.00 | 43.23 | |
| Comptes de Régularisation | Produits constatés d'avance (1) | | | | |
| | TOTAL IV | 47 188 080.02 | 38 249 071.63 | 8 939 008.39 | 23.37 |
| | Ecarts de conversion passif (V) | | | | |
| | TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V) | 168 656 857.17 | 65 535 663.72 | 3 121 193.45 | 1.89 |

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

4 388 080.02 2 749 071.63

COMPTE DE RESULTAT

| | Exercice N 31/12/2008 12 | | | Exercice N-1 31/12/2007 12 | Ecart N / N-1 | |
|---|--------------------------|-------------|--------------|-------------------------------|---------------|--------|
| | France | Exportation | Total | | Euros | % |
| PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | | | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | | | |
| Production vendue de Biens | | | | | | |
| Production vendue de Services | 641 458.64 | 7 090.89 | 648 549.53 | 458 004.48 | 190 545.05 | 41.60 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 641 458.64 | 7 090.89 | 648 549.53 | 458 004.48 | 190 545.05 | 41.60 |
| Production stockée | | | | | | |
| Production immobilisée | | | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | | | |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges | | | | | | |
| Autres produits | | | 1.60 | | 1.60 | |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | | | 648 551.13 | 458 004.48 | 190 546.65 | 41.60 |
| 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 * | | | 5 397 102.04 | 5 407 581.00 | 10 478.96 | 0.19 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 41 773.00 | 12 580.63 | 29 192.37 | 232.04 |
| Salaires et traitements | | | 939.29 | | 939.29 | |
| Charges sociales | | | 5 538.15 | | 5 538.15 | |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | | | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | 29 426.60 | 74 903.79 | 45 477.19 | 60.71 |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | | | | |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | | | | |
| Dotations aux provisions | | | | | | |
| Autres charges | | | 60 001.04 | 50 555.03 | 9 446.01 | 18.68 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) | | | 5 534 780.12 | 5 545 620.45 | 10 840.33 | 0.20 |
| 1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 4 886 228.99 | 5 087 615.97 | 201 386.98 | 3.96 |
| 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 | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|---|
| | 31/12/2008 | 12 | 31/12/2007 | 12 | Euros | % |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | | | |
| Produits financiers de participations (3) | 50 384.07 | 12 776 355.99 | 2 725 971.92 | 99.61 | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) | | | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | 1 229 552.94 | 2 362 035.95 | 1 132 483.01 | 47.95 | | |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges | 5 765 473.06 | 6 750 576.92 | 985 103.86 | 14.59 | | |
| Différences positives de change | | | | | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 392 325.94 | 276 020.86 | 116 305.08 | 42.14 | | |
| TOTAL V | 7 437 736.01 | 22 164 989.72 | 14 727 253.71 | 66.44 | | |
| CHARGES FINANCIERES | | | | | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 2 306 130.88 | 1 425 661.23 | 880 469.65 | 61.76 | | |
| Intérêts et charges assimilées (4) | 2 823 474.38 | 1 958 770.74 | 864 703.64 | 44.15 | | |
| Différences négatives de change | | | | | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | | | |
| TOTAL VI | 5 129 605.26 | 3 384 431.97 | 1 745 173.29 | 51.56 | | |
| 2. RESULTAT FINANCIER (V-VI) | 2 308 130.75 | 18 780 557.75 | 16 472 427.00 | 87.71 | | |
| 3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI) | 2 578 098.24 | 13 692 941.78 | 16 271 040.02 | 118.83 | | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | | | | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 0.06 | 15 610.85 | 15 610.79 | 100.00 | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 2 488 837.10 | 97 500.00 | 2 391 337.10 | NS | | |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges | | | | | | |
| TOTAL VII | 2 488 837.16 | 113 110.85 | 2 375 726.31 | NS | | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | | | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 0.77 | 1.00 | 1.77 | 177.00 | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 1 754 946.09 | 45 500.00 | 1 709 446.09 | NS | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | | | | | |
| TOTAL VIII | 1 754 946.86 | 45 499.00 | 1 709 447.86 | NS | | |
| 4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | 733 890.30 | 67 611.85 | 666 278.45 | 985.45 | | |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | | | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | | 715 569.00 | 715 569.00 | 100.00 | | |
| TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII) | 10 575 124.30 | 22 736 105.05 | 12 160 980.75 | 53.49 | | |
| TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 12 419 332.24 | 8 259 982.42 | 4 159 349.82 | 50.36 | | |
| 5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges) | 1 844 207.94 | 14 476 122.63 | 16 320 330.57 | 112.74 | | |

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

27 756.72

(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

QUALIS SCA
21 avenue George V

75008 Paris

ANNEXE DU 01/01/2008 AU 31/12/2008

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 | 2 |
| Permanence ou changement de méthodes | 2 |
| Informations générales complémentaires | 2 |
| - COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN | |
| Etat des immobilisations | 3 |
| Etat des amortissements | 3 |
| Etat des provisions | 4 |
| Etat des échéances des créances et des dettes | 4 |
| Composition du capital social | 5 |
| Autres immobilisations incorporelles | 5 |
| Evaluation des immobilisations corporelles | 5 |
| Evaluation des amortissements | 5 |
| Titres immobilisés | 5 |
| Créances immobilisées | 6 |
| Evaluation des créances et des dettes | 6 |
| 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 | 7 |
| Charges à payer | 7 |
| Charges et produits constatés d'avance | 7 |
| Eléments relevant de plusieurs postes du bilan | 8 |
| - COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT | |
| 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 | 9 |
| Identité des sociétés mères consolidant les comptes | 10 |
| Liste des filiales et participations | 11 |

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

SOMMAIRE

page

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels

13

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Le crédit vendeur ECS, accordé lors de la cession de la société en janvier 2005 pour un montant de 2,2 M€, nous a été remboursé comme prévu.

Dans le cadre de la cession du Groupe Anzinoise - CTN, que Qualis avait cédé en janvier 2005, l'emprunt obligataire de 1,2M€ que Qualis avait consenti à la holding des managers a été converti et les actions créées aussitôt cédées. Qualis a ainsi touché 2,6 M€.

Renforcement dans Biométhodes : exercice de la totalité des BSA et acquisitions de titres, pour un montant total de 106K€, faisant passer le pourcentage de détention de 7,54% à 9,69%.

Au cours du mois de juillet, 3.500 options de souscription ont été exercées, représentant un apport en fonds propres de 214 K€.

Il existait jusqu'au 31 décembre 2007, un groupe fiscal au niveau de SCA Qualis. Talis détenant plus de 95% de SCA Qualis depuis fin 2007, un nouveau groupe fiscal a été constitué au niveau de Talis à compter du 1er janvier 2008.

Au cours de l'exercice, les provisions pour dépréciation de titres ont principalement concerné les titres Finoway (1 324 K€) et BNP Telecom (715 K€). A l'inverse, les titres Fin Qual 1 ont fait l'objet d'une reprise sur provision de 4 710 K€.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

TUP d'Inqual dans Qualis avec effet rétroactif au 1er janvier 2009.

Souscription de QUALIS à l'augmentation de capital de Fanshake (société de droit anglais) à hauteur de 312.000 €, Qualis détenant 10% du capital post augmentation de capital.

La restructuration de la dette obligataire du Groupe Korreden, initiée en 2008, a été finalisée le 28 avril 2009 : 218 m€ sur les 300m€ de dette obligataire ont été convertis en 45% du capital de la société Korreden. La participation de SCA Qualis a ainsi été diluée de 61,33% à 33,73%.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

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.

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 5 063 267 €, inclus dans les résultats d'ensemble du groupe Talis.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN

Etat des immobilisations

| | Valeur brute début d'exercice | Augmentations | |
|---|-------------------------------------|---------------|------------------|
| | | Réévaluations | Acquisitions |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | 140 459 | | 18 900 |
| Matériel de bureau et informatique, Mobilier | 85 413 | | 19 721 |
| TOTAL | 85 413 | | 19 721 |
| Autres participations | 138 959 493 | | 3 845 468 |
| Autres titres immobilisés | 5 000 | | |
| Prêts, autres immobilisations financières | 10 800 383 | | 1 468 748 |
| TOTAL | 149 764 876 | | 5 314 216 |
| TOTAL GENERAL | 149 990 748 | | 5 352 837 |

| | Diminutions | | Valeur brute en fin d'exercice | Réévaluation Valeur d'origine fin exercice |
|--|---------------|------------------|--------------------------------------|--|
| | Poste à Poste | Cessions | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | 159 359 | 159 359 |
| Matériel de bureau et informatique, Mobilier | | | 105 134 | 105 134 |
| TOTAL | | | 105 134 | 105 134 |
| Autres participations | | 613 803 | 142 191 158 | 142 191 158 |
| Autres titres immobilisés | | | 5 000 | 5 000 |
| Prêts, autres immobilisations financières | | 2 592 803 | 9 676 328 | 9 676 328 |
| TOTAL | | 3 206 606 | 151 872 486 | 151 872 486 |
| TOTAL GENERAL | | 3 206 606 | 152 136 979 | 152 136 979 |

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 | 136 584 | 17 812 | | 154 397 |
| Matériel de bureau et informatique, Mobilier | 57 493 | 11 615 | | 69 108 |
| TOTAL | 57 493 | 11 615 | | 69 108 |
| TOTAL GENERAL | 194 078 | 29 427 | | 223 504 |

| Ventilation des dotations de l'exercice | Amortissements linéaires | Amortissements dégressifs | Amortissements exceptionnels | Amortissements dérogatoires | |
|--|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|
| | | | | Dotations | Reprises |
| Autres immob.incorporelles | 17 812 | | | | |
| Matériel de bureau informatique mobilier | 11 615 | | | | |
| TOTAL | 11 615 | | | | |
| TOTAL GENERAL | 29 427 | | | | |

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

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 | 7 699 738 | 1 325 480 | 497 180 | | 8 528 038 |
| Sur autres immobilisations financières | 13 354 635 | 956 717 | 286 839 | | 14 024 512 |
| Autres provisions pour dépréciation | 12 884 260 | 23 934 | 4 981 454 | | 7 926 739 |
| TOTAL | 33 938 632 | 2 306 131 | 5 765 473 | | 30 479 290 |
| TOTAL GENERAL | 33 938 632 | 2 306 131 | 5 765 473 | | 30 479 290 |
| Dont dotations et reprises financières | | 2 306 131 | 5 765 473 | | |

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 | 9 366 412 | 9 366 412 | |
| Prêts | 1 123 661 | 1 123 661 | |
| Autres immobilisations financières | 8 552 667 | 8 552 667 | |
| Autres créances clients | 165 341 | 165 341 | |
| Groupe et associés | 36 491 149 | 36 491 149 | |
| Débiteurs divers | 6 457 408 | 6 457 408 | |
| Charges constatées d'avance | 58 400 | 58 400 | |
| TOTAL | 62 215 039 | 62 215 039 | |
| Montant des prêts accordés en cours d'exercice | 216 306 | | |
| Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice | 1 446 360 | | |

| 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 | 131 086 | 131 086 | | |
| Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine | 42 800 000 | 17 800 000 | | 25 000 000 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 420 686 | 420 686 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 769 | 769 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 5 709 | 5 709 | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 26 950 | 26 950 | | |
| Autres impôts taxes et assimilés | 1 235 | 1 235 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 9 688 | 9 688 | | |
| Groupe et associés | 3 501 782 | 3 501 782 | | |
| Autres dettes | 290 176 | 290 176 | | |
| TOTAL | 47 188 080 | 22 188 080 | | 25 000 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 245 000 000 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 237 700 000 | | | |

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

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) | 140 459 | 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.

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".

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

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 au 31 décembre 2008 de 1.864 K€ contre 2.108 K€ au 31 décembre 2007.

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.

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

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 | 49 907 |
| Total | 49 907 |

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 | 82 877 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 16 727 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 261 |
| Autres dettes | 290 176 |
| Total | 391 041 |

Charges et produits constatés d'avance

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

| Charges constatées d'avance | Montant |
|-----------------------------|---------------|
| Charges d'exploitation | 58 400 |
| Total | 58 400 |

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

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 | 142 181 470 | | |
| Prêts | 1 123 600 | | |
| Autres créances | 42 891 650 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 279 891 | | |

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.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

| | Charges financières | Produits financiers |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Total | 2 823 474 | 1 672 263 |
| Dont entreprises liées | 1 782 | 508 612 |

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 | 42 882 457 |
| Total | 42 882 457 |

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

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€.

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

| | |
|---|------------|
| Abandon de créance assortie d'un droit de suite jusqu'en mai 2009 | 1 623 087 |
| Nantissement sur prêts accordés | 8 751 971 |
| Total | 10 375 058 |

Droit de suite sur cession du compte courant détenu par Qualis dans DFP (1.623 K€) intervenue en 2004.

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008

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 | 1 225 434 | 21 avenue George V 75008 PARIS |

Méthode de consolidation : intégration globale.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| Dénomination Siège social | Capital Capitaux propres totaux | Quote -part dividendes | Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008 | | |
|---|---------------------------------------|---------------------------|--|---------------------------|--|
| | | | Valeur brute titres Valeur nette titres | Prêts avancés Cautions | Chiffre d'affaires 2008 Résultat 2008 |
| FILIALES (plus de 50%) | | | | | |
| QUAL TECH (ex EXCAL 1) | 11 106 | 83,00% | 22 599 | 1 060 | 0 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 23 157 | | 22 599 | | -579 |
| FINEUROCAVE | 3 240 | 99,75% | 7 425 | 1 997 | |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 7 128 | | 7 425 | | 1 332 |
| KORREDEN (ex FIN QUAL 3) ⁽¹⁾ | 46 506 | 61,33% | 32 537 | 0 | 1 326 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 157 458 | | 32 537 | | 95 684 |
| KINTOW INTERNATIONAL LIMITED ⁽²⁾ | 10 | 100,00% | 11 | 121 | 96 |
| The Landmark, 11 Pedersstreet - Central Hong Kong | -7 85 | | 10 | | -358 |
| CROZALOC (ex FIN QUAL 4) | 14 744 | 100,00% | 17 197 | 3 284 | 2 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 13 844 | | 14 737 | | -116 |
| FINOWAY (EX FIN QUAL 6) | 2 710 | 74,36% | 2 030 | 74 | 0 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 721 | | 537 | | -1 794 |
| FINQUAL 1 | 4 500 | 99,99% | 4 573 | 25 051 | 0 |
| 4 Route de la Plaine - 38230 PONT DE CHERUY | -14 421 | | 0 | | 893 |
| 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 |
| INQUAL | 458 | 100,00% | 983 | 797 | 0 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 6 409 | | 983 | | 5 788 |
| FINQUAL 9 | 1 060 | 53,00% | 804 | 403 | 0 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 1 217 | | 804 | | -172 |
| MASA GROUP | 1 836 | 76,18% | 8 997 | 12 | 1 718 |
| 8 rue de la Michaudière - 75002 PARIS | -2 247 | | 8 997 | | -2 473 |
| HUNOW | 26 775 | 100,00% | 26 775 | 24 | 0 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 26 842 | | 26 775 | | -1 608 |
| TRYOW | 38 | 100,00% | 38 | 225 | 0 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | -46 | | 38 | | -15 |
| SIXOW | 38 | 100,00% | 38 | 0 | 0 |
| 21 Avenue George V - 75008 PARIS | 31 | | 38 | | -7 |
| PARTICIPATIONS (10% à 50 %) | | | | | |
| SOLEOS | NC | 10,00% | 3 613 | 0 | NC |
| Rue de la Forêt - 67550 VENDENHEIM | NC | | 0 | | NC |
| YAKAZ | 18 | 35,18% | 500 | 0 | 397 |
| 10 Place de la Madeleine - 75008 PARIS | 597 | | 500 | | 180 |
| 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 | 9 831 |
| 126 South Park St.2nd Floor San Francisco - CA 94107-1809-USA | 3 595 | | 8 318 | | 1 688 |

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

(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 01/01/2008 au 31/12/2008

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Produits et charges exceptionnels

(Arrêté du 27 avril 1982)

| Nature | Montant | imputé au compte |
|---|------------------|------------------|
| Produits exceptionnels | | |
| - PCEA Diane | 2 480 836 | 775 |
| - PCEA Isis | 8 000 | 775 |
| Total | 2 488 836 | |
| Charges exceptionnelles | | |
| - Charges exceptionnelles sur op. gestion | 1 | 671 |
| - VNC sortie Easy Business | 194 | 675 |
| - VNC cession Isis | 116 622 | 675 |
| - VNC cession Diane | 1 140 948 | 675 |
| - VNC sortie Chaman | 497 180 | 675 |
| Total | 1 754 945 | |

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Compte | Libellé | 31/12/2007 | Levée SO Péquignot du 23/07/08 | - | Affectation AGO 2008 | 31/12/2008 |
|--------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------|
| 10130 | Capital SAV | 19 187 393,50 | 40 250,00 | | | 19 227 643,50 |
| 10410 | Prime d'émission | 37 347 365,89 | 173 910,00 | | | 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 | 1 150 438,00 | | | 592 095,00 | 1 742 533,00 |
| 10612 | Réserve légale PVL T | 176 207,21 | | | | 176 207,21 |
| 10680 | Autres réserves | 165 931,07 | | | | 165 931,07 |
| 11000 | Report à nouveau (crédit) | 21 912 802,16 | | | 9 696 260,63 | 31 609 062,79 |
| 11900 | Report à nouveau (débit) | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| 12000 | Résultat de l'exercice | 14 476 122,63 | | | -14 476 122,63 | -1 844 207,94 |
| | TOTAL | 127 286 592,09 | 214 160,00 | 0,00 | -4 187 767,00 | 121 468 777,15 |