

Comptes sociaux

situation financière et résultats au 31 décembre 2017

La situation financière de Tessi est présentée à travers les comptes sociaux de Tessi SA aux 31 décembre 2016 et 2017.

I | COMPTES DE RÉSULTAT SOCIAUX POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2016 ET 2017

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	2017	2016
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	12	19 592	17 994
Autres produits d'exploitation		7 270	16
Total produits d'exploitation		26 862	18 010
Charges d'exploitation			
Achats et charges externes		22 214	13 237
Impôts, taxes et versements assimilés		520	567
Charges de personnel		3 546	3 405
Dotations aux amortissements	4	1 888	1 137
Dotations aux provisions		731	
Autres charges d'exploitation		71	111
Total charges d'exploitation		28 970	18 456
Résultat d'exploitation		-2 108	-446
Produits financiers	12	32 969	37 596
Charges financières	12	6 306	3 998
Résultat financier		26 663	33 599
Résultat courant avant impôt		24 555	33 153
Résultat exceptionnel	12	-1 617	-5 818
Impôts sur les bénéfices	12	-2 437	-2 377
Résultat net		25 375	29 712

II | BILANS SOCIAUX AUX 31 DÉCEMBRE 2016 ET 2017

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	2017	2016
ACTIF			
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	4	71	80
Immobilisations corporelles	4	19 582	20 552
Immobilisations financières	4	194 752	172 047
Total actif immobilisé		214 405	192 678
Actif circulant			
Stocks et en-cours			
Avances et acomptes versés sur commandes		10	3
Créances clients et avances versées		4 518	4 368
Autres créances	5	39 486	50 169
Valeurs mobilières de placement	6	5 000	
Disponibilités	6	32 490	62 489
Charges constatées d'avance		181	319
Total actif circulant		81 685	117 348
Frais émission d'emprunts à étaler		5 712	
Ecarts de conversion actif			24
Total de l'actif		301 803	310 051
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	7	5 595	5 595
Primes		11	530
Réserves		30 302	67 715
Report à nouveau			
Résultat net		25 375	29 712
Total capitaux propres		61 284	103 553
Provisions pour risques et charges	8	190	900
Dettes			
Dettes financières	9&13	226 530	198 199
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 865	4 620
Dettes fiscales et sociales		2 023	2 656
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		875	
Autres dettes et produits constatés d'avance	9	6 034	
Total dettes		240 327	205 475
Ecarts de conversion passif		1	122
Total du passif		301 803	310 051

III | TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2016 ET 2017

<i>En milliers d'euros</i>	2017	2016
FLUX LIÉS À L'ACTIVITÉ		
Résultat net	25 375	29 712
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
Dotations aux amortissements et provisions	1 648	2 205
Reprises des amortissements et provisions	-7 082	-8 189
Plus ou moins-values de cession	1 570	4 889
Boni TUP viré au résultat		
Marge brute d'autofinancement	21 511	28 617
Variation du besoin en fonds de roulement Note 10	19 130	-24 707
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	40 641	3 910
FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	859	-209
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorporelles	114	350
	972	141
Acquisition/encaissement d'immobilisations financières	-19 268	-22 291
Produits de cessions d'immobilisations financières	447	3 410
	-18 822	-18 881
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-17 850	-18 740
FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	0
Réduction ou remboursement de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-67 645	-5 595
Émission/remboursement d'emprunts	20 099	-15 385
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-47 545	-20 980
Variation de trésorerie	-24 754	-35 810
Trésorerie à l'ouverture	62 152	97 962
Trésorerie de clôture	37 398	62 152

IV | TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2016 ET 2017

En milliers d'euros	Capital social	Primes	Réserves	Résultat	Capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2016	5 595	531	59 267	14 043	79 436
Affectation résultat 2015			14 043	-14 043	
Dividendes versés			-5 595		-5 595
Résultat net				29 712	29 712
Au 31 décembre 2016	5 595	531	67 715	29 712	103 553
Affectation résultat 2016			29 712	-29 712	
Dividendes versés		-520	-67 125		-67 645
Résultat net				25 375	25 375
Au 31 décembre 2017	5 595	11	30 302	25 375	61 284

V | FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés (en milliers d'euros)	% de détention	Capitaux propres (hors résultat)	Résultat de l'ex. écoulé	Valeur des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé	Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé	Observations / montant des provisions pour dépréciation de comptes courants
				Brute	Nette				
Accès Informatiques	100,00	1 118	846	1 354	1 354		350	7 710	
ATIA	60,00	112	159	45	45		85	983	
A.T.I.P.	80,00	230	149					757	
BIPIO	91,50	642	278	100	100			2 221	
BIP-Tessi	1,00	1 947	1 533				55	10 459	
BPO Solutions	100,00	1 840	985	6 054	6 054		500	7 019	
CPoR Devises	80,00	44 798	7 681	26 000	26 000	162	12 000	37 508	
Dhimyotis	100,00	375	-365	10 110	10 110	744		1 353	
Diagonal Company	97,53	12 146	-42	57 056	57 056	1 000		50 312	
Gdoc Holding SA	100,00	1 203	542	6 208	6 208	283		621	
GIP-Tessi	99,00	-24	-18	8	0	57			42
I.C.S.B.	100,00	1 639	310	3 853	3 853		100	4 417	
ISEM	100,00	931	65	1 565	1 565			1 945	
Logidoc Solutions	100,00	493	906	10 003	5 128			6 960	
Perfo Service	100,00	261	277	187	187	152	200	1 978	
PMC	100,00	1 506	286	5 917	5 917		1 000	4 303	
Processure Company Limited	50,00	81	21	11	11			213	
Prochèque Nord	99,82	2 149	2 517	257	257		399	14 251	
RIB Informatique Drôme	100,00	222	88	8	8		200	656	
RIP-Tessi	99,00	1 267	1 033	8	8		396	11 326	
SATC	99,80	205	134	8	8		120	538	
SDIP-Tessi	99,00	240	50	8	8		50	1 140	
SEDI	100,00	3 935	1 853	8	8		1 000	34 203	
SIP-Tessi	1,00	218	-200					2 236	
SMIP-Tessi	99,00	343	154	8	8		158	1 108	
Soft Promo	100,00	95	-1	37	37				
Synercam	100,00	604	124	1 220	1 220		50	718	
T.D.C. Tessi	99,80	716	260	8	8		200	3 620	

Sociétés (en milliers d'euros)	% de détention	Capitaux propres (hors résultat)	Résultat de l'ex. écoulé	Valeur des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé	Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé	Observations / montant des provisions pour dépréciation de comptes courants
				Brute	Nette				
T.D.I.	100,00	105	-20	50	50			127	
TESCA	51,00	85	-32	19	19			125	
Tessi Business Services	100,00	3 542	1 287	19 224	19 224		1 200	549	
Tessi Chèque Bordeaux	100,00	978	333	37	37		150	2 604	
Tessi Chèque Île de France	99,00	971	536	10	10		149	2 840	
Tessi Chèque Interbancaire	100,00	1 499	327	727	727			1 772	
Tessi Chèque Nanterre	100,00	690	-5	19	19			1 653	
Tessi Chèque Rennes	100,00	968	481	619	619		300	4 649	
Tessi Consulting	100,00		-78	550				2 817	
Tessi Contact Center	100,00	1 357	360	421	421			5 425	
Tessi Digital Services	99,80	237	125	694	694	1 633	100	5 615	
Tessi Documents Services	100,00	5 072	3 080	16	16		2 000	110 178	
Tessi Document Solutions Switzerland	100,00	4 336	266	15 292	15 292		1 025	15 000	
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Avignon	100,00	16	17	10	10			527	
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Lyon	100,00	213	-148	10	10	303	200	4 364	
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Metz	100,00	204	508	10	10		200	6 735	
Tessi Encaissements	100,00	5 229	993	500	500		500	11 489	
Tessi Informatique	100,00	1 753	711	2 365	2 365	5 093*	500	8 793	
Tessi lab	100,00	21	14	10	10			301	
Tessi Ouest	99,93	417	485	108	108		300	3 488	
Tessi Paiements Services	100,00	2 118	1 418	5 785	5 785		1 200	36 808	
Tessi Services	100,00	370	350	37	37		200	10 027	
Tessi Technologies	100,00	7 566	2 172	10 252	10 252	2 890**	1 000	22 521	
Tessi Techology Tunis	99,50	7		7	7				
Tessi-T.G.D	100,00	2 548	1 267	1 457	1 457		400	12 040	
Tessi TMS	100,00	1 204	703	4 635	3 869	5 347		18 931	
Tessi 2M	100,00	-153	186	37	34	297		1 324	
T.I.G.R.E.	100,00	2 022	371	2 950	2 950		100	3 433	
TSI Action Informatique	99,00	614	491	8	8		198	3 795	
Tunis Data Services	99,90	249	674	100	100		145	1 807	
XWZ 32	100,00	809	2 803	12 250	3 612	14 197			
24h00	7,50			790					
Totaux				209 036	193 407	32 157	26 729		42

* créance compensée par une dette d'un montant de 9 841 K€

**créance compensée par une dette d'un montant de 9 328 K€

Évènements 2017

Cf. VI. Annexe - Note 4 - point 1.3 - Immobilisations financières.

VI | ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

NOTE 1 - FAITS MARQUANTS

1 | Évènements significatifs de l'exercice

Le 12 janvier 2017, suite à la réalisation des conditions réglementaires auxquelles était subordonnée l'opération, la société Pixel Holding SAS a acquis la participation majoritaire de la famille Rebouah dans la société Tessi SA.

Conformément à la réglementation, la société Pixel Holding a déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) une Offre Publique d'Achat Simplifiés (OPAS).

Le 22 février 2017, l'Assemblée Générale Mixte de Tessi SA a décidé de distribuer à titre de dividende exceptionnel la somme de 67,6 millions d'euros. Chaque Actionnaire a ainsi reçu un dividende de 24,18 euros par action de nominal 2 euros.

Par ailleurs, au cours de l'exercice 2017, la société Tessi SA a également enregistré les opérations suivantes :

- ▶ rachat d'une partie des minoritaires Diagonal Company pour un montant de 5 951 K€,
- ▶ complément d'acquisition de la société Tessi Business Services en date du 11 juillet 2017, portant ainsi le pourcentage de détention du capital à 100 %,
- ▶ complément d'acquisition de la société BPO Solutions en date du 26 septembre 2017, portant ainsi le pourcentage de détention du capital à 100 %,
- ▶ acquisition de 100 % du capital de la société Dhimyotis en date du 27 juillet 2017,
- ▶ création de la société Tessi Technology Tunis en date du 02 juillet 2017,
- ▶ remboursement de manière anticipée de l'intégralité des emprunts émis, dont :
 - le contrat de crédit souscrit pour un montant de 80 M€ en date du 22 décembre 2015,
 - l'emprunt obligataire émis en janvier 2013 pour 20 M€.

- ▶ souscription d'un contrat de crédit en date du 12 janvier 2017, avec le déblocage possible de plusieurs tranches selon les caractéristiques suivantes :

	Facility A	Facility B	Revolving Facility	Acquisition Facility
Montant (en milliers d'euros)	27 100	40 600	10 000	40 000
Durée	6 ans	7 ans	6 ans	6 ans

Les taux fixés pour ce contrat de crédit ont fait l'objet d'une renégociation. Les nouvelles marges ont été appliquées à compter du 20 juillet 2017.

La tranche de 10 millions d'euros est une tranche revolving, tandis que la tranche de 40 millions d'euros concerne une tranche d'acquisition amortissable. Ces deux tranches sont mises à disposition de la société.

- ▶ mise en place d'une convention de prêt d'actionnaire (avance en compte courant) d'un montant initial de 47,8 millions d'euros d'une maturité de 7,5 ans.

2 | Évènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant.

NOTE 2 - CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

Aucun changement de méthode comptable n'a été appliqué au titre de l'exercice.

NOTE 3 - PRINCIPES COMPTABLES, MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

Les comptes de la Société sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises et selon les principes de :

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

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 4 novembre 2016 relatif au Plan Comptable Général.

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

Les immobilisations incorporelles sont en partie constituées de fonds de commerce acquis. Les fonds de commerce peuvent être dépréciés ou amortis.

1 | Frais de recherche et développement

La Société n'a pas engagé de frais de recherche et de développement.

2 | Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire ou dégressif en retenant les durées d'utilisation estimées des différentes catégories d'immobilisations.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- | | |
|---|-------------|
| ▶ fonds de commerce | 10 ans |
| ▶ aménagements terrains | 15 ans |
| ▶ constructions | 20 à 40 ans |
| ▶ logiciels, licences | 2 ans |
| ▶ agencements | 5 à 20 ans |
| ▶ matériel de transport | 5 ans |
| ▶ matériel de bureau et matériel informatique | 3 à 5 ans |
| ▶ mobilier | 5 à 10 ans |

3 | Titres de participation et autres titres immobilisés

Les titres de participation et autres titres immobilisés sont enregistrés à leur coût historique (hors frais d'acquisition).

Constituent des titres de participation, les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'entreprise, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence sur la société émettrice ou d'en avoir le contrôle. Les titres ne correspondant pas à cette définition sont classés en immobilisations financières et autres titres immobilisés.

La valeur d'inventaire des titres correspond à leur valeur d'utilité déterminée en tenant compte de la situation nette réestimée et des perspectives de rentabilité. Une dépréciation est constatée lorsque cette valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.



NOTE 4 - ACTIF IMMOBILISÉ

1 | Immobilisations

1.1. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Fonds de commerce	87	87
Concessions, brevets, licences	9	9
Valeur brute	96	96
Dépréciations et amortissements cumulés	-25	-16
Valeur nette	71	80

Analyse de la variation

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Valeur nette au 1^{er} janvier	80	88
Investissements	0	0
Cessions (net)	0	0
Dotations aux amortissements et dépréciations	-9	-8
Valeur nette au 31 décembre	71	80

1.2. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Constructions	15 854	15 840
Installations générales, aménagements constructions	6 799	6 799
Installations techniques, agencements divers	788	811
Autres immobilisations corporelles	148	384
Valeur brute	23 589	23 835
Amortissements cumulés	4 007	3 285
Valeur nette	19 582	20 552

Analyse de la variation

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Valeur nette au 1^{er} janvier	20 552	21 433
Investissements	16	209
Cessions (VNC)	-107	-187
Dotations aux amortissements	-880	-904
Valeur nette au 31 décembre	19 582	20 552

Les immobilisations corporelles sont essentiellement composées de constructions, d'installations et d'agencements.

1.3. Immobilisations financières

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Titres de participation	208 246	189 819
Autres titres	6 754	7 802
Créances rattachées à des participations et autres titres	2 991	3 112
Prêts		1
Dépôts et cautionnements	40	40
Actions propres		
Valeur brute	218 031	200 773
Dépréciation	-23 279	-28 726
Valeur nette	194 752	172 047

Analyse de la variation

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Valeur brute au 1^{er} janvier	200 773	186 945
Création de sociétés et souscription à des augmentations de capital	7	10
Acquisitions de titres	10 110	22 281
Cessions ou annulations de titres	-1 889	-5 336
Révision prix d'acquisition	9 151	-3 057
Acquisitions autres immobilisations financières		
Sorties autres immobilisations financières	-121	-70
Valeur brute au 31 décembre	218 031	200 773

Les principales variations constatées au cours de l'exercice 2017 sont relatives aux faits suivants :

Acquisitions de titres

- ▶ acquisition de 100 % du capital de la société Dhimyotis, en date du 27 juillet 2017, pour un montant de 10 110 K€,
- ▶ complément d'acquisition de la société Diagonal Company, pour un montant de 5 076 K€ en date du 13/03/2017, et pour un montant de 875 K€ en date du 28/12/2017, portant ainsi le pourcentage de détention de 87,36 % à 97,53 %.

Création de titres

- ▶ versement du capital de la société Tessi Technology Tunis suite à la création de la société, pour un montant de 7 K€.

Cessions et annulations de titres

- ▶ cession de titres acquis en 2010, dans le cadre du dispositif Girardin, pour un montant de 1 838 K€.
- ▶ cession des titres de la société Bordeaux Saisie, d'une valeur brute de 21 K€, préalablement à l'opération de fusion-absorption de la société Bordeaux Saisie par la société BIP Tessi,

- ▶ cession des titres de la société My Shopper Agency, d'une valeur brute de 15 K€, préalablement à l'opération de fusion-absorption de la société My Shopper Agency par la société Tessi TMS,
- ▶ cession des titres de la société Tessi CRM Consulting, d'une valeur brute de 15 K€, préalablement à l'opération de fusion-absorption de la société Tessi CRM Consulting par la société Tessi TMS.

Révision prix d'acquisition

- ▶ versement d'un complément de prix relatif à l'acquisition de la société Tessi Business Services, en date du 11 juillet 2017, pour un montant de 3 000 K€,
- ▶ versement d'un complément de prix relatif à l'acquisition de la société BPO Solutions, en date du 26/09/2017, pour un montant de 200 K€.

2 | Dépréciation de titres

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Montants au 1^{er} janvier	27 082	33 132
Dépréciation sur immobilisations financières		154
Reprise sur dépréciation d'immobilisations financières	-5 489	-6 204
Annulation dépréciation sur titres		
Montants au 31 décembre	21 593	27 082

Au cours de l'exercice 2017, la société Tessi SA a principalement enregistré les opérations suivantes :

- ▶ la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société XWZ32, pour un montant de 2 803 K€,
- ▶ la reprise d'une provision pour dépréciation de titres détenus dans le cadre du dispositif Girardin, pour un montant de 1 838 K€,
- ▶ la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi TMS, pour un montant de 703 K€,
- ▶ la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Informatique, pour un montant de 111 K€,
- ▶ la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi 2M, pour un montant de 34 K€.

NOTE 5 - AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les autres créances brutes correspondent à hauteur de 34,8 millions d'euros aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe.

Une provision pour dépréciation de compte courant est constatée pour l'entité GIP pour un montant de 42 K€.

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Montants au 1^{er} janvier	153	2 040
Dépréciation sur comptes courants	42	14
Reprise sur dépréciation de comptes courants	-153	-1 902
Montants au 31 décembre	42	153

Au cours de l'exercice 2017, la société Tessi SA a principalement enregistré l'opération suivante :

- ▶ la reprise d'une provision pour dépréciation de compte courant vis-à-vis de la société Tessi 2M, pour un montant de 153 K€.

NOTE 6 - VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENTS ET TRÉSORERIE

La trésorerie comprend les liquidités et les placements à court terme ayant une échéance de moins de trois mois à compter de la date d'acquisition, non soumis à des variations significatives de valeur, offrant une grande liquidité.

NOTE 7 - CAPITAL SOCIAL

	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16	En milliers d'euros	Nombre de titres	Capital	Prime d'émission
Nombre de titres	2 797 678	2 797 678	Au 31/12/2016	2 797 678	5 595	531
Valeur nominale	2 euros	2 euros	Plan d'achat d'actions	-	-	-
Total (en milliers d'euros)	5 595	5 595	Annulation titres	-	-	-
			Versement dividendes	-	-	-530
			Au 31/12/2017	2 797 678	5 595	1

Les opérations impactant le capital social et la prime d'émission sur 2017 s'analysent ainsi :

NOTE 8 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions sont destinées à couvrir les risques ou les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Chaque risque ou charge fait l'objet d'une analyse au cas par cas.

Sur l'exercice 2016, une provision pour charges financières d'un montant de 876 K€ a été constatée compte

tenu des charges inhérentes à la demande de remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 20 M€ faite en 2016 et intervenue début 2017 dans le cadre du changement d'actionariat.

Sur l'exercice 2017, une provision pour risque d'un montant de 190 K€ a été constatée suite à un litige commercial avec un prestataire.

En milliers d'euros (HT)	Provisions au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions		Provisions à la fin de l'exercice
			Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	
Provisions pour perte de change	24			-24	0
Autres prov. risques et charges	876	190	-876		190
Total	900	190	-876	-24	190

NOTE 9 - DETTES

Les emprunts et dettes financières divers correspondent à hauteur de 106,3 M€ aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe, et à un prêt par Pixel Holding de 38,3 M€ (Intercompany Loan) mis en place le 12/01/2017, dans le cadre du refinancement de la dette senior avec octroi de nouvelles lignes de crédit et faisant suite au rachat du bloc de contrôle.

Suite à un litige, une indemnité de 5 M€ a été perçue au cours de l'exercice.

La décision ayant fait l'objet d'un appel déposé par la partie adverse, il a été décidé de comptabiliser cette somme en compte d'attente.

En milliers d'euros	Facility A	Facility B	Revolving Facility	Acquisition Facility
Montant	27 100	40 600	10 000	40 000
Montant tirages 2017	27 100	40 600	-	15 186
Montant non utilisé	-	-	10 000	24 814

NOTE 10 - VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Variation des frais financiers	-644	0
Variation nette exploitation	-3 164	560
Variation de stock		
Transferts de charges à répartir		
Variation des créances d'exploitation	-2 783	-268
Variation des dettes d'exploitation	-380	828
Variation nette hors exploitation	22 938	-25 267
Variation des créances hors exploitation	7 782	-3 003
Variation des dettes hors exploitation	15 139	-22 867
Charges et produits constatés d'avance	17	603
Variation du besoin en fonds de roulement	19 130	-24 707

NOTE 11 - DIFFÉRENCE DE CONVERSION

Des écarts de conversion passif sont constatés au 31 décembre 2017 pour un montant de 1K€.

NOTE 12 - COMPTE DE RÉSULTAT

1 | Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement réalisé en France et est constitué de prestations aux différentes filiales du Groupe.

2 | Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/17	Exercice clos le 31/12/16
Produits nets financiers liés aux participations (1)	26 757	28 017
Produits nets sur cessions de VMP	15	303
Différence positive de change	72	2
Provisions/reprises sur dépréciations d'immobilisations financières (2)	5 623	7 997
Charges/produits nets sur intérêts et autres charges assimilées (3)	-5 804	-2 638
Pertes sur créances liées à des participations	-	-83
Total	26 663	33 599

Ventilation au 31/12/2017

(1) Ce poste correspond en quasi-totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.

(2) Dont :

- ▶ 1 K€ concernant une dépréciation sur titres de participations,
- ▶ 42 K€ concernant une dépréciation de comptes courants,
- ▶ 5 489 K€ concernant une reprise sur une dépréciation de titres de participations,
- ▶ 153 K€ concernant une reprise sur une dépréciation de comptes courants,
- ▶ 24 K€ concernant une reprise sur provision pour risques et charges financiers.

(3) Dont :

- ▶ 2 584 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
- ▶ 645 K€ de charges financières diverses,
- ▶ 2 575 K€ de charges nettes d'intérêts Groupe.

Ventilation au 31/12/2016

(1) Ce poste correspond en quasi-totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.

(2) Dont :

- ▶ 154 K€ concernant une dépréciation sur titres de participations,
- ▶ 14 K€ concernant une dépréciation de comptes courants,
- ▶ 6 204 K€ concernant une reprise sur une dépréciation de titres de participations,
- ▶ 1 985 K€ concernant une reprise sur une dépréciation de comptes courants.

(3) Dont :

- ▶ 2 004 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
- ▶ 24 K€ de charges financières diverses,
- ▶ 610 K€ de charges nettes d'intérêts Groupe.

3 | Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué pour l'essentiel de :

- ▶ la moins-value nette sur la cession de titres précédemment acquis dans le cadre du dispositif Girardin pour 1 837 K€, celle-ci étant compensée par une reprise de dépréciation classée en résultat financier.
- ▶ la plus-value nette sur la cession des parts de la société Bordeaux Saisie pour 284 K€.

4 | Impôts sur les bénéfices

4.1. Intégration fiscale

La Société a signé une convention relative aux modalités d'application de l'intégration fiscale, en conformité avec les règles fixées par l'administration fiscale, avec certaines des sociétés du Groupe qui ont opté pour ce régime.

Liste des sociétés entrant dans le champ d'application de l'intégration fiscale :

- | | |
|------------------------------|----------------------------|
| ▶ Accès Informatiques | ▶ Tessi Documents Services |
| ▶ Atelier Pré Saint Gervais | ▶ Tessi Éditique |
| ▶ GIP Tessi | ▶ Tessi Encaissements |
| ▶ I.C.S.B | ▶ Tessi GED |
| ▶ Logidoc Solutions | ▶ Tessi Informatique |
| ▶ Prochèque Nord | ▶ Tessi MD |
| ▶ SEDI | ▶ Tessi Paiements Services |
| ▶ SIP-Tessi | ▶ Tessi SA |
| ▶ T.D.C. Tessi | ▶ Tessi Services |
| ▶ Tessi Chèque Bordeaux | ▶ Tessi TMS |
| ▶ Tessi Chèque Interbancaire | ▶ TSI Action Informatique |
| ▶ Tessi Chèque Nanterre | ▶ XWZ 32 |

La société Tessi SA est la mère d'un groupe d'intégration fiscale. Chaque société intégrée fiscalement est replacée dans la situation qui aurait été la sienne si elle avait été imposée séparément. Les éventuelles économies ou charges d'impôts des sociétés intégrées sont constatées dans les comptes de la société mère Tessi SA. Il en est de même pour les crédits d'impôts compétitivité emploi.

Hors régime d'intégration fiscale, aucun impôt sur les sociétés ne serait dû par la société Tessi SA compte tenu d'une perte fiscale propre à la société d'un montant de 6 793 K€.

4.2. Ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel

Résultat avant impôt (en milliers d'euros)	Impôt dû / (Economie)	Résultat net
Résultat courant	-1 806	24 555
Résultat exceptionnel	-631	-1 617
Total	-2 437*	22 938

* dont 417 K€ de produits à recevoir, sur contribution additionnelle 3% à l'impôt sur les sociétés, au titre des années antérieures à 2017.

4.3. Situation fiscale différée et latente

Au 31 décembre 2017, la situation fiscale différée et latente est la suivante :

Allègements de la dette future d'impôt

Étalement des frais d'acquisition : 1 296 K€
Plus-value latente sur VMP : 100 K€

Soit un total de 1 396 K€, générant une économie future d'impôt de 465 K€.

Accroissement de la dette future

Néant

Crédits d'impôts

Le montant des crédits d'impôts compétitivité emploi des sociétés intégrées et non imputés sur l'impôt des sociétés Groupe de l'année 2017 s'élève à 592 K€ (solde de CICE 2017). Cette créance sur l'État est remboursable dans les délais légaux.

NOTE 13 - AUTRES INFORMATIONS

1 | Échéance des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

1.1. Créances

<i>En milliers d'euros</i>	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Total actif immobilisé	3 031		3 031	
Créances rattachées à des participations	2 991		2 991	
Prêts				
Autres immobilisations financières	40		40	
Total actif circulant	44 186	44 186		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	4 518	4 518		
Personnel et comptes rattachés				
Organismes sociaux				
Taxe sur la valeur ajoutée	632	632		
Impôt sur les sociétés	1 408	1 408		
Autres impôts	2 473	2 473		
Groupe et associés	34 783	34 783		
Débiteurs divers	190	190		
Charges constatées d'avance	181	181		
Total créances	47 217	44 186	3 031	

1.2. Dettes

<i>En milliers d'euros</i>	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Autres emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	92	92		
- à plus de 1 an à l'origine	79 779	3 940	29 493	46 347
Emprunts et dettes financières divers	248	248		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 865	4 865		
Personnel et comptes rattachés	784	784		
Sécurité sociale et organismes sociaux	492	492		
État et autres collectivités publiques :				
- impôts sur les bénéfices				
- taxe sur la valeur ajoutée	713	713		
- autres impôts, taxes et assimilés	34	34		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	875	875		
Groupe et associés	146 411	146 411		
Autres dettes	6 034	6 034		
Produits constatés d'avance				
Total dettes	240 327	164 487	29 493	46 347

Emprunts souscrits dans l'exercice : 82 886 K€
 Emprunts remboursés dans l'exercice : 101 059 K€

2 | Rémunérations versées aux mandataires sociaux

2.1. Membres du Directoire

Les principes et règles arrêtés par le Conseil de Surveillance pour déterminer les rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux sont précisés dans le rapport du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise conformément aux articles L.225-37 et suivants du Code de Commerce.

La rémunération des membres du Directoire est fixée par le Conseil de Surveillance.

La rémunération fixe, variable et exceptionnelle des membres du Directoire est décidée sur une base individuelle par le Conseil de Surveillance en fonctions des responsabilités exercées par chacun.

Les membres du Directoire bénéficient des dispositifs de prévoyance collective et de retraite complémentaire institués pour tous les salariés du Groupe, ainsi que d'une surcomplémentaire décés.

Aucun titre de capital, ou donnant accès au capital, ou donnant le droit d'acquérir des titres du capital de Tessi SA, ne leur a été attribué. De plus, ils ne perçoivent pas de jetons de présence des mandats qu'ils exercent, que ce soit dans des sociétés du Groupe ou dans des sociétés autres mais à raison de leurs fonctions dans le Groupe.

Sur l'exercice 2017, les rémunérations brutes des membres du Directoire s'élèvent à 622 K€.

2.2. Membres du Conseil de Surveillance

Les membres du Conseil de Surveillance sont rémunérés par l'allocation de jetons de présence.

Les jetons de présence versés aux membres du Conseil de Surveillance de Tessi SA au titre de 2017 s'élèvent à 70 K€.

3 | Produits à recevoir, charges à payer, et charges constatées d'avance

En milliers d'euros	Charges à payer
Intérêts courus à payer	237
Clients avoirs à accorder	16
Fournisseurs FNP	1 854
Dettes fiscales et sociales	1 238
Total charges à payer	3 346

En milliers d'euros	Produits à recevoir
Autres créances	6
Fournisseurs avoirs à recevoir	184
Clients FAE	2 050
Créances fiscales et sociales	2 473*
Total produits à recevoir	4 713

* dont 2 447 K€ liés à des produits à recevoir sur contribution additionnelle 3% sur dividendes versés.

En milliers d'euros	Charges constatées d'avance
Charges d'exploitation	181
Total charges constatées d'avance	181

4 | Effectif moyen

	31/12/2017	31/12/2016
Cadres	3	6
Non cadres	0	0
Total	3	6

5 | Engagements financiers et autres engagements

5.1. Engagements donnés

Cautions et lettres de confort accordées :

- ▶ Tessi SA est caution solidaire de ses filiales et des sociétés du Groupe qu'elle contrôle indirectement, en cas de défaillance financière de ces dernières, dans la limite de 25 millions d'euros, et sans limitation de montant à l'égard des administrations fiscales et douanières.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la société CNP Assurances à garantir que sa filiale la société Tessi Documents Services (100%) soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre :
 - du contrat de prestations de services production Préfon Retraite,
 - du contrat de prestations de services de traitement des contrats en déshérence,
 - du contrat de prestations de services de dématérialisation des courriers entrants,

conclu entre sa filiale et la société CNP Assurances. À défaut, Tessi SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe Tessi.

- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la Caisse d'Épargne Île de France à garantir que sa filiale la société Tessi Documents Services (100 %) soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de traitement de documents conclu entre sa filiale et la société Caisse d'Épargne Île de France. À défaut, Tessi SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe Tessi.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la société Caisse d'Épargne Île de France à garantir que sa filiale la société Tessi GED soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de licence, d'hébergement et de maintenance d'une solution de gestion électronique de documents conclu entre sa filiale et la Caisse d'Épargne Île de France. À défaut, Tessi SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe Tessi.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre d'intention auprès de la Deutsche Bank AG à faire en sorte que sa filiale I.C.S.B. soit en mesure de faire face à ses engagements contractuels.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès du LCL – Le Crédit Lyonnais à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale Tessi Éditeur, tout le soutien nécessaire à l'exécution des obligations contractuelles de sa filiale.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la société Europcar France à garantir que ses filiales les sociétés Tessi Documents Services et Tessi Éditeur soient en mesure de faire face à toutes leurs obligations respectives au titre du contrat de prestations de services de numérisation de documents et d'éditique conclu avec la société Europcar France. À défaut, Tessi SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de leurs obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe Tessi.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la société Pages Jaunes à garantir que sa filiale la société Tessi MD soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de conditionnement et de routage des annuaires imprimés de Pages Jaunes conclu entre sa filiale et la société Pages Jaunes. À défaut, Tessi SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe Tessi.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de SG Services à garantir que sa filiale la société Tessi MD soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de logistiques cadeaux dans le cadre du programme de fidélité Filigrane de la SG Services conclu entre sa filiale et SG Services. À défaut, Tessi SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe Tessi.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de La Poste à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale Tessi MD, les moyens financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations de paiement dues par elle au titre du contrat Gamme Colissimo Entreprise.
- ▶ Tessi SA s'est engagée par lettre d'engagement auprès de GE Capital Equipement Finance, devenu CM CIC Leasing, à apporter les moyens financiers nécessaires en cas de défaillance financière de sa filiale la société Tessi TMS dans le paiement des loyers dûs au titre du contrat de location de longue durée de matériel bureautique conclu entre sa filiale et GE Capital Equipement Finance et reprendre la location de ce matériel dans les mêmes conditions.
- ▶ Tessi SA a accordé à la Mutuelle Familiale une promesse de vente d'actions portant sur 100 % des actions de la société Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Avignon ainsi que le montant de toute créance détenue par le promettant en compte courant dans les écritures de la Société. Cette promesse pourra être exercée en une fois par la Mutuelle Familiale à tout moment pendant une période allant du 16 février 2018 au 15 mars 2018.

Compléments de prix

- ▶ Tessi SA s'est engagée à verser un complément de prix concernant l'acquisition de la société Gdoc Holding et de ses filiales, d'un montant maximal de 780 000 francs suisses sur la base des comptes consolidés clos au 31 décembre 2017 et d'un montant maximal de 780 000 francs suisses sur la base des comptes consolidés clos au 31 décembre 2018 en fonction des résultats de la société Gdoc Holding et de ses filiales.
- ▶ Tessi SA s'est engagée à verser un complément de prix concernant l'acquisition de la société Promotion Marketing Communication d'un montant maximal de 2 400 000 euros en fonction des résultats de cette dernière et ce au plus tard le 10 juillet 2018.
- ▶ Dans le cadre de l'acquisition du contrôle du Groupe Diagonal Company Services & Solutions, Tessi s'est engagée à racheter aux actionnaires minoritaires leurs actions représentant 2,45 % du capital à un prix fixé selon la même méthode que l'acquisition de départ.

- ▶ Tessi SA s'est engagée à verser un complément de prix concernant l'acquisition de la société IMDEA d'un montant de :
 - 175 000 euros en fonction des résultats cumulés de cette dernière et de Gdoc Espagne et ce au plus tard le 10 août 2018 ainsi qu'un 2^e complément de prix d'un montant maximum de 75 000 euros en fonction des résultats cumulés de cette dernière et de Gdoc Espagne et ce au plus tard le 10 août 2018,
 - 175 000 euros en fonction des résultats cumulés de cette dernière et de Gdoc Espagne et ce au plus tard le 10 août 2019, ainsi qu'un 2^e complément de prix d'un montant maximum de 75 000 euros en fonction des résultats cumulés de cette dernière et de Gdoc Espagne et ce au plus tard le 10 août 2019.
- ▶ Tessi SA s'est engagée à verser un complément de prix concernant l'acquisition de la société Dhimyotis d'un montant maximal de 14 172 269,74 euros en fonction des résultats de cette dernière au 31 décembre 2020.

5.2. Dettes garanties par des sûretés réelles

- ▶ Octroi par Tessi SA, le 12 janvier 2017 :
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre d'une Convention de Crédits en date du 12 janvier 2017 et d'emprunteur au titre d'une Convention de Compte Courant conclue entre Tessi SA et Pixel Holding, en date du 12 janvier 2017 :
 - (i) de nantissements sur les parts ou compte-titres (selon le cas) détenus par Tessi SA au capital de Tessi Technologies, Tessi Documents Services, SEDI (Société d'Enrichissement de Données Informatiques), Prochèque Nord, Tessi Paiements Services, BIP Tessi (Bordelaise d'Informatique Périphérique), Tessi-T.G.D., Société Rhôdaniennne d'Informatique Périphérique (RIP-Tessi), Tessi Informatique, Tessi Encaissements, Tessi Chèque Rennes, Graddo Grupo Corporativo, BPO Solutions Spain et Diagonal Company Services & Solutions, par signature le cas échéant de toute déclaration de nantissement de compte de titres financiers soumise aux dispositions de l'article L.211-20 du Code monétaire et financier,
 - (ii) d'un nantissement sur ses comptes bancaires, et
 - (iii) d'un nantissement de créances sur les créances intragroupe détenues par Tessi SA, étant précisé que Pixel Holding est partie à toutes les sûretés visées dans ce paragraphe ci-dessus en qualité de bénéficiaire,
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Convention de Crédits, d'un nantissement de premier rang sur les titres de Tessi Document Solutions Switzerland et,
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur au titre de la Convention de Compte Courant, d'un nantissement de second rang sur les titres de Tessi Document Solutions Switzerland au bénéfice de Pixel Holding.
- ▶ Adhésion à la Convention de Crédits, le 20 juin 2017, en qualité de garants de Diagonal Company Services & Solutions, Tessi Technologies, Graddo II, Tessi Document Services, SEDI, Prochèque Nord, Tessi Paiements Services, BIP-Tessi, Grabacion de Datos y Documentos, Tessi Éditiqque, RIP Tessi, Tessi TGD, BPO Solutions, Tessi GED, Tessi Informatique, Tessi Document Solutions Suisse, Tessi Encaissements, Tessi Chèque Rennes, Graddo Grupo Corporativo, Tessi Ouest, ICSB, Tessi Chèque Interbancaire, XWZ 32, C2I Productions, Accès Informatiques et Tessi TMS (les «Garants Post-Closing»), au moyen de la conclusion d'actes d'adhésion entre Tessi SA, les Garants Post-Closing et Natixis en qualité d'agent et agent des sûretés, et dans ce cadre, en garantie de toutes sommes dues au titre de la Convention de Crédit et des documents de financement seniors.
- ▶ Octroi par Tessi SA et les Garants Post-Closing, le 20 juin 2017:
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants Post-Closing n'ayant pas été nantis le 12 janvier 2017,
 - (ii) de nantissements de comptes bancaires par chacun des Garants Post-Closing à l'exception de Diagonal (et concernant Tessi TMS portant sur ses comptes non dédiés uniquement), et
 - (iii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues par chacun des Garants Post-Closing, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi SA le 12 janvier 2017,

en garantie (i) concernant les sûretés consenties par Tessi SA, de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Convention de Crédits en date du 12 janvier 2017 et d'emprunteur au titre de la Convention de Compte Courant conclue entre Tessi SA et Pixel Holding en date du 12 janvier 2017 et (ii) concernant les sûretés consenties par les Garants Post-Closing, de leurs obligations en qualité de garants au titre de la Convention de Crédits en date du 12 janvier 2017.

5.3. Crédit bail

Non applicable.

5.4. Opérations de couverture

Les nouveaux emprunts ont fait l'objet d'opérations de SWAP, avec couverture partielle d'intérêt, sur un montant nominal initial de 45,1 M€.

Au 31/12/2017, ces instruments de couverture sont valorisés à hauteur de -88 K€.

5.5. Engagements

Les engagements au titre des indemnités de fin de carrière sont de 163 K€. Ces indemnités sont calculées au vu des paramètres suivants :

- ▶ calcul salarié par salarié,
- ▶ probabilité d'espérance de vie et de présence dans la Société à la date prévue de départ en retraite,
- ▶ prorata ancienneté acquise par rapport à l'ancienneté future à l'âge de la retraite.

Les indemnités ont été calculées par un actuair qualifié utilisant une méthode actuarielle. Il est considéré que les départs se font à l'initiative de l'employé.

Ces indemnités ne sont pas comptabilisées dans les comptes sociaux.

Hypothèses retenues

En %	2017	2016
Taux d'actualisation	1,30 %	1,30 %
Taux attendu d'augmentation des salaires des cadres	2 %	2 %
Taux attendu d'augmentation des salaires des non cadres	1 %	1 %

Tessi SA a versée, sur l'exercice 2017, un montant de 500 K€ dans le cadre de la souscription d'une assurance retraite pour elle-même et ses filiales.

6 | Consolidation

La Société établit des comptes consolidés.

Tessi SA, immatriculée au RCS de Grenoble, sous le n°071 501 571, est la société mère du Groupe.

Son siège social est basé au 177 cours de la Libération - 38029 Grenoble Cedex 2.