

# Rapport d'activité semestriel

---

*Exercice 2018*

Fait à Grenoble, le 12 septembre 2018

## I. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Claire Fistarol  
Présidente du Directoire

## II. Activités de Tessi

Tessi accompagne les entreprises depuis 50 ans dans la gestion de leurs éléments vitaux : documents, moyens de paiement, transactions devises et or et marketing promotionnel.

Ses activités et savoir-faire s'organisent aujourd'hui autour de 3 pôles d'activités :

- Tessi documents services, spécialisée dans le traitement des flux de documents et moyens de paiement, des processus de relation clients et des prestations Business Processing Outsourcing.
- Tessi customer marketing, spécialisée dans la promotion et le digital et le marketing relationnel.
- CPoR Devises, intervenant principal assurant la liquidité du marché de change manuel et de l'or en France,

Tessi documents services s'affiche comme le partenaire privilégié des banques et assurances des entreprises et des administrations, pour dématérialiser et optimiser la gestion de leurs flux de documents et moyens de paiement.

À l'heure de l'évolution des échanges vers le 100 % numérique, l'offre de Tessi documents services s'adapte au plus près des organisations et des systèmes, pour proposer des réponses sur-mesure, où externalisation, innovation et industrialisation se combinent, au service de la gestion « e-dématérialisée » des flux :

- Externaliser en toute conformité la gestion de leurs flux de documents et moyens de paiement, via des prestations de Business Process Outsourcing (BPO) à forte valeur ajoutée proches de leurs métiers,

- Innover autour de solutions technologiques modernes et sécurisées, conçues pour supporter en toute confiance des processus métiers basés de plus en plus sur les échanges électroniques des documents de gestion,
- Industrialiser les flux de communication sortants, grâce à des prestations d'édition automatisées et à l'intégration de solutions modernes multicanales, pour un meilleur impact et une rentabilité accrue.

N° 1 sur le marché des opérations promotionnelles différées en France, Tessi customer marketing se positionne comme un véritable trait d'union entre les agences, les marques, les distributeurs et les consommateurs. Tessi customer marketing propose une offre de services innovants et complémentaires couvrant plusieurs composantes essentielles des marketing services : promotion et digital, logistique et marketing relationnel :

- Promotion et digital : une approche et des mécaniques performantes pour renforcer les liens marque / distributeur / consommateur,
- Marketing relationnel : une forte expérience et un savoir-faire précieux dans la gestion des différents volets du marketing relationnel.

CPoR Devises est un établissement de crédit qui assure depuis plus de vingt ans la liquidité du marché de change manuel et de l'or en France. À ce titre, la Société garantit l'approvisionnement, ainsi que la reprise de billets étrangers et produits d'or investissement pour l'ensemble du réseau bancaire domestique. La gamme des produits et services proposés aux partenaires bancaires recouvre plus de 170 devises et 2 200 coupures ainsi que plus de 1 000 produits or dont plus de 20 références sont cotées quotidiennement.

Établissement de crédit, filiale à 80 % du Groupe Tessi et à 20 % du Crédit Agricole SA, CPoR Devises est le principal intervenant grossiste sur le marché du billet de banque étranger et le marché de l'or physique aux fins d'investissement en France.

Le groupe Tessi a annoncé le 4 juin 2018 la signature d'un accord avec Loomis concernant la cession de la société CPoR Devises. L'accord est soumis à la consultation du comité d'entreprise de CPoR Devises et à une décision de non-opposition de la Banque Centrale Européenne sur proposition de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

### III. Événements importants survenus au cours du premier semestre 2018

#### 1. Cession de CPoR Devises

Le groupe Tessi a annoncé le 4 juin 2018 la signature d'un accord avec Loomis concernant la cession de la société CPoR Devises, détenue à ce jour à 80% par le groupe Tessi et à 20% par Crédit Agricole SA. CPoR Devises, spécialiste du traitement des devises et produits d'or physique d'investissement en France avait été acquise en 2005 par Tessi SA auprès de Crédit Agricole, restée actionnaire minoritaire à hauteur de 20%. L'accord est soumis à la consultation du comité d'entreprise de CPoR Devises. CPoR Devises étant un établissement de crédit, la cession est également soumise à une décision de non-opposition de la Banque Centrale Européenne sur proposition de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

## 2. Acquisition de la société Owlance

Le groupe Tessi a annoncé le 20 juin 2018 l'acquisition du groupe Owlance, leader sur le marché de la délégation de gestion de contrats d'assurance santé et prévoyance.

Dans un marché dynamique, porté par la croissance du secteur de l'assurance santé/prévoyance et l'accélération du processus d'externalisation, Owlance se présente comme un pure player indépendant de la délégation de gestion de contrats d'assurance. Organisé autour de trois activités principales : la délégation de gestion totale, la délégation de gestion partielle et l'édition ; Owlance propose une offre adaptée aux besoins de l'ensemble des acteurs du marché de l'assurance Santé Prévoyance : assureurs, bancassureurs, courtiers, mutuelles et institutions de prévoyance. Fort de ses 100 clients et de ses 2,5 millions de personnes gérées, Owlance permet à Tessi d'étendre son portefeuille sur le secteur de la Santé-Prévoyance en proposant dorénavant une chaîne complète de traitement.

Owlance a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de près de 29 millions d'euros dans un marché en forte croissance. Owlance cible un chiffre d'affaires d'environ 36 millions d'euros en 2018 avec une marge d'exploitation en ligne avec les standards de Tessi.

## 3. Chiffres clés du premier semestre 2018

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017*
Chiffre d'affaires	205 478	198 516
Résultat opérationnel courant	21 746	25 426
Résultat net des activités poursuivies	11 741	12 450
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	2 145	3 627
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 886	16 077
Dont part du Groupe	13 386	15 137

\* Retraité de l'application d'IFRS 5

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017*
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	-126 402	-47 551
Capitaux propres part du Groupe	174 518	161 064

\* Retraité de l'application d'IFRS 5

## 4. Analyse du chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires hors CPOR s'élève à 205 478 M€ au 30 juin 2018 contre 198 516 M€ au 30 juin 2017, soit une hausse de 3,5%.

- Tessi documents services poursuit sa croissance et affiche une activité en progression de 4,1%, à 192 M€. Les sociétés Dhimyotis et Ma Preuve, acquises en Juillet 2017, contribuent à cette croissance à hauteur de 0,7 M€. A périmètre constant, la croissance s'élève à 3,7%.
- Tessi customer marketing enregistre une activité de 13,4 M€ en diminution de 0,7 M€ comparée à Juin 2017.

## 5. Tendances de résultats

### 5.1. Marge Opérationnelle à 10,6 %

Sur la période, Tessi enregistre un résultat opérationnel courant hors CPOR de 21,7 M€ en diminution de 3,7 M€, soit -14,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. La marge opérationnelle hors CPOR s'inscrit à 10,6% au 30 juin 2018 contre 12,8% au 30 juin 2017. Plusieurs éléments expliquent cette évolution :

- D'une part un niveau d'activité exceptionnel au premier semestre 2017 en France sous l'impulsion de campagnes ponctuelles (notamment dans le cadre de l'accompagnement des clients dans leur démarche liée à la DSN). D'autre part, le premier semestre 2018 subit en France les impacts de la baisse du CICE et la hausse de la CVAE.
- Un renforcement des équipes management et support, tant au niveau du Groupe qu'au niveau du pilotage des activités françaises. Ce renforcement est lié à la nécessaire transformation du Groupe après le changement de contrôle et l'adaptation nécessaire à l'accompagnement de la croissance en France et à l'international.
- Les coûts liés à la montée en charge du Centre Tessi en Intelligent Automation (CETIA).
- Une activité Ibérique en croissance mais impactée chez Diagonal Company (déjà le cas en 2017 en comparaison avec 2016) par le projet de transformation en cours et la baisse de volume d'un des principaux clients historiques sur l'activité Real Estate.
- Une activité Amérique Latine, bien qu'en croissance au niveau du CA, voit son résultat opérationnel baisser du fait des faibles volumes constatés sur des contrats en phase de démarrage.
- Dhimyotis, acquis en juillet 2017, dégage un résultat opérationnel courant négatif de 0,6 M€ sur le premier semestre 2018.

Les résultats par business unit font ressortir :

- Une baisse du résultat opérationnel courant dégagé par Tessi documents services de -4,1 M€ pour s'établir à 20,6 M€. A périmètre constant, à savoir sans l'impact de l'acquisition des sociétés Dhimyotis et Ma Preuve de -0,7 M€, le résultat opérationnel courant est en diminution de 3,4 M€ pour s'établir à 21,3 M€.
- Un résultat opérationnel de Tessi customer marketing qui s'établit à 1,1 M€, en hausse de 0,4 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017 de 0,7 M€.

Les autres charges et produits non courants s'élèvent à -1,0 M€ en juin 2018 contre -1,6 M€ en juin 2017.

En 2017, la charge est principalement liée aux conséquences de la réorganisation opérationnelle et juridique menée à l'issue de l'opération Pixel (1,7 M€).

En 2018, les charges de restructuration sont liés à l'accord de cession de la société CPoR Devises (0,3 M€) et à des honoraires non récurrents (0,7 M€).

Le résultat avant impôt à 17,5 M€ intègre un coût de l'endettement financier net de 3,1 M€ (similaire au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

## 5.2. Rentabilité nette à 7%

Le résultat net de l'ensemble consolidé atteint 13,9 M€ après prise en compte d'une charge d'impôt de 5,7 M€, et fait ressortir une rentabilité nette de 6,8% (vs 8,1% en Juin 2017).

Le résultat net des activités poursuivies s'élève à 11,7 M€ en Juin 2018 et 12,4 M€ en Juin 2017 (soit une rentabilité de 5,7% en Juin 2018 vs 6,2% en Juin 2017).

La diminution de la rentabilité nette provient de la baisse constatée sur le résultat opérationnel ainsi que la baisse de l'activité de CPoR Devises constatée à la fois sur les devises et l'or (le résultat net des activités destinées à être cédées s'élève à 2,1 M€ en juin 2018 contre 3,6 M€ en juin 2017)

## 6. Une structure bilancielle en changement

Au 30 juin 2018, le groupe Tessi voit sa structure financière se modifier principalement en raison de l'acquisition du groupe Owlance.

En millions d'euros	30/06/2018	31/12/2017*	Variation
Trésorerie et équivalents	15,3	48,8	-33,5
Dettes financières	-141,7	-112,2	-29,5
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-126,4</b>	<b>-63,4</b>	<b>-63,0</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 9 et données pro forma hors contribution de CPOR contrairement à la présentation du passif dans les comptes consolidés

Sur la période, le cash-flow d'exploitation s'inscrit à 17,7 M€ dont 13,5 M€ pour les activités poursuivies et la variation de trésorerie et équivalents ressort à -30,2 M€ dont -33,4 M€ pour les activités poursuivies.

## 7. Perspectives 2018

Tessi s'attache à poursuivre sa stratégie de croissance et à préserver ses marges.

Par ailleurs, Tessi maintient sa politique d'innovation, condition essentielle de son développement et reste très attentif aux opportunités de croissances externes qui se présenteraient.

## 8. Tessi SA

Tessi SA a réalisé sur le premier semestre 2018 un chiffre d'affaires, avant élimination des écritures internes, de 10,4 M€ euros pour un résultat net de 52,9 M€.

## 9. Principaux risques et incertitudes sur le second semestre 2018

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés dans le rapport annuel 2017.

## IV. Comptes consolidés aux 31 décembre 2017, 30 juin 2017 et au 30 juin 2018

### A. Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2017, 30 juin 2017 et 30 juin 2018

En milliers d'euros	Notes	30/06/2018	30/06/2017*	31/12/2017**
Chiffre d'affaires	5	205 478	198 516	389 105
Autres produits opérationnels	6	1 623	2 422	6 565
Achats consommés		-17 133	-14 555	-29 544
Charges de personnel		-123 060	-115 292	-231 369
Autres charges opérationnelles	6	-34 899	-35 934	-72 131
Impôts et taxes		-4 908	-4 359	-8 287
Dotations aux amortissements et aux provisions	7	-5 355	-5 372	-10 907
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>21 746</b>	<b>25 426</b>	<b>43 432</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	6	-1 048	-1 566	-1 650
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>20 697</b>	<b>23 860</b>	<b>41 782</b>
Coût de l'endettement financier net		-3 124	-3 049	-2 120
Autres charges et produits financiers		-88	29	-293
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>17 485</b>	<b>20 841</b>	<b>39 369</b>
Impôts sur les résultats		-5 744	-8 391	-10 189
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>11 741</b>	<b>12 450</b>	<b>29 180</b>
Participation dans des entreprises associées				3
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>11 741</b>	<b>12 450</b>	<b>29 183</b>
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	3	2 145	3 627	6 656
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>13 886</b>	<b>16 077</b>	<b>35 839</b>
Dont intérêts minoritaires		500	940	1 940
Dont part du Groupe		13 386	15 137	33 899
Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)		4,78	5,41	12,12
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €)		4,77	5,41	12,11
Résultat net par action des activités poursuivies (en €)		4,15	4,34	10,16
Résultat net dilué par action des activités poursuivies (en €)		4,13	4,34	10,15

\* Retraité de l'application d'IFRS 5 (voir note 3)

\*\* Retraité de l'application d'IFRS 5 (voir note 3) et IFRS 9 (voir note 2)

## B. État du résultat global consolidé aux 31 décembre 2017, 30 juin 2017 et 30 juin 2018

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017*
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	13 886	16 077	35 839
Gains et pertes actuariels des activités poursuivies			602
Gains et pertes actuariels des activités destinées à être cédées			-35
Impôts sur les éléments non reclassables en résultat des activités poursuivies			-120
Impôts sur les éléments non reclassables en résultat des activités destinées à être cédées			10
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat</b>			<b>457</b>
Écarts de conversion	68	-577	-1 854
Instruments financiers dérivés	-120		-88
Impôts sur les éléments reclassables en résultat	34		25
<b>Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat</b>	<b>-18</b>	<b>-577</b>	<b>-1 917</b>
Autres charges et produits enregistrés directement en capitaux propres	-18	-577	-1 460
<b>Résultat global de la période</b>	<b>13 868</b>	<b>15 500</b>	<b>34 379</b>
Dont part du Groupe	13 397	14 610	32 495
Dont intérêts minoritaires	471	890	1 884

\* Retraité de l'application d'IFRS 9 (voir note 2) et IFRS 5 (voir note 3)

## C. Bilans consolidés aux 31 décembre 2017 et 30 juin 2018

### 1. Actif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2018	31/12/2017*
<b>Actif non courant</b>			
Écarts d'acquisition	8	207 561	164 606
Autres immobilisations incorporelles		8 050	8 198
Immobilisations corporelles		47 102	47 924
Immeuble de placement		728	735
Titres mis en équivalence		41	41
Actifs financiers non courants		2 503	2 141
Impôts différés		13 371	9 272
<b>Total actif non courant</b>		<b>279 355</b>	<b>232 918</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks et en-cours		1 923	1 375
Clients et comptes rattachés		116 863	100 473
Autres créances et comptes de régularisation		39 789	31 285
Impôt courant actif		3 622	6 329
Valeurs mobilières de placement	9	1 733	559
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	9	88 913	103 097
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	9		129 756
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	3	161 983	
<b>Total actif courant</b>		<b>414 826</b>	<b>372 874</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>694 182</b>	<b>605 792</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 9 (voir note 2)



## 2. Passif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2018	31/12/2017*
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>			
Capital	E	5 595	5 595
Primes	E	11	11
Réserves et résultat consolidé	E	168 912	155 458
<b>Total capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>E</b>	<b>174 518</b>	<b>161 064</b>
Intérêts minoritaires	E	14 135	15 015
<b>Total capitaux propres</b>		<b>188 654</b>	<b>176 079</b>
<b>Passif non courant</b>			
Provisions pour risques et charges		1 549	1 387
Provisions pour retraites et autres avantages		21 264	20 200
Emprunts et autres dettes financières	9	138 041	110 402
Autres passifs non courants		15 986	16 450
Impôts différés		317	242
<b>Total passif non courant</b>		<b>177 157</b>	<b>148 681</b>
<b>Passif courant</b>			
Provisions pour risques et charges		3 298	3 310
Dettes financières à court terme	9	16 497	10 751
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises			77 432
Fournisseurs et comptes rattachés		38 585	39 852
Impôt courant passif		2 628	1 308
Autres passifs courants		174 556	148 379
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés	3	92 808	
<b>Total passif courant</b>		<b>328 372</b>	<b>281 032</b>
<b>Total du passif</b>		<b>694 182</b>	<b>605 792</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 9 (voir note 2)

## D. Tableaux des flux de trésorerie consolidés aux 31 décembre 2017, 30 juin 2017 et 30 juin 2018

En milliers d'euros	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017*
<b>Flux liés à l'activité</b>				
Résultat net (part du Groupe)	A	13 386	15 137	33 899
Intérêts minoritaires	A	500	940	1 940
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>A</b>	<b>13 886</b>	<b>16 077</b>	<b>35 839</b>
Dont activités poursuivies	A	11 741		
Dont activités destinées à être cédées	A	2 145		
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	A			-3
Dotations et reprises des amortissements et provisions		4 970	5 158	9 533
Plus ou moins-values de cession		10	-39	-15
Autres produits et charges calculés		14	-28	-447
Charge d'impôts différés		251	687	4 213
Coût de l'endettement brut		3 185	3 147	6 686
<b>Marge brute d'autofinancement de l'ensemble consolidé</b>		<b>22 315</b>	<b>25 001</b>	<b>55 805</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>10</b>	<b>-6 720</b>	<b>5 507</b>	<b>6 729</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié aux activités destinées à être cédées</b>	<b>10</b>	<b>2 143</b>		
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>17 738</b>	<b>30 509</b>	<b>62 534</b>
Dont activités poursuivies		13 450		
<b>Flux liés aux opérations d'investissement</b>				
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles		-4 625	-5 413	-11 054
Acquisitions / diminutions nettes d'immobilisations financières		5	8	69
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)				
Incidence des variations de périmètre		-66 710	-5 076	-18 286
Flux d'investissement des activités destinées à être cédées		-880		
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-72 210</b>	<b>-10 480</b>	<b>-29 271</b>
Dont activités poursuivies		-71 330		
<b>Flux liés aux opérations de financement</b>				
Augmentation de capital ou apports	E	2		
Réduction ou remboursement de capital	E			
Distributions de dividendes	E	-48	-70 681	-70 792
Coût de l'endettement brut		-3 185	-3 147	-6 686
Émission / Remboursement d'emprunts		27 694	13 793	11 563
Flux de financement des activités destinées à être cédées		-230		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>24 232</b>	<b>-60 035</b>	<b>-65 915</b>
Dont activités poursuivies		24 462		
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-30 240</b>	<b>-40 007</b>	<b>-32 651</b>
Dont activités poursuivies		-33 419		
Incidences des variations de taux de change		-10	-95	-352
Trésorerie à l'ouverture	9	101 084	134 099	134 099
Reclassement de trésorerie		-55 503	1	-11
Trésorerie de clôture	9	15 331	93 999	101 084

\* Retraité de l'application d'IFRS 9 (voir note 2)

Ce tableau de flux n'intègre pas les flux de trésorerie gérés pour le compte de tiers dans le cadre des activités promotionnelles, ceux gérés pour le compte des clients de Diagonal Company, ni la variation du compte bancaire disponible lié à l'acquisition des sociétés Diagonal Company et Todo En Cloud

## E. Tableau de variation des capitaux propres consolidés aux 31 décembre 2017 et 30 juin 2018

En milliers d'euros	Capital social	Primes	Réserves *	Actions propres	Résultat *	Écart de conversion	Capitaux propres du Groupe *	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 31 décembre 2016	5 595	531	159 171		30 169	57	195 524	16 678
Résultat net de la période retraité d'IFRS9 *					33 899		33 899	1 940
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			396			-1 800	-1 404	-54
Résultat global de la période retraité d'IFRS 9 *			396		33 899	-1 800	32 495	1 886
Transactions avec les minoritaires			348				348	-359
Option sur minoritaires imputé sur les capitaux propres								
Augmentation / diminution de capital								
Titres d'autocontrôle								
Affectation résultat 2016			30 169		-30 169			
Dividendes versés		-520	-67 082				-67 602	-3 190
Paiements fondés sur des actions			301				301	
Capitaux propres au 31 décembre 2017 retraités d'IFRS 9 *	5 595	11	123 303		33 899	-1 743	161 064	15 015
Résultat net de la période					13 386		13 386	500
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-86			97	11	-29
Résultat global de la période			-86		13 386	97	13 397	471
Transactions avec les minoritaires			56				56	-1 302
Option sur minoritaires imputé sur les capitaux propres								
Augmentation / diminution de capital								
Titres d'autocontrôle								
Affectation résultat 2017			33 899		-33 899			
Dividendes versés								-48
Paiements fondés sur des actions								
Capitaux propres au 30 juin 2018	5 595	11	157 171		13 386	-1 646	174 518	14 135

\* Retraité de l'application d'IFRS 9 (voir note 2)

## F. Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2018

### NOTE 1 - Faits marquants

#### 1. Acquisition de la société Owliance SAS au 30 juin 2018

Le groupe Tessi a annoncé le 20 juin 2018 l'acquisition du groupe Owliance, leader sur le marché de la délégation de gestion de contrats d'assurance santé et prévoyance.

Dans un marché dynamique, porté par la croissance du secteur de l'assurance santé/prévoyance et l'accélération du processus d'externalisation, Owliance se présente comme un *pure player* indépendant de la délégation de gestion de contrats d'assurance. Organisé autour de trois activités principales : la délégation de gestion totale, la délégation de gestion partielle et l'édition ; Owliance propose une offre adaptée aux besoins de l'ensemble des acteurs du marché de l'assurance Santé Prévoyance : assureurs, bancassureurs, courtiers, mutuelles et institutions de prévoyance. Fort de ses 100 clients et de ses 2,5 millions de personnes gérées, Owliance permet à Tessi d'étendre son portefeuille sur le secteur de la Santé-Prévoyance en proposant dorénavant une chaîne complète de traitement.

Owliance a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de près de 29 millions d'euros dans un marché en forte croissance. Owliance cible un chiffre d'affaires d'environ 36 millions d'euros en 2018 avec une marge d'exploitation en ligne avec les standards de Tessi.

#### 2. Accord de cession de la société CPOR signé en juin 2018

Le groupe Tessi a annoncé le 4 juin 2018 la signature d'un accord avec Loomis concernant la cession de la société CPOR Devises, détenue à ce jour à 80% par le groupe Tessi et à 20% par Crédit Agricole SA. CPoR Devises, spécialiste du traitement des devises et produits d'or physique d'investissement en France avait été acquise en 2005 par Tessi SA auprès de Crédit Agricole, restée actionnaire minoritaire à hauteur de 20%. L'accord est soumis à la consultation du comité d'entreprise de CPoR Devises. CPoR Devises étant un établissement de crédit, la cession est également soumise à une décision de non-opposition de la Banque Centrale Européenne sur proposition de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Les impacts de cette décision de cession sur les états financiers consolidés du groupe Tessi sont présentés en Note 3.

### NOTE 2 - Base de préparation des comptes

Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe Tessi au 30 juin 2018 ont été établis en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » adoptée dans l'Union Européenne.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2018.

#### 1. Nouvelles normes applicables en 2018

##### 1.1. IFRS 9 sur les instruments financiers

La norme IFRS 9 – Texte adopté par l'Union Européenne le 26/11/2016, est applicable de manière obligatoire depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, et nécessite un pro forma au titre de 2017.

Ce nouveau texte traite de la comptabilisation des instruments financiers et apporte des précisions et des nouveautés par rapport à l'ancienne norme IAS 39. IFRS 9 s'articule en 3 volets principaux que

sont : le classement et l'évaluation des instruments financiers, la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Le traitement comptable des renégociations de dettes figure parmi les différences entre l'ancienne norme IAS 39 et la nouvelle norme IFRS 9. En l'occurrence, les dettes financières sont enregistrées au bilan pour leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. En cas de modification des conditions contractuelles de la dette financière n'entraînant pas une décomptabilisation de la dette financière, et notamment une diminution du taux d'intérêt, l'économie de charge d'intérêt, était constatée sur la durée résiduelle du passif financier selon IAS 39 (ajustement prospectif du taux d'intérêt effectif). Selon IFRS 9, dans le cadre d'une renégociation de dette financière ne donnant pas lieu à décomptabilisation du passif financier, l'économie de charge d'intérêt, calculée sur la durée résiduelle du passif financier, doit être comptabilisé au résultat financier de l'exercice auquel se rattache la renégociation de la dette. Le taux d'intérêt effectif n'est donc pas ajusté, les charges d'intérêt des exercices ultérieurs demeurent celles initialement prévues et le produit de renégociation apparaît en résultat financier et en diminution du montant de l'emprunt au passif.

Les états financiers du groupe Tessi se retrouvent impactés sur ce sujet, dans le cadre des contrats de prêts souscrits le 12 janvier 2017 et présentés en note 1 des états financiers clos au 31 décembre 2017. En effet, ces contrats de prêt ont fait l'objet d'une renégociation de taux d'intérêt le 21 juillet 2017. Le montant nominal de ces facilités déjà levées au 31 décembre 2017 et concernées par le changement de méthode comptable s'élève à 82,9 millions d'euros.

Les impacts de la première application d'IFRS 9 sur le bilan consolidé sont les suivants :

- diminution des **Impôts différés actifs** de 1 001 K€ au 31 décembre 2017,
- diminution des **Emprunts et dettes financières** à long terme de 2 934 K€ au 31 décembre 2017,
- diminution des **Dettes financières à court terme** de 640 K€ au 31 décembre 2017,
- et en contrepartie, augmentation des **Capitaux propres – Part du Groupe** de 2 573 K€ au 31 décembre 2017.

Les tableaux ci-dessous présentent les impacts du changement de norme comptable sur le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie.

➤ **Impact IFRS 9 sur le résultat du 31 décembre 2017**

En milliers d'euros	31/12/2017 publié	Impact IFRS 9	31/12/2017 retraité
Coût de l'endettement financier net	-5 803	3 574	-2 229
Autres charges et produits financiers	-295		-295
Résultat avant impôt	44 614	3 574	48 188
Impôts sur les résultats	-11 351	-1 001	-12 352
Résultat net des sociétés intégrées	33 263	2 574	35 837
Participation dans des entreprises associées	3		3
Résultat net des activités poursuivies	33 266	2 574	35 840
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>33 266</b>	<b>2 574</b>	<b>35 840</b>
Dont intérêts minoritaires	1 940		1 940
Dont part du Groupe	31 326	2 574	33 900
Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)	11,20		12,12
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €)	11,12		12,11

➤ Impact IFRS 9 sur le tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2017

En milliers d'euros	31/12/2017 publié	Impact IFRS 9	31/12/2017 retraité d'IFRS 9
<b>Flux liés à l'activité</b>			
Résultat net (part du Groupe)	31 326	2 573	33 899
Intérêts minoritaires	1 940		1 940
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>33 266</b>	<b>2 573</b>	<b>35 839</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	3		3
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées			
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>33 263</b>	<b>2 573</b>	<b>35 836</b>
Dotations et reprises des amortissements et provisions	9 533		9 533
Plus ou moins-values de cession	-15		-15
Autres produits et charges calculés	-447		-447
Charge d'impôts différés	3 212	1 001	4 213
Coût de l'endettement brut	5 900	786	6 686
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>51 444</b>	<b>4 359</b>	<b>55 805</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>6 729</b>		<b>6 729</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>58 173</b>	<b>4 359</b>	<b>62 534</b>
<b>Flux liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	-11 054		-11 054
Acquisitions / diminutions nettes d'immobilisations financières	69		69
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			
Incidence des variations de périmètre	-18 286		-18 286
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-29 271</b>		<b>-29 271</b>
<b>Flux liés aux opérations de financement</b>			
Augmentation de capital ou apports			
Réduction ou remboursement de capital			
Distributions de dividendes	-70 792		-70 792
Coût de l'endettement brut	-5 900	-786	-6 686
Émission / Remboursement d'emprunts	15 137	-3 574	11 563
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-61 555</b>	<b>-4 359</b>	<b>-65 915</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-32 652</b>		<b>-32 652</b>
Incidences des variations de taux de change	-352		-352
Trésorerie à l'ouverture	134 099		134 099
Reclassement de trésorerie	-11		-11
Trésorerie de clôture	101 084		101 084

## 1.2. Norme IFRS 15 sur les « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients »

IFRS 15 constitue le cadre de référence permettant de déterminer si des revenus doivent être comptabilisés, pour quel montant et à quelle date. Cette nouvelle norme remplace les dispositions existantes sur la comptabilisation du revenu, notamment IAS 18 – Produits des activités ordinaires, IAS 11 – Contrats de construction et IFRIC 13 – Programmes de fidélisation de la clientèle. IFRS 15 est mise en œuvre pour le groupe Tessi à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Le Groupe a mené l'étude des conséquences sur ses états financiers et ce pour l'ensemble de ses activités sur la base d'un échantillon de contrats:

- Tessi documents services
- CPoR Devises
- Tessi customer marketing

L'activité CPoR Devises est hors champs d'application IFRS 15.

Une revue des contrats significatifs des activités Tessi document services et Tessi customer marketing a été menée sur l'exercice 2017. En particulier, le Groupe a étudié les sujets suivants :

- Identification des obligations de prestations distinctes notamment dans les contrats pour lesquels le Groupe conçoit la solution pour le compte d'un client et commercialise la solution conçue
- Distinction « Agent/Principal » dans le cadre de contrats pour lesquels le Groupe est amené à revendre des matériels et logiciels et prestations de services achetés à des fournisseurs tiers. Selon IFRS 15, le Groupe est considéré comme « principal » lorsqu'il obtient le contrôle des logiciels et matériels et prestations de services avant de les transférer au client et comptabilise ces transactions au compte de résultat sur une base brute avec comptabilisation des achats en charges d'exploitation.
- Mesure de l'avancement des prestations au forfait ou d'infogérance : conformément à IFRS 15, la mesure de l'avancement basé sur des jalons techniques ne peut plus être utilisée.

L'analyse a permis d'identifier des divergences pour les phases de BUILD, pour les activités de BPO et d'éditeur/intégrateur en mode SaaS. Pour les autres activités intégrant une phase de BUILD (éditeur/intégrateur en mode "on premise"), il n'y a pas de divergences entre les deux normes. De même, il n'y a pas de divergences pour les phases de RUN.

L'impact des divergences calculé par le Groupe est jugé non-significatif. En conséquence le groupe TESSI continue de reconnaître le revenu selon les anciennes normes.

## 2. Autre nouvelle norme non encore applicable au 01/01/2018 et non appliquée par anticipation : IFRS16 sur les « contrats de location »

Le Groupe a initié un projet de recensement et d'analyse des contrats concernant l'application de la norme IFRS 16 ; il poursuit l'analyse des incidences de ce texte applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 31 août 2018 et présentés au Conseil de surveillance le 11 septembre 2018.

### NOTE 3 - Activités destinées à être cédées ou abandonnées

Le groupe Tessi a annoncé le 4 juin 2018 la signature d'un accord avec Loomis concernant la cession de la société CPOR Devises, détenue à ce jour à 80% par le groupe Tessi et à 20% par Crédit Agricole SA. CPoR Devises, spécialiste du traitement des devises et produits d'or physique d'investissement en France avait été acquise en 2005 par Tessi SA auprès de Crédit Agricole, restée actionnaire minoritaire à hauteur de 20%. L'activité de la société CPOR est de ce fait présentée, conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, comme activités destinées à être cédées dans les états financiers présentés au 30 juin 2018.

À la date du 30 juin 2018, l'activité continue d'être consolidée à 100%. Cependant, la présentation est séparée en deux lignes distinctes dans le bilan (Actifs destinés à être cédés ou abandonnés et Passifs destinés à être cédés ou abandonnés) et en une ligne dans le compte de résultat.

Les tableaux ci-dessous présentent les résultats et les actifs et passifs de l'activité de CPoR Devises.

#### ► Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Chiffre d'affaires	16 814	20 876	37 489
Autres produits opérationnels			
Achats consommés	-330	-317	-590
Charges de personnel	-5 641	-5 748	-11 144
Autres charges opérationnelles	-6 356	-7 192	-13 912
Impôts et taxes	-759	-907	-1 759
Dotations aux amortissements et aux provisions	-531	-709	-1 379
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 198</b>	<b>6 003</b>	<b>8 705</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	8	200	224
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 206</b>	<b>6 203</b>	<b>8 929</b>
Coût de l'endettement financier net	-55	-56	-109
Autres charges et produits financiers		-7	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 151</b>	<b>6 140</b>	<b>8 818</b>
Impôts sur les résultats	-1 006	-2 513	-2 163
<b>Résultat net des activités destinées à être cédées</b>	<b>2 145</b>	<b>3 627</b>	<b>6 656</b>



► **Actifs et passifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées**

En milliers d'euros	30/06/2018
Ecart d'acquisition	12 042
Autres immobilisations corporelles	4 866
Immobilisations incorporelles	2 041
Actifs financiers non courants	337
Impôts différés	118
Clients et comptes rattachés	291
Autres créances et comptes de régularisation	1 745
Disponibilités et équivalents de trésorerie	140 545
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>161 983</b>
Provisions pour retraites et autres avantages	470
Emprunts et autres dettes financières	86 678
Fournisseurs et comptes rattachés	1 522
Impôt courant passif	759
Autres passifs	3 379
<b>Passifs destinés à être cédés</b>	<b>92 808</b>

## NOTE 4 - Variation du périmètre de consolidation au 30 juin 2018

### *Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts*

► **Sur le premier semestre 2018, acquisitions et créations des sociétés suivantes :**

- Création au 20 février 2018, et entrée dans le périmètre de consolidation par intégration globale, de la société DIAGONAL COMPANY GESTORIA ADMINISTRATIVA, basée en Espagne. Le pourcentage de participation du Groupe dans la société s'élève à 47,8%.
- Complément d'acquisition, au 23 février 2018 de la société HIPOTECARIOS ATACAS, initialement acquise le 27 décembre 2015. Le pourcentage de participation du Groupe est passé de 68,2% à 97,5%.
- Acquisition et consolidation par intégration globale en date du 29/05/2018 de la société TODO EN CLOUD, basée en Espagne. Le pourcentage d'intérêt du Groupe dans la société s'élève à 100%.

La première consolidation fait ressortir un écart d'acquisition de 0,6 millions d'euros. Cet écart est susceptible d'être modifié dans les 12 mois suivants.

Un complément de prix d'acquisition a été défini et comptabilisé à hauteur de 100 % dès lors que la réalisation reste probable.

- Acquisition au 20 juin 2018 et consolidation par intégration globale de la société OWLIANCE SAS, basée en France, et de ses filiales basées en France, Tunisie et Bulgarie. Le pourcentage d'intérêt du groupe dans la société s'élève à 100%.

La première consolidation de OWLIANCE SAS fait ressortir un écart d'acquisition d'un montant de 54,3 millions d'euros. Cet écart est susceptible d'être modifié dans les 12 mois suivants.

Compte tenu de la date d'acquisition, le bilan d'ouverture a été fixé au 30/06/2018. Cela a pour conséquence que seule une intégration bilancielle a été effectuée. Des renvois ont été faits dans les notes aux comptes consolidés pour indiquer, pour les postes les plus significatifs, la contribution de OWLIANCE SAS et de ses filiales au solde final.

## NOTE 5 - Information sectorielle

### 1. Secteurs d'activité

➤ 30/06/2018

En millions d'euros	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi customer marketing	Total
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires brut	192,9		13,5	206,4
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	0,9		0,1	1,0
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>192,1</b>		<b>13,4</b>	<b>205,5</b>
Résultat opérationnel courant	20,6		1,1	21,7
Dotations aux amortissements des immobilisations	4,1		0,3	4,4
<b>Bilan</b>				
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>379,2</b>		<b>15,5</b>	<b>394,7</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		<b>162,0</b>		<b>162,0</b>
Actifs d'impôts				17,0
Autres actifs *				120,4
<b>Total des actifs consolidés</b>				<b>694,2</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>172,4</b>		<b>11,9</b>	<b>184,3</b>
<b>Passifs des activités destinées à être cédées</b>		<b>92,8</b>		<b>92,8</b>
Dettes financières				153,8
Autres dettes **				71,7
Passifs d'impôts				2,9
Capitaux propres				188,7
<b>Total des passifs consolidés</b>				<b>694,2</b>
Investissements non financiers	4,5		0,2	4,7
<b>Autres informations</b>				
<b>Effectifs de clôture</b>	<b>7 994</b>	<b>132</b>	<b>167</b>	<b>8 293</b>

\* dont créances liées aux avances clients reçues dans le cadre des activités de Diagonal Company (0,4 M€) et créances liées aux avances clients reçues dans le cadre des activités de Owlance (9,3 M€)

\*\* dont avances sur opérations promotionnelles (10,2 M€), avances clients dans le cadre des activités de Diagonal Company (30,1 M€) et avances clients dans le cadre des activités de Owlance (31,4 M€)

Les actifs sectoriels et passifs sectoriels du groupe Owlance s'élèvent respectivement à 68,0 M€ et 9,7 M€.

➤ 30/06/2017

L'information sectorielle du compte de résultat est retraitée de l'application d'IFRS 5. Il n'y a donc pas de contribution de CPOR au chiffre d'affaires consolidé, au résultat opérationnel courant et aux dotations aux amortissements. La réallocation des charges de l'activité holding a également été réalisée au bénéfice des seuls secteurs opérationnels des activités poursuivies, Tessi documents services et Tessi customer Marketing.

L'information sectorielle bilancielle n'a en revanche pas été retraitée, conformément aux dispositions de la norme IFRS 5.

En millions d'euros	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi customer marketing	Total
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires brut	185,2		14,1	199,3
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	0,8			0,8
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>184,4</b>		<b>14,1</b>	<b>198,5</b>
Résultat opérationnel courant	24,7		0,7	25,4
Dotations aux amortissements des immobilisations	4,0		0,3	4,3
<b>Bilan</b>				
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>280,1</b>	<b>19,9</b>	<b>15,4</b>	<b>315,4</b>
<b>Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières</b>		<b>137,7</b>		<b>137,7</b>
<b>CPoR Devises</b>				
Actifs d'impôts				13,2
Autres actifs				110,1
<b>Total des actifs consolidés</b>				<b>576,4</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>146,2</b>	<b>5,9</b>	<b>13</b>	<b>165,1</b>
<b>Dettes liées aux activités financières</b>		<b>86,4</b>		<b>86,4</b>
<b>CPoR Devises</b>				
Dettes financières				121,3
Autres dettes *				41,7
Passifs d'impôts				4,8
Capitaux propres				157
<b>Total des passifs consolidés</b>				<b>576,4</b>
Investissements non financiers	4,9	0,6	0,4	5,9
<b>Autres informations</b>				
<b>Effectifs de clôture</b>	<b>7 349</b>	<b>143</b>	<b>178</b>	<b>7 669</b>

\* dont avances sur opérations promotionnelles (12,2 M€), avances clients dans le cadre des activités de Diagonal Company (29,6 M€) et solde de la transaction liée à l'acquisition des minoritaires de Diagonal Company (1M€).

## 2. Secteurs géographiques

En millions d'euros	30/06/2018	30/06/2017*
France	137,1	135,3
Europe, hors France	62,7	58,3
Amérique du Sud	5,8	4,9
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>205,5</b>	<b>198,5</b>

\* Retraité d'IFRS 5 (voir Note 3)

## NOTE 6 - Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017*
Subvention d'exploitation	106	448
Reprises amortissements et provisions	283	644
Autres produits opérationnels	1 233	1 330
<b>Total autres produits opérationnels</b>	<b>1 622</b>	<b>2 422</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 5 (voir Note 3)

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017*
Autres services extérieurs	24 208	29 395
Autres charges externes	10 509	12 237
Autres charges opérationnelles	182	302
<b>Total autres charges opérationnelles</b>	<b>34 899</b>	<b>35 934</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 5 (voir Note 3)

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017*
Plus ou moins-values de cession	-9	39
Coûts de restructuration	-298	95
Coûts de réorganisation opérationnelle et juridique - Pixel		-1 700
Autres charges et produits opérationnels non courants	-741	
<b>Total autres charges et produits opérationnels non courants</b>	<b>- 1 048</b>	<b>-1 566</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 5 (voir Note 3)

En 2018, les charges de restructuration sont liées à l'accord de cession de la société CPoR Devises. Les autres charges et produits opérationnels non courants correspondent principalement aux coûts des études stratégiques et honoraires liés l'activité du Groupe en termes de croissance externe.

En 2017, les charges non courantes sont principalement liées à la réorganisation opérationnelle et juridique menée à l'issue de l'opération de rachat du Groupe Tessi par la société Pixel Holding.

## NOTE 7 - Détail des amortissements et provisions

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017*
Amortissements	4 368	4 301
Provisions	987	1 071
<b>Total</b>	<b>5 355</b>	<b>5 372</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 5 (voir Note 3)

## NOTE 8 - Écarts d'acquisition

En milliers d'euros	Total	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi customer marketing
Montant brut au 31 décembre 2017	172 333	153 968	12 041	6 324
Dépréciations cumulées	-7 728	-6 189		-1 539
<b>Net au 31 décembre 2017</b>	<b>164 606</b>	<b>147 779</b>	<b>12 041</b>	<b>4 785</b>
Acquisitions	54 884	54 884		
Cessions (net)				
Réaffectation des écarts d'acquisition provisoires				
Dépréciations				
Écarts de conversion	113	113		
Reclassement des actifs destinés à être cédés ou abandonnés	-12 041		-12 041	
<b>Écarts d'acquisition au 30 juin 2018</b>	<b>207 561</b>	<b>202 776</b>	<b>0</b>	<b>4 785</b>
Montant brut au 30 juin 2018	215 289	208 965		6 324
Dépréciations cumulées	-7 728	-6 189		-1 539
<b>Net au 30 juin 2018</b>	<b>207 561</b>	<b>202 776</b>	<b>0</b>	<b>4 785</b>

Les écarts d'acquisition sont constatés à la date d'acquisition sur la base de l'allocation provisoire du prix d'acquisition.

Le Groupe ajuste cette allocation provisoire au cours de la période d'allocation (n'excédant pas un an à compter de la date d'acquisition) pour refléter les valeurs finales de certains actifs et passifs comme les actifs incorporels, les avantages du personnel, les passifs éventuels et les soldes d'impôt courant et différé.

## NOTE 9 - Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017*
Valeurs mobilières de placement	1 733	559
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales **	88 913	103 097
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises		129 756
Découverts bancaires	-12 750	-6 975
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>77 896</b>	<b>226 437</b>
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-10 205	-16 832
Comptes bancaires non disponibles liés aux acquisitions de Diagonal Company et Todo En Cloud	-647	-998
Avances reçues pour le compte des clients Diagonal Company	-29 666	-30 091
Avances reçues pour le compte des clients Owliance	-22 048	
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises		-77 432
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des avances ***</b>	<b>15 330</b>	<b>101 084</b>
Dettes financières	-141 732	-113 685
<b>Trésorerie nette incluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises</b>	<b>-126 402</b>	<b>-12 601</b>
Trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises		17 677
<b>Trésorerie nette excluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises</b>	<b>-126 402</b>	<b>-30 278</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 9 (voir Note 2)

\*\* Les disponibilités et équivalents de trésorerie de décembre 2017 comprenaient un compte à terme de 5 millions d'euros perçus suite à une décision de justice au titre d'un litige. Cette décision a fait l'objet d'un appel déposé par la partie adverse.

\*\*\* La contribution du groupe Owliance à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie nets des avances s'élève à -10,2 millions d'euros.

### ► Dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017*
Dettes financières inférieures à 1 an	3 691	3 283
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	63 947	26 873
Dettes financières supérieures à 5 ans **	74 094	83 529
<b>Dettes financières ***</b>	<b>141 732</b>	<b>113 685</b>

\* Retraité de l'application d'IFRS 9

\*\* Dont 33,7 millions d'euros de prêt d'actionnaire

\*\*\* La contribution du groupe Owliance aux dettes financières s'élève à 1,6 millions d'euros dont 0,8 millions d'euros à une échéance inférieure à 1 an.

**NOTE 10 - Variation du besoin en fonds de roulement**

	30/06/2018	31/12/2017	Mouvements de périmètre	Activités destinées à être cédées	Autres mouvements	Variations de l'exercice
<b>En milliers d'euros</b>						
Variation des frais financiers	-56	-492	-4	307		133
Situation exploitation	13 102	-2 239	-713	4 912	-35	11 176
Stock	1 923	1 375				548
Créances d'exploitation	134 438	118 720	7 685	-366	-13	8 411
Dettes d'exploitation	-123 260	-122 334	-8 398	5 278	-22	2 217
Situation hors exploitation	-65 701	-46 249	-19 577	-3 079	378	2 826
Créances hors exploitation	17 020	10 618	11 532	-2 786	-13	-2 331
Dettes hors exploitation	-82 391	-57 628	-31 520	465	394	5 900
Charges et produits constatés d'avance	-330	762	411	-758	-2	-743
Besoin en fonds de roulement	-52 655	-48 980	-20 294	2 141	343	14 136
Avances promotionnelles	10 205	16 832				-6 627
Avances reçues pour le compte des clients de Diagonal Company	29 666	30 091			12	-437
Avances reçues pour le compte des clients de Owlance	22 048		22 048			
Comptes bancaires non disponibles lié aux acquisitions des minoritaires de Diagonal Company et Todo En Cloud	647	998				-351
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies retraité						6 721
Variation du besoin en fonds des activités destinées à être cédées						-2 141

## NOTE 11 - Périmètre de consolidation au 30 juin 2018

*Information relative aux filiales consolidées par secteur d'activités*

### 1. Tessi documents services

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Accès Informatiques	France	100	100	IG
ASP One.fr	France	100	100	IG
Atelier Pré St Gervais	France	100	100	IG
ATIA	Vietnam	60	60	IG
A.T.I.P.	France	100	100	IG
BIPIO	Île Maurice	91,5	91,5	IG
BIP-Tessi	France	100	100	IG
BPO Solutions	Espagne	100	100	IG
C2I Production	France	100	100	IG
Cristal Hipotecario 2009	Espagne	20	19,5	ME
Dhimyotis	France	100	100	IG
Diagonal Company Services & Solutions	Espagne	97,5	97,5	IG
Diagonal Company Gestoria Administrativa	Espagne	49	47,8	IG
Diagonal Gest Chile	Chili	100	97,5	IG
Docuplus Ltd	Angleterre	100	100	IG
Formalización Alcalá	Espagne	20	19,5	ME
Gesanco Gestión	Espagne	100	97,5	IG
Gestión Externa	Chili	60	58,5	IG
Gestión Externa Colombia	Colombie	65	63,4	IG
Gestiona Agencia Habitacional	Chili	99	57,9	IG
Gestiona Procesos Chile	Chili	99,6	58,5	IG
GI Qualitas Limitada	Chili	99	57,9	IG
GIP-Tessi	France	100	100	IG
Gdoc Holding SA	Suisse	100	100	IG
Gdoc España SL	Espagne	100	100	IG
Gdoc Lasercom France	France	100	100	IG
Gdoc Lasercom SA	Suisse	100	100	IG
Grabación de datos y documentos	Espagne	100	100	IG
Graddo II	Espagne	100	100	IG
Hipotecarios Atacas	Espagne	100	97,5	IG
I.C.S.B.	France	100	100	IG
Insynergy Consulting España	Espagne	70	68,3	IG
ISEM	France	100	100	IG
Logidoc Solutions	France	100	100	IG
Mapreuve	France	100	100	IG
Mutua	France	100	100	IG
Mutua Gestion	France	100	100	IG
Near Perfection	Espagne	100	100	IG
Owliance SAS	France	100	100	IG
Owliance Bulgaria	Bulgarie	100	100	IG



Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Owliance SI	France	100	100	IG
Owliance Tunisie	Tunisie	100	99,9	IG
Processure Company Limited	Île Maurice	50	50	IG
Perfo Service	France	100	100	IG
Prochèque Nord	France	100	100	IG
RIB Drôme	France	100	100	IG
RIP-Tessi	France	100	100	IG
SATC	France	100	100	IG
SDIP-Tessi	France	100	100	IG
SEDI	France	100	100	IG
SIP-Tessi	France	100	100	IG
SMIP-Tessi	France	100	100	IG
Servicios Externos Gestiona	Mexique	60	58,5	IG
Synercam	France	100	100	IG
Synergie	France	100	50	IG
TDC Tessi	France	100	100	IG
T.D.I	France	100	100	IG
TESCA	France	51	51	IG
Tessi 2M	France	100	100	IG
Tessi Business Services	Espagne	100	100	IG
Tessi Chèque Bordeaux	France	100	100	IG
Tessi Digital Services	France	100	100	IG
Tessi Chèque Île de France	France	100	100	IG
Tessi Chèque Interbancaire	France	100	100	IG
Tessi Chèque Nanterre	France	100	100	IG
Tessi Chèque Rennes	France	100	100	IG
Tessi Consulting	France	100	100	IG
Tessi Contact Center	France	100	100	IG
Tessi Documents Services	France	100	100	IG
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Avignon	France	100	100	IG
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Lyon	France	100	100	IG
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Metz	France	100	100	IG
Tessi Document Solutions Switzerland	Suisse	100	100	IG
Tessi Document Solutions Austria	Autriche	100	100	IG
Tessi Document Solutions Germany	Allemagne	100	100	IG
Tessi Éditique	France	100	100	IG
Tessi Encaissements	France	100	100	IG
Tessi GED	France	100	100	IG
Tessi Gestiona SAS	Colombie	80	46,8	IG
Tessi Informatique	France	100	100	IG
Tessi Ouest	France	100	100	IG
Tessi Lab	France	100	100	IG
Tessi Paiements Services	France	100	100	IG

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Tessi Technologies	France	100	100	IG
Tessi Technology Tunis	Tunisie	100	100	IG
Tessi-T.G.D	France	100	100	IG
T.I.G.R.E.	France	100	100	IG
Todo En Cloud	Espagne	100	100	IG
TSI Action Informatique	France	100	100	IG
Tunis Data Services	Tunisie	100	100	IG
Valdeolmillos Gestores	Espagne	100	97,5	IG
XWZ 32	France	100	100	IG

## 2. CPoR Devises (activité destinée à être cédée)

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
CPoR Devises	France	80	80	IG

## 3. Tessi customer marketing

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Promotion Marketing Communication (PMC)	France	100	100	IG
Tessi MD	France	100	100	IG
Soft Promo	France	100	100	IG
Tessi TMS	France	100	100	IG

## 4. Autres et non affectées

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Tessi Services	France	100	100	IG

**BDO Rhône Alpes**

Commissaire aux Comptes

20, rue Fernand Pelloutier

38130 ECHIROLLES

**AUDITS & PARTENAIRES**

Commissaire aux Comptes

65B, boulevard des Alpes

38240 MEYLAN

Membres de la Compagnie Régionale de Grenoble

---

**TESSI SA**

*Siège social : 177, cours de la Libération  
38100 GRENOBLE  
071 501 571 RCS GRENOBLE*

...

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2018  
(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018)**

∴

## TESSI SA

*Siège social : 177, cours de la Libération  
38100 GRENOBLE  
071 501 571 RCS GRENOBLE*

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018)**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société TESSI, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- La note 2.1.1 qui expose les exigences et l'évolution des principes comptables résultant de l'adoption de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018
- La note 3 qui présente les activités destinées à être cédées ou abandonnées.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Echirolles et Meylan, le 12 septembre 2018

Les Commissaires aux comptes

**BDO Rhône Alpes**

**AUDITS & PARTENAIRES**

**Martine PACCOUD**  
Associée

**Eric BACCI**  
Associé

**Antoine Sirand**  
Associé