

Rapport d'activité semestriel

Exercice 2013

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.

Marc REBOUAH
Président Directeur Général

II. ACTIVITÉS DE TESSI

Tessi accompagne les entreprises depuis 40 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,
- CPoR Devises, intervenant principal assurant la liquidité du marché de change manuel et de l'or en France,
- Tessi marketing services, spécialisée dans la promotion et le digital et le marketing relationnel.

Tessi documents services s'affiche comme le partenaire privilégié des banques, 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.

CPoR Devises est un établissement de crédit qui assure depuis 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 à nos 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.

À ce titre, la Société assure la liquidité du marché du change en approvisionnant l'ensemble des établissements bancaires et financiers domestiques en billets étrangers.

La maîtrise de l'ensemble de la chaîne de traitement des opérations, de la cotation automatique des cours de change les plus avantageux, à l'organisation des circuits logistiques les plus adaptés à la situation particulière de chacun des établissements bancaires et financiers, constitue pour nos partenaires le gage d'une prestation de qualité valorisante aux yeux de leur clientèle.

CPoR Devises a engagé avec succès depuis plusieurs années le développement international de son offre de services auprès des banques commerciales, et se présente aujourd'hui comme un acteur majeur sur ce marché.

La persistance des incertitudes sur l'évolution des marchés financiers a continué à renforcer l'attrait de l'or auprès des investisseurs soucieux de diversifier leur patrimoine. La perception de l'or en tant que valeur refuge ultime a été largement favorisée par le soutien de cours à des niveaux historiques.

N° 1 sur le marché des opérations promotionnelles différées en France, Tessi marketing services se positionne comme un véritable trait d'union entre les agences, les marques, les distributeurs et les consommateurs. Tessi marketing services 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.

III. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2013

1. Chiffre clés du premier semestre 2013

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012
Chiffre d'affaires	121 004	127 242
Résultat opérationnel courant	19 247	19 283
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 045	12 607
Dont part du Groupe	11 682	11 319

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	31,5	50,2
Capitaux propres part du Groupe	133,6	127,4

2. Analyse du chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires s'élève à 121,0 M€ au 30 juin 2013 contre 127,2 M€ au 30 juin 2012, soit une baisse de 4,9%. À périmètre constant, retraité de l'activité logistique BtoB, cédée au 1^{er} novembre 2012, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre serait en repli de 1,9%.

- L'activité de Tessi documents services s'élève à 79,8 M€ contre 82,8 M€ en 2012. Ce semestre s'inscrit dans la continuité de la fin d'année 2012 de baisse des volumes généralisée et d'un environnement concurrentiel difficile. Toutefois la dynamique de cette business unit sera réellement visible à compter du 2^e semestre 2013 avec le démarrage de nombreux contrats en cours de mise en place.
- Tessi marketing services renoue avec la croissance organique permettant ainsi de confirmer la bonne orientation de cette business unit pour 2013. À périmètre constant, l'activité progresse de 4,9%. À périmètre courant, son chiffre d'affaires s'établit à 14,3 M€ contre 17,5 M€ l'an dernier.
- L'activité de CPoR Devises ressort à un niveau équivalent à celui de 2012, soit 26,9 M€.

3. Tendances de résultats

3.1. Marge Opérationnelle à 15,9%

Sur la période Tessi enregistre un résultat opérationnel de 19,2 M€. Le résultat opérationnel ressort à un niveau élevé, quasiment équivalent au 1^{er} semestre 2012.

Les résultats par business unit font ressortir une baisse du résultat opérationnel courant dégagé par Tessi documents services de 0,9 M€ à 8,8 M€, une baisse de CPoR Devises de 0,2 M€ à 9,6 M€ et une augmentation du résultat opérationnel courant de Tessi marketing services de 1,1 M€ à 0,8 M€

Au final, La marge opérationnelle ressort à 15,9 % contre 15,2 % au 30 juin 2012.

L'évolution de ce niveau de résultat s'explique principalement par la restructuration opérée par Tessi marketing services dont les effets ont été supérieurs à ceux induits par la baisse d'activité constatée chez Tessi documents services

Le résultat net avant impôt à 18,9 M€ intègre un cout de l'endettement financier net de 0,2 M€ (vs 0,1 M€ en 2012).

3.2. Rentabilité nette à 10,8%

Le résultat net de l'ensemble consolidé atteint 13 M€, après prise en compte d'une charge d'impôt de 5,9 M€, et fait ressortir une rentabilité nette de 10,8%.

4. Une structure bilantielle très solide

Au 30 juin 2013, Tessi dispose d'une structure de bilan extrêmement solide avec des fonds propres qui s'élèvent à 144,3 M€ et une position de cash net excédentaire hors trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises de 31,5 M€.

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012	variation
Trésorerie et équivalents	105,7	97,3	+8,4
Dettes financières	40,8	21,4	+19,4
Trésorerie nette incluant trésorerie dédiée activité CPoR Devises	64,9	75,9	-11,0
Trésorerie dédiée activité CPoR Devises	33,4	25,7	+7,7
Trésorerie nette excluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises	31,5	50,2	-18,7

Sur la période le cash flow d'exploitation s'inscrit à 2,8 M€.

Après paiement des dividendes, la variation de trésorerie et équivalents ressort à 8,4 M€.

En ce qui concerne les dettes financières, la société Tessi SA a émis le 11 janvier 2013 des obligations ordinaires, d'un montant nominal de 100 000 euros chacune, pour un montant total de 20 millions d'euros dans les conditions décrites dans le prospectus d'émission de l'emprunt obligataire déposé auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg le 8 janvier 2013.

5. Perspectives 2013

L'objectif sur le 2^e semestre sera de confirmer l'inversion de tendance constatée sur le 2^e trimestre 2013 qui a vu Tessi afficher une croissance organique positive.

Ceci permettra à Tessi de maintenir un bon niveau de résultats, dans un contexte économique général toujours difficile.

6. Tessi SA

Tessi SA a réalisé sur le premier semestre 2013 un chiffre d'affaires, avant élimination des écritures internes, de 7.0 M€ euros pour un résultat net de 14.1 M€.

IV. COMPTES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2012, 30 JUIN 2012 ET AU 30 JUIN 2013

A. COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2012, 30 JUIN 2012 ET 30 JUIN 2013

En milliers d'euros	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Chiffre d'affaires	3	121 004	127 242	246 548
Autres produits opérationnels		889	1 140	3 936
Achats consommés		-4 413	-6 062	-10 650
Charges de personnel		-60 224	-63 326	-124 249
Autres charges opérationnelles		-29 765	-30 364	-60 076
Impôts et taxes		-4 085	-4 567	-8 937
Dotations aux amortissements et aux provisions		-4 159	-4 780	-8 507
Résultat opérationnel courant		19 247	19 283	38 065
Autres charges et produits opérationnels non courants		-8	-293	-2 521
Résultat opérationnel		19 239	18 990	35 544
Coût de l'endettement financier net		-242	-71	-95
Autres charges et produits financiers		-39	-70	-759
Résultat avant impôt		18 958	18 849	34 690
Impôts sur les résultats		-5 913	-6 242	-11 777
Résultat net des sociétés intégrées		13 045	12 607	22 913
Participation dans des entreprises associées				
Résultat net de l'ensemble consolidé		13 045	12 607	22 913
Dont intérêts minoritaires		1 363	1 288	2 508
Dont part du Groupe		11 682	11 319	20 405
Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)		4,17	4,06	7,31
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €)		4,16	4,03	7,26

B. ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2012, 30 JUIN 2012 ET 30 JUIN 2013

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 045	12 607	22 913
Gains et pertes actuariels			-1 502
Impôts sur les éléments non reclassables en résultat			501
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat			-1 001
Écarts de conversion	-20	10	-72
Impôts sur les éléments reclassables en résultat			
Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	-20	10	-72
Autres charges et produits enregistrés directement en capitaux propres	-20	10	-1 073
Résultat global de la période	13 025	12 617	21 840
Dont part du Groupe	11 661	11 329	19 362
Dont intérêts minoritaires	1 364	1 288	2 478

C. BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2012 ET 30 JUIN 2013

1. Actif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Actif non courant			
Écarts d'acquisition	4	45 676	45 676
Autres immobilisations incorporelles		2 164	1 741
Immobilisations corporelles		24 639	22 929
Immeuble de placement		133	135
Actifs financiers non courants		2 034	2 027
Impôts différés		13 315	12 171
Total actif non courant		87 961	84 679
Actif courant			
Stocks et en-cours		1 117	1 195
Clients et comptes rattachés		55 423	50 474
Autres créances et comptes de régularisation		15 381	13 426
Impôt courant actif		2 716	1 266
Valeurs mobilières de placement	5	34 206	49 871
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	5	57 700	40 548
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	5	150 876	150 340
Total actif courant		317 419	307 120
Total de l'actif		405 380	391 799

2. Passif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Capitaux propres (part du Groupe)			
Capital		5 605	5 600
Primes	E	1 135	1 025
Réserves et résultat consolidé	E	126 835	120 771
Total capitaux propres (part du Groupe)	E	133 575	127 396
Intérêts minoritaires	E	10 777	11 461
Total capitaux propres		144 352	138 857
Passif non courant			
Provisions et avantages au personnel		9 663	9 291
Emprunts et autres dettes financières		36 213	17 045
Impôts différés		430	417
Total passif non courant		46 306	26 753
Passif courant			
Provisions		1 168	2 498
Dettes financières à court terme		7 578	5 816
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	5	110 252	102 608
Fournisseurs et comptes rattachés		14 968	18 115
Impôt courant passif		431	1 042
Autres passifs courants		80 325	96 110
Total passif courant		214 722	226 189
Total du passif		405 380	391 799

D. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2012, 30 JUIN 2012 ET 30 JUIN 2013

En milliers d'euros	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Flux liés à l'activité				
Résultat net (part du Groupe)	A	11 682	11 319	20 405
Intérêts minoritaires	A	1 363	1 288	2 508
Résultat net des sociétés intégrées	A	13 045	12 607	22 913
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations et reprises des amortissements et provisions		2 184	4 147	9 417
Plus ou moins-values de cession		8	-166	-1 423
Autres produits et charges calculés		-18		
Charge d'impôts différés		-1 131	295	688
Coût de l'endettement brut		563	253	440
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		14 651	17 136	32 035
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	6	-11 825	3 338	5 068
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		2 826	20 474	37 103
Flux liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles		-5 291	-2 324	-5 124
Acquisitions / diminutions nettes d'immobilisations financières		-9	-142	-155
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)				
Incidence des variations de périmètre			-39	-74
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-5 300	-2 505	-5 353
Flux liés aux opérations de financement				
Augmentation de capital ou apports	E	115	218	658
Réduction ou remboursement de capital	E			
Distributions de dividendes	E	-7 633	-7 721	-7 716
Coût de l'endettement brut		-563	-253	-440
Émission / Remboursement d'emprunts		18 966	-3 279	-4 180
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		10 885	-11 035	-11 678
Variation de trésorerie		8 411	6 934	20 072
Incidences des variations de taux de change		-20	-31	-117
Trésorerie à l'ouverture		5	97 306	77 332
Reclassement de trésorerie		6	-28	19
Trésorerie de clôture		5	105 703	84 207

Ce tableau de flux n'intègre pas les flux de trésorerie gérés pour le compte de tiers dans le cadre des activités promotionnelles.

E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2012 ET 30 JUIN 2013

En milliers d'euros	Capital social	Primes	Réserves	Actions propres	Résultat	Écarts de conversion	Capitaux propres du Groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 31 décembre 2011	5 573	562	78 367	-252	28 783	-51	112 981	11 179
Résultat net de la période					20 405		20 405	2 508
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-957			-86	-1 043	-30
Résultat global de la période			-957		20 405	-86	19 362	2 478
Acquisitions de titres								-28
Augmentation / diminution de capital	27	463		168			658	
Titres d'autocontrôle				-33			-33	
Affectation résultat 2011			28 783		-28 783			
Dividendes versés			-5 573				-5 573	-2 168
Stock-options								
Capitaux propres au 31 décembre 2012	5 600	1 025	100 620	-117	20 405	-137	127 396	11 461
Résultat net de la période					11 682		11 682	1 363
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			21			-42	-21	1
Résultat global de la période			21		11 682	-42	11 661	1 364
Acquisitions de titres								
Augmentation / diminution de capital	5	110					115	
Titres d'autocontrôle				6			6	
Affectation résultat 2012			20 405		-20 405			
Dividendes versés			-5 603				-5 603	-2 048
Stock-options								
Capitaux propres au 30 juin 2013	5 605	1 135	115 443	-111	11 682	-179	133 575	10 777

F. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2013

NOTE 1 - Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe Tessi au 30 juin 2013 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 30 juin 2013.

Ces comptes consolidés semestriels résumés sont présentés en conformité avec la norme IAS34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Tessi, pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, présentés dans la Note 1 des comptes consolidés du Rapport Financier 2012.

Les normes d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 sont sans incidence sur les états financiers du Groupe.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2013.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 5 septembre 2013.

NOTE 2 - Variation du périmètre de consolidation au 30 juin 2013

Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Aucune variation n'a été constatée sur le 1^{er} semestre 2013.

NOTE 3 - Information sectorielle

1. Secteurs d'activité

30/06/2013

En millions d'euros	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi marketing services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires brut	80,9	27,0	14,3	122,2
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	1,1		0,1	1,2
Total chiffre d'affaires	79,8	27,0	14,2	121,0
Résultat opérationnel courant	8,8	9,6	0,8	19,2
Dotations aux amortissements des immobilisations	2,2	0,7	0,2	3,1
Bilan				
Actifs sectoriels	100,3	17,5	14,0	131,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises		150,9		150,9
Actifs d'impôts				16,0
Autres actifs				106,7
Total des actifs consolidés				405,4
Passifs sectoriels	64,7	5,8	11,0	81,5
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises		110,3		110,3
Dettes financières				43,9
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)				24,6
Passifs d'impôts				0,8
Capitaux propres				144,3
Total des passifs consolidés				405,4
Investissements non financiers	3,6	1,0	0,7	5,3
Autres informations				
Effectifs de clôture	2 994	154	225	3 373

Les actifs et passifs sectoriels de Tessi marketing services sont impactés de la cession d'une branche d'activité en novembre 2012.

30/06/2012

En millions d'euros	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi marketing services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires brut	81,8	26,9	17,4	126,1
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	1,0		0,1	1,1
Total chiffre d'affaires	82,8	26,9	17,5	127,2
Résultat opérationnel courant	9,7	9,9	-0,3	19,3
Dotations aux amortissements des immobilisations	2,6	0,6	0,4	3,6
Bilan				
Actifs sectoriels	96,1	16,5	14,7	127,3
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises		151,4		151,4
Actifs d'impôts				12,5
Autres actifs				101,6
Total des actifs consolidés				392,8
Passifs sectoriels	64,1	24,2	12,8	101,1
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises		104,5		104,5
Dettes financières				27,1
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)				28,4
Passifs d'impôts				2,5
Capitaux propres				129,2
Total des passifs consolidés				392,8
Investissements non financiers	1,3	0,8	0,3	2,4
Autres informations				
Effectifs de clôture	3 158	159	284	3 601

2. CPoR Devises

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts / produits et charges assimilés	-428	-311
Commissions nettes	844	885
Résultat sur opérations des portefeuilles de négociation	16 927	17 353
Autres produits d'exploitation bancaire	9 605	9 009
Produit Net Bancaire	26 948	26 936

NOTE 4 - Écarts d'acquisition

En milliers d'euros	Total	Tessi document s services	CPoR Devises	Tessi marketing services
Montant brut au 31 décembre 2012	53 403	38 684	12 041	2 678
Dépréciations cumulées	-7 727	-6 188		-1 539
Net au 31 décembre 2012	45 676	32 496	12 041	1 139
Acquisitions				
Cessions				
Réaffectation des écarts d'acquisition provisoires				
Dépréciations				
Dépréciations des actifs destinés à être cédés ou abandonnés				
Écarts d'acquisition au 30 juin 2013	45 676	32 496	12 041	1 139
Montant brut au 30 juin 2013	53 403	38 684	12 041	2 678
Dépréciations cumulées	-7 727	-6 188		-1 539
Net au 30 juin 2013	45 676	32 496	12 041	1 139

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 5 - Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012
Valeurs mobilières de placement	34 206	49 871
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	57 700	40 548
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	150 876	150 340
Découverts bancaires	-2 251	-1 066
Trésorerie et équivalents de trésorerie	240 531	239 693
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-24 577	-39 779
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	-110 252	-102 608
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des avances	105 702	97 306
Dettes financières	-40 807	-21 442
Trésorerie nette incluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises	64 895	75 864
Trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises	33 389	25 670
Trésorerie nette excluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises	31 506	50 194

1. Trésorerie de CPoR Devises

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	150 876	150 340
Comptes bancaires de la clientèle	35 264	35 539
Prêts au jour le jour	17 800	16 000
Avoirs en devises	41 291	41 544
Avoirs en or	39 975	34 280
Comptes courants débiteurs à vue	16 546	22 977
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	-110 252	-102 608
Dépôts bancaires de la clientèle	-44 918	-47 325
Emprunts au jour le jour	-3 776	-4 189
Dettes en onces d'or	-43 529	-39 592
Dettes sur avoirs en devises	-8 718	-10 587
Comptes courants créditeurs à vue	-9 311	-915
Comptes courants à vue CPoR Devises	7 235	22 062
Trésorerie nette dédiée à l'activité CPoR Devises	33 389	25 670

2. Dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012
Dettes financières inférieures à 1 an	4 594	4 397
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	16 109	16 564
Dettes financières supérieures à 5 ans *	20 104	481
Dettes financières	40 807	21 442

*dont 20 millions d'euros d'emprunt obligataire émis en janvier 2013

NOTE 6 - Variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012	Mouvements de périmètre	Autres mouvements	Variations de l'exercice
Variation des frais financiers	-733	-353			-380
Situation exploitation	-1 325	-12 296		25	10 946
Stock	1 117	1 195			-78
Créances d'exploitation	65 545	59 720			5 825
Dettes d'exploitation	-67 987	-73 211		25	5 199
Situation hors exploitation	-23 029	-39 478		-12	16 461
Créances hors exploitation	3 221	2 034			1 187
Dettes hors exploitation	-27 356	-43 235		-11	15 890
Charges et produits constatés d'avance	1 106	1 723		-1	-616
Besoin en fonds de roulement	-25 087	-52 127		13	27 027
Avances promotionnelles	24 577	39 779			-15 202
Variation du besoin en fonds de roulement retraité					11 825

NOTE 7 - Périmètre de consolidation au 30 juin 2013

Information relative aux filiales consolidées par secteur d'activités

1. Tessi documents services

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
2PL-Prod	France	100	100	IG
ACCES Informatiques	France	100	100	IG
ASPOne.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	99,9	IG
Bordeaux Saisie	France	100	100	IG
C2I Production	France	100	100	IG
CLIP-Tessi	France	99,8	99,8	IG
GIP-Tessi	France	100	100	IG
Hexagonale Consultants	France	100	100	IG
ICSB	France	100	100	IG
ISEM	France	49	49	IG
Logidoc-Solutions	France	100	100	IG
Processure Company Limited	Île Maurice	50	50	IG
Perfo Service	France	100	100	IG
Prochèque Nord	France	100	100	IG
RIB Drôme	France	99,8	99,8	IG
RIB Rhône	France	100	100	IG

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
RIP-Tessi	France	100	100	IG
Sakarah	France	80	80	IG
SATC	France	100	100	IG
SDIP-Tessi	France	100	100	IG
SEDI	France	99,8	99,8	IG
SIP-Tessi	France	100	99,9	IG
SLTC	France	100	100	IG
SMIP-Tessi	France	100	100	IG
STMP	France	100	100	IG
Synercam	France	100	100	IG
TDC Tessi	France	100	100	IG
T.D.I	France	100	100	IG
TESCA	France	51	51	IG
Tessi Asia	Vietnam	75	75	IG
Tessi Chèque Auvergne	France	100	100	IG
Tessi Chèque Bordeaux	France	100	100	IG
Tessi Chèque Conseil	France	100	100	IG
Tessi Chèque Île de France	France	100	100	IG
Tessi Chèque Interbancaire	France	100	100	IG
Tessi Chèque Nanterre	France	99,8	99,8	IG
Tessi Chèque Normandie	France	100	100	IG
Tessi Chèque Rennes	France	100	100	IG
Tessi Contact Center	France	100	100	IG
Tessi Documents Services	France	99,9	99,9	IG
Tessi Editique	France	100	100	IG
Tessi Encaissements	France	100	100	IG
Tessi GED	France	100	100	IG
Tessi Informatique	France	100	100	IG
Tessi Paiements Services	France	100	100	IG
Tessi Technologies	France	100	100	IG
Tessi Tecnologia	Brésil	80	80	IG
Tessi-T.G.D	France	100	100	IG
Tessi Transactions Services	France	100	100	IG
Tigre	France	100	100	IG
TSI Action Informatique	France	100	100	IG
Tunis Data Services	Tunisie	100	100	IG
XWZ 32	France	100	100	IG

2. CPoR Devises

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
CPoR Devises	France	80	80	IG
Intactus	France	100	100	IG

3. Tessi marketing services

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Soft Promo	France	100	100	IG
Tessi MD	France	100	100	IG
Tessi TMS	France	99,9	99,9	IG
Tessi Procurement	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 ET PARTENAIRES

Commissaire aux Comptes
65 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 2013**

∴

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 2013

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 1er janvier 2013 au 30 juin 2013, 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 Conseil d'Administration. 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.

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 5 septembre 2013

Les Commissaires aux comptes

BDO Rhône Alpes

AUDITS ET PARTENAIRES

Justine GAIRAUD
Associée

Françoise DAUJAT
Associée

Eric BACCI
Associé