

Comptes sociaux de Tessi SA

situation financière et résultats au 31 décembre 2016

La situation financière de Tessi est présentée à travers les comptes sociaux de Tessi SA aux 31 décembre 2015 et 2016.

I. Comptes de résultat sociaux pour les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016

En milliers d'euros	Notes	2016	2015
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	12	17 994	16 084
Autres produits d'exploitation		16	992
Total produits d'exploitation		18 010	17 076
Charges d'exploitation			
Achats et charges externes		13 237	11 393
Impôts, taxes et versements assimilés		567	539
Charges de personnel		3 405	3 060
Dotations aux amortissements	4	1 137	830
Dotations aux provisions			
Autres charges d'exploitation		111	133
Total charges d'exploitation		18 456	15 954
Résultat d'exploitation		-446	1 123
Produits financiers	12	37 596	28 035
Charges financières	12	3 998	8 888
Résultat financier		33 599	19 147
Résultat courant avant impôt		33 153	20 270
Résultat exceptionnel	12	-5 818	-3 896
Impôts sur les bénéfices	12	-2 377	2 332
Résultat net		29 712	14 043

II. Bilans sociaux aux 31 décembre 2015 et 2016

En milliers d'euros	Notes	2016	2015
Actif			
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	4	80	88
Immobilisations corporelles	4	20 552	21 433
Immobilisations financières	4	172 047	152 086
Total actif immobilisé		192 678	173 607
Actif circulant			
Stocks et en-cours			
Avances et acomptes versés sur commandes		3	1
Créances clients et avances versées		4 368	4 281
Autres créances	5	50 169	45 122
Valeurs mobilières de placement	6		
Disponibilités	6	62 489	98 125
Charges constatées d'avance		319	90
Total actif circulant		117 348	147 620
Frais émission d'emprunts à étaler			1 043
Ecarts de conversion actif		24	
Total de l'actif		310 051	322 270
Passif			
Capitaux propres			
Capital	7	5 595	5 595
Primes		530	530
Réserves		67 715	59 267
Report à nouveau			
Résultat net		29 712	14 043
Total capitaux propres		103 553	79 436
Provisions pour risques et charges	8	900	
Dettes			
Dettes financières	9&13	198 199	219 427
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 620	4 133
Dettes fiscales et sociales		2 656	2 915
Autres dettes et produits constatés d'avance	9		16 249
Total dettes		205 475	242 724
Ecarts de conversion passif		122	109
Total du passif		310 051	322 270

III. Tableau des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016

En milliers d'euros	2016	2015
Flux liés à l'activité		
Résultat net	29 712	14 043
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements et provisions	2 205	6 308
Reprises des amortissements et provisions	-8 189	-10 302
Plus ou moins-values de cession	4 889	3 873
Boni TUP viré au résultat		
Marge brute d'autofinancement	28 617	13 922
Variation du besoin en fonds de roulement Note 10	-24 707	30 136
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	3 910	44 058
Flux liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-209	-2 858
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorporelles	350	0
	141	-2 858
Acquisition / encaissement d'immobilisations financières	-22 291	-63 488
Produits de cessions d'immobilisations financières	3 410	192
	-18 881	-63 296
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-18 740	-66 155
Flux liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital ou apports	0	36
Réduction ou remboursement de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-5 595	-5 591
Émission / remboursement d'emprunts	-15 385	45 844
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-20 980	40 288
Variation de trésorerie	-35 810	18 190
Trésorerie à l'ouverture	97 962	79 772
Trésorerie de clôture	62 152	97 962

IV. Tableau de variation des capitaux propres sociaux pour les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016

En milliers d'euros	Capital social	Primes	Réserves	Résultat	Capitaux propres
Au 1 ^{er} janvier 2015	5 593	497	51 020	13 839	70 949
Augmentation de capital	2	34			36
Affectation résultat 2014			13 839	-13 839	
Dividendes versés			-5 592		-5 592
Résultat net				14 043	14 043
Au 31 décembre 2015	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

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	823	645	1 354	1 354		700	6 810	
ATIA	60,00	157	142	45	45		19	971	
A.T.I.P.	80,00	252	-22				80	890	
BIPIO	91,50	400	229	100	100		270	2 082	
BIP-Tessi	1,00	1 325	1 122				15	8 221	
Bordeaux Saisie	99,89	293	62	21	21		300	1 198	
BPO Solutions	100,00	1 287	1 054	5 854	5 854			7 216	
CPoR Devises	80,00	53 984	5 815	26 000	26 000	160		40 183	
Diagonal Company	87,36	8 812	3 333	51 106	51 106	1 000		49 839	
Gdoc Holding SA	100,00	511	830	6 208	6 208	1 751		425	
GIP-Tessi	99,00	168	-192	8	0	40	198	94	
Graddo Grupo Corporativo	100,00	1 353	3 420	16 224	16 224		3 550	374	
I.C.S.B.	100,00	1 339	400	3 853	3 853		600	4 998	
ISEM	100,00	873	58	1 565	1 565	13 351*	500	1 814	
Logidoc Solutions	100,00	266	226	10 003	5 128		50	4 946	
My Shopper Agency	100,00	-92	97	15	15	135		1 893	
Perfo Service	100,00	293	168	187	187	182	250	1 325	
PMC	100,00	2 331	175	5 917	5 917		600	3 502	
Processure Company Limited	50,00	69	14	11	11			191	
Prochèque Nord	99,82	1 295	1 254	257	257		799	11 891	
RIB Informatique Drôme	100,00	303	119	8	8		200	695	
RIP-Tessi	99,00	864	804	8	8		792	10 587	
SATC	99,80	183	142	8	8		200	596	
SDIP-Tessi	99,00	224	65	8	8		198	1 132	

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				
SEDI	100,00	3 118	1 817	8	8		2 495	38 917	
SIP-Tessi	1,00	430	-213				1	1 872	
SMIP-Tessi	99,00	359	144	8	8		297	996	
Soft Promo	100,00	97	-2	37	37		50		
Synercam	100,00	570	84	1 220	1 220		350	646	
T.D.C. Tessi	99,80	661	256	8	8		699	3 800	
T.D.I.	100,00	106	-2	50	50			154	
TESCA	51,00	104	-19	19	19	339	204	335	
Tessi Chèque Bordeaux	100,00	781	347	37	37		750	2 782	
Tessi Chèque Interbancaire	100,00	1 174	325	727	727		750	1 782	
Tessi Chèque Nanterre	100,00	622	68	19	19		599	1 808	
Tessi Chèque Rennes	100,00	776	492	619	619		500	4 998	
Tessi Chèque Île de France	99,00	805	317	10	10		594	2 347	
Tessi Consulting	100,00	72	-71	550			75	2 910	
Tessi Contact Center	100,00	1 362	-5	421	421		550	4 496	
Tessi CRM Consulting	100,00	54	-38	15	15	621		1 604	
Tessi Digital Services	99,80	308	29	694	694	977	150	3 958	
Tessi Document Solutions Switzerland	100,00	5 614	242	15 292	15 292			14 472	
Tessi Documents Services	100,00	3 815	3 256	16	16		2 498	93 237	
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Avignon	100,00	10	6	10	10	56		139	
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Lyon	100,00	113	301	10	10			3 474	
Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Metz	100,00	-75	479	10	10			4 400	
Tessi Encaissements	100,00	4 706	1 023	500	500		1 500	12 173	
Tessi Informatique	100,00	1 451	801	2 364	2 253	1 605	700	10 083	
Tessi lab	100,00	14	7	10	10			250	
Tessi Ouest	99,93	335	382	108	108		400	2 079	
Tessi Paiements Services	100,00	2 018	1 300	5 785	5 785		1 800	38 389	
Tessi Services	100,00	294	277	37	37	472	300	8 444	
Tessi Technologies	100,00	5 320	3 247	10 252	10 252		500	21 673	
Tessi-T.G.D	100,00	2 019	928	1 457	1 457		1 500	10 280	
Tessi TMS	100,00	963	241	4 635	3 166	5 664		16 017	
Tessi 2M	100,00	-138	-14	37		203			153
T.I.G.R.E.	100,00	1 894	227	2 950	2 950		750	3 519	
TSI Action Informatique	99,00	565	250	8	8		495	1 944	
Tunis Data Services	99,90	232	291	100	100		165	1 412	
XWZ 32	100,00	-1 902	2 711	12 250	809	14 397			
24h00	7,50			790					
Totaux				189 819	170 539	40 953	27 989		153

**créance compensée par une dette d'un montant de 14 171 K€*

Évènements 2016

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

VI. Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2016

NOTE 1 - Faits marquants

Évènements significatifs de l'exercice

Au cours de l'exercice 2016, la société Tessi SA a enregistré les opérations suivantes :

- Acquisition de 100% du capital de la société Tessi Document Solutions Switzerland (ex RR Donnelley) et de ses filiales, en date du 11 janvier 2016. La société est basée en Suisse, à Urdof,
- Acquisition de 100% du capital de la société BPO Solutions en date du 25 janvier 2016. La société est basée en Espagne, à Madrid,
- Acquisition complémentaire des 51% des titres ISEM, le 23 mars 2016,
- Acquisition de 100% de la société IMDEA Asesores en date du 30 juin 2016. La société est basée en Espagne, à Madrid. Les titres de celle-ci ont été cédés en novembre 2016 à l'entité Gdoc Holding SA,
- Cession en date du 3 mai 2016 de la société Tessi Asia, basée au Vietnam,
- Cession des titres de la société Spigraph, courant septembre 2016,
- Réajustement à la baisse du prix d'acquisition des titres de la société Diagonal Company.

Évènements postérieurs à la clôture 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.

Sur le premier trimestre 2017, la société Tessi SA a également enregistré les opérations suivantes :

- Rachat d'une partie des minoritaires Diagonal Company pour un montant de 5 076 K€,
- 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 20M€.

- 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

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 de 47,8 millions d'euros d'une maturité de 7,5 ans.

Les opérations de refinancement, d'octroi de nouvelles lignes de crédit et de réalisation du rachat du bloc de contrôle ont été réalisées concomitamment. De ce fait, la partie supérieure à un an des dettes bancaires du 31 décembre 2016 reste classée en passif non courant.

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 :

- 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

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/16	Exercice clos le 31/12/15
Fonds de commerce	87	87
Concessions, brevets, licences	9	9
Valeur brute	96	96
Dépréciations et amortissements cumulés	-16	-8
Valeur nette	80	88

➤ Analyse de la variation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/16	Exercice clos le 31/12/15
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	88	88
Investissements	0	0
Cessions (net)	0	0
Dotations aux amortissements et dépréciations	-8	0
Valeur nette au 31 décembre	80	88

1.2. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/16	Exercice clos le 31/12/15
Constructions	15 840	16 070
Installations générales, aménagements constructions	6 799	6 669
Installations techniques, agencements divers	811	831
Autres immobilisations corporelles	384	382
Valeur brute	23 835	23 952
Amortissements cumulés	3 285	-2 519
Valeur nette	20 552	21 433

► Analyse de la variation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/16	Exercice clos le 31/12/15
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	21 433	19 363
Investissements	209	2 871
Cessions (VNC)	-187	-12
Dotations aux amortissements	-904	-789
Valeur nette au 31 décembre	20 552	21 433

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

1.3. Immobilisations financières

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Titres de participation	189 819	175 921
Autres titres	7 802	7 802
Créances rattachées à des participations et autres titres	3 112	3 181
Prêts	1	1
Dépôts et cautionnements	40	40
Actions propres		
Valeur brute	200 773	186 945
Dépréciation	-28 726	-34 859
Valeur nette	172 047	152 086

► **Analyse de la variation**

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Valeur brute au 1 ^{er} janvier	186 945	127 548
Création de sociétés et souscription à des augmentations de capital	10	35
Acquisitions de titres	22 281	63 049
Cessions ou annulations de titres	-5 336	-3 955
Révision prix d'acquisition	-3 057	
Acquisitions autres immobilisations financières		364
Sorties autres immobilisations financières	-70	-96
Valeur brute au 31 décembre	200 773	186 945

Les principales variations constatées au cours de l'exercice 2016 sont relatives aux faits suivants :

Acquisitions de titres

- complément d'acquisition de la société ISEM en date du 23 mars 2016, pour un montant de 850 K€, portant ainsi le pourcentage de détention du capital de 49% à 100%,
- acquisition de 100% du capital de la société Tessi Document Solutions Switzerland et de ses filiales, en date du 11 janvier 2016, pour un montant de 15 292 K€,
- acquisition de 100% du capital de la société BPO Solutions, en date du 25 janvier 2016, pour un montant de 5 854 K€,
- acquisition de 100% du capital de la société IMDEA Asesores, en date du 30 juin 2016, pour un montant de 283 K€.

Création de titres

- versement du capital de la société Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Avignon suite à la création de la société, pour un montant de 10 K€.

Cessions et annulations de titres

- cession des titres de la société Spigraph, d'une valeur brute de 5 000 K€,
- cession des titres de la société Tessi Asia, d'une valeur brute de 53 K€,
- cession des titres de la société IMDEA Asesores, d'une valeur brute de 283 K€.

Révision prix d'acquisition

Réajustement à la baisse du prix d'acquisition des titres de la société Diagonal Company, pour un montant de 3 057 K€.

2. Dépréciation de titres

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Montants au 1 ^{er} janvier	33 132	31 885
Dépréciation sur immobilisations financières	154	5 340
Reprise sur dépréciation d'immobilisations financières	-6 204	-2 636
Annulation dépréciation sur titres		-1 457
Montants au 31 décembre	27 082	33 132

Au cours de l'exercice 2016, la société Tessi SA a principalement enregistré les opérations suivantes :

- la constitution d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Consulting, pour un montant de 146 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Spigraph, pour un montant de 5 000 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société XWZ 32, pour un montant de 809 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi TMS, pour un montant de 241 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Informatique, pour un montant de 101 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Asia, pour un montant de 53 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 43,2 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 Tessi 2M pour un montant de 153 K€.

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Montants au 1 ^{er} janvier	2 040	8 097
Dépréciation sur comptes courants	14	138
Reprise sur dépréciation de comptes courants	-1 902	-6 195
Montants au 31 décembre	153	2 040

Au cours de l'exercice 2016, 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 XWZ 32, pour un montant de 1 902 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 31/12/16	Exercice clos le 31/12/15
Nombre de titres	2 797 678	2 797 678
Valeur nominale	2 euros	2 euros
Total (en milliers d'euros)	5 595	5 595

Les opérations impactant le capital social et la prime d'émission sur 2016 s'analysent ainsi :

En milliers d'euros	Nombre de titres	Capital	Prime d'émission
Au 31/12/2015	2 797 678	5 595	531
Plan d'achat d'actions	-	-	-
Annulation titres	-	-	-
Au 31/12/2016	2 797 678	5 595	531

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 2015, aucun risque n'avait été identifié.

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 obligatoire de 20 M€ faite en 2016 et intervenue début 2017 dans le cadre du changement d'actionnariat.

En milliers d'euros	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
Autres prov. risques et charges		876			876
Total		900			900

NOTE 9 - Dettes

Les emprunts et dettes financières divers correspondent à hauteur de 97,3 M€ aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe.

NOTE 10 - Variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/16	Exercice clos le 31/12/15
Variation des frais financiers	0	790
Variation nette exploitation	560	-120
Variation de stock		
Transferts de charges à répartir		
Variation des créances d'exploitation	-268	-326
Variation des dettes d'exploitation	828	206
Variation nette hors exploitation	-25 267	29 466
Variation des créances hors exploitation	-3 003	20 012
Variation des dettes hors exploitation	-22 867	10 204
Charges et produits constatés d'avance	603	-749
Variation du besoin en fonds de roulement	-24 707	30 136

NOTE 11 - Différence de conversion

Des écarts de conversion passif sont constatés au 31 décembre 2016 pour un montant de 122 K€.

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

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/16	Exercice clos le 31/12/15
Produits nets financiers liés aux participations (1)	28 017	15 307
Produits nets sur cessions de VMP	303	878
Différence négative de change	2	-1
Provisions / reprises sur dépréciations d'immobilisations financières (2)	7 997	4 810
Charges / produits nets sur intérêts et autres charges assimilées (3)	-2 638	-1 847
Pertes sur créances liées à des participations	-83	
Total	33 599	19 147

► 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.

► Ventilation au 31/12/2015

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

(2) Dont :

- 5 340 K€ concernant une dépréciation sur titres de participations,
- 138 K€ concernant une dépréciation de comptes courants,
- 4 093 K€ concernant une reprise sur une dépréciation de titres de participations,
- 6 195 K€ concernant une reprise sur une dépréciation de comptes courants.

(3) Dont :

- 1 275 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
- 46 K€ de charges financières diverses,
- 525 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 des parts de la société Spigraph pour 5 000 K€,
- la moins-value nette sur la cession des parts de la société Tessi Asia pour 53 K€,
- la plus-value nette sur la cession des locaux de Dijon pour 164K€,
- la constitution d'une provision pour charges financières d'un montant de 876 K€ en prévision du remboursement anticipé de l'emprunt obligataire de 20 M€ intervenant sur le début de l'année 2017.

L'ensemble des moins-values sur cessions de parts sont compensés par des reprises de dépréciations classées en résultat financier.

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 :

Atelier Pré Saint Gervais	T.D.C. Tessi	Tessi Informatique
Accès Informatiques	Tessi Chèque Bordeaux	Tessi MD
Bordeaux Saisie	Tessi Chèque Interbancaire	Tessi Paiements Services
GIP Tessi	Tessi Chèque Nanterre	Tessi SA
I.C.S.B	Tessi Documents Services	Tessi Services
Logidoc Solutions	Tessi Éditique	Tessi TMS
SEDI	Tessi Encaissements	TSI Action Informatique
SIP-Tessi	Tessi GED	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 5 967 K€.

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

L'impôt correspondant au résultat exceptionnel est une économie d'impôt de 1 612 K€.

4.3. Situation fiscale différée et latente

Au 31 décembre 2016, la situation fiscale différée et latente est la suivante :

➤ Allègements de la dette future d'impôt

Étalement des frais d'acquisition : 1 460 K€

Plus-value latente sur VMP : 98 K€

Soit un total de 1 558 K€, générant une économie future d'impôt de 519 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 2016 s'élève à 1 164 K€. Cette créance sur l'Etat 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

En milliers d'euros	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Total actif immobilisé	3 152		3 152	
Créances rattachées à des participations	3 112		3 112	
Prêts	1		1	
Autres immobilisations financières	40		40	
Total actif circulant	55 008	55 008		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	4 368	4 368		
Personnel et comptes rattachés				
Organismes sociaux				
Taxe sur la valeur ajoutée	637	637		
Impôt sur les sociétés	6 492	6 492		
Autres impôts				
Groupe et associés	43 169	43 169		
Débiteurs divers	23	23		
Charges constatées d'avance	319	319		
Total créances	58 160	55 008	3 152	

1.2. Dettes

En milliers d'euros	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Autres emprunts obligataires	20 790*	790	20 000	
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	337	337		
- à plus de 1 an à l'origine	77 807	13 010	64 797	
Emprunts et dettes financières divers	246	246		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 620	4 620		
Personnel et comptes rattachés	1 210	1 210		
Sécurité sociale et organismes sociaux	551	551		
État et autres collectivités publiques :				
- impôts sur les bénéfices				
- taxe sur la valeur ajoutée	791	791		
- autres impôts, taxes et assimilés	103	103		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	99 019	99 019		
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
Total dettes	205 475	120 678	84 797	

Emprunts souscrits dans l'exercice : -

Emprunts remboursés dans l'exercice : 15 379 K€

* Emprunt obligataire émis en janvier 2013 pour 20 M€.

2. Rémunérations versées aux membres du Conseil d'Administration

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

La rémunération du Président-directeur général est fixée par le Conseil d'Administration et comprend, en principe, uniquement une partie fixe. Pour tenir compte des performances du Groupe, le Conseil d'Administration peut lui attribuer exceptionnellement une prime. La partie fixe est déterminée en considération des normes usuelles pour des postes de responsabilités comparables.

Comme l'ensemble des dirigeants du Groupe, il bénéficie en outre des dispositifs de prévoyance collective et de retraite complémentaire institués pour tous les salariés du Groupe et ne bénéficie d'aucun autre avantage spécifique en matière de retraite supplémentaire.

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

Sur l'exercice 2016, les rémunérations brutes des membres du Conseil d'Administration, salariés de Tessi SA, s'élèvent à 1 006 K€.

Les jetons de présence versés aux membres non salariés du Conseil d'Administration et du comité d'audit de Tessi SA au titre de 2016 s'élèvent à 110 K€.

Une convention de bail est conclue, entre Tessi SA et la SCI Tony Garnier détenue par Mr Marc REBOUAH. Durant l'exercice, des loyers ont été facturés pour un montant total de 159 K€ HT.

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

En milliers d'euros	Charges à payer
Intérêts courus à payer	995
Clients avoirs à accorder	
Fournisseurs FNP	2 482
Dettes fiscales et sociales	1 765
Total charges à payer	5 242

En milliers d'euros	Produits à recevoir
Autres créances	6
Fournisseurs avoirs à recevoir	17
Clients FAE	1 857
Créances fiscales et sociales	
Total produits à recevoir	1 880

En milliers d'euros	Charges constatées d'avance
Charges d'exploitation	319
Total charges constatées d'avance	319

4. Effectif moyen

	31/12/2016	31/12/2015
Cadres	6	6
Non cadres	0	0
Total	6	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 PREFON 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 CREDIT LYONNAIS à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale TESSI EDITIQUE tout le soutien nécessaire à l'exécution des obligations contractuelles de sa filiale.
- TESSI SA s'est engagée par lettre de confort auprès de PITNEY BOWES à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale TESSI EDITIQUE 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 EDITIQUE 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'édition 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 d'engagement auprès de GE CAPITAL ÉQUIPEMENT FINANCE 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 ÉQUIPEMENT FINANCE et reprendre la location de ce matériel dans les mêmes conditions.
- TESSI SA s'est engagée par lettre de confort auprès du GIE BNP PARIBAS CARDIF à garantir que sa filiale la société TESSI EDITIQUE soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations d'impression, de mise sous plis et de dépôt en poste conclu entre sa filiale et le GIE BNP PARIBAS CARDIF. 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.

➤ **Compléments de prix**

- TESSI SA s'est engagée à verser un complément de prix concernant l'acquisition de la société Graddo Grupo Corporativo et de ses filiales d'un montant maximal de 3 000 000 d'euros en fonction des résultats de ces dernières et ce avant le 30 juin 2017.
- 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 COMPAGNY SERVICES & SOLUTIONS, Tessi s'est engagée à racheter aux actionnaires minoritaires leurs actions représentant 12,6% 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 BPO Solutions d'un montant de 325 000 euros en fonction des résultats de cette dernière et ce au plus tard le 31 mars 2017 et d'un montant de 325 000 euros en fonction des résultats de cette dernière et ce au plus tard le 31 mars 2018.
- TESSI SA s'est engagée à verser un complément de prix concernant l'acquisition de la société IMDEA d'un montant de :
 - 57 000 euros en fonction des résultats cumulés de cette dernière et de GDOC Espagne et ce au plus tard le 10 août 2017 ;
 - 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.

5.2. Dettes garanties par des sûretés réelles

Total capital restant dû sur dettes garanties par des sûretés réelles : 7 807 K€.

► Répartition :

- 1^o emprunt souscrit en 2012 : 2 240 K€
Nantissement de la créance détenue sur le locataire au titre de la location d'un bien immeuble acquis en VEFA sis à LE HAILLAN au profit du CIC Lyonnaise de Banque.
- 2^o emprunt souscrit en 2010 : 981 K€
Promesse d'hypothèque de premier rang sur les locaux de Lyon au profit du Crédit Agricole Sud Rhône-Alpes.
Emprunt à taux variable, avec une couverture d'intérêt sur un montant nominal initial de 3 932 K€.
- 3^o emprunt souscrit en 2015 : 4 586 K€
Promesse d'hypothèque en rang utile sur les locaux de Nanterre au profit de la Société Générale en garantie d'un emprunt.

5.3. Crédit bail

Non applicable.

5.4. Opérations de couverture

Des emprunts ont fait l'objet d'une couverture d'intérêt partielle sur un montant nominal initial de 3,9 M€.

Cette couverture est résiliée sur 2017, simultanément aux opérations de remboursement anticipé des emprunts.

5.5. Engagements

Les engagements au titre des indemnités de fin de carrière sont de 798 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 actuairé 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 %	2016	2015
Taux d'actualisation	1,30 %	1,75 %
Taux attendu d'augmentation des salaires des cadres	2 %	2 %
Taux attendu d'augmentation des salaires des non cadres	1 %	1 %
Taux d'inflation	2 %	2 %

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.