

# Comptes consolidés

## au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2011

### I. Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2010 et 31 décembre 2011

En milliers d'euros	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Chiffre d'affaires	3	261 767	235 165
Autres produits opérationnels	5	3 104	4 925
Achats consommés		-11 903	-11 402
Charges de personnel	4	-124 030	-111 847
Autres charges opérationnelles	5	-64 243	-60 479
Impôts et taxes		-8 693	-7 265
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	-8 954	-8 138
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>47 048</b>	<b>40 960</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	5	-787	4
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>46 261</b>	<b>40 964</b>
Coût de l'endettement financier net	7	-249	-216
Autres charges et produits financiers	7	-153	-96
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>45 859</b>	<b>40 652</b>
Impôts sur les résultats	8	-13 082	-10 967
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>32 777</b>	<b>29 685</b>
Participation dans des entreprises associées			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>32 777</b>	<b>29 685</b>
Dont intérêts minoritaires		3 994	3 188
Dont part du Groupe		28 783	26 497
<b>Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)</b>	<b>16</b>	<b>9,82</b>	<b>9,07</b>
<b>Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €)</b>	<b>16</b>	<b>10,24</b>	<b>8,93</b>

## II. États du résultat global consolidés aux 31 décembre 2010 et 31 décembre 2011

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	32 777	29 685
Gains et pertes actuariels	-220	226
Écarts de conversion	20	-32
Autres charges et produits enregistrés directement en capitaux propres	-200	194
Résultat global de la période	32 577	29 879
Dont part du Groupe	28 575	26 694
Dont intérêts minoritaires	4 002	3 185

## III. Bilans consolidés aux 31 décembre 2010 et 31 décembre 2011

### A. ACTIF

En milliers d'euros	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Actif non courant			
Écarts d'acquisition	9	45 744	39 672
Autres immobilisations incorporelles	10	2 280	1 273
Immobilisations corporelles	11	23 319	20 950
Immeuble de placement	12	139	143
Titres mis en équivalence			
Actifs financiers non courants	13	2 462	2 494
Impôts différés	8	12 571	7 752
Total actif non courant		86 515	72 284
Actif courant			
Stocks et en-cours		1 767	861
Clients et comptes rattachés	14	59 645	51 964
Autres créances et comptes de régularisation	15	18 356	11 514
Impôt courant actif	15	2 369	1 447
Valeurs mobilières de placement	20	39 977	18 247
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	20	18 024	27 380
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	20	137 681	106 860
Total actif courant		277 819	218 273
Total de l'actif		364 334	290 557

## B. PASSIF

En milliers d'euros	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>			
Capital	16	5 573	5 864
Primes	E	562	9 023
Réserves et résultat consolidé	E	106 846	84 276
<b>Total capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>E</b>	<b>112 981</b>	<b>99 163</b>
Intérêts minoritaires	E	11 179	10 352
<b>Total capitaux propres</b>		<b>124 160</b>	<b>109 515</b>
<b>Passif non courants</b>			
Provisions et avantages au personnel	17 & 18	7 382	6 679
Emprunts et autres dettes financières	19	18 635	9 320
Impôts différés	8	629	710
<b>Total passif non courant</b>		<b>26 646</b>	<b>16 709</b>
<b>Passif courant</b>			
Provisions	17	1 457	1 416
Dettes financières à court terme	19	8 396	7 953
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	19 & 20	90 391	62 395
Fournisseurs et comptes rattachés	19	20 739	20 285
Impôt courant passif	19	5 199	2 450
Autres passifs courants	19	87 346	69 833
<b>Total passif courant</b>		<b>213 528</b>	<b>164 333</b>
<b>Total du passif</b>		<b>364 334</b>	<b>290 557</b>

## IV. Tableau des flux de trésorerie consolidés aux 31 décembre 2010 et 31 décembre 2011

En milliers d'euros	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b>Flux liés à l'activité</b>			
Résultat net (part du Groupe)	A	28 783	26 497
Intérêts minoritaires	A	3 994	3 188
Résultat net des sociétés intégrées	A	32 777	29 685
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	A		
Dotations et reprises des amortissements et provisions		7 929	5 759
Plus ou moins-values de cession	5	151	-4
Autres produits et charges calculés		10	14
Charge d'impôts différés	8	-3 581	-1 555
Coût de l'endettement brut	7	545	413
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		37 831	34 312
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	21	-1 988	5 598
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>35 843</b>	<b>39 910</b>
<b>Flux liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles		-9 942	-13 147
Acquisitions / diminutions nettes d'immobilisations financières		-45	270
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			
Incidence des variations de périmètre		-7 152	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-17 139</b>	<b>-12 877</b>
<b>Flux liés aux opérations de financement</b>			
Augmentation de capital ou apports	E	373	602
Réduction ou remboursement de capital	E	-9 118	
Distributions de dividendes	E	-9 032	-6 016
Coût de l'endettement brut	7	-545	-413
Émission / Remboursement d'emprunts		8 766	-5 570
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-9 555</b>	<b>-11 397</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>9 150</b>	<b>15 636</b>
Incidences des variations de taux de change		14	35
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>20</b>	<b>68 197</b>	<b>52 527</b>
Reclassement de trésorerie		-29	-1
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>20</b>	<b>77 332</b>	<b>68 197</b>

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

## V. Tableau de variation des capitaux propres consolidés aux 31 décembre 2010 et 31 décembre 2011

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 2009	5 836	8 558	39 600	-105	23 922	-9	77 802	7 234
Résultat net de la période					26 497		26 497	3 188
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			224			-27	197	-3
Résultat global de la période			224		26 497	-27	26 694	3 185
Acquisitions de titres								110
Augmentation de capital	28	465					493	
Titres d'autocontrôle				-1			-1	
Affectation résultat 2009			23 922		-23 922			
Dividendes versés			-5 839				-5 839	-177
Stock-options			14				14	
Capitaux propres au 31 décembre 2010	5 864	9 023	57 921	-106	26 497	-36	99 163	10 352
Résultat net de la période					28 783		28 783	3 994
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-192			-16	-208	8
Résultat global de la période			-192		28 783	-16	28 575	4 002
Acquisitions de titres								10
Augmentation / diminution de capital	-291	-8 461					-8 752	
Titres d'autocontrôle				-146			-146	
Affectation résultat 2010			26 497		-26 497			
Dividendes versés			-5 874				-5 874	-3 184
Stock-options			15				15	
Capitaux propres au 31 décembre 2011	5 573	562	78 367	-252	28 783	-51	112 981	11 179

## VI. Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011

### NOTE 1 - Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe Tessi au 31 décembre 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2011.

Les normes d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 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 2011.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 avril 2012.

## 1. Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe sont établis selon la convention du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants qui sont enregistrés à leur juste valeur : les instruments financiers dérivés, les investissements détenus à des fins de négociation et les investissements disponibles à la vente. Les actifs et passifs qui font l'objet d'une opération de couverture sont renseignés à leur juste valeur en considération du risque couvert.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

## 2. Règles de consolidation

Toutes les sociétés dans lesquelles le Groupe Tessi exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe Tessi exerce une influence notable sans toutefois exercer un contrôle exclusif ou un contrôle conjoint sont mises en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque le Groupe contrôle au moins 20 % du capital de la société.

Au 31 décembre 2011, aucune société du Groupe n'est intégrée selon la méthode de la mise en équivalence.

Les titres de filiales non significatives, ainsi que les titres détenus à long terme dans les SNC souscrites dans le cadre de la loi Girardin, sont classés en tant qu'actifs non courants et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains ou pertes résultant de cette évaluation sont repris en résultat.

## 3. Conversion des états financiers

Les comptes financiers présentés dans ce rapport ont été établis en euros.

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis sur la base du taux de clôture pour les postes du bilan à l'exception des capitaux propres, et au cours moyen de l'exercice pour les éléments du compte de résultat.

Les différences de conversion résultant de l'application de ces différents taux ne sont pas incluses dans le résultat de la période mais affectées directement en réserves de conversion.

## **4. Méthodes et règles d'évaluation**

### **4.1. Immobilisations incorporelles**

#### **c. Écarts d'acquisition**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans l'évaluation à leur juste valeur des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an.

Pour ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), qui correspondent à des filiales ou des regroupements de filiales appartenant à un même secteur d'activité et générant des flux de trésorerie significativement indépendants de ceux générés par d'autres UGT.

Les flux de trésorerie retenus sont issus des « business plans » des UGT couvrant les trois prochains exercices et sont actualisés par application d'un coût moyen pondéré du capital déterminé en fonction de l'activité des UGT.

#### **d. Autres immobilisations incorporelles**

Les logiciels et droits d'usage acquis en pleine propriété par le Groupe sont comptabilisés au coût d'achat.

Leur durée d'utilité est estimée au maximum à 3 ans, et ils sont amortis linéairement sur cette durée.

### **4.2. Immobilisations corporelles**

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition ou de production diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs éventuelles.

Les immeubles de placement sont comptabilisés à leur coût historique.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, ces derniers sont comptabilisés séparément.

Les immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité décrites ci-dessous.

#### **a. Contrats de location**

Conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location », les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers.

#### **b. Amortissement**

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif corporel suivant la méthode linéaire. Les durées d'utilité retenues pour les différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes :

- ensembles immobiliers :
  - terrain non amortissable
  - aménagements terrain 10 ans
  - constructions et aménagements 30 à 40 ans
- agencements 5 à 8 ans
- matériel et outillage 3 à 7 ans
- mobilier, matériel de bureau 3 à 10 ans

### 4.3. Actifs financiers

#### a. Actifs financiers non courants

Les titres de participation et autres titres immobilisés des sociétés non consolidées sont enregistrés à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'estimation si celle-ci est inférieure.

La valeur d'estimation des titres correspond à leur valeur d'utilité pour le Groupe et est déterminée en tenant compte de la quote-part de situation nette réestimée et des perspectives de rentabilité. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'estimation est inférieure au coût d'acquisition.

#### b. Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du Premier Entré Premier Sorti et comprennent le prix d'achat et les frais accessoires.

#### c. Clients et autres créances d'exploitation

Les créances commerciales et autres créances sont comptabilisées à leur juste valeur qui correspond en général à leur valeur nominale.

#### d. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme ayant une échéance de moins de trois mois à compter de la date d'acquisition, ainsi que les comptes liés aux activités financières de CPoR Devises (comptes bancaires, devises, or). Pour une meilleure compréhension, les comptes présentés dans le bilan publiable de CPoR Devises ont été repris sur une ligne spécifique dans les actifs et passifs courants des bilans consolidés.

La valorisation des placements à court terme est effectuée à la valeur de marché à chaque clôture.

Les actifs détenus à des fins de négociation sont classés en tant qu'actifs courants et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains ou pertes résultant de cette évaluation sont repris en résultat. Les placements ayant une échéance fixée supérieure à un an, que le Groupe a l'intention expresse et la capacité de conserver jusqu'à échéance, sont inclus dans les actifs non courants et sont comptabilisés au coût amorti. Ce dernier est déterminé en fonction du taux d'intérêt effectif d'origine des placements, diminué des pertes de valeur.

Les autres investissements sont classés comme disponibles à la vente et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains ou pertes résultant de cette évaluation sont comptabilisés en résultat.



La juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction et des actifs disponibles à la vente est définie comme la valeur boursière (offre) à la date de clôture, ou sur la base des techniques d'actualisation des flux de trésorerie pour les instruments non cotés.

#### 4.4. Dépréciation des actifs

Le Groupe détermine régulièrement, conformément à la norme IAS 36, s'il existe des indices de perte de valeur des actifs. En cas d'identification objective de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation.

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable.

#### 4.5. Provisions

Des provisions sont constatées pour des risques et charges nettement précisés quant à leur objet et dont l'échéance ou le montant ne peuvent être fixés de façon précise, lorsqu'il existe une obligation légale ou implicite vis-à-vis du tiers et qu'il est certain ou probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources.

Elles comprennent notamment des provisions destinées à faire face à des risques et litiges de nature fiscale, sociale et des risques commerciaux.

#### 4.6. Régimes de retraite et indemnités de cessation de services

Les engagements liés aux régimes de retraite à prestations définies sont provisionnés et déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées. Les engagements sont calculés salarié par salarié, en prenant en compte les probabilités d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date prévue de départ en retraite et au prorata de l'ancienneté acquise rapportée à l'ancienneté future à l'âge de la retraite. L'actualisation des engagements et la revalorisation des salaires ont été calculées par un actuaire indépendant utilisant une méthode actuarielle.

Il est considéré que les départs se font à l'initiative du salarié.

Les écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies postérieures à l'emploi, qui proviennent d'une part des changements d'hypothèses actuarielles et d'autre part des écarts d'expérience, sont reconnus en contrepartie des capitaux propres, nets d'impôts différés selon l'option de l'amendement à IAS 19.

#### 4.7. Actions propres

Lorsque le Groupe rachète ses propres actions, le montant payé et les coûts de transaction directement imputables sont comptabilisés comme une variation des capitaux propres.

#### 4.8. Avantages accordés au personnel et réglés par remise d'instruments de capitaux propres

Des options de souscription d'actions peuvent être accordées à un certain nombre de salariés du Groupe. Elles donnent le droit de souscrire à des actions de Tessi pendant un délai de quatre ans à un prix d'exercice fixe déterminé lors de leur attribution.

Les options font l'objet d'une évaluation déterminée par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres octroyés appréciée à la date d'octroi. Cette évaluation tient

compte du prix d'exercice, de la durée de vie des options ainsi que du cours de l'action sous-jacente. Il n'a pas été tenu compte d'un taux de rotation des bénéficiaires, ceux-ci étant supposés présents à la date de levée des options.

Le coût des opérations réglées en actions est comptabilisé en charge avec, en contrepartie, une augmentation correspondante des capitaux propres, sur une durée qui se termine à la date à laquelle le bénéficiaire salarié devient créancier de la gratification. Aucune charge n'est reconnue au titre des avantages dont les titulaires ne remplissent pas les conditions exigées pour acquérir un droit de créance définitif.

L'effet de dilution des options non exercées a été pris en compte au niveau du résultat par action.

#### **4.9. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités cédées ou en cours de cession**

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue.

Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupes d'actifs, sur la ligne « actifs destinés à être cédés ou abandonnés » du bilan dès lors qu'ils sont matériels. Ces actifs ou groupes d'actifs sont mesurés au plus bas de leur valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs d'un groupe d'actifs détenus en vue de la vente sont présentés sur la ligne « passifs liés aux actifs destinés à être cédés ou abandonnés » du bilan.

#### **4.10. Compte de résultat**

Le compte de résultat consolidé adopte une présentation par nature.

##### **a. Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est égal au montant des ventes de produits et services liés aux activités courantes de l'ensemble constitué par les sociétés commerciales consolidées par intégration globale. En ce qui concerne CPoR Devises, le chiffre d'affaires retenu est le Produit Net Bancaire.

Les activités opérationnelles recouvrent toutes les activités dans lesquelles une entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités connexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités ordinaires.

Les produits provenant de la vente de biens sont enregistrés lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Les produits provenant de prestations de services sont enregistrés en fonction du degré d'avancement de la transaction à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué sur la base des travaux exécutés. Aucun revenu n'est comptabilisé en cas d'incertitudes significatives quant au recouvrement du prix de la transaction, ou des coûts associés.

##### **b. Charges de personnel**

Le poste « charges de personnel » inclut la participation des salariés et les avantages accordés au personnel et réglés par remise d'instruments de capitaux propres.

### c. Impôt sur les résultats

Le poste « impôts sur les résultats » comprend la somme des impôts exigibles et d'impôts différés.

Des impôts différés sont comptabilisés pour tenir compte de l'ensemble des différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales de certains éléments actifs et passifs du bilan consolidé. Ils sont calculés selon la méthode bilancielle avec application du report variable, sans actualisation.

Les pertes fiscales reportables font l'objet de la reconnaissance d'un impôt différé à l'actif du bilan dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les différences temporelles correspondantes pourront être imputées.

Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

### 4.11. Résultat net par action (RNPA)

Le résultat net par action a été calculé en conformité avec la norme IAS 33.

L'information présentée est calculée selon les deux méthodes suivantes :

- RNPA : Résultat net part du Groupe rapporté au nombre moyen d'actions en circulation pendant l'exercice,
- RNPA dilué : Résultat net part du Groupe rapporté au nombre d'actions en circulation pendant l'exercice, augmenté du nombre d'actions dilutives potentielles relatives aux options de souscription d'actions.

### 4.12. Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges.

Conformément à IFRS 8 - Secteurs opérationnels, l'information présentée Note 3 pour chaque secteur est identique à celle présentée au Principal Décideur Opérationnel aux fins de prise de décision concernant l'affectation des ressources au secteur et d'évaluation de sa performance.

Pour accompagner l'évolution de son périmètre et accroître sa lisibilité, le Groupe Tessi structure désormais son offre de la manière suivante :

- le secteur Tessi documents services propose une offre complète et évolutive dans la gestion des flux entrants, circulants et sortants dans le contexte d'un marché de la dématérialisation qui explose :
  - flux entrants / dématérialisation : BPO pluri-sectoriels, activités de back-office bancaires moyens de paiement scripturaux (chèques, virements, prélèvements et effets électroniques) et gestion de moyens de paiement et encaissements,
  - technologies : édition et intégration de solutions logicielles et matérielles de traitement de moyens de paiement, documents hybrides et échanges numériques (BOS Manager, Docubase, Logidoc-Solutions, Sakarah, ASPOne.fr...),

- flux sortants (mailings, factures, fiches de paie, relevés de compte, quittances...) : éditique de gestion, traitement industriel de courriers égrenés, recommandés et dématérialisés, dématérialisation des factures,
- contact center : gestion de la relation client à distance.
- le secteur CPoR Devises rassemble les activités de grossiste sur le marché du billet de banque étranger et sur le marché de l'or physique en France, ainsi que les activités de change manuel de la banque belge Goffin Bank acquises en 2010,
- le secteur Tessi marketing services regroupe le marketing promotionnel, la logistique publi-promotionnelle et le marketing direct.

## **NOTE 2 - Variation du périmètre de consolidation au 31 décembre 2011**

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

#### **1. Sur l'année 2011, acquisitions et créations des sociétés suivantes**

- Acquisition au 3 janvier 2011 et consolidation par intégration globale de la société Logidoc-Solutions, spécialisée dans la dématérialisation et le courrier égrené.

Compte tenu des montants non significatifs (chiffre d'affaires 1,9M€, pied de bilan 2,7M€), le Groupe ne communiquera pas de comptes pro forma.

#### **2. Autres mouvements sur l'année 2011**

- Liquidation en date du 28 juillet 2011 de la société Tigre Madagascar, basée à Madagascar et spécialisée dans les moyens de paiement.
- Fusion-absorption de la société RIB Haute-Savoie par la société SLTC, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2011.
- Fusion-absorption de la société SMTC par la société SMIP-Tessi, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2011.
- La société ACCES Management a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA, en date du 31 décembre 2011.
- La société ACCES Développement Interactif a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA, en date du 31 décembre 2011.

Ces mouvements n'ont pas d'impacts significatifs sur les comptes consolidés 2011.

## NOTE 3 - Information sectorielle

### 1. Secteurs d'activité

*Exercice clos le 31/12/2011*

En millions d'euros	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi marketing services	Total
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires brut	162,5	62,8	39,1	264,4
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	2,2		0,4	2,6
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>160,3</b>	<b>62,8</b>	<b>38,7</b>	<b>261,8</b>
Résultat opérationnel courant	19,5	27,4	0,1	47,0
Dotations aux amortissements des immobilisations	5,2	1,1	1,1	7,4
<b>Bilan</b>				
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>98,8</b>	<b>16,5</b>	<b>19,4</b>	<b>134,7</b>
Montant des participations dans les entreprises associées				14,9
Actifs d'impôts				214,7
Autres actifs				
<b>Total des actifs consolidés</b>				<b>364,3</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>66,6</b>	<b>9,0</b>	<b>14,9</b>	<b>90,5</b>
Dettes financières				117,4
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)				26,4
Passifs d'impôts				5,8
Capitaux propres				124,2
<b>Total des passifs consolidés</b>				<b>364,3</b>
Investissements non financiers	7,8	1,9	0,5	10,2
<b>Autres informations</b>				
<b>Effectifs de clôture</b>	<b>3 022</b>	<b>147</b>	<b>295</b>	<b>3 464</b>

### Exercice clos le 31/12/2010

En millions d'euros	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi marketing services	Total
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires brut	148,4	51,0	37,9	237,3
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	1,7		0,4	2,1
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>146,7</b>	<b>51,0</b>	<b>37,5</b>	<b>235,2</b>
Résultat opérationnel courant	20,9	19,9	0,2	41,0
Dotations aux amortissements des immobilisations	4,5	0,9	0,9	6,3
<b>Bilan</b>				
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>80,7</b>	<b>15,9</b>	<b>20,1</b>	<b>116,7</b>
Montant des participations dans les entreprises associées				
Actifs d'impôts				9,2
Autres actifs				164,7
<b>Total des actifs consolidés</b>				<b>290,6</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>55,1</b>	<b>8,1</b>	<b>14,8</b>	<b>78,0</b>
Dettes financières				79,7
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)				20,2
Passifs d'impôts				3,2
Capitaux propres				109,5
<b>Total des passifs consolidés</b>				<b>290,6</b>
Investissements non financiers	9,5	1,5	0,5	11,5
<b>Autres informations</b>				
<b>Effectifs de clôture</b>	<b>2 963</b>	<b>142</b>	<b>307</b>	<b>3 412</b>

## 2. CPoR Devises

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Intérêts et produits assimilés	508	180
Intérêts et charges assimilés	-929	-511
Commissions (produits / charges)	1 078	1 391
Résultat sur opérations des portefeuilles de négociation	35 840	30 739
Autres produits d'exploitation bancaire	26 271	19 580
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>62 768</b>	<b>51 379</b>

## NOTE 4 - Charges de personnel

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Salaires et traitements	87 678	80 028
Charges sociales	34 322	29 929
Participation des salariés	2 015	1 876
Païement en actions (stock-options)	15	14
<b>Total</b>	<b>124 030</b>	<b>111 847</b>

### Effectifs

	31/12/2011	31/12/2010
Cadres	463	402
Non cadres	3 001	3 010
<b>Total</b>	<b>3 464</b>	<b>3 412</b>

## NOTE 5 - Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Production stockée		4
Production immobilisée		
Subvention d'exploitation	7	16
Reprises amortissements et provisions	1 353	2 841
Autres produits opérationnels	1 744	2 064
<b>Total autres produits opérationnels</b>	<b>3 104</b>	<b>4 925</b>

En milliers d'euro	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Autres services extérieurs	37 786	33 266
Autres charges externes	25 286	25 518
Autres charges opérationnelles	1 171	1 695
<b>Total autres charges opérationnelles</b>	<b>64 243</b>	<b>60 479</b>

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Plus ou moins-values de cession	-151	4
<b>Total plus ou moins-values de cession</b>	<b>-151</b>	<b>4</b>
Coûts de restructuration	-601	
Dépréciation d'écart d'acquisition	-35	
<b>Total autres charges et produits opérationnels non courants</b>	<b>-787</b>	<b>4</b>

Les coûts de fermeture de l'entrepôt de Bobigny sont placés sous le résultat opérationnel courant car il s'agit de coûts non récurrents significatifs pour l'activité Tessi marketing services.

## NOTE 6 - Détail des amortissements et provisions

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Amortissements	7 361	6 308
Provisions	1 593	1 830
<b>Total</b>	<b>8 954</b>	<b>8 138</b>

## NOTE 7 - Charges et produits financiers

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Produits sur prêts		
Produits financiers sur trésorerie	296	197
Réévaluation des titres de placement en option juste valeur		
Frais financiers sur emprunts	-545	-410
Frais financiers sur locations financement		-3
Frais financiers sur VMP		
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-249</b>	<b>-216</b>
Autres produits	150	185
Autres frais financiers	-303	-281
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>-153</b>	<b>-96</b>
<b>Total charges et produits financiers</b>	<b>-402</b>	<b>-312</b>

## NOTE 8 - Impôts sur les résultats

### 1. Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Impôts sur le résultat de l'exercice	16 785	12 798
Ajustement aux impôts exigibles des exercices antérieurs		14
Autres impôts exigibles	-122	-291
<b>Impôts exigibles</b>	<b>16 663</b>	<b>12 521</b>
Liés à la naissance ou à l'inversion des différences temporelles	-2 705	-2 414
Afférents aux variations des taux d'impôt ou aux impôts nouveaux		
Autres impôts différés	-876	859
<b>Impôts différés</b>	<b>-3 581</b>	<b>-1 555</b>
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>13 082</b>	<b>10 967</b>



## 2. Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôts

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Taux 2011	Exercice clos le 31/12/2010	Taux 2010
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	28 783		26 497	
Intérêts minoritaires	3 994		3 188	
Résultat net des sociétés mises en équivalence				
Résultat net de l'ensemble consolidé	32 777		29 685	
Charge d'impôt du Groupe	13 082		10 967	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>45 859</b>		<b>40 652</b>	
Dépréciation des écarts d'acquisition	35			
<b>Résultat avant impôts et dépréciation des écarts d'acquisition</b>	<b>45 894</b>		<b>40 652</b>	
<b>Taux d'imposition en France</b>		<b>x 33,33 %</b>		<b>x 33,33 %</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>15 298</b>		<b>13 551</b>	
Différences permanentes	397		75	
Investissement Outre-Mer *	-2 735		-2 386	
Différentiel sur fiscalité étrangère	-225		-266	
Impact des différences des taux d'imposition	385		300	
Crédits d'impôts	-142		-301	
IFA				
Déficits fiscaux non activés	598		273	
Déficits antérieurs non activés et utilisés	-531		-293	
Déficits antérieurs activés et perdus	37			
Ajustement aux impôts exigibles des exercices antérieurs			14	
<b>Taux d'impôt effectif</b>		<b>x 28,51 %</b>		<b>x 26,98 %</b>
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>13 082</b>		<b>10 967</b>	

\* Cet impôt différé actif correspond à l'économie d'impôt future générée par les investissements Outre-Mer réalisés dans le cadre du dispositif Girardin (art. 217 undecies du CGI).

## 3. Les différences permanentes sont principalement liées aux éléments suivants

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Charges et produits non déductibles ou non imposables	359	73
Autres	38	2
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>397</b>	<b>75</b>

#### 4. Origine des impôts différés actifs et passifs

En milliers d'euros	2011			2010		
	Actifs	Passifs	Net	Actifs	Passifs	Net
Immobilisations	298	943	-645	321	684	-363
Amortissements (Crédits-Baux)		6	-6		13	-13
Charges à payer / Produits à recevoir	886		886	816		816
Investissement Outre-Mer	7 130		7 130	4 492		4 492
Autres actifs	966		966	836		836
Provisions (IFC)	1 493		1 493	1 395		1 395
Autres passifs		847	-847		792	-792
Reports fiscaux déficitaires	2 967		2 967	671		671
Impôts différés sociaux		2	-2			
<b>Impôts différés nets</b>	<b>13 740</b>	<b>1 798</b>	<b>11 942</b>	<b>8 531</b>	<b>1 489</b>	<b>7 042</b>
Impôts différés actifs au bilan			12 571			7 752
Impôts différés passifs au bilan			629			710

Au 31 décembre, le montant des pertes fiscales reportables non reconnues s'élève à 5 millions d'euros.

#### NOTE 9 - Écarts d'acquisition

En milliers d'euros	Total	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi marketing services
Montant brut au 31 décembre 2010	47 364	32 577	12 041	2 746
Dépréciations cumulées	-7 692	-6 153		-1 539
<b>Net au 31 décembre 2010</b>	<b>39 672</b>	<b>26 424</b>	<b>12 041</b>	<b>1 207</b>
Acquisitions	6 382	6 382		
Cessions	-78	-78		
Réaffectation des écarts d'acquisition provisoires	-197	-197		
Dépréciations	-35	-35		
Dépréciations des actifs destinés à être cédés ou abandonnés				
<b>Écarts d'acquisition au 31 décembre 2011</b>	<b>45 744</b>	<b>32 496</b>	<b>12 041</b>	<b>1 207</b>
Montant brut au 31 décembre 2011	53 471	38 684	12 041	2 746
Dépréciations cumulées	-7 727	-6 188		-1 539
<b>Net au 31 décembre 2011</b>	<b>45 744</b>	<b>32 496</b>	<b>12 041</b>	<b>1 207</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 10 – Autres immobilisations incorporelles

### *Analyse de la variation*

En milliers d'euros	Total	Frais de Recherche et Développement.	Concessions, brevets, licences	Logiciels en crédit-bail	Autres immos incorporelles	Immos incorporelles en cours
Valeur brute à l'ouverture	12 101		8 320	1 007	2 463	311
Cumul des amortissements	-10 828		-7 505	-1 007	-2 316	
Cumul des pertes de valeur						
<b>Valeur nette au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>	<b>1 273</b>		<b>815</b>		<b>147</b>	<b>311</b>
Acquisitions	983		402		150	431
Immobilisations générées en interne						
Variations de périmètre (net)	990	963	27			
Cessions (net)						
Dotations aux amortissements	-1 004	-189	-638		-177	
DAP des actifs destinés à être cédés						
Virements de poste à poste (net)	39		436			-397
Écarts de conversion (net)	-1		-1			
Reclassement actifs destinés à être cédés ou abandonnés (net)						
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>14 496</b>	<b>1 319</b>	<b>9 211</b>	<b>1 007</b>	<b>2 614</b>	<b>345</b>
Cumul des amortissements	-12 216	-545	-8 170	-1 007	-2 494	
Cumul des pertes de valeur						
<b>Valeur nette au 31 décembre 2011</b>	<b>2 280</b>	<b>774</b>	<b>1 041</b>		<b>120</b>	<b>345</b>

## NOTE 11 – Analyse de la variation

	Total	Terrains	Construction	Install. techn., matériels info et ind.	Install techn. en crédit-bail	Autres immos corporelles	Autres immos corporelles en crédit-bail	Immos en cours	Avances et acomptes
<b>En milliers d'euros</b>									
Valeur brute à l'ouverture	72 210	2	2 085	28 370	4 502	31 869	241	4 795	346
Cumul des amortissements	-51 260		-571	-21 201	-4 495	-24 791	-202		
Cumul des pertes de valeur									
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	20 950	2	1 514	7 169	7	7 078	39	4 795	346
Investissements	9 174			4 108		3 909		826	331
Variations de périmètre (net)	36		7			29			
Cessions (net)	-321	-2		-100		-219			
Dotations aux amortissements	-6 489		-191	-3 069	-4	-3 205	-20		
Dotations des actifs destinés à être cédés ou abandonnés									
Virements de poste à poste (net)	-39	1 013	3 709			1 471		-5 563	-669
Écarts de conversion (net)	8			6		2			
Reclassement actifs destinés à être cédés ou abandonnés (net)									
Valeur brute à la clôture	74 726	1 013	5 769	31 361	4 029	32 253	235	58	8
Cumul des amortissements	-51 407		-730	-23 247	-4 026	-23 188	-216		
Cumul des pertes de valeur									
Valeur nette au 31 décembre 2011	23 319	1 013	5 039	8 114	3	9 065	19	58	8

## NOTE 12 - Immeuble de placement

	Évaluation au coût historique au 31/12/2011	Évaluation au coût historique au 31/12/2010
<b>En milliers d'euros</b>		
Valeur nette à l'ouverture	143	148
Valeur brute	198	198
Cumul des amortissements	-55	-50
Cumul des pertes de valeur		
Amortissements	-4	-5
Pertes de valeur (comptabilisées) reprises dans le compte de résultat		
Autres		
Valeur nette à la clôture	139	143
Valeur brute	198	198
Cumul des amortissements	-59	-55
Cumul des pertes de valeur		

## NOTE 13 - Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Titres détenus jusqu'à l'échéance		
Titres de participation et autres titres immobilisés *	22 807	14 663
Prêts et créances à long terme		
Dépôts, cautionnements et prêts	1 770	1 801
Titres disponibles à la vente		
Titres de placement en juste valeur		
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>24 577</b>	<b>16 464</b>
Dépréciations cumulées *	-22 115	-13 970
<b>Valeur nette</b>	<b>2 462</b>	<b>2 494</b>

\* dont investissements Outre-Mer réalisés dans le cadre du dispositif Girardin (art. 217 undecies du CGI).

### 1. Titres non consolidés (contribution en valeurs nettes)

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Sogecor		
DESA		
Sodesa		
CIAT	10	10
24h00	678	678
Autres	5	5
<b>Valeur nette</b>	<b>693</b>	<b>693</b>

### 2. Analyse de la variation

En milliers d'euros	Total	Titres de participation et autres titres immobilisés	Prêts	Dépôts et cautionnements
Valeur brute à l'ouverture	16 464	14 663	25	1 776
Cumul des pertes de valeur	-13 970	-13 970		
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>2 494</b>	<b>693</b>	<b>25</b>	<b>1 776</b>
Acquisitions	8 321	8 203		118
Variations de périmètre	37			37
Cessions	-189			-189
Revalorisation				
Virements de poste à poste				
Écart de conversion	2			2
Pertes de valeur	-8 203	-8 203		
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>24 577</b>	<b>22 808</b>	<b>25</b>	<b>1 744</b>
Cumul des pertes de valeur	-22 115	-22 115		
<b>Valeur nette au 31 décembre 2011</b>	<b>2 462</b>	<b>693</b>	<b>25</b>	<b>1 744</b>

## NOTE 14 - Créances clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Valeur brute	60 745	53 232
Dépréciation	-1 100	-1 268
Total valeur nette à l'actif	59 645	51 964
Acomptes et avances reçus	-6 234	-3 278
Produits constatés d'avance	-1 284	-1 442
Clients Affranchissements	-4 795	-3 328
Valeur nette clients	47 332	43 916
Valeur nette clients retraitée *	47 332	43 916
Chiffre d'affaires TTC (base 12 mois) *	237 952	220 231
Ratio clients en jours de chiffre d'affaires	72,60	72,78

\* Hors activités financières

Les affranchissements sont gérés en débours, et ne font donc pas partie du chiffre d'affaires.

## NOTE 15 - Autres créances et comptes de régularisation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Avances et acomptes versés	1 486	1 233
Créances sociales	264	320
Créances fiscales	7 982	7 014
Créances diverses	5 356	738
Charges constatées d'avance	3 268	2 209
Autres créances et comptes de régularisation	18 356	11 514
Impôts exigibles	2 369	1 447
<b>Total</b>	<b>20 725</b>	<b>12 961</b>

## NOTE 16 - Capital social

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Nombre de titres	2 786 335	2 932 063
Valeur nominale	2 euros	2 euros
<b>Total</b>	<b>5 572,7</b>	<b>5 864,1</b>

En 2011, Tessi SA a fait usage de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 20 juin 2011 de procéder à des rachats de ses propres actions.

Au total, Tessi SA a racheté 156 127 actions en 2011, représentant 5,31% du capital social de la société.

Le 13 décembre 2011, le Conseil d'Administration a décidé l'annulation de 154 421 actions auto-détenues.

## 1. Calcul du résultat par action

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	28 783	26 497
Nombre moyen d'actions en circulation	2 929 824	2 922 950
<b>Résultat de l'ensemble consolidé en euros par action (base 12 mois)</b>	<b>9,82</b>	<b>9,07</b>

## 2. Calcul du résultat dilué par action

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	28 783	26 497
Nombre moyen d'actions - dilué	2 811 468	2 965 889
<b>Résultat dilué de l'ensemble consolidé en euros par action (base 12 mois)</b>	<b>10,24</b>	<b>8,93</b>

## 3. Ajustements effectués afin de calculer le nombre moyen pondéré d'actions, dilué

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Nombre d'actions en circulation	2 786 335	2 932 063
Effet dilutif des options d'achats	25 133	33 826
<b>Nombre moyen d'actions après dilution</b>	<b>2 811 468</b>	<b>2 965 889</b>

## 4. Options d'achat d'actions

### Mouvements de l'exercice

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en euros)
Options en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	33 826	41,21
Options émises pendant l'exercice		
Options devenues non exerçables pendant l'exercice		
Options exercées pendant l'exercice	-8 693	
<b>Options en circulation au 31 décembre 2011</b>	<b>25 133</b>	<b>40,96</b>
Options arrivées à échéance pendant l'exercice	9 350	
Options exerçables au 31 décembre 2011	11 533	

### Caractéristiques des options d'achat d'actions en circulation à la clôture de l'exercice

	Date d'échéance de la période d'indisponibilité	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options
Plan 5	9 décembre 2009	40,27	2 269
Plan 6	9 juin 2010	47,38	1 000
Plan 7	11 juin 2011	49,26	8 264
Plan 8	16 juin 2012	35,56	13 600
<b>Total</b>			<b>25 133</b>

## NOTE 17 - Provisions pour risques et charges

### Analyse de la variation

En milliers d'euros	Total	Provisions pour indemnités de départ en retraite	Provisions pour contentieux	Autres provisions
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	8 095	5 449	581	2 065
Variation de périmètre	15	15		
Provisions supplémentaires	773		427	346
Écarts actuariels *	330	330		
Augmentation des provisions existantes	418	418		
Montants repris utilisés	-574		-58	-516
Montants repris non utilisés	-220	-129	-84	-7
Virement de poste à poste				
Écart de conversion	2	2		
Valeur au 31 décembre 2011	8 839	6 085	866	1 888
<b>Provisions non courantes</b>	<b>7 382</b>	<b>6 085</b>		<b>1 297</b>
<b>Provisions courantes</b>	<b>1 457</b>		<b>866</b>	<b>591</b>

\* Les écarts actuariels sont comptabilisés en contrepartie des capitaux propres

Les autres provisions couvrent les risques liés aux licenciements et les risques divers.

## NOTE 18 - Engagements de retraite

### Principales hypothèses actuarielles

En %	2011	2010
Taux d'actualisation	4,50 %	4,50 %
Taux attendu d'augmentation des salaires des cadres	3 %	3 %
Taux attendu d'augmentation des salaires des non cadres	2 %	2 %
Taux d'inflation	2 %	2 %



## NOTE 19 - Passifs et créditeurs

### 1. Passif portant intérêt

Exercice 2011 - en milliers d'euros	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 321	15 219	981	22 521
Contrats de location financement	3			3
Dettes financières diverses	212	2 435		2 647
Découverts bancaires	1 591			1 591
Intérêts courus non échus	269			269
<b>Total des passifs portants intérêts</b>	<b>8 396</b>	<b>17 654</b>	<b>981</b>	<b>27 031</b>

### 2. Dettes financières de crédit-bail

Exercice 2011 - en milliers d'euros	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Contrats de location financement, valeur actuelle des paiements minimaux relatifs à la location *	3			3

\* Hors activités destinées à être cédées

### 3. Fournisseurs et autres créditeurs

Exercice 2011 - en milliers d'euros	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes fournisseurs	20 736			20 736
Dettes fournisseurs d'immobilisations	3			3
<b>Total fournisseurs</b>	<b>20 739</b>			<b>20 739</b>
Avances et acomptes reçus	6 234			6 234
Dettes sociales	26 275		2 014	28 289
Dettes fiscales	19 122			19 122
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	26 368			26 368
Dettes diverses	6 049			6 049
Produits constatés d'avance	1 284			1 284
<b>Autres passifs courants</b>	<b>85 332</b>		<b>2 014</b>	<b>87 346</b>
Impôt courant passif	5 199			5 199
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	90 391			90 391
<b>Total fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>201 661</b>		<b>2 014</b>	<b>203 675</b>

## NOTE 20 - Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Valeurs mobilières de placement	39 977	18 247
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	18 024	27 380
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	137 681	106 860
Découverts bancaires	-1 591	-1 666
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>194 091</b>	<b>150 821</b>
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-26 368	-20 229
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	-90 391	-62 395
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des avances</b>	<b>77 332</b>	<b>68 197</b>
Dettes financières	-25 171	-15 390
<b>Trésorerie nette (endettement net)</b>	<b>52 161</b>	<b>52 806</b>

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010
Dettes financières inférieures à 1 an	6 536	6 070
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	17 654	7 839
Dettes financières supérieures à 5 ans	981	1 481
<b>Dettes financières</b>	<b>25 171</b>	<b>15 390</b>

## NOTE 21 - Variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2011	Exercice clos le 31/12/2010	Mouvements de périmètre	Autres mouvements	Variations de l'exercice
Variation des frais financiers	-269	-217	-10		-42
<b>Situation exploitation</b>	<b>-5 660</b>	<b>-5 481</b>	<b>-726</b>	<b>10</b>	<b>537</b>
Stock	1 767	861			906
Créances d'exploitation	69 377	60 532	655	16	8 174
Dettes d'exploitation	-76 804	-66 874	-1 381	-6	-8 543
<b>Situation hors exploitation</b>	<b>-27 905</b>	<b>-23 266</b>	<b>32</b>	<b>-25</b>	<b>-4 646</b>
Créances hors exploitation	7 725	2 184	323		5 218
Dettes hors exploitation	-37 615	-26 217	-296	-24	-11 078
Charges et produits constatés d'avance	1 985	767	5	-1	1 214
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>-33 834</b>	<b>-28 964</b>	<b>-704</b>	<b>-15</b>	<b>-4 151</b>
Avances promotionnelles	26 368	20 229			6 139
<b>Variation du besoin en fonds de roulement retraité</b>					<b>1 988</b>

## NOTE 22 - Honoraires des Commissaires aux Comptes et membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe

En milliers d'euros	Sovec / BDO Rhône-Alpes				Audits et Partenaires				Autres cabinets			
	Montants (HT)		%		Montants (HT)		%		Montants (HT)		%	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
<b>Commissariat aux comptes</b>	<b>267</b>	<b>260</b>	<b>85%</b>	<b>100%</b>	<b>218</b>	<b>215</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Émetteur	44	43	14%	16%	44	43	20%	20%				
Filiales	223	217	71%	84%	174	172	80%	80%	48	42	100%	100%
<b>Missions accessoires</b>												
Émetteur												
Filiales												
Audit	267	260	85%	100%	218	215	100%	100%	48	42	100%	100%
Juridique, fiscal, social												
Autres prestations	46											
Autres prestations	46		15%									
<b>Total</b>	<b>313</b>	<b>260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>218</b>	<b>215</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## NOTE 23 - Informations sur les entreprises et parties liées

Les principes et règles arrêtés par le Conseil d'Administration pour déterminer les rémunérations et avantage de toute nature accordés aux mandataires sociaux sont précisés dans le rapport du président conformément aux articles L225-37 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 2011, les rémunérations des membres du Conseil d'Administration, salariés de Tessi SA, s'élèvent à 836 281 euros.

Les jetons de présence versés aux membres non salariés du Conseil d'Administration de Tessi SA au titre de 2011 s'élèvent à 60 000 euros.

Une convention de bail est conclue entre Tessi SA et la SCI Tony Garnier, détenue par le Président-directeur général, pour un montant annuel de 150 670 euros hors taxes.

## NOTE 24 - Engagements donnés - reçus

### 1. Engagements donnés

- 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 20 millions d'euros.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la Banque Postale de manière totalement autonome, inconditionnelle et irrévocable à faire le nécessaire, soit pour que sa filiale (100 %) la société Tessi Procurement dispose des moyens et d'une trésorerie suffisante pour faire face à ses engagements en tant que sous-traitant, soit à reprendre à son compte la totalité des engagements pris par la société Tessi Procurement.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la société LOCAM à garantir que sa filiale (100 %) la société Tessi Informatique soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de services de gestion des cartes privatives conclu entre sa filiale et la société LOCAM. A 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 CNPS (Caisse Nationale de Prévoyance Sociale) à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale Tessi GED tout le soutien nécessaire à l'exécution des obligations contractuelles de sa filiale.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès du LCL - Le Crédit Lyonnais à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale Tessi Editique tout le soutien nécessaire à l'exécution des obligations contractuelles de sa filiale.
- Tessi SA a accordé à l'actionnaire majoritaire une promesse d'achat portant sur 51 % des actions de la société Informatiques Services et Matériels - ISEM. Cette promesse pourra être exercée en une fois par l'actionnaire majoritaire à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2014 et jusqu'au 30 septembre 2014 inclus.
- Tessi SA a accordé à l'actionnaire majoritaire une promesse de vente portant sur 49 % des actions de la société Informatiques Services et Matériels - ISEM. Cette promesse pourra être exercée en une fois par l'actionnaire majoritaire en cas de changement de contrôle de Tessi SA au sens de l'article L.233-3 du Code de Commerce entre le 17 décembre 2008 et le 17 décembre 2014 à minuit.
- Tessi SA a accordé à l'actionnaire minoritaire une promesse d'achat portant sur 20 % des actions de la société Sakarah. Cette promesse pourra être exercée en une fois par Tessi SA à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014 inclus.
- Tessi SA s'est engagée par lettre d'intention auprès de la Deutsche Bank AG à faire en sorte que sa filiale ICSB soit en mesure de faire face à ses engagements contractuels.
- Souscription par Tessi Documents Services auprès de la Société Générale d'une caution bancaire d'un montant de 252 000 € en garantie des intérêts de l'URSSAF de Paris, client de Tessi Documents Services.

- Souscription par Tessi Documents Services auprès de la Société Générale d'une caution bancaire d'un montant de 374 400 € en garantie des intérêts de l'URSSAF de Paris et de la Région Parisienne, client de Tessi Documents Services.
- Souscription par Logidoc-Solutions auprès de la Société Générale d'une caution bancaire d'un montant de 300 000 € pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par Logidoc-Solutions au titre du règlement des affranchissements postaux.
- Souscription par Tessi MD auprès de la Société Générale d'une caution bancaire d'un montant de 180 000 € pour garantir la société Distrimag SA de toutes sommes qui lui seraient dues par Tessi MD au titre du règlement des affranchissements postaux.
- Souscription par Tessi MD auprès de la Société Générale d'une caution bancaire d'un montant de 900 000 € pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par Tessi MD au titre du règlement des affranchissements postaux.
- Souscription par Tessi Editique auprès de la Société Générale d'une caution bancaire d'un montant de 3 000 000 € pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par Tessi Editique au titre du règlement des affranchissements postaux.
- Souscription par Tessi Editique auprès de la BNP d'une caution bancaire d'un montant de 1 000 000 € pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par Tessi Editique au titre du règlement des frais d'affranchissement.
- XWZ 32 (mère de Tessi Editique) a accordé un cautionnement solidaire de la société Tessi Editique à hauteur de 1 000 000 € au profit de la BNP.
- Souscription par Tigre auprès de la Banque de la Réunion d'une caution bancaire d'un montant de 25 000 € pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par Tigre au titre du règlement des affranchissements postaux.
- Souscription par Soft Promo auprès de la Société Générale d'une caution bancaire d'un montant de 8 000 € pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par Soft Promo au titre du règlement des affranchissements postaux.
- Logidoc-Solutions s'est engagée par un acte de cautionnement auprès de la société TEMsys, dont la dénomination commerciale est ALD Automotive, à se substituer à la société KEREMA, à première demande de ALD Automotive pour toute défaillance de la société KEREMA dans l'exécution de l'une quelconque de ses obligations résultant d'un contrat de location longue durée de véhicules.

## 2. Engagements reçus

- L'actionnaire majoritaire détenant 51 % des actions de la société Informatiques Services et Matériels - ISEM a accordé à Tessi SA une promesse de vente. Cette promesse pourra être exercée par Tessi SA en une fois à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014 à minuit.

### 3. Dettes garanties par des sûretés réelles

- Tessi SA, nantissement :
  - de 10 000 actions de la société Tessi Paiements Services,
  - de 50 000 actions de la société Tessi Technologies,
  - de 239 996 actions de la société CPoR Devises,
  - de 370 actions de la société XWZ 32,
 au profit de CALYON - Crédit Agricole CIB, pari passu avec la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône Alpes, la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Centre France, la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Centre Est, la Société Générale et la BNP Paribas,
  - de 500 actions de la société ICSB au profit de la Lyonnaise de Banque pari passu avec la Caisse d'Épargne et de Prévoyance Aquitaine Nord - CEAN.
  - De 129 614 actions de la société Logidoc-Solutions au profit de la Société Générale.
- Tessi SA a accordé une hypothèque de premier rang sur les locaux de Bobigny au profit de la Société Générale en garantie d'un emprunt.
- Tessi SA a accordé une promesse d'hypothèque de premier rang sur les locaux de Lyon au profit du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes en garantie d'un emprunt.

### 4. Autres engagements financiers

- Les deux principaux emprunts souscrits en 2007, pour 28,9 M€, ont fait l'objet conformément au contrat d'ouverture de crédit, d'une couverture d'intérêts à hauteur de 50 %. Au 31 décembre 2011, le montant restant dû de ces emprunts est de 2,1 M€.

Aucun retraitement sur la valorisation de ces couvertures n'a été opéré au 31 décembre 2011 dans les comptes consolidés compte tenu du caractère non significatif de l'impact, qui par ailleurs a été apprécié à partir des valorisations des contreparties.

## NOTE 25 - Périmètre de consolidation au 31 décembre 2011

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

### 1. Tessi documents services

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	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

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Bordeaux Saisie	France	100	100	IG
C2I Production	France	100	100	IG
CLIP-Tessi	France	99,8	99,8	IG
Déclaratis	France	100	100	IG
Docubase Systems Inc.	États-Unis	100	100	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	99,8	99,8	IG
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 Chèques 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

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Tigre	France	100	100	IG
TSI Action Informatique	France	100	100	IG
Tunis Data Services	Tunisie	100	100	IG
XWZ 32	France	100,00	100,00	IG

## 2. CPoR Devises

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
CPoR Devises	France	80,00	80,00	IG
Intactus	France	100,00	100,00	IG

## 3. Tessi marketing services

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
SAMP	France	100,00	100,00	IG
Soft Promo	France	100,00	100,00	IG
Tessi MD	France	100,00	100,00	IG
Tessi TMS	France	99,93	99,93	IG
Tessi Procurement	France	100,00	100,00	IG

## 4. Autres et non affectées

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Coup de Foudre	France	55,00	55,00	IG
Tessi Services	France	100,00	100,00	IG