

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte, en application des statuts et de la loi sur les sociétés commerciales, pour :

- vous rendre compte de l'activité de notre société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir,
- soumettre à votre approbation, les comptes sociaux, l'affectation du résultat et les comptes consolidés dudit exercice,
- vous proposer de renouveler le mandat d'Administrateur,
- vous proposer de renouveler l'autorisation conférée au Conseil d'Administration de faire procéder au rachat, par la société, de ses propres actions et de réduire le capital social par annulation d'actions auto détenues,
- vous proposer de modifier la limite d'âge pour l'exercice du mandat d'Administrateur et de Président du Conseil d'Administration.

I. Résultats économiques et financiers de la société et du Groupe

A. PRÉSENTATION DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS

Les comptes sociaux et les comptes consolidés au 31 décembre 2011 que nous soumettons à votre approbation ont été établis en conformité avec les règles de présentation et les méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

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^{er} 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.

Les états financiers consolidés du Groupe sont préparés sur la base 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 n'ont pas été 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.

1. Comptes consolidés

Les méthodes de consolidation sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés.

1.1. Périmètre de consolidation

Les sociétés inscrites dans le périmètre de consolidation du Groupe Tessi sont indiquées dans l'annexe aux comptes consolidés.

Le périmètre de consolidation a connu au cours de l'exercice 2011 les modifications suivantes :

a. Sont intervenues les 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.

b. Autres mouvements

- liquidation au 28 juillet 2011 de la société Tigre Madagascar, basée à Madagascar, et spécialisée dans les moyens de paiements.
- dissolution sans liquidation de la société ACCES Management avec transmission universelle de son patrimoine à son associée unique, la société TESSI SA en date du 31 décembre 2011 ;
- dissolution sans liquidation de la société ACCES Développement Interactif avec transmission universelle de son patrimoine à son associée unique, la société TESSI SA en date du 31 décembre 2011 ;
- fusion-absorption de la société SMTC par la société SMIP-Tessi en date du 30 décembre 2011 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2011 ;
- fusion-absorption de la société RIB Informatique Haute Savoie par la société SLTC en date du 30 décembre 2011 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2011.

1.2. Résultats consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011

| En milliers d'euros | Exercice au 31/12/2011 | Rappel exercice au 31/12/2010 | Variation 2011-/2010 en % |
|--|---------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Chiffre d'affaires net | 261 767 | 235 165 | 11,3 |
| Produits d'exploitation | 264 871 | 240 090 | 10,3 |
| Charges d'exploitation | 217 823 | 199 131 | 9,4 |
| Résultat opérationnel courant | 47 048 | 40 960 | 14,9 |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | -787 | 4 | |
| Résultat financier | -402 | -312 | 28,9 |
| Résultat avant impôt | 45 859 | 40 652 | 12,8 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 32 777 | 29 685 | 10,4 |
| Résultat net (part du Groupe) | 28 783 | 26 497 | 8,6 |
| BNPA (en €) | 9,82 | 9,07 | 8,3 |

Situation de l'endettement net consolidé

| 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 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 194 091 | 150 821 |
| Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles | -26 368 | -20 229 |
| Dettes liées aux activités financières CPoR Devises | -90 391 | -62 395 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des avances | 77 332 | 68 197 |
| Dettes financières | -25 171 | -15 390 |
| Trésorerie nette/(Endettement net) | 52 161 | 52 806 |

| 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 |
| Dettes financières | 25 171 | 15 390 |

2. Comptes sociaux

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, les résultats de la société Tessi ont été les suivants :

| En milliers d'euros | 2011 | 2010 |
|-------------------------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires | 14 684 | 13 087 |
| Produits d'exploitation | 14 713 | 13 281 |
| Charges d'exploitation | 12 404 | 11 577 |
| Résultat d'exploitation | 2 309 | 1 704 |
| Résultat financier | 13 278 | 7 717 |
| Résultat courant | 15 587 | 9 421 |
| Résultat exceptionnel | -40 | -197 |
| Impôt sur les bénéfices | -3 368 | -2 524 |
| Résultat net | 18 915 | 11 749 |

L'augmentation du résultat de la société Tessi en 2011 s'explique par l'augmentation des dividendes reçus et notamment des dividendes versés par CPoR Devises, 12 000 K€ en 2011 contre 0 en 2010.

D'autre part, le résultat financier 2011 intègre l'abandon de compte courant consenti à Logidoc Solutions pour 2 164 K€ ainsi que la provision pour dépréciation des titres de participation liés à notre programme de défiscalisation pour 4 212 K€ contre 1 837 K€ en 2010.

Est joint, en annexe I au présent rapport, le tableau des résultats prévu par l'article R. 225-102 du Code de Commerce.

B. ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DES AFFAIRES, DES RÉSULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE, NOTAMMENT DE LA SITUATION D'ENDETTEMENT, AU REGARD DU VOLUME ET DE LA COMPLEXITÉ DES AFFAIRES

Sur l'exercice, le Groupe Tessi réalise une excellente performance avec un chiffre d'affaires en croissance de 11,3 % par rapport à l'exercice dernier, soit plus de 26 M€ supplémentaires générés sur la période.

Le Groupe Tessi a dégagé en 2011 un résultat opérationnel courant de 47,0 M€ (18 % du CA) contre 41,0 M€ (17,4 % du CA) en 2010.

Le Groupe Tessi affiche au 31 décembre 2011 une trésorerie consolidée nette des dettes financières de 52,2 M€.

C. ANALYSE FINANCIÈRE DES RISQUES

1. Risques de taux

Dans le cadre de son financement, Tessi souscrit des emprunts bancaires à taux variables.

Les emprunts font généralement l'objet d'une couverture d'intérêts à hauteur de 50 % (les opérations d'échange de conditions d'intérêt permettent de fixer le taux payé). Il se peut également que les emprunts bancaires soient inscrits à taux variables mais soient plafonnés de manière à assurer une protection ferme contre la hausse des taux.

2. Risques de variation de cours

La société n'est pas exposée de manière significative à des variations de cours.

3. Autres risques

La société n'a pas identifié d'autres risques nécessitant une information spécifique et notamment ceux relatifs aux risques de crédit, de marché et de liquidité.

D. INFORMATION SUR LES DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

1. Dettes aux fournisseurs au 31 décembre 2011 par dates d'échéance

| En milliers d'euros | Avant le 31/10/2011 | Du 01/11/2011 au 30/11/2011 | Du 01/12/2011 au 31/12/2011 | A échoir | Solde |
|----------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------|--------------|
| Total intra Groupe | | | 523 | 968 | 1 491 |
| Total hors Groupe | 3 | 46 | 1 078 | 179 | 1 306 |
| Total général | 3 | 46 | 1 601 | 1147 | 2 797 |

2. Dettes aux fournisseurs au 31 décembre 2010 par dates d'échéance

| En milliers d'euros | Avant le 31/10/2010 | Du 01/11/2010 au 30/11/2010 | Du 01/12/2010 au 31/12/2010 | A échoir | Solde |
|----------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| Total intra Groupe | | | 486 | 1 061 | 1 547 |
| Total hors Groupe | 97 | 27 | 231 | 187 | 542 |
| Total général | 97 | 27 | 717 | 1 248 | 2 088 |

Les modalités de règlements habituels sont de 45 jours fin de mois. Les délais de paiements supérieurs sont dus à des litiges avec certains fournisseurs.

II. Activité de la société et du Groupe

La société Tessi SA exerce une activité de holding. Elle gère en conséquence les participations qu'elle détient au capital d'autres sociétés.

ANALYSE DES RÉSULTATS DU GROUPE

1. Chiffre d'affaires

L'activité progresse de 11,3 % à 261,8 M€. La croissance organique, hors les sociétés Logidoc Solutions et Sakarah rachetées fin 2010 et hors l'activité Goffin en Belgique rachetée par CPoR Devises en 2010, s'inscrit à +10,3 %.

La ventilation du chiffre d'affaires se répartit comme suit :

- CPoR Devises à 62,8 M€ est en hausse de 23,1 %,
- l'activité de Tessi documents services connaît également une forte croissance à 160,3 M€ soit +9,2 %,
- Tessi marketing services s'affiche en augmentation de 3,4 % à 38,7 M€.

2. Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant 2011 s'élève à 47,0 M€ contre 41,0 M€ en 2010, soit une croissance de 14,4 %. Le taux de marge opérationnelle passe donc de 17,4 % à 18,0 %.

Le niveau de résultat en 2010 était déjà particulièrement élevé. Il s'expliquait notamment par l'activité négociation d'or monétaire dont le niveau atteignait des montants record ainsi qu'une forte hausse du niveau de marge de Tessi documents services et de sa composante flux entrants (BPO plurisectoriels, services et solutions à façon), dans tous les domaines couverts par la dématérialisation et l'exploitation à forte plus-value de flux entrants hétérogènes multi canal (financiers/non financiers).

Le résultat en 2011 ressort à un niveau inégalé principalement du fait :

- De l'activité CPoR Devises dont le résultat 2011 ressort à un niveau record ;

- Par ailleurs, Tessi documents services bien qu'en croissance, voit son résultat opérationnel courant diminuer notamment du fait de la contribution négative des acquisitions récentes ;
- En outre, Tessi marketing services avant coûts de fermeture de son site de Bobigny, présente une situation équilibrée.

3. Autres charges et produits opérationnels non courants

| En milliers d'euros | Exercice clos le 31/12/2011 | Exercice clos le 31/12/2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Plus ou moins-values de cession | -151 | 4 |
| Coûts de fermeture du site de Bobigny (Tessi TMS) | -601 | 0 |
| Dépréciation d'écart d'acquisition | -35 | 0 |
| Total autres charges et produits opérationnels non courants | -787 | 4 |

4. Résultat financier

Le résultat financier passe de - 0,3 M€ à - 0,4 M€ en 2011 avec une légère augmentation du coût de l'endettement financier net ainsi que des autres charges et produits financiers.

5. Impôts sur les résultats

L'impôt sur le résultat passe de 11,0 M€ à 13,1 M€, soit un taux d'imposition faciale 2011 de 28,5 %. Ce taux, inférieur au taux d'imposition en France, s'explique notamment par les investissements Outre-Mer réalisés dans le cadre du dispositif Girardin (art. 217 undecies du CGI).

6. Résultat de l'ensemble consolidé

Au final, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 32,8 M€ en 2011 contre 29,7 M€ en 2010.

III. Activité en matière de recherche et de développement

La société n'a eu aucune activité en matière de recherche et de développement.

IV. Évènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Depuis la clôture de l'exercice 2011, aucun évènement important ayant une incidence significative sur les comptes n'est intervenu.

V. Perspectives 2012

Bien qu'il soit difficile d'anticiper le niveau d'activité de CPoR Devises et notamment de sa composante « or » alors que celui-ci est à son niveau record, les perspectives de Tessi restent bien orientées sur l'ensemble de ses activités.

VI. Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice soit la somme de 18 915 032,23 € de la manière suivante :

- à titre de dividendes aux actionnaires, la somme de 5 579 510,00 €
- le solde, soit la somme de 13 335 522,23 €
au poste « Autres réserves ».

Conformément à l'article L. 225-210 (al. 4) du Code de Commerce, cette proposition d'affectation est déterminée au vu des actions existantes. Dans l'éventualité où la société détiendrait une partie de ses propres actions lors de la mise en paiement, le bénéfice correspondant aux dividendes non versés en raison de ces actions sera affecté au compte « Autres réserves ».

Chaque actionnaire recevrait ainsi un dividende de 2 € par action au nominal de 2 €.

Le dividende serait mis en paiement le 29 juin 2012.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividende, pour les trois précédents exercices, ont été les suivantes :

| | Dividende par action | Abattement fiscal pour les personnes physiques* |
|------------|-------------------------|--|
| 31/12/2008 | 1,50 € | 40 % |
| 31/12/2009 | 2,00 € | 40 % |
| 31/12/2010 | 2,00 € | 40 % |

** En cas d'option prise individuellement par un actionnaire ou un associé pour le prélèvement forfaitaire libératoire visé à l'article 117 quater du Code Général des Impôts, l'abattement visé ci-avant ne lui sera pas applicable.*

VII. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 89 053 €, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

Nous vous indiquons que ces dépenses n'ont pas donné lieu au paiement d'impôt au titre de cet exercice compte tenu de la présence d'un déficit fiscal.

VIII. Fixation de jetons de présence

Nous vous proposons d'allouer à votre Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence, pour l'exercice 2012, une somme globale de 60 000 €.

IX. Conventions visées à l'article L. 225-38 et suivants du Code de Commerce

Nos Commissaires aux Comptes vous donneront lecture de leur rapport, lequel mentionne les conventions dûment autorisées par le Conseil d'Administration au titre de cet exercice et des exercices antérieurs et qui se sont poursuivies pendant l'exercice clos le 31 décembre 2011.

X. Proposition de renouvellement du mandat d'un Administrateur arrivé à échéance

Le mandat d'Administrateur de Mademoiselle Corinne REBOUAH arrivant à expiration à l'issue de la prochaine Assemblée Générale, nous vous proposons de le renouveler pour une nouvelle durée de six années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

XI. Renouvellement de l'autorisation donnée à la société d'acheter en bourse ses propres actions

Nous vous proposons d'autoriser à nouveau la Société à opérer en Bourse sur ses propres actions, dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-209 du Code de Commerce et conformément aux dispositions du Règlement Européen n°2273/2003 du 22 décembre 2003, et sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires applicables au moment de son intervention, aux fins exclusives, par ordre de priorité :

- d'interventions réalisées par un prestataire de service d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité établi conformément à la charte de déontologie de l'AMAFI,
- d'annulation des actions achetées,
- de conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport,
- de couverture de plans d'options,
- de couverture de titres de créances convertibles en actions.

Il n'est pas envisagé d'autres utilisations de ce programme de rachat d'actions.

Les opérations effectuées dans le cadre du programme de rachat seront réalisées conformément à la réglementation en vigueur.

Un document d'information sera diffusé conformément à la réglementation en vigueur après la décision, s'il y a lieu, du Conseil d'Administration de procéder au lancement effectif du programme de rachat autorisé par l'Assemblée Générale.

- nombre maximum d'actions à acquérir : maximum de 10 % du capital social (incluant les actions déjà détenues) dont 5 % du capital social s'il s'agit d'actions acquises par la Société en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport,
- prix unitaire maximum d'achat, sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital de la société, fixé à 110 € (hors frais d'acquisition).

Le montant maximum théorique destiné à la réalisation de ce programme est de 30 687 305 € financé soit sur ressources propres soit par recours à du financement externe à court ou moyen terme.

Les rachats d'actions pourront s'opérer par tous moyens, y compris par voie d'acquisition de blocs de titres, en une ou plusieurs fois, y compris en période d'offre publique.

Validité de l'autorisation : à compter de la date de l'Assemblée Générale Annuelle statuant sur les comptes au 31 décembre 2011 jusqu'à la date de la prochaine Assemblée Générale d'approbation des comptes, dans la limite légale de dix-huit mois.

Le Conseil d'Administration devra, si vous adoptez cette résolution, vous rendre compte chaque année de l'usage de cette autorisation.

Nous vous demandons également de bien vouloir autoriser le Conseil d'Administration, pour une durée de 24 mois, à annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10 % du capital calculé au jour de la décision d'annulation, déduction faite des éventuelles actions annulées au cours des 24 mois précédant, les actions que la société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre de son programme de rachat et de réduire le capital social à due concurrence conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur. Le Conseil d'Administration disposerait donc des pouvoirs nécessaires pour faire le nécessaire en pareille matière.

XII. Proposition de modification des règles relatives à la limite d'âge pour l'exercice des fonctions d'Administrateur et de Président du Conseil d'Administration et modification corrélative des statuts sociaux

Nous vous proposons de modifier les règles statutaires relatives à la limite d'âge pour l'exercice des fonctions d'Administrateur et de Président du Conseil d'Administration pour porter cette dernière de 70 ans à 75 ans. Ainsi, nul ne pourrait être nommé Président du Conseil d'Administration s'il est âgé de plus de 75 ans et nul ne pourrait être nommé Administrateur si, ayant dépassé l'âge de 75 ans, sa nomination avait pour effet de porter à plus d'un tiers des membres du Conseil le nombre d'Administrateurs ayant dépassé cet âge.

Si cette proposition vous agréé, il conviendra de procéder à la mise à jour corrélative des articles 14 et 15 des statuts sociaux.

XIII. Filiales et participations

Nous vous avons exposé l'activité des filiales en vous rendant compte de l'activité du Groupe. Le tableau des filiales et participations est joint en annexe II au présent rapport.

Au cours de l'exercice écoulé, notre Société a pris des participations ou accru son taux de participation en capital et en droit de vote* dans les sociétés ayant leur siège social sur le territoire français, suivantes :

| Nom des sociétés | Quote-part du capital détenu avant l'opération en capital et en droits de vote | | Quote-part du capital détenu après l'opération en capital et en droits de vote | |
|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|
| | en capital | en droits de vote | en capital | en droits de vote |
| Logidoc Solutions | | | 100 % | 100 % |
| SNC Pic Rouge ** | | | 100 % | 100 % |

* plus du 20^e, du 10^e, du 5^e, du tiers, de la moitié, des deux tiers et des 18/20^e du capital ou des droits de vote.

** Cette prise de participation dans une SNC correspond à des titres détenus à long terme dans le cadre d'opérations entrant dans le dispositif de la loi Girardin. Ces titres sont classés en tant qu'actifs non courants dans la rubrique « autres titres immobilisés ».

XIV. Sociétés contrôlées

A. DIRECTEMENT, PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS

1. Tessi documents services

| |
|----------------------------|
| 2PL-Prod |
| ACCES Informatiques |
| ATIA |
| A.T.I.P. |
| BIPIO |
| Bordeaux Saisie |
| CLIP-Tessi |
| GIP-Tessi |
| Hexagonale Consultants |
| I.C.S.B. |
| ISEM |
| Logidoc Solutions |
| Perfo Service |
| Processure Company Limited |
| Prochèque Nord |
| RIB Informatique Drôme |

RIB Informatique Rhône
RIP-Tessi
Sakarah
SATC
SDIP-Tessi
SEDI
SLTC
SMIP-Tessi
STMP
Synercam
T.D.C. Tessi
T.D.I
TESCA
Tessi Asia
Tessi Chèque Auvergne
Tessi Chèque Bordeaux
Tessi Chèque Conseil
Tessi Chèque Interbancaire
Tessi Chèque Nanterre
Tessi Chèque Normandie
Tessi Chèque Rennes
Tessi Chèque Ile de France
Tessi Contact Center
Tessi Documents Services
Tessi Encaissements
Tessi Informatique
Tessi Paiements Services
Tessi Technologies
Tessi Tecnologia
Tessi Transactions Services
Tessi-T.G.D
Tigre
TSI Action Informatique
Tunis Data Services
XWZ 32

2. CPoR Devises

CPoR Devises
Intactus

3. Tessi marketing services

SAMP
Tessi Procurement
Tessi TMS

4. Autres non affectées

| |
|----------------|
| Coup de Foudre |
| Tessi Services |

B. INDIRECTEMENT, PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS

1. Tessi documents services

| |
|---|
| ASP One.fr par XWZ 32 |
| Atelier Pré Saint Gervais par XWZ 32 |
| BIP-Tessi par Tessi Documents Services |
| C2I Production par TESSI Technologies |
| CIAT par Tessi Technologies |
| Déclaratis par XWZ 32 |
| Docubase Systems (nouvellement dénommée Tessi GED) par XWZ 32 |
| Docubase Systems Inc. par XWZ 32 |
| SIP-Tessi par Tessi Documents Services |
| Tessi Editique par XWZ 32 |

2. Tessi marketing services

| |
|-------------------------------------|
| Soft Promo par Tessi Contact Center |
| Tessi MD par XWZ 32 |

XV. Stock-options

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de Commerce, l'Assemblée Générale est informée des plans d'options mis en œuvre par le biais d'un rapport spécial.

Nous vous rappelons que la dernière attribution d'options date du 16 juin 2008. A ce jour le nombre d'options non exercées s'élève à 25 132.

XVI. Compte-rendu des opérations effectuées

En application des dispositions de l'article L. 225-211 alinéa 2 du Code de Commerce et dans le cadre de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2011, nous vous informons que la société a procédé aux opérations suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

| | |
|--|---------|
| • nombre d'actions achetées au cours de l'exercice | 197 152 |
| • nombre d'actions vendues au cours de l'exercice | 40 820 |
| • cours moyen des achats | 60,38 € |
| • cours moyen des ventes | 64,66€ |
| • montant des frais de négociation | 0 € |

- nombre d'actions inscrites au nom de la société
au 31 décembre 2011 3 643
- valeur évaluée des actions au cours d'achat 226 385 €
- valeur nominale des actions 2 €
- fraction du capital qu'elles représentent 0,13074 %

Information sur la réalisation des opérations d'achat d'actions par finalités fixées dans le programme de rachat d'actions arrêté par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2011 :

| Finalités | Nombre d'actions détenues au 31/12/2011 | Prix d'achat € | Volume d'actions utilisées | Réallocations éventuelles |
|-----------------------------|---|----------------|----------------------------|---|
| Contrat de liquidité | 1 937 | 64,77 | | |
| Rachat d'actions | 1 706 | 59,15 | 154 421 | Annulation des actions en décembre 2011 |

Pour votre information, le cours de l'action Tessi était de 61,50 € à l'ouverture de l'exercice le 3 janvier 2011, et de 70 € à la clôture le 30 décembre 2011.

Nous vous apportons les précisions suivantes sur la liquidité moyenne du titre :

- cours moyen 62,70 €
- volume moyen 3 841 titres
- journée de transaction moyenne 218 285,37 €

XVII. Informations relatives au capital social et aux droits de vote

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de Commerce et compte tenu des informations et notifications reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après :

A. L'IDENTITÉ DES ACTIONNAIRES POSSÉDANT, À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2011, PLUS DE 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,33 %, 50 %, 66,66 %, 90 % ET 95 % DU CAPITAL SOCIAL OU DES DROITS DE VOTE :

- La société FACCINO, détenue par Monsieur Marc REBOUAH détient 40,51 % du capital social et 35,78 % des droits de vote,
- Monsieur Marc REBOUAH et les membres de sa famille détiennent 13,04 % du capital social et 22,89 % des droits de vote,

- La société Moneta Asset Management, agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, détient 8,25 % du capital social et 5,41 % des droits de vote,

B. NOTIFICATIONS DE FRANCHISSEMENTS DE SEUILS COMMUNIQUÉS À LA SOCIÉTÉ A COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2011 JUSQU'AU JOUR DE L'ÉTABLISSEMENT DU PRÉSENT RAPPORT:

- la Société Amiral Gestion, agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré, à titre de régularisation, avoir franchi à la baisse, le 27 juin 2011, le seuil de 5 % des droits de vote (avis AMF du 11 juillet 2011 n° 211C1228) ;
- la Société Amiral Gestion, agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi à la baisse, le 12 août 2011, le seuil de 5 % du capital (avis AMF du 17 août 2011 n° 211C1538) ;

XVIII. Opérations réalisées par les dirigeants, ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés, sur leurs titres

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, nous vous présentons ci-après un état récapitulatif des opérations réalisées sur les titres de la société au cours de l'exercice 2011 par les dirigeants ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés, établi sur la base des informations qui nous ont été communiquées :

| | |
|------------------------------|-------|
| • nombre de titres cédés | 4 503 |
| • nombre de titres acquis | 8 911 |
| • nombre de titres souscrits | 5 611 |
| • nombre de titres échangés | Néant |

XIX. Informations complémentaires susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

Conformément aux dispositions du nouvel article L. 225-100-3 du Code de Commerce, nous vous communiquons les informations complémentaires suivantes, susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique :

- Structure du capital social de la société :

Le capital social d'un montant de 5 572 670 euros, est divisé en 2 786 335 actions de 2 euros de valeur nominale.

Nous vous rappelons que le Conseil d'Administration du 13 décembre 2011, usant de la délégation consentie par l'Assemblée Générale du 20 juin 2011, a décidé d'annuler 154 421 actions de 2 euros de nominal chacune ramenant le capital social de 5 881 512 euros à 5 572 670 euros

Conformément aux dispositions légales, le Conseil d'Administration a établi un rapport spécial sur les stock-options pour l'exercice clos au 31 décembre 2011.

Le rapport spécial du Conseil d'Administration mentionne le nombre d'options de souscription exercées au cours de l'exercice 2011.

En complément du rapport spécial susvisé, nous vous informons que 93 166 options de souscription d'actions ont été attribuées à des salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe dans le cadre des différents plans de stock-options.

Nous vous informons également qu'il n'existe pas d'autres valeurs mobilières composées et qu'il n'y a pas de droits de contrôle spéciaux.

- Vous trouverez au point XVII du rapport de gestion toutes les informations relatives au capital social et aux droits de vote.

Nous vous précisons que la société n'a pas connaissance d'accords entre actionnaires qui peuvent entraîner des restrictions au transfert d'actions et à l'exercice des droits de vote.

Il n'existe pas de clauses statutaires restrictives en matière de transferts d'actions ou d'exercice du droit de vote.

L'article 28 des statuts sociaux prévoit cependant que « tout titulaire d'actions entièrement libérées qui justifie d'une inscription nominative à son nom depuis quatre ans au moins, jouit du droit de vote double ».

- Les règles applicables à la nomination et au remplacement des Administrateurs ainsi qu'à la modification des statuts de la société sont les règles légales. Des informations relatives au Conseil d'Administration de la société vous sont communiquées dans le rapport du Président du Conseil d'Administration sur les procédures de contrôle interne.
- Vous trouverez annexées au rapport de gestion, les délégations données au Conseil d'Administration en matière d'augmentation de capital.
- Les accords conclus par la société, qui seraient modifiés ou qui prendraient fin en cas de changement de contrôle de la société, ne peuvent être communiqués car leur divulgation porterait gravement atteinte aux intérêts de la société.
- Nous vous précisons qu'il n'y a pas d'accords prévoyant des indemnités pour les Administrateurs ou les salariés, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique.

XX. Actionnariat des salariés de la société

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de la proportion de capital que représentent au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2011, les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de Commerce :

- dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise, d'un fond commun de placement d'entreprise,
- et/ou directement, au titre de la participation aux résultats, mais seulement durant la période d'incessibilité prévue par la loi.

→ Le pourcentage de détention s'élève à 0,09 %.

XXI. Informations relatives aux mandataires sociaux

Afin de satisfaire aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-dessous :

- de la rémunération totale fixe et exceptionnelle et des avantages de toute nature versés, durant l'exercice, à chaque mandataire social, ainsi que du montant de la rémunération et des avantages de toute nature que chacun de ces mandataires a reçu durant l'exercice de la part des sociétés contrôlées au sens de l'article L. 233-16 du Code de Commerce, ou de la société qui contrôle, au sens du même article, la société dans laquelle le mandat est exercé :
 - M. Marc REBOUAH 309 120,00 €
 - Melle Corinne REBOUAH 170 261,00 € (dont 60 000 € de rémunération variable)
options de souscription d'actions : 2 368
 - M. Julien REBOUAH 20 000,00 € (correspondant à des jetons de présence)
 - M. Frédéric VACHER 356 900,00 € (dont 150 000 € de rémunération variable)
options de souscription d'actions : 1 500
 - La société Fondelys 20 000,00 € (correspondant à des jetons de présence)
 - M. Michel ANGÉ 20 000,00 € (correspondant à des jetons de présence)
- des engagements de toutes natures pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus du fait de la cessation ou du changement de fonction :
 - Néant
- de la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires de la société, établie sur la base des informations transmises par chaque intéressé :

| Prénom Nom | Société | Mandats et fonctions exercés |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| M. Marc REBOUAH | Tessi SA | Président-directeur général |
| | SA CPoR Devises | Président du Conseil de Surveillance |
| | BIPIO | Administrateur |
| | SA Intactus | Administrateur |
| Mlle Corinne REBOUAH | SCI TONY GARNIER | Gérant |
| | Tessi SA | Administrateur et Secrétaire général |
| | SARL ACCES Informatiques | Gérant |
| | SARL BIP-Tessi | Gérant |
| | SARL Bordeaux Saisie | Gérant |
| | SARL CLIP-Tessi | Gérant |
| | SARL GIP-Tessi | Gérant |
| | SARL Perfo Service | Gérant |
| | SARL RIB Informatique Drôme | Gérant |
| | SARL RIB Informatique Rhône | Gérant |

| Prénom Nom | Société | Mandats et fonctions exercés |
|-----------------------------|-----------------------------------|---|
| Mlle Corinne REBOUAH | SARL RIP-Tessi | Gérant |
| | SARL SATC | Gérant |
| | SARL SDIP-Tessi | Gérant |
| | SARL SEDI | Gérant |
| | SARL SIP-Tessi | Gérant |
| | SARL SLTC | Gérant |
| | SARL SMIP-Tessi | Gérant |
| | SARL TDC Tessi | Gérant |
| | SARL Tessi Chèque Nanterre | Gérant |
| | SARL Tessi Contact Center | Gérant |
| | SARL Tessi Documents Services | Gérant |
| | SARL TSI - Action Informatique | Gérant |
| | SAS Atelier Pré Saint Gervais | Président |
| | SAS C2I Production | Président |
| | SAS Hexagonale Consultants | Président |
| | SAS Logidoc Solutions | Président |
| | SAS Sakarah | Président |
| | SAS SAMP | Président |
| | SAS Synercam | Président |
| | SAS Tessi Chèque Interbancaire | Président |
| | SAS Tessi Encaissements | Président |
| | SAS Tessi GED | Président |
| | SAS Tessi Informatique | Président |
| | SAS Tessi Paiements Services | Président |
| | SAS Tessi TMS | Président |
| M. Julien REBOUAH | BIPIO | Administrateur |
| | SA CPoR Devises | Membre du Conseil de Surveillance |
| | SA Tessi-T.G.D. | Administrateur |
| Fondelys | Tessi SA | Administrateur |
| | BIPIO | Administrateur |
| M. Henri DUFER | Tessi SA | Représentant permanent de Fondelys |
| | SARL Fondelys | Gérant |
| M. Michel ANGÉ | Tessi SA | Administrateur |
| | APICIL Prévoyance | Administrateur |
| | APICIL Gestion | Administrateur |
| | Biomerieux SA | Administrateur et Président du Comité d'Audit |
| | Le Petit Monde - Association 1901 | Administrateur |
| | CIC Lyonnaise de Banque SA | Administrateur |
| | Sogelym Dixence Holding | Administrateur |
| | Fondation APICIL | Président |

| Prénom Nom | Société | Mandats et fonctions exercés |
|---------------------------|---------------------------------|--|
| M. Frédéric VACHER | Tessi SA | Administrateur et Vice-président |
| | SA CPoR Devises | Membre du Conseil de Surveillance |
| | SARL A.T.I.P. | Gérant |
| | SARL Prochèque Nord | Gérant |
| | SARL STMP | Gérant |
| | SARL Tessi Chèque Conseil | Gérant |
| | SARL Tessi Chèque Ile de France | Gérant |
| | SARL Tessi Chèque Normandie | Gérant |
| | SARL T.D.I | Gérant |
| | SAS I.C.S.B. | Président |
| | SAS TESCA | Président |
| | SAS Tessi Chèque Auvergne | Président |
| | SAS Tessi Chèque Bordeaux | Président |
| | SAS Tessi Chèque Rennes | Président |
| | SAS Tessi Transactions Services | Président |
| | SAS Tigre | Président |
| | SAS ISEM | Tessi SA Président représentée par Frédéric VACHER |
| | SA Tessi-T.G.D. | Président-directeur général |
| | BIPIO | Chairman & Administrateur |
| | Processure Company Limited | Chairman & Administrateur |
| | Tessi Asia | Chairman & Administrateur |

XXII. Informations sociales et environnementales

Ces informations vous sont présentées en annexe III du présent rapport.

XXIII. Rapport du Président du Conseil d'Administration sur les procédures de contrôle interne

Conformément aux dispositions du dernier alinéa de l'article L. 225-37 du Code de Commerce, le Président du Conseil d'Administration rend compte, dans un rapport joint aux présentes, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par la société et des éventuelles limitations que le Conseil d'Administration apporte aux pouvoirs du Directeur général.

XXIV. Rapport du Conseil d'Administration sur les délégations en matière d'augmentation de capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 du Code de Commerce, sont annexées au présent rapport en annexe IV, les informations relatives :

- aux délégations de compétence et de pouvoir, en cours de validité, accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital,
- à l'usage fait au cours de l'exercice des délégations visées ci-dessus.

XXV. Contrôle des Commissaires aux Comptes

Nous allons vous donner lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs :

- aux comptes sociaux,
- aux comptes consolidés,
- aux conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce,
- aux procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière,
- à l'annulation des titres acquis dans le cadre du programme d'achat par la société de ses propres actions.

Nous espérons que l'ensemble des résolutions qui vous sont présentées, recevra votre agrément.

Le Conseil d'Administration

annexe I

résultats et autres caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices

| Natures des indications | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Capital en fin d'exercice | | | | | |
| Capital social | 5 572 670 | 5 864 126 | 5 836 344 | 5 810 796 | 5 801 576 |
| Nombre des actions ordinaires existantes | 2 786 335 | 2 932 063 | 2 918 172 | 2 905 398 | 2 900 788 |
| Opérations et résultat de l'exercice | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxe | 14 683 777 | 13 086 951 | 12 413 747 | 11 759 631 | 9 445 163 |
| Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | 20 489 016 | 10 276 411 | 16 169 140 | 4 715 312 | 9 036 406 |
| Impôts sur les bénéfices | -3 368 281 | -2 524 238 | -3 603 922 | -2 624 027 | -758 758 |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | 18 915 032 | 11 748 919 | 16 608 406 | -5 508 956 | 5 848 246 |
| Résultat distribué | 5 874 448 | 5 839 192 | 4 358 097 | 2 903 836 | 2 893 538 |
| Résultats par action | | | | | |
| Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions | 8,56 | 4,37 | 6,78 | 2,53 | 3,38 |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | 6,79 | 4,01 | 5,69 | -1,90 | 2,02 |
| Dividende attribué à chaque action | 2 | 2 | 1,50 | 1 | 1 |
| Personnel | | | | | |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 6 | 6 | 5 | 32 | 48 |
| Montant de la masse salariale de l'exercice | 1 758 451 | 1 683 578 | 1 839 444 | 1 919 390 | 2 019 878 |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales) | 668 970 | 758 243 | 751 670 | 828 370 | 850 325 |

annexe II

filiales et participations

| Sociétés (En milliers d'euros) | % de détention | Capitaux propres (hors résultat) | Résultat de l'ex. écoulé | Valeur des titres détenus | | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés | Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé | Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé | Observations / Montant des provisions pour dépréciation de comptes courants |
|---------------------------------------|-------------------|---|--------------------------------|------------------------------|--------|--|---|--|---|
| | | | | Brute | Nette | | | | |
| Accès Informatiques | 100,00 % | 1 207 | 447 | 1 354 | 1 354 | | 153 | 5 664 | |
| ATIA | 60,00 % | 75 | 269 | 45 | 45 | | 183 | 712 | |
| A.T.I.P. | 80,00 % | 200 | 62 | | | | | 1 189 | |
| BIPIO | 91,50 % | 734 | 80 | 100 | 100 | | | 1 699 | |
| BIP-Tessi | 1,00 % | 550 | 331 | | | | 2 | 2 615 | |
| Bordeaux Saisie | 99,89 % | 463 | 207 | 21 | 21 | | 150 | 1 734 | |
| CLIP-Tessi | 99,80 % | 480 | 158 | 8 | 8 | | 100 | 853 | |
| Coup de Foudre | 55,00 % | 79 | -1 | 55 | | | | | |
| CPoR Devises | 80,00 % | 27 378 | 17 457 | 26 000 | 26 000 | 130 | 12 000 | 62 823 | |
| DESA Holding | 2,88 % | | | 45 | | | | | |
| GIP-Tessi | 99,00 % | 315 | 44 | 8 | 8 | | 99 | 950 | |
| Hexagonale Consultants | 100,00 % | 242 | 53 | 1 506 | 294 | | | 213 | |
| ICSB | 100,00 % | 247 | 880 | 3 853 | 3 853 | | | 6 130 | |
| Intactus | 99,92 % | 32 | -1 | 1 484 | 31 | | | | |
| ISEM | 49,00 % | 996 | 244 | 715 | 715 | 6 328 | 38 | 2 968 | |
| LOGIDOC - Solutions | 100,00 % | -419 | 320 | 7 503 | 7 503 | 609 | | 2 000 | |
| Perfo Service | 100,00 % | 247 | 226 | 187 | 187 | | 200 | 1 637 | |
| Processure Company Limited | 50,00 % | 17 | 5 | 11 | 11 | | | 71 | |
| Prochèque Nord | 99,82 % | -22 | 58 | 257 | 36 | 1 271 | | 4 025 | |
| RIB Informatique Drôme | 99,80 % | 265 | 86 | 8 | 8 | | 200 | 1 008 | |
| RIB Informatique Rhône | 99,80 % | -132 | -241 | 8 | | 342 | | 423 | 342 |
| RIP-Tessi | 99,00 % | 364 | 186 | 8 | 8 | | 50 | 5 271 | |
| Sakarah | 80,00 % | 150 | -1 396 | 120 | 120 | 1 457 | | 461 | |
| SAMP | 100,00 % | 37 | -1 | 40 | 40 | | | | |
| SATC | 99,80 % | 32 | 85 | 8 | 8 | | | 515 | |
| SDIP-Tessi | 99,00 % | 398 | 106 | 8 | 8 | | 149 | 658 | |
| SEDI | 99,80 % | 2 001 | 510 | 8 | 8 | 1 425 | 100 | 26 700 | |
| SIP-Tessi | 1,00 % | 566 | 384 | | | | 2 | 5 149 | |
| SLTC | 99,90 % | 670 | 284 | 76 | 76 | 158 | 300 | 2 360 | |
| SMIP-Tessi | 99,00 % | 430 | 250 | 8 | 8 | | 495 | 1 373 | |
| Sodesa | 2,31 % | | | 36 | | | | | |
| Sogecor | 99,94 % | | | 262 | | | | | |
| STMP | 100,00 % | 415 | 78 | 400 | 400 | | 150 | 934 | |
| Synercam | 100,00 % | 805 | 234 | 1 220 | 1 220 | 657 | 100 | 981 | |
| TDC Tessi | 99,80 % | 811 | 153 | 8 | 8 | | 299 | 2 355 | |

| Sociétés (En milliers d'euros) | % de détention | Capitaux propres (hors résultat) | Résultat de l'ex. écoulé | Valeur des titres détenus | | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés | Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé | Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé | Observations / Montant des provisions pour dépréciation de comptes courants |
|--|-------------------|---|--------------------------------|------------------------------|---------------|--|---|--|---|
| | | | | Brute | Nette | | | | |
| T.D.I | 100,00 % | 77 | 1 | 50 | 50 | 69 | | 176 | |
| TESCA | 51,00 % | 278 | 73 | 19 | 19 | | | 395 | |
| Tessi Asia | 75,00 % | 74 | 67 | 53 | 53 | | | 323 | |
| Tessi Chèque Auvergne | 100,00 % | 117 | -20 | 37 | 37 | | 100 | 347 | |
| Tessi Chèque Bordeaux | 100,00 % | 851 | 551 | 37 | 37 | | 250 | 4 615 | |
| Tessi Chèque Conseil | 99,80 % | 226 | 33 | 694 | 694 | 459 | | 2 827 | |
| Tessi Chèque Interbancaire | 100,00 % | 2 370 | 371 | 727 | 727 | | 700 | 1 709 | |
| Tessi Chèque Nanterre | 99,80 % | 1 055 | 531 | 19 | 19 | | 798 | 4 191 | |
| Tessi Chèque Normandie | 99,93 % | 145 | 5 | 108 | 108 | | | | |
| Tessi Chèque Rennes | 100,00 % | 398 | 370 | 619 | 619 | | 200 | 3 153 | |
| Tessi Chèque Île de Fr. | 99,00 % | 1 013 | 830 | 10 | 10 | 854 | 297 | 3 167 | |
| Tessi Contact Center | 100,00 % | 553 | 74 | 421 | 421 | | 75 | 5 116 | |
| Tessi Documents Services | 99,90 % | 3 483 | 2 282 | 15 | 15 | | 1 798 | 49 689 | |
| Tessi Encaissements | 100,00 % | 3 170 | 1 134 | 500 | 500 | | 300 | 9 593 | |
| Tessi Informatique | 100,00 % | 404 | 232 | 2 364 | 2 064 | 11 205 | | 4 842 | |
| Tessi Paiements Services | 100,00 % | 1 564 | 533 | 5 785 | 5 785 | 7 350 | 600 | 41 790 | |
| Tessi Procurement | 100,00 % | 55 | 22 | 37 | 37 | | | 1 953 | |
| Tessi Services | 100,00 % | 228 | 176 | 37 | 37 | 706 | | 5 397 | |
| Tessi Technologies | 100,00 % | 4 402 | 1 550 | 10 252 | 10 252 | | 400 | 17 282 | |
| Tessi Tecnologia | 80,00 % | 113 | -78 | 352 | | | | 12 | |
| Tessi-T.G.D | 99,99 % | 1 149 | 468 | 1 457 | 1 457 | | | 4 803 | |
| Tessi TMS | 99,93 % | 6 256 | -527 | 4 634 | 4 634 | 1 775 | | 28 332 | |
| Tessi Transactions services | 100,00 % | -449 | -324 | 50 | | 664 | | 1 277 | |
| Tigre | 100,00 % | 1 777 | 541 | 2 950 | 2 950 | | 450 | 3 938 | |
| TSI Action Informatique | 99,00 % | 741 | 308 | 8 | 8 | | 198 | 1 842 | |
| Tunis Data Services | 99,90 % | 571 | 269 | 100 | 100 | | | 1 144 | |
| XWZ 32 | 100,00 % | -4 505 | -733 | 12 250 | | 11 883 | | | 5 237 |
| 2PL-Prod | 100,00 % | 21 | -236 | 21 | 21 | 1 909 | | 448 | |
| 24h00 | 8,00 % | | | 678 | 678 | | | | |
| Totaux | | | | 89 648 | 73 405 | 49 251 | 20 935 | | 5 579 |

annexe III

informations en matières sociales et environnementales

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 alinéa 4 du Code de Commerce, vous trouverez ci-annexées les informations relatives à la prise en compte des conséquences sociales et environnementales de notre activité.

Nous vous informons que les données sociales relatives aux sociétés entrées dans le périmètre en cours d'exercice sont reprises pour leur totalité au titre de chaque exercice civil.

I. Informations sociales

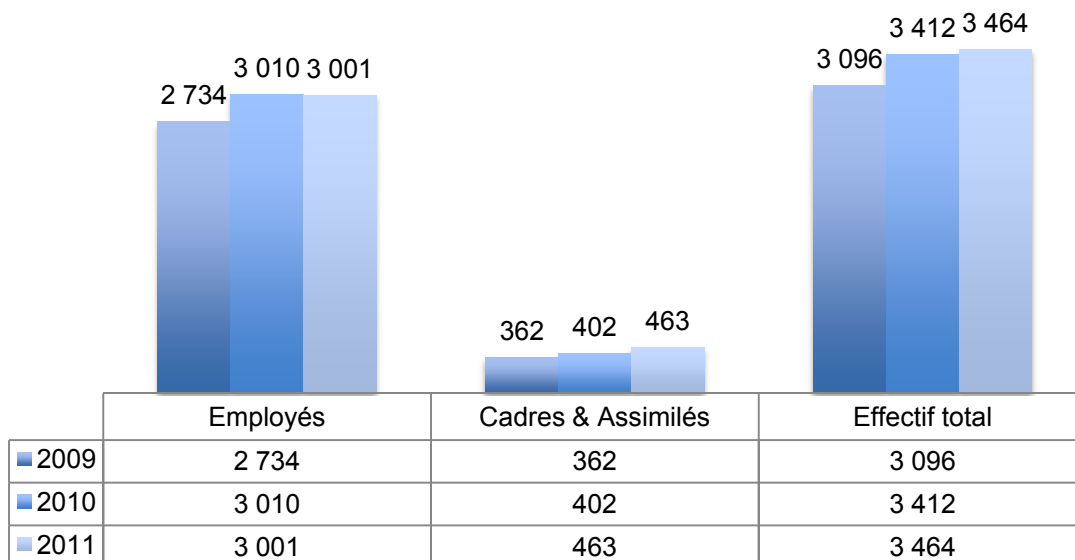
A. EMPLOI

1. Effectifs du groupe

L'effectif global du Groupe Tessi au 31/12/2010 s'élevait à 3 412 salariés : 3 010 salariés appartenaient à la catégorie des employés, 402 à celle des cadres et assimilés.

Au 31/12/2011, l'effectif global est de 3 464 salariés, soit 3 001 employés et 463 cadres et assimilés.

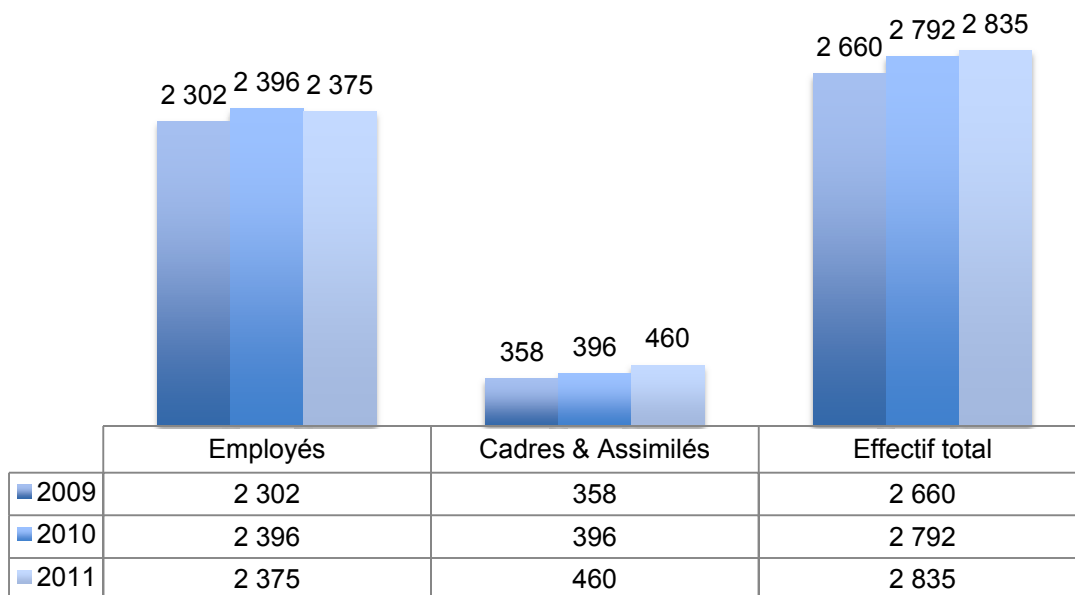
Effectifs totaux



En 2010, le nombre de salariés en CDI était de 2 792, 2 396 appartenant à la catégorie des employés, contre 396 cadres ou assimilés.

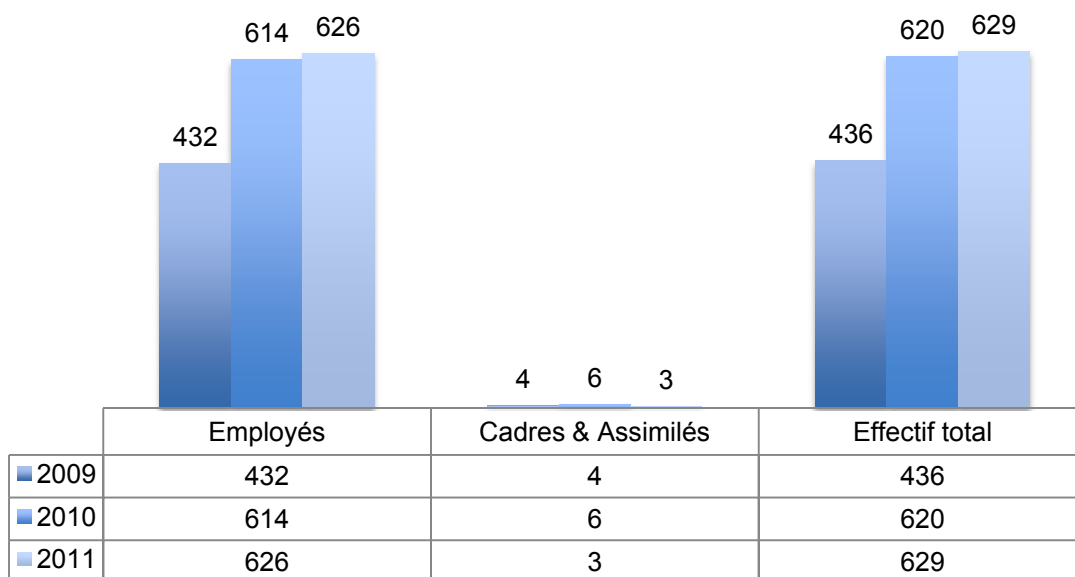
En 2011, 2 835 salariés sont en CDI, correspondant à une diminution du nombre d'employés de 21 salariés et une hausse de l'effectif cadres et assimilés de 64 personnes.

CDI



Pour l'année 2011, 2 295 contrats à durée déterminée ont été réalisés avec un effectif présent au 31/12/2011 de 629 personnes.

CDD



2. Recrutement

En 2011, le nombre d'embauches en contrat à durée indéterminée s'est élevé à 198 personnes, dont 150 employés et 48 cadres et assimilés.

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|-----------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Employés | 246 | 90 | 336 | 35 | 60 | 95 | 38 | 112 | 150 |
| Cadres & Assimilés | 26 | 22 | 48 | 39 | 17 | 56 | 32 | 16 | 48 |
| Effectif total | 272 | 112 | 384 | 74 | 77 | 151 | 70 | 128 | 198 |

En 2011, 2 295 salariés ont été recrutés en contrat à durée déterminée. Il s'agit toujours, en majorité, d'employés et de femmes.

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|-----------------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Employés | 504 | 1 130 | 1 634 | 528 | 1 398 | 1 926 | 661 | 1 622 | 2 283 |
| Cadres & Assimilés | 3 | 2 | 5 | 7 | 3 | 10 | 8 | 4 | 12 |
| Effectif total | 507 | 1 132 | 1 639 | 535 | 1 401 | 1 936 | 669 | 1 626 | 2 295 |

3. Départs

4. Nombre de licenciements pour cause économique

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Employés | 8 | 26 | 34 | 6 | 29 | 35 | 10 | 13 | 23 |
| Cadres & Assimilés | 7 | 0 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Effectif total | 15 | 26 | 41 | 6 | 29 | 35 | 10 | 14 | 24 |

5. Nombre de licenciements pour autres causes

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Employés | 33 | 46 | 79 | 52 | 67 | 119 | 48 | 79 | 127 |
| Cadres & Assimilés | 6 | 4 | 10 | 11 | 6 | 17 | 8 | 11 | 19 |
| Effectif total | 39 | 50 | 89 | 63 | 73 | 136 | 56 | 90 | 146 |

6. Nombre de départs à la retraite

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|-----------------------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Employés | 0 | 11 | 11 | 5 | 19 | 24 | 2 | 15 | 17 |
| Cadres & Assimilés | 3 | 1 | 4 | 2 | 5 | 7 | 1 | 2 | 3 |
| Effectif total | 3 | 12 | 15 | 7 | 24 | 31 | 3 | 17 | 20 |

7. Nombre de démissions

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Employés | 12 | 45 | 57 | 24 | 58 | 82 | 27 | 65 | 92 |
| Cadres & Assimilés | 4 | 4 | 8 | 1 | 5 | 6 | 7 | 1 | 8 |
| Effectif total | 16 | 49 | 65 | 25 | 63 | 88 | 34 | 66 | 100 |

8. Nombre de fin de contrat à durée déterminée

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|-----------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Employés | 366 | 746 | 1 112 | 339 | 848 | 1 187 | 388 | 1 037 | 1 425 |
| Cadres & Assimilés | 2 | 0 | 2 | 1 | 2 | 3 | 2 | 0 | 2 |
| Effectif total | 368 | 746 | 1 114 | 340 | 850 | 1 190 | 390 | 1 037 | 1 427 |

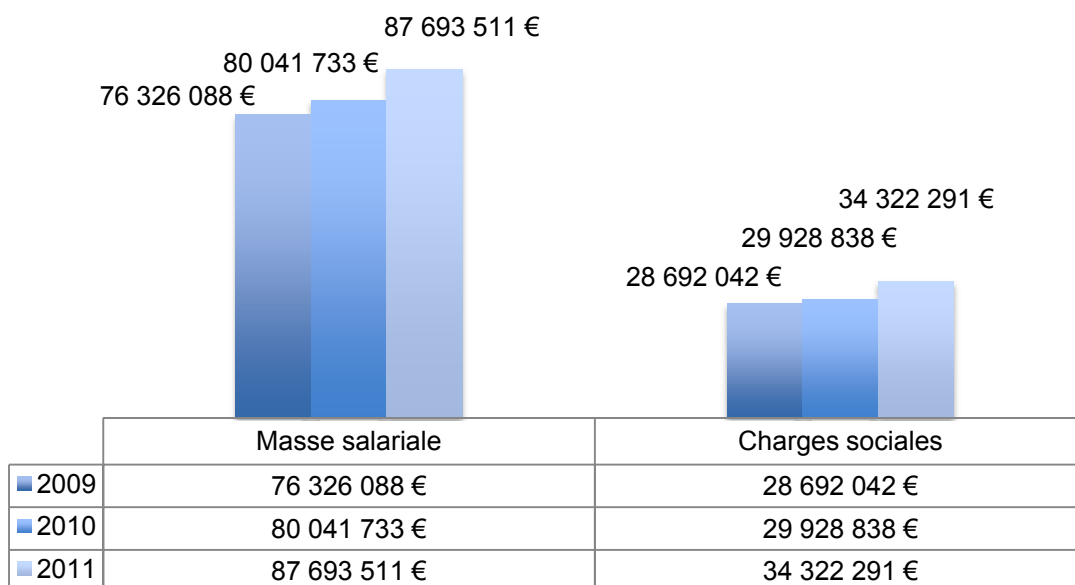
B. RÉMUNÉRATION ET CHARGES ACCESSOIRES

1. Masse salariale

La masse salariale de l'année 2011 représente 87 693 511 €, soit une hausse de 9,56%.

Les charges sociales s'élèvent quant à elles à 34 322 291 € soit une augmentation de 14,68%.

Masse salariale annuelle totale

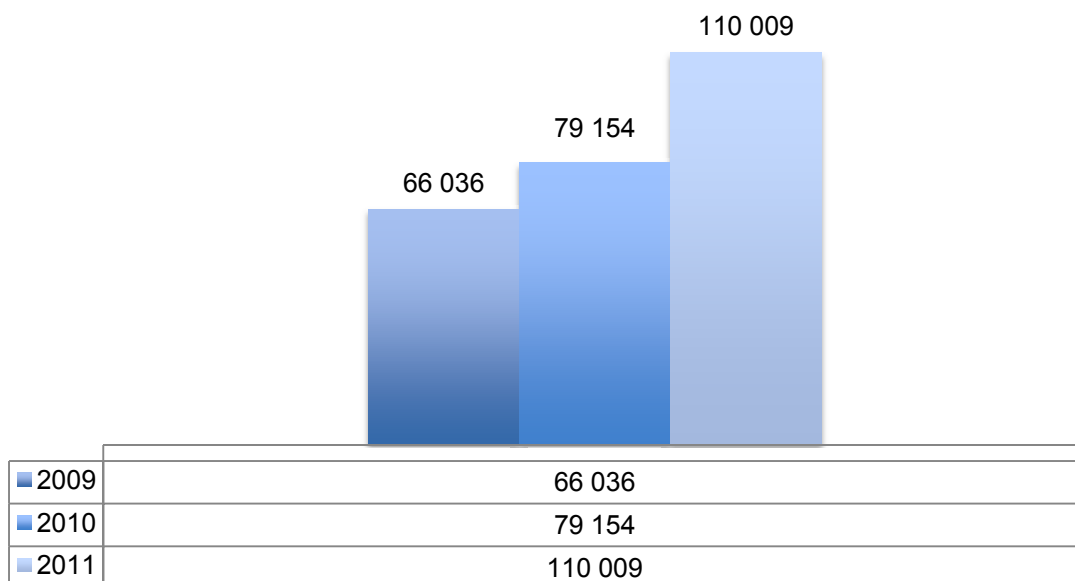


2. Heures supplémentaires

Les heures supplémentaires réalisées sur 2010 s'élevaient à 79 154 heures soit un équivalent temps plein de 49 personnes environ.

En 2011, le nombre d'heures supplémentaires est passé à 110 009 heures réalisées soit 68 personnes équivalent temps plein.

Heures supplémentaires



3. Participation

En 2011, le montant de la réserve brute s'est élevé à 2 000 045 €, pour une réserve nette de 1 840 041 €. Chaque bénéficiaire, 2 380 salariés au total, a bénéficié d'une part moyenne de 773 €.

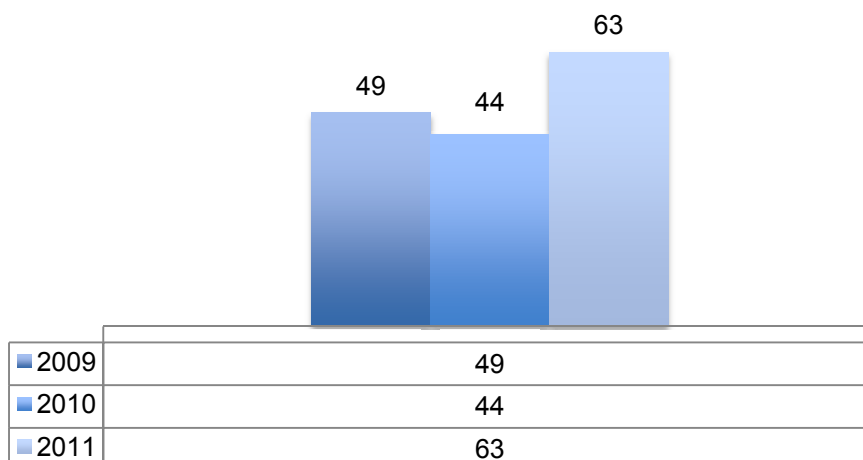
| | 2009 | 2010 | 2011 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Réserve brute | 1 605 838 € | 1 855 958 € | 2 000 045 € |
| Réserve nette | 1 477 371 € | 1 707 481 € | 1 840 041 € |
| Nombre de bénéficiaires | 1 845 | 2 210 | 2 380 |
| Part moyenne | 801 € | 773 € | 773 € |

C. CONDITIONS D'HYGIÈNE ET DE SÉCURITÉ

1. Accidents

Le nombre d'accidents avec arrêts a augmenté entre 2010 et 2011 passant de 44 à 63.

Nombre d'accidents avec arrêts

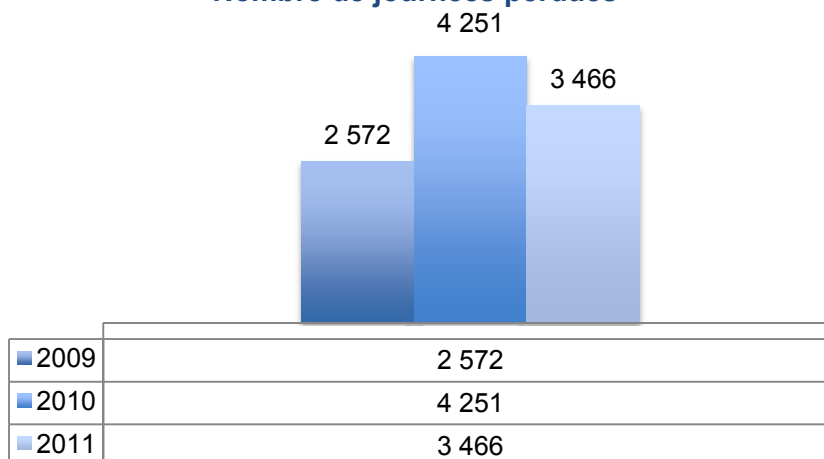


2. Nombre de journées perdues

Le nombre de journées perdues pour cause d'accidents du travail et accidents de trajet était de 4 251 pour l'année 2010.

En 2011, 3 466 journées ont été perdues, soit une diminution de 18 % par rapport à l'année précédente.

Nombre de journées perdues



D. AUTRES CONDITIONS DE TRAVAIL

1. Absentéisme

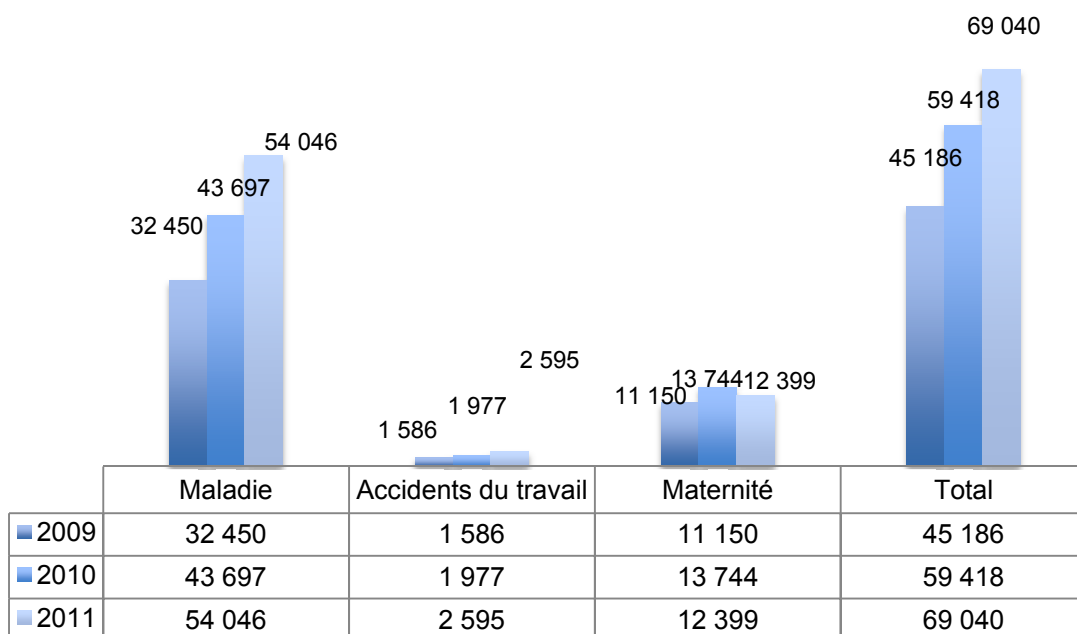
La cause la plus fréquente d'absentéisme est la maladie, avec 43 697 journées perdues recensées en 2010, 54 046 en 2011.

La maternité a été à l'origine de 13 744 journées d'absence en 2010 et 12 399 en 2011.

Le nombre de journées perdues pour cause d'accidents du travail a augmenté entre 2010 et 2011, passant de 1 977 à 2 595.

Au total, le nombre de journées d'absence s'élève donc à 59 418 sur l'année 2010, et à 69 040 sur 2011, soit 9 622 journées perdues en plus.

Nombre de journées d'absence

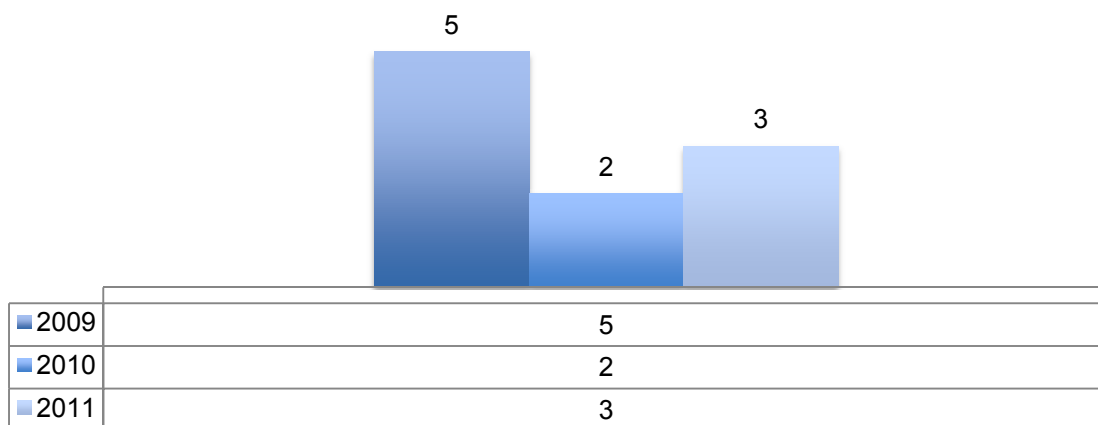


2. Inaptitude

En 2010, le nombre de salariés déclarés inaptes définitivement à leur emploi par le médecin du travail était de 2.

Il est de 3 en 2011. Aucun salarié n'a pu être reclassé dans l'entreprise suite à l'inaptitude.

Salariés déclarés inaptes définitivement par le médecin du travail



E. FORMATION

1. Part de la masse salariale

L'entreprise a consacré en 2010 ainsi qu'en 2011, 0,90 % de sa masse salariale à la formation continue (hors CIF et contrats en alternance), ce qui est conforme à l'obligation de dépense imposée par la loi.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------|-------|-------|-------|
| Formation | 0,90% | 0,90% | 0,90% |

2. Stagiaires

Le nombre total de stagiaires en formation sur 2010 était de 335, effectif réparti entre 259 employés et 76 cadres et assimilés. En 2011, le nombre total de stagiaires formé a été de 411. En 2011 comme en 2010, les femmes sont au total plus représentées que les hommes parmi les stagiaires.

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|-----------------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Employés | 42 | 116 | 158 | 64 | 195 | 259 | 84 | 173 | 257 |
| Cadres & Assimilés | 53 | 28 | 81 | 31 | 45 | 76 | 77 | 77 | 154 |
| Effectif total | 95 | 144 | 239 | 95 | 240 | 335 | 161 | 250 | 411 |

F. PARTICIPATION AUX ÉLECTIONS PROFESSIONNELLES

1. Élections des Délégués du Personnel

En 2010, la participation aux élections des Délégués du Personnel a été de 73%, sur un nombre d'inscrits de 668.

En 2011, elle est passée à 62% des votants pour 955 inscrits.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|---------------------|------|------|------|
| % de votants | 57% | 73% | 62% |

2. Élection du Comité d'Établissement

La participation aux élections du Comité d'Établissement a été en 2010 de 62% sur un nombre d'inscrits de 398.

En 2011, la participation est passée à 64% pour un nombre d'inscrits de 712.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|---------------------|------|------|------|
| % de votants | 65% | 62% | 64% |

G. CONDITIONS DE VIE DES SALARIÉS

En 2011, 3 171 salariés travaillaient à temps plein, c'est-à-dire un horaire de 151,67 heures par mois.

Les salariés concernés par le temps partiel étaient en majorité des femmes (elles représentaient 85% des travailleurs à temps partiel).

Le nombre de salarié ayant été concerné par du travail de nuit a augmenté entre 2010 et 2011 avec un effectif de 133 salariés pour 2011.

| | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | |
|------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total | Hommes | Femmes | Total |
| Salariés temps plein | 968 | 2 015 | 2 983 | 1 064 | 2 148 | 3 212 | 1 022 | 2 149 | 3 171 |
| Travailleurs de nuit | 47 | 43 | 90 | 41 | 45 | 86 | 48 | 85 | 133 |
| Salariés temps partiel | 47 | 218 | 265 | 68 | 284 | 352 | 44 | 249 | 293 |

II. Informations environnementales

En cohérence avec sa politique de responsabilité sociale et environnementale, Tessi a adhéré le 18 janvier 2011 au Pacte Mondial des Nations Unies (United Nations Global Compact).

Nous vous informons également que notre activité n'a pas de conséquence particulière sur l'environnement.

annexe IV

rapport du Conseil d'Administration

sur les délégations en matière d'augmentation de capital

Afin de satisfaire aux dispositions de l'article L. 225-100 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-dessous des informations relatives :

I. Aux délégations de compétence et de pouvoir, en cours de validité, accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital

L'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2010 a autorisé, pour une durée de trente-huit mois, le Conseil d'Administration à attribuer des options de souscription ou d'achat d'actions au profit de salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe.

L'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2011 a :

- autorisé la société à augmenter son capital social par émission de toutes valeurs mobilières, avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription, selon les cas, avec délégation au Conseil d'Administration pour une durée de vingt-six mois, à l'effet de décider lesdites émissions,
- dans le délai de vingt-six mois susvisé, autorisé le Conseil d'Administration à l'effet de fixer, selon les modalités arrêtées par ladite Assemblée Générale, le prix d'émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, sans droit préférentiel de souscription, dans la limite de 10 % du capital,
- autorisé pour une durée de vingt-six mois, le Conseil d'Administration à émettre des actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription, pour rémunérer des apports de titres en cas d'OPE ou d'apport en nature,
- a autorisé pour une durée de vingt-six mois le Conseil d'Administration à augmenter le nombre de titres à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital exposée ci-dessus, en cas de demandes excédentaires de souscription, le tout dans les conditions de l'article L 225-135-1 du Code de commerce,
- a autorisé pour une durée de vingt-six mois le Conseil d'Administration à augmenter le capital social de la société par émission de toutes valeurs mobilières, par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code Monétaire et Financier, tel que modifié par l'ordonnance 2009-80 du 22 janvier 2009, avec suppression du droit préférentiel de souscription,

- autorisé pour une durée de vingt-six mois le Conseil d'Administration à procéder sur ses seules décisions, à une augmentation de capital réservée à l'ensemble des salariés de la Société et des sociétés de son groupe.

II. À l'usage fait au cours de l'exercice des délégations visées ci-dessus

Aucune de ces délégations n'a été utilisée au cours de l'exercice 2011.