

Rapport d'activité semestriel

Exercice 2015

I. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Marc REBOUAH
Président Directeur Général

II. ACTIVITÉS DE TESSI

Tessi accompagne les entreprises depuis 40 ans dans la gestion de leurs éléments vitaux : documents, moyens de paiement, transactions devises et or et marketing promotionnel.

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

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

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

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

- externaliser en toute conformité la gestion de leurs flux de documents et moyens de paiement, via des prestations de Business Process Outsourcing (BPO) à forte valeur ajoutée proches de leurs métiers,
- innover autour de solutions technologiques modernes et sécurisées, conçues pour supporter en toute confiance des processus métiers basés de plus en plus sur les échanges électroniques des documents de gestion,
- industrialiser les flux de communication sortants, grâce à des prestations d'édition automatisées et à l'intégration de solutions modernes multicanales, pour un meilleur impact et une rentabilité accrue.

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

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

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

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

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

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

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

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

III. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2015

1. Chiffre clés du premier semestre 2015

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014*
Chiffre d'affaires	142 625	121 278
Résultat opérationnel courant	22 800	16 446
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 845	10 487
Dont part du Groupe	12 958	9 684

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014*
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	44 397	21 265
Capitaux propres part du Groupe	162 567	154 396

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

2. Analyse du chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires s'élève à 142,6 M€ au 30 juin 2015 contre 121,3 M€ au 30 juin 2014, soit une hausse de 17,6%.

- CPoR Devises affiche une activité de 23,0 M€ en augmentation de 0,2 M€ par rapport à l'an dernier
- Tessi documents services poursuit sa croissance et affiche une activité en progression de 24,3%, à 107,2 M€. Les sociétés Graddo et Gdoc participent à cette variation pour respectivement 9,3 M€ (11,9M€ en 2015 contre 2,6 M€ en 2014) et 5,4 M€ (0 en 2014). À périmètre comparable, la croissance s'élève à 11,2%.
- Tessi marketing services enregistre une activité de 12,4 M€ en hausse de 0,2 M€ comparée à 2014. L'activité PMC participe à hauteur de 0,2 M€ au chiffre d'affaires 2015.

3. Tendances de résultats

3.1. Marge Opérationnelle à 16,0%

Sur la période Tessi enregistre un résultat opérationnel courant de 22,8 M€ en hausse de 6,4 M€, soit +38,6% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Les résultats par business unit font ressortir une hausse du résultat opérationnel courant dégagé par Tessi documents services de 9,9 M€ à 15,5 M€, Graddo et Gdoc contribuant à hauteur de 2,1 M€ à cette augmentation, une hausse de CPoR Devises de 6,3 M€ à 7,4 M€ et une diminution du résultat opérationnel de Tessi marketing services de 0,2 M€ à -0,1 M€.

Au final, la marge opérationnelle ressort à 16,0 % contre 13,6 % au 30 juin 2014.

Le résultat avant impôt à 21,9 M€ intègre un coût de l'endettement financier net de 0,1 M€ (vs 0,1 M€ en 2014).

3.2. Rentabilité nette à 9,7%

Le résultat net de l'ensemble consolidé atteint 13,8 M€, après prise en compte d'une charge d'impôt de 7,4 M€ et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence de -0,6 M€ liée à Spigraph, et fait ressortir une rentabilité nette de 9,7%.

4. Une structure bilantielle très solide

Au 30 juin 2015, Tessi voit sa structure financière se renforcer, les fonds propres s'affichent à 174,4 M€ et la position de cash net excédentaire hors trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises s'élèvent à 44,4 M€.

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014	variation
Trésorerie et équivalents	149,4	139,9	+9,5
Dettes financières	74,6	70,8	+3,8
Trésorerie nette incluant trésorerie dédiée activité CPoR Devises	74,8	69,1	+5,7
Trésorerie dédiée activité CPoR Devises	30,4	47,8	-17,4
Trésorerie nette excluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises	44,4	21,3	+23,1

Sur la période le cash-flow d'exploitation s'inscrit à 21,4 M€ et la variation de trésorerie et équivalents ressort à +9,5M€.

5. Perspectives 2015

Tessi s'attache à poursuivre sa stratégie de croissance et à préserver ses marges. Par ailleurs Tessi maintient sa politique d'innovation, condition essentielle de son développement et reste très attentif aux opportunités de croissances externes qui se présenteraient, particulièrement à l'international.

6. Tessi SA

Tessi SA a réalisé sur le premier semestre 2015 un chiffre d'affaires, avant élimination des écritures internes, de 7,9 M€ euros pour un résultat net de 15,2 M€.

IV. COMPTES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2014, 30 JUIN 2014 ET AU 30 JUIN 2015

A. COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2014, 30 JUIN 2014 ET 30 JUIN 2015

En milliers d'euros	Notes	30/06/2015	30/06/2014*	31/12/2014*
Chiffre d'affaires	4	142 625	121 278	247 195
Autres produits opérationnels		1 413	1 707	3 086
Achats consommés		-6 499	-5 215	-10 641
Charges de personnel		-75 165	-63 372	-128 793
Autres charges opérationnelles		-30 854	-29 573	-60 397
Impôts et taxes		-4 301	-4 531	-8 373
Dotations aux amortissements et aux provisions		-4 419	-3 848	-8 610
Résultat opérationnel courant		22 800	16 446	33 467
Autres charges et produits opérationnels non courants		-682	-42	-3 098
Résultat opérationnel		22 118	16 404	30 369
Coût de l'endettement financier net		-102	-82	-170
Autres charges et produits financiers		-166	-190	-448
Résultat avant impôt		21 850	16 132	29 751
Impôts sur les résultats		-7 357	-5 645	-10 043
Résultat net des sociétés intégrées		14 493	10 487	19 708
Participation dans des entreprises associées	6	-648		
Résultat net de l'ensemble consolidé		13 845	10 487	19 708
Dont intérêts minoritaires		887	803	1 385
Dont part du Groupe		12 958	9 684	18 323
Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)		4,63	3,45	6,53
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €)		4,63	3,45	6,55

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

B. ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2014, 30 JUIN 2014 ET 30 JUIN 2015

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014*	31/12/2014*
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 845	10 487	19 708
Gains et pertes actuariels			-2 718
Impôts sur les éléments non reclassables en résultat			907
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat			-1 811
Écarts de conversion	812	-16	111
Impôts sur les éléments reclassables en résultat			
Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	812	-16	111
Autres charges et produits enregistrés directement en capitaux propres	812	-16	-1 700
Résultat global de la période	14 657	10 471	18 008
Dont part du Groupe	13 769	9 668	16 653
Dont intérêts minoritaires	888	803	1 355

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

C. BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2014 ET 30 JUIN 2015

1. Actif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2015	31/12/2014*
Actif non courant			
Écarts d'acquisition	5	72 363	67 687
Autres immobilisations incorporelles		5 575	5 506
Immobilisations corporelles		34 057	34 707
Immeuble de placement		124	127
Titres mis en équivalence	6	4 352	5 000
Actifs financiers non courants		1 593	1 661
Impôts différés		12 208	12 203
Total actif non courant		130 272	126 891
Actif courant			
Stocks et en-cours		1 388	1 152
Clients et comptes rattachés		70 466	59 865
Autres créances et comptes de régularisation		21 010	15 037
Impôt courant actif		1 042	5 348
Valeurs mobilières de placement	7	8 347	5 784
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	7	110 827	109 942
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	7	132 421	134 383
Total actif courant		345 501	331 511
Total de l'actif		475 773	458 402

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

2. Passif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2015	31/12/2014*
Capitaux propres (part du Groupe)			
Capital	E	5 595	5 593
Primes	E	531	497
Réserves et résultat consolidé	E	156 441	148 306
Total capitaux propres (part du Groupe)	E	162 567	154 396
Intérêts minoritaires	E	11 912	11 131
Total capitaux propres	E	174 479	165 527
Passif non courant			
Provisions et avantages au personnel		14 076	13 559
Emprunts et autres dettes financières		67 827	64 866
Autres passifs non courants		4 297	4 298
Impôts différés		354	343
Total passif non courant		86 554	83 066
Passif courant			
Provisions		834	1 973
Dettes financières à court terme		8 421	8 247
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	7	82 135	89 161
Fournisseurs et comptes rattachés		22 125	22 726
Impôt courant passif		3 250	814
Autres passifs courants		97 975	86 888
Total passif courant		214 740	209 809
Total du passif		475 773	458 402

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

D. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2014, 30 JUIN 2014 ET 30 JUIN 2015

En milliers d'euros	Notes	30/06/2015	30/06/2014*	31/12/2014*
Flux liés à l'activité				
Résultat net (part du Groupe)	A	12 958	9 684	18 323
Intérêts minoritaires	A	887	803	1 385
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	A	-648		
Résultat net des sociétés intégrées	A	14 493	10 487	19 708
Dotations et reprises des amortissements et provisions		2 853	3 236	8 660
Plus ou moins-values de cession		87	42	420
Autres produits et charges calculés		-44		
Charge d'impôts différés		115	159	30
Coût de l'endettement brut		678	572	1 222
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		18 182	14 496	30 040
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	8	3 261	2 458	1 120
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		21 443	16 954	31 160
Flux liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 511	-4 178	-15 818
Acquisitions / diminutions nettes d'immobilisations financières		94	145	179
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)				
Incidence des variations de périmètre		-6 096	-12 884	-20 608
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-9 513	-16 917	-36 247
Flux liés aux opérations de financement				
Augmentation de capital ou apports	E	36	30	84
Réduction ou remboursement de capital				-830
Distributions de dividendes	E	-5 689	-7 677	-7 681
Coût de l'endettement brut		-678	-572	-1 222
Émission / Remboursement d'emprunts		3 734	-2 636	29 816
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-2 597	-10 855	20 167
Variation de trésorerie		9 333	-10 818	15 080
Incidences des variations de taux de change		143	-13	59
Trésorerie à l'ouverture	7	139 947	124 733	124 733
Reclassement de trésorerie		-39	161	75
Trésorerie de clôture	7	149 384	114 063	139 947

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

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

E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2014 ET 30 JUIN 2015

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 2013 publiés	5 610	1 227	115 440	-164	21 754	-218	143 649	11 830
Impact de l'application d'IFRIC 21			376				376	14
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2014 retraités d'IFRIC 21	5 610	1 227	115 816	-164	21 754	-218	144 025	11 844
Résultat net de la période retraités d'IFRIC 21					18 323		18 323	1 385
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-1 762			92	-1 670	-30
Résultat global de la période			-1 762		18 323	92	16 653	1 355
Acquisitions de titres								
Augmentation / diminution de capital	-17	-730					-747	
Titres d'autocontrôle				75			75	
Affectation résultat 2013			21 754		-21 754			
Dividendes versés			-5 610				-5 610	-2 068
Stock-options								1 388
Capitaux propres au 31 décembre 2014	5 593	497	130 198	-89	18 323	-126	154 396	11 131
Résultat net de la période					12 958		12 958	887
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			16			795	811	1
Résultat global de la période			16		12 958	795	13 769	888
Acquisitions de titres / achats de minoritaires								
Augmentation / diminution de capital	2	34					36	
Titres d'autocontrôle				-39			-39	
Affectation résultat 2014			18 323		-18 323			
Dividendes versés			-5 595				-5 595	-107
Stock-options								
Capitaux propres au 30 juin 2015	5 595	531	142 942	-128	12 958	669	162 567	11 912

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

F. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015

NOTE 1 - Faits marquants

➤ **Acquisition de 100 % du capital de la société PROMOTION MARKETING COMMUNICATION - PMC**

PMC est une agence conseil en marketing opérationnel, spécialiste du BOGO (Buy One Get One) créée en 1994, et basée en France à Issy Les Moulineaux (92). Grâce à un savoir-faire et un réseau de partenaires uniques sur le marché, PMC propose des opérations qui permettent aux consommateurs d'accéder, en échange d'un simple achat, à des dotations extrêmement attractives.

L'agence propose également une offre de services événementiels dans le domaine de la promotion et de la motivation : organisation de roadshows, tournées d'été, animations en magasins...

PMC, qui a réalisé 3,9 M€ de chiffre d'affaires en 2014, compte parmi ses clients des grandes marques dans les secteurs de l'alimentaire, de l'électronique grand public, de la distribution, de l'automobile, de la cosmétique et du bricolage.

NOTE 2 - Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe Tessi au 30 juin 2015 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 30 juin 2015.

Ces comptes consolidés semestriels résumés sont présentés en conformité avec la norme IAS34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Tessi, pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, présentés dans la Note 1 des comptes consolidés du Rapport Financier 2014, à l'exception de l'interprétation IFRIC 21 – Taxes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015.

La première application de l'interprétation IFRIC 21 – Taxes, relative à la comptabilisation d'un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible, entraîne des impacts sur les états financiers consolidés du Groupe, explicité ci-dessous.

Les autres normes d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015 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 2015.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 3 septembre 2015.

Changement de méthode comptable

L'interprétation IFRIC 21 – Taxes adoptée par l'Union Européenne en juin 2014, est applicable depuis le 1^{er} janvier 2015, et nécessite un pro forma au titre de 2014.

Sont exclues du champ d'application de l'interprétation les impôts et taxes entrant dans le champ d'application d'autres normes telles que IAS 12 – Impôts sur le résultat, IAS 19R – Avantages au personnel et IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions, ainsi que les amendes et pénalités imposées pour violation de dispositions légales ou réglementaires.

Ce nouveau texte impose de comptabiliser les taxes dues à une autorité publique à la date de leur fait générateur, le passif ne pouvant être reconnu de manière progressive que si le fait générateur de la taxe est progressif.

Au regard des pratiques actuelles, deux divergences résultent de l'application de ce texte :

- Les taxes calculées sur la base d'une activité N, mais dont l'exigibilité est légalement déclenchée en N+1 ne doivent pas être comptabilisées dans le même exercice que celui au cours duquel est généré le flux d'activité correspondant.
- Le fait générateur peut être étalé dans le temps ou intervenir à une date spécifiée. Ainsi, l'interprétation oblige dans certains cas à reconnaître la totalité de la provision à la date du fait générateur, donc en totalité dans un seul semestre versus une reconnaissance étalée auparavant appliquées.

Les impacts de la première application d'IFRIC 21 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014 sur le bilan consolidé sont les suivants :

- Diminution des **Autres passifs courants** de 583K€ au 31 décembre 2013, et de 395K€ au 31 décembre 2014.
- Diminution des **Impôts différés actifs** relatifs à ces passifs courants de 193K€ au 31 décembre 2013, et de 131K€ au 31 décembre 2014
- Et en contrepartie, augmentation des **Capitaux propres – part du Groupe** de 376K€ au 31 décembre 2013 et de 253K€ au 31 décembre 2014.

Les impacts sur le compte de résultat consolidé de l'exercice 2014 sont présentés ci-dessous :

En milliers d'euros	31/12/2014 publié	Impact IFRIC 21	31/12/2014 retraité
Impôts et taxes	-8 185	-188	-8 373
Résultat opérationnel courant	33 655	-188	33 467
Résultat opérationnel	30 557	-188	30 369
Résultat avant impôt	29 939	-188	29 751
Impôts sur les résultats	-10 106	63	-10 043
Résultat net de l'ensemble consolidé	19 833	-125	19 708
Dont intérêts minoritaires	1 388	-3	1 385
Dont part du Groupe	18 445	-122	18 323
Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)	6,57		6,53
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €)	6,59		6,55

Les impacts sur le compte de résultat consolidé du premier semestre 2014 sont présentés ci-dessous :

En milliers d'euros	30/06/2014 publié	Impact IFRIC 21	30/06/2014 retraité
Impôts et taxes	-4 175	-356	-4 531
Résultat opérationnel courant	16 802	-356	16 446
Résultat opérationnel	16 760	-356	16 404
Résultat avant impôt	16 488	-356	16 132
Impôts sur les résultats	-5 763	118	-5 645
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 725	-238	10 487
Dont intérêts minoritaires	810	-7	803
Dont part du Groupe	9 915	-231	9 684
Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)	3,53		3,45
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €)	3,53		3,45

En outre, ces impacts ne représentent pas des flux d'encaissement ou de décaissement, le montant des flux de trésorerie générés par l'activité au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2014 présenté dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés n'est pas modifié. Ces impacts sont donc reflétés sur les lignes **Résultat net des sociétés intégrées, Charge d'impôts différés, Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées et Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.**

NOTE 3 - Variation du périmètre de consolidation au 30 juin 2015

Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Sur le 1^{er} semestre 2015, acquisitions et créations des sociétés suivantes

- Acquisition au 27 Mars 2015, et consolidation par intégration globale de la société Promotion Marketing Communication (PMC), agence de conseil en marketing promotionnel.

La contribution au chiffre d'affaires du Groupe sur le premier semestre 2015 représente 0,2 M€ pour 3 mois.

La première consolidation de PMC fait ressortir un écart d'acquisition d'un montant de 3,2 M€. Cet écart est susceptible d'être modifié dans les 12 prochains mois.

Un complément de prix d'acquisition a été défini. L'évaluation du montant à prendre en compte est en cours d'estimation. Il sera comptabilisé à sa juste valeur dès lors que sa réalisation reste probable.

- Création au 16 Avril 2015 et consolidation par intégration globale de la société My Shopper Agency, spécialisée dans le conseil en marketing opérationnel.
- Acquisition au 26 Février 2015 et consolidation par intégration globale de la société Near Perfection, basée en Espagne.

Compte tenu de l'impact peu significatif de ces acquisitions par rapport aux autres sociétés du Groupe aussi bien sur le chiffre d'affaires, le résultat ou les agrégats bilanciers, le Groupe ne communiquera pas de comptes pro forma.

NOTE 4 - Information sectorielle

1. Secteurs d'activité

➤ 30/06/2015

En millions d'euros	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi marketing services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires brut	107,6	23,0	12,5	143,1
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	0,4		0,1	0,5
Total chiffre d'affaires	107,2	23,0	12,4	142,6
Résultat opérationnel courant	15,5	7,4	-0,1	22,8
Dotations aux amortissements des immobilisations	2,6	0,8	0,3	3,7
Bilan				
Actifs sectoriels	155,8	21,2	16,6	193,6
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises		132,4		132,4
Actifs d'impôts				13,2
Autres actifs				136,6
Total des actifs consolidés				475,8
Passifs sectoriels	101,2	7,0	12,2	120,4
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises		82,1		82,1
Dettes financières				76,1
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)				19,1
Passifs d'impôts				3,6
Capitaux propres				174,5
Total des passifs consolidés				475,8
Investissements non financiers	2,5	0,6	0,1	3,2
Autres informations				
Effectifs de clôture	4 350	147	221	4 718

➤ 30/06/2014

En millions d'euros	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi marketing services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires brut	87,2	22,8	12,3	122,3
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	0,9		0,1	1,0
Total chiffre d'affaires	86,3	22,8	12,2	121,3
Résultat opérationnel courant *	9,9	6,3	0,2	16,4
Dotations aux amortissements des immobilisations	2,4	0,6	0,3	3,3
Bilan *				
Actifs sectoriels	125,4	20,0	12,7	158,1
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises		175,4		175,4
Actifs d'impôts				12,2
Autres actifs				116,6
Total des actifs consolidés				462,3
Passifs sectoriels	82,0	6,1	10,6	98,7
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises		132,7		132,7
Dettes financières				39,8
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)				29,8
Passifs d'impôts				2,5
Capitaux propres				158,8
Total des passifs consolidés				462,3
Investissements non financiers	2,5	1,4	0,5	4,4
Autres informations				
Effectifs de clôture	3 734	147	212	4 093

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

2. CPoR Devises

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Intérêts / produits et charges assimilés	-359	-316
Commissions nettes	620	773
Résultat sur opérations des portefeuilles de négociation	17 775	19 072
Autres produits d'exploitation bancaire	4 982	3 300
Produit Net Bancaire	23 018	22 829

NOTE 5 - Écarts d'acquisition

En milliers d'euros	Total	Tessi documents services	CPoR Devises	Tessi marketing services
Montant brut au 31 décembre 2014	75 649	60 930	12 041	2 678
Dépréciations cumulées	-7 962	-6 423		-1 539
Net au 31 décembre 2014	67 687	54 507	12 041	1 139
Acquisitions	3 608			3 608
Cessions				
Réaffectation des écarts d'acquisition provisoires	23	23		
Dépréciations				
Écarts de conversion	1 045	1 045		
Dépréciations des actifs destinés à être cédés ou abandonnés				
Écarts d'acquisition au 30 juin 2015	72 363	55 575	12 041	4 747
Montant brut au 30 juin 2015	80 361	62 034	12 041	6 286
Dépréciations cumulées	-7 998	-6 459		-1 539
Net au 30 juin 2015	72 363	55 575	12 041	4 747

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 6 - Titres mis en équivalence

Le 8 décembre 2014, Tessi SA a souscrit au capital de la société Spigraph Group pour un montant de 5 millions d'euros. Cette souscription correspond à 20,22 % du capital.

L'évolution du poste « Titres mis en équivalence » s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014
Valeur à l'ouverture	5 000	
Résultat des entreprises associées	-648	
Variation de périmètre		5 000
Distribution de dividendes		
Valeur à la clôture	4 352	5 000

Les principales données financières des sociétés mises en équivalence présentées ci-dessous sont données à 100%

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	48 825	109 833
Charges opérationnelles	-50 999	-110 510
Résultat d'exploitation	-2 174	1 092
Résultat avant impôts	-3204	-2 496

NOTE 7 - Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014
Valeurs mobilières de placement	8 347	5 784
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	110 827	109 942
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	132 421	134 383
Découverts bancaires	-953	-1 847
Trésorerie et équivalents de trésorerie	250 642	248 262
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-19 123	-19 154
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	-82 135	-89 161
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des avances	149 384	139 947
Dettes financières	-74 543	-70 826
Trésorerie nette incluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises	74 841	69 121
Trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises	30 444	47 856
Trésorerie nette excluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises	44 397	21 265

1. Trésorerie de CPoR Devises

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises, dont :	132 421	134 383
Comptes bancaires de la clientèle	31 102	39 401
Prêts au jour le jour	10 000	6 500
Avoirs en devises	41 031	57 276
Avoirs en or	29 624	25 648
Comptes courants débiteurs à vue	20 664	5 558
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises, dont :	-82 135	-89 161
Dépôts bancaires de la clientèle	-36 909	-38 899
Emprunts au jour le jour	-14 787	-12 727
Dettes en onces d'or	-29 616	-24 270
Dettes sur avoirs en devises	0	-5 073
Comptes courants créditeurs à vue	-823	-8 192
Comptes courants à vue CPoR Devises	19 841	-2 634
Trésorerie nette dédiée à l'activité CPoR Devises	30 445	47 856

2. Dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014
Dettes financières inférieures à 1 an	6 716	5 960
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans*	67 827	64 866
Dettes financières supérieures à 5 ans		
Dettes financières	74 543	70 826

* dont 20 millions d'euros d'emprunt obligataire émis en janvier 2013, 35 millions de crédits bancaires souscrits en 2014 (20 millions auprès de NATIXIS, et 15 millions auprès de HSBC) et 7 millions de crédit bancaire souscrit en 2015 auprès de la SG.

NOTE 8 - Variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014*	Mouvements de périmètre	Autres mouvements	Variations de l'exercice
Variation des frais financiers	-752	-440			-312
Situation exploitation	-1 141	-11 155	23	-72	10 063
Stock	1 388	1 151	10	0	227
Créances d'exploitation	84 903	69 903	476	198	14 326
Dettes d'exploitation	-87 432	-82 209	-463	-270	-4 490
Situation hors exploitation	-31 410	-18 468	-35	74	-12 981
Créances hors exploitation	2 081	6 341	6		-4 266
Dettes hors exploitation	-31 556	-23 096	-49	150	-8 561
Charges et produits constatés d'avance	-1 935	-1 713	8	-76	-154
Besoin en fonds de roulement	-33 303	-30 063	-12	2	-3 230
Avances promotionnelles	19 123	19 154			-31
Variation du besoin en fonds de roulement retraité					-3 261

* retraité de l'application d'IFRIC 21 (voir note 2)

NOTE 9 - Périmètre de consolidation au 30 juin 2015

Information relative aux filiales consolidées par secteur d'activités

1. Tessi documents services

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
2PL-Prod	France	100	100	IG
Accès 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 (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Bordeaux Saisie	France	100	100	IG
C2I Production	France	100	100	IG
Docuplus Ltd	Angleterre	100	100	IG
GIP-Tessi	France	100	100	IG
Gdoc Holding SA	Suisse	100	100	IG
Gdoc Espana SL	Espagne	100	100	IG
Gdoc Lasercom France	France	100	100	IG
Gdoc Lasercom SA	Suisse	100	100	IG
Grabación de datos y documentos	Espagne	100	100	IG
Graddo Grupo Corporativo	Espagne	100	100	IG
Graddo II	Espagne	100	100	IG
ICSB	France	100	100	IG
ISEM	France	49	49	IG
Logidoc-Solutions	France	100	100	IG
Near Perfection	Espagne	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
RIP-Tessi	France	100	100	IG
Sakarah	France	100	100	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
SMIP-Tessi	France	100	100	IG
Spigraph Group	France	20,2	20,2	ME
Synercam	France	100	100	IG
TDC Tessi	France	100	100	IG
T.D.I	France	100	100	IG
TESCA	France	51	51	IG
Tessi Asia	Vietnam	75	75	IG
Tessi Chèque Auvergne	France	100	100	IG
Tessi Chèque Bordeaux	France	100	100	IG
Tessi Chèque Conseil	France	100	100	IG
Tessi Chèque Île de France	France	100	100	IG
Tessi Chèque Interbancaire	France	100	100	IG
Tessi Chèque Nanterre	France	99,8	99,8	IG
Tessi Chèque Rennes	France	100	100	IG
Tessi Consulting	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 Ouest	France	100	100	IG
Tessi Paiements Services	France	100	100	IG

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Tessi Technologies	France	100	100	IG
Tessi-T.G.D	France	100	100	IG
T.I.G.R.E.	France	100	100	IG
TSI Action Informatique	France	100	100	IG
Tunis Data Services	Tunisie	100	100	IG
XWZ 32	France	100	100	IG

2. CPoR Devises

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

3. Tessi marketing services

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
My Shopper Agency	France	100	100	IG
Promotion Marketing Communication (PMC)	France	100	100	IG
Soft Promo	France	100	100	IG
Tessi CRM Consulting	France	100	100	IG
Tessi MD	France	100	100	IG
Tessi Procurement	France	100	100	IG
Tessi TMS	France	99,9	99,9	IG

4. Autres et non affectées

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

BDO Rhône Alpes

Commissaire aux Comptes
20 rue Fernand Pelloutier
38130 ECHIROLLES

AUDITS & PARTENAIRES

Commissaire aux Comptes
65 Boulevard des Alpes
38240 MEYLAN

Membres de la Compagnie Régionale de Grenoble

TESSI SA

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

...

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2015

∴

TESSI SA

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société TESSI, relatifs à la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques.

Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Echirolles et Meylan, le 3 septembre 2015

Les Commissaires aux comptes

BDO Rhône Alpes

AUDITS & PARTENAIRES

Justine GAIRAUD
Associée

Martine PACCOUD
Associée

Eric BACCI
Associé

Antoine Sirand
Associé