

Rapport d'activité semestriel

Exercice 2017

Fait à Grenoble, le 14 septembre 2017

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.

Claire Fistarol
Présidente du Directoire

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 client.

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, des processus de relation clients et des prestations Business Processing Outsourcing.
- CPoR Devises, intervenant principal assurant la liquidité du marché de change manuel et de l'or en France,
- Tessi customer marketing, spécialisée dans la promotion et le digital et le marketing relationnel.

Tessi documents services s'affiche comme le partenaire privilégié des banques et assurances 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 aux partenaires bancaires recouvre plus de 170 devises et 2 200 coupures ainsi que plus de 1 000 produits or dont plus de 24 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 ses 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 permis de maintenir 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 importants.

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

- 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 2017

1. Chiffres Clés du premier semestre 2017

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 219 392 | 203 051 |
| Résultat opérationnel courant | 31 429 | 26 559 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 16 077 | 17 757 |
| Dont part du Groupe | 15 137 | 16 296 |

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises | -47 551 | 14 968 |
| Capitaux propres part du Groupe | 142 798 | 195 524 |

2. Analyse du chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires s'élève à 219,4 M€ au 30 juin 2017 contre 203,1 M€ au 30 juin 2016, soit une hausse de 8%.

- CPoR Devises affiche une activité de 20,9 M€ en augmentation de 1,3 M€ par rapport à l'an dernier.
- Tessi documents services poursuit sa croissance et affiche une activité en progression de 8,2%, à 184,4 M€. La société IMDEA, acquise le 30 juin 2016, contribue à cette croissance à hauteur de 0,7 M€. À périmètre constant, la croissance s'élève à 7,7%.
- Tessi customer marketing enregistre une activité de 14,1 M€ en hausse de 1,2 M€ comparée à 2016.

3. Tendances de résultats

3.1. Marge Opérationnelle à 14,3%

Sur la période, Tessi enregistre un résultat opérationnel courant de 31,4 M€ en hausse de 4,9 M€ soit +18,3% par rapport au 1^{er} semestre 2016.

La marge opérationnelle s'inscrit à 14,3% contre 13,1% au 30 juin 2016. Plusieurs éléments expliquent cette évolution :

- une forte croissance de l'activité Documents Services en France sous l'impulsion de campagnes ponctuelles (notamment dans le cadre de l'accompagnement de nos clients dans leur démarche liée à la DSN) et de démarrages de contrats gagnés en 2016 et 2017,
- une activité Or chez CPoR Devises en forte augmentation par rapport à 2016, dans un contexte général Or et Devises de maîtrise des coûts.

Les résultats par business unit font ressortir :

- une hausse du résultat opérationnel courant dégagé par Tessi documents services de 3,2 M€ pour s'établir à 25,2 M€,
- une hausse de CPoR Devises de 1,6 M€ pour un résultat de 5,5 M€ et
- un résultat opérationnel de Tessi customer marketing qui s'établit à 0,8 M€, en légère hausse par rapport au 1^{er} semestre 2016 (+0,1 M€).

Les autres charges et produits non courants s'élèvent à 1,4 M€ en 2017.

En 2016, le produit était relatif à la cession d'une de nos filiales vietnamiennes, ainsi qu'à la cession d'un immeuble tandis qu'en 2017, la charge est principalement liée aux conséquences de la réorganisation opérationnelle et juridique menée à l'issue de l'opération Pixel (1,7 M€).

Le résultat avant impôt à 27,0 M€ intègre un coût de l'endettement financier net de 3,1 M€ (vs 0,9 M€ en 2016).

3.2. Rentabilité nette à 7,3%

Le résultat net de l'ensemble consolidé atteint 16,1 M€, après prise en compte d'une charge d'impôt de 10,9 M€, et fait ressortir une rentabilité nette de 7,3% (vs 8,7% en 2016). La diminution de la rentabilité nette est expliquée par une charge d'impôt en hausse de 2,7 M€ provoquée par la taxe relative à la distribution de dividendes de l'exercice.

4. Une structure bilantielle en changement

Au 30 juin 2017, Tessi voit sa structure financière se modifier suite aux opérations de versement de dividendes et de refinancement. Les fonds propres s'affichent à 142,8 M€ et la position de cash net hors trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises s'élève à -47,6 M€.

| En millions d'euros | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Variation |
|---|--------------|-------------|---------------|
| Trésorerie et équivalents | 94,0 | 134,1 | -40,1 |
| Dettes financières | 115,2 | 101,4 | 13,8 |
| Trésorerie nette incluant trésorerie dédiée activité CPoR Devises | -21,2 | 32,7 | -53,9 |
| Trésorerie dédiée activité CPoR Devises | 26,4 | 17,7 | 8,7 |
| Trésorerie nette excluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises | -47,6 | 15,0 | - 62,6 |

Sur la période le cash-flow d'exploitation s'inscrit à 30,5 M€ et la variation de trésorerie et équivalents ressort à -40 M€.

5. Perspectives 2017

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.

6. Tessi SA

Tessi SA a réalisé sur le premier semestre 2017 un chiffre d'affaires, avant élimination des écritures internes, de 10,6 M€ euros pour un résultat net de 7,2 M€.

IV. COMPTES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2016, 30 JUIN 2016 ET AU 30 JUIN 2017

A. COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2016, 30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2017

| En milliers d'euros | Notes | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 4 | 219 392 | 203 051 | 404 014 |
| Autres produits opérationnels | 5 | 2 422 | 1 458 | 4 691 |
| Achats consommés | 5 | -14 872 | -13 791 | -27 138 |
| Charges de personnel | | -121 040 | -111 863 | -225 806 |
| Autres charges opérationnelles | 5 | -43 126 | -41 823 | -85 684 |
| Impôts et taxes | | -5 266 | -4 711 | -9 838 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | -6 081 | -5 762 | -11 529 |
| Résultat opérationnel courant | | 31 429 | 26 559 | 48 709 |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | 5 | -1 366 | 231 | -1 785 |
| Résultat opérationnel | | 30 064 | 26 790 | 46 924 |
| Coût de l'endettement financier net | | -3 105 | -949 | -2 990 |
| Autres charges et produits financiers | | 22 | 144 | -929 |
| Résultat avant impôt | | 26 981 | 25 985 | 43 005 |
| Impôts sur les résultats | | -10 904 | -8 228 | -11 196 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | 16 077 | 17 757 | 31 809 |
| Participation dans des entreprises associées | | | | |
| Résultat net des activités poursuivies | | 16 077 | 17 757 | 31 809 |
| Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées | | | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 16 077 | 17 757 | 31 809 |
| Dont intérêts minoritaires | | 940 | 1 461 | 1 640 |
| Dont part du Groupe | | 15 137 | 16 296 | 30 169 |
| Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €) | | 5,41 | 5,82 | 10,78 |
| Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €) | | 5,41 | 5,82 | 10,78 |
| Résultat net par action des activités poursuivies (en €) | | 5,41 | 5,82 | 10,78 |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies (en €) | | 5,41 | 5,82 | 10,78 |

B. ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2016, 30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2017

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 16 077 | 17 757 | 31 809 |
| Gains et pertes actuariels | | | -2 728 |
| Impôts sur les éléments non reclassables en résultat | | | 669 |
| Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat | | | -2 059 |
| Écarts de conversion | -577 | -426 | -323 |
| Impôts sur les éléments reclassables en résultat | | | |
| Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat | -577 | -426 | -323 |
| Autres charges et produits enregistrés directement en capitaux propres | -577 | -426 | -2 382 |
| Résultat global de la période | 15 500 | 17 331 | 29 427 |
| Dont part du Groupe | 14 610 | 15 827 | 27 752 |
| Dont intérêts minoritaires | 890 | 1 504 | 1 675 |

C. BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2016 ET 30 JUIN 2017

1. Actif

| En milliers d'euros | Notes | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Actif non courant | | | |
| Écarts d'acquisition | 6 | 142 824 | 143 747 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 6 249 | 6 676 |
| Immobilisations corporelles | | 49 574 | 48 549 |
| Immeuble de placement | | 804 | 834 |
| Titres mis en équivalence | | 38 | 38 |
| Actifs financiers non courants | | 2 190 | 2 208 |
| Impôts différés | | 11 204 | 11 947 |
| Total actif non courant | | 212 883 | 214 000 |
| Actif courant | | | |
| Stocks et en-cours | | 1 551 | 1 536 |
| Clients et comptes rattachés | | 100 867 | 102 877 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 31 383 | 23 691 |
| Impôt courant actif | | 1 962 | 10 134 |
| Valeurs mobilières de placement | 7 | 564 | 575 |
| Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales | 7 | 89 474 | 119 899 |
| Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises | 7 | 137 666 | 158 663 |
| Total actif courant | | 363 467 | 417 375 |
| Total de l'actif | | 576 350 | 631 375 |

2. Passif

| En milliers d'euros | Notes | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------|----------------|----------------|
| Capitaux propres (part du Groupe) | | | |
| Capital | E | 5 595 | 5 595 |
| Primes | E | 11 | 531 |
| Réserves et résultat consolidé | E | 137 192 | 189 398 |
| Total capitaux propres (part du Groupe) | E | 142 798 | 195 524 |
| Intérêts minoritaires | E | 14 221 | 16 678 |
| Total capitaux propres | E | 157 020 | 212 202 |
| Passif non courant | | | |
| Provisions pour risques et charges | | 1 423 | 1 423 |
| Provisions pour retraites et autres avantages | | 21 636 | 21 122 |
| Emprunts et autres dettes financières | | 110 219 | 87 345 |
| Autres passifs non courants | | 3 465 | 9 517 |
| Impôts différés | | 210 | 239 |
| Total passif non courant | | 136 953 | 119 646 |
| Passif courant | | | |
| Provisions | | 4 026 | 4 602 |
| Dettes financières à court terme | | 11 429 | 22 541 |
| Dettes liées aux activités financières CPoR Devises | 7 | 86 402 | 94 605 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 36 964 | 35 522 |
| Impôt courant passif | | 4 585 | 3 256 |
| Autres passifs courants | | 138 970 | 139 001 |
| Total passif courant | | 282 377 | 299 526 |
| Total du passif | | 576 350 | 631 375 |

D. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2016, 30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2017

| En milliers d'euros | Notes | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|----------|----------------|----------------|----------------|
| Flux liés à l'activité | | | | |
| Résultat net (part du Groupe) | A | 15 137 | 16 296 | 30 169 |
| Intérêts minoritaires | A | 940 | 1 461 | 1 640 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | A | 16 077 | 17 757 | 31 809 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | A | | | |
| Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées | A | | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | A | 16 077 | 17 757 | 31 809 |
| Dotations et reprises des amortissements et provisions | | 5 158 | 5 192 | 11 914 |
| Plus ou moins-values de cession | | -39 | -199 | -266 |
| Autres produits et charges calculés | | -28 | | |
| Charge d'impôts différés | | 687 | 233 | 852 |
| Coût de l'endettement brut | | 3 147 | 1 248 | 3 415 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | | 25 001 | 24 231 | 47 724 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 8 | 5 507 | -8 883 | -10 574 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | | 30 509 | 15 348 | 37 150 |
| Flux liés aux opérations d'investissement | | | | |
| Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -5 413 | -5 580 | -8 908 |
| Acquisitions / diminutions nettes d'immobilisations financières | | 8 | -50 | -82 |
| Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) | | | | |
| Incidence des variations de périmètre | | -5 076 | -14 981 | -15 276 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | -10 480 | -20 611 | -24 265 |
| Flux liés aux opérations de financement | | | | |
| Augmentation de capital ou apports | E | | | 60 |
| Réduction ou remboursement de capital | | | | |
| Distributions de dividendes | E | -70 681 | -5 682 | -5 954 |
| Coût de l'endettement brut | | -3 147 | -1 248 | -3 415 |
| Émission / Remboursement d'emprunts ou de comptes courants * | | 13 793 | -3 027 | -14 679 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | | -60 035 | -9 957 | -23 988 |
| Variation de trésorerie | | -40 007 | -15 220 | -11 103 |
| Incidences des variations de taux de change | | -95 | -146 | -195 |
| Trésorerie à l'ouverture | 6 | 134 099 | 145 240 | 145 240 |
| Reclassement de trésorerie | | 1 | | 157 |
| Trésorerie de clôture | 6 | 93 999 | 129 874 | 134 099 |

* Dont l'apport en compte courant d'associés pour un solde au 30 juin 2017 de 42,9 millions d'euros.

Ce tableau de flux n'intègre pas les flux de trésorerie gérés pour le compte de tiers dans le cadre des activités promotionnelles, ni ceux gérés pour le compte des clients de Diagonal Company, pas plus que la variation du compte bancaire disponible lié à l'acquisition de Diagonal Company sur le premier semestre 2016 et au rachat des minoritaires de cette société sur le premier semestre 2017.

E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2016 ET 30 JUIN 2017

| 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 2015 retraités * | 5 595 | 531 | 144 088 | | 22 939 | 445 | 173 598 | 16 140 |
| Résultat net de la période | | | | | 30 169 | | 30 169 | 1 640 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | -2 029 | | | -388 | -2 417 | 35 |
| Résultat global de la période | | | -2 029 | | 30 169 | -388 | 27 752 | 1 675 |
| Transactions avec les minoritaires | | | -232 | | | | -232 | -1 281 |
| Option sur minoritaires imputé sur les capitaux propres | | | | | | | | 442 |
| Augmentation / diminution de capital | | | | | | | | 60 |
| Titres d'autocontrôle | | | | | | | | |
| Affectation résultat 2015 | | | 22 939 | | -22 939 | | | |
| Dividendes versés | | | -5 595 | | | | -5 595 | -358 |
| Stock-options | | | | | | | | |
| Capitaux propres au 31 décembre 2016 | 5 595 | 531 | 159 171 | | 30 169 | 57 | 195 524 | 16 678 |
| Résultat net de la période | | | | | 15 137 | | 15 137 | 940 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | -24 | | | -503 | -527 | -50 |
| Résultat global de la période | | | -24 | | 15 137 | -503 | 14 610 | 890 |
| Transactions avec les minoritaires | | | 310 | | | | 310 | -310 |
| Option sur minoritaires imputé sur les capitaux propres | | | | | | | | |
| Augmentation / diminution de capital | | | | | | | | |
| Titres d'autocontrôle | | | | | | | | |
| Affectation résultat 2016 | | | 30 169 | | -30 169 | | | |
| Dividendes versés | | -520 | -67 124 | | | | -67 644 | -3 037 |
| Stock-options | | | | | | | | |
| Capitaux propres au 30 juin 2017 | 5 595 | 11 | 122 502 | | 15 137 | -446 | 142 799 | 14 221 |

* Retraité de l'application d'IAS 8 (voir note 2.1 des états financiers clos au 31 décembre 2016). Pour rappel, l'impact sur les capitaux propres lié aux provisions pour retraites et autres avantages au personnel corrigé était de -249 K€, correspondant à un impact résultat de -46 K€ et à une variation des écarts actuariels de -203 K€.

F. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017

NOTE 1 - Faits marquants

➤ Changement de contrôle majoritaire

Le 12 janvier 2017, suite à la réalisation des conditions réglementaires auxquelles était subordonnée l'opération, la société Pixel Holding SAS a acquis la participation majoritaire de la famille Rebouah dans la société Tessi SA.

Conformément à la réglementation, la société Pixel Holding a déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) une Offre Publique d'Achat Simplifiés (OPAS).

Le 22 février 2017, l'Assemblée Générale Mixte de Tessi SA a décidé de distribuer à titre de dividende exceptionnel la somme de 67,6 millions d'euros. Chaque Actionnaire a ainsi reçu un dividende de 24,18 euros par action de nominal 2 euros.

Sur le 1^{er} trimestre 2017, la société Tessi SA a également enregistré les opérations suivantes :

- Remboursement de manière anticipée de l'intégralité des emprunts émis, dont :
 - le contrat de crédit souscrit pour un montant de 80 M€ en date du 22 décembre 2015,
 - l'emprunt obligataire émis en janvier 2013 pour 20 M€.
- Souscription d'un contrat de crédit en date du 12 janvier 2017, avec le déblocage possible de plusieurs tranches selon les caractéristiques suivantes :

| | Facility A | Facility B | Revolving Facility | Acquisition Facility |
|-------------------------------|------------|------------|--------------------|----------------------|
| Montant (en milliers d'euros) | 27 100 | 40 600 | 10 000 | 40 000 |
| Durée | 6 ans | 7 ans | 6 ans | 6 ans |
| Taux d'intérêt | 4,25% | 5% | 4,25% | 4,25% |

La tranche de 10 millions d'euros est une tranche revolving, tandis que la tranche de 40 millions d'euros concerne une tranche d'acquisition amortissable. Ces deux tranches sont mises à disposition de la société.

- Mise en place d'une convention de prêt d'actionnaire (avance en compte courant) d'un montant initial de 47,8 millions d'euros et d'une maturité de 7,5 ans.

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

➤ Évènements post-clôture

Un avenant de renégociation des taux d'intérêt des dettes financières souscrites le 12 janvier 2017 a été signé en date du 21 juillet 2017. Les taux d'intérêt définitifs sont arrêtés à :

- Facility A, Revolving Facility, Acquisition Facility : 2,85%
- Facility B : 3,60%

➤ **Acquisition de 100 % du capital de la société Dhimyotis en juillet 2017**

Créée en 2005, Dhimyotis est une entreprise française spécialisée dans la cyber sécurité. Dhimyotis édite des solutions d'authentification, de cryptographie, de chiffrement SSL, de signature électronique et d'horodatage.

En 2016, Dhimyotis a réalisé un chiffre d'affaires de près d'1 millions d'euros.

Dans un marché de la cyber sécurité très porteur, Dhimyotis se développe rapidement et vise une place d'acteur de référence au niveau français et européen en matière de cyber sécurité et confiance numérique.

NOTE 2 - Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe Tessi au 30 juin 2017 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces normes et interprétations sont disponibles sur le site Internet de l'Union Européenne à l'adresse :

https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002_fr.

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 2016.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2017.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 14 septembre 2017.

➤ **Focus IFRS 15**

IFRS 15 constitue le cadre de référence permettant de déterminer si des revenus doivent être comptabilisés, pour quel montant et à quelle date. Cette nouvelle norme remplace les dispositions existantes sur la comptabilisation du revenu, notamment IAS 18 – Produits des activités ordinaires, IAS 11 – Contrats de construction et IFRIC 13 – Programmes de fidélisation de la clientèle. IFRS 15 sera mise en œuvre pour le Groupe Tessi à compter du 1^{er} janvier 2018. Le Groupe est en cours d'étude des conséquences sur ses états financiers et ce pour l'ensemble de ses activités sur la base d'un échantillon de contrats :

- Tessi documents services
- CPoR Devises
- Tessi customer marketing

L'activité CPoR Devises est hors champs d'application IFRS 15. La revue des contrats significatifs des activités Tessi document services et Tessi customer marketing est en cours au 30 juin 2017. En particulier, le Groupe va étudier les sujets suivants :

- Identification des obligations de prestations distinctes notamment dans les contrats pour lesquels le Groupe conçoit la solution pour le compte d'un client et commercialise la solution conçue,

- Distinction « Agent/Principal » dans le cadre de contrats pour lesquels le Groupe est amené à revendre des matériels et logiciels et prestations de services achetés à des fournisseurs tiers. Selon IFRS 15, le Groupe est considéré comme « principal » lorsqu'il obtient le contrôle des logiciels et matériels et prestations de services avant de les transférer au client et comptabilise ces transactions au compte de résultat sur une base brute avec comptabilisation des achats en charges d'exploitation,
- Mesure de l'avancement des prestations au forfait ou d'infogérance : conformément à IFRS 15, la mesure de l'avancement basé sur des jalons techniques ne peut plus être utilisée. Le Groupe recense les contrats impactés.

Les enjeux de la norme devraient principalement porter sur l'activité Tessi documents services.

Par ailleurs, dans l'attente de la valorisation des impacts sur la base du panel de contrats en cours d'étude, le Groupe n'a pas encore décidé quelle méthode de transition il allait appliquer.

NOTE 3 - Variation du périmètre de consolidation au 30 juin 2017

Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Sur le 1^{er} semestre 2017, acquisitions et créations des sociétés suivantes

- Création au 23 septembre 2016, et entrée dans le périmètre de consolidation par intégration globale à partir du 1^{er} janvier 2017, de la société GI QUALITAS, basée au Chili.
- Complément d'acquisition, au 13 mars 2017 de la société Diagonal Company Services & Solutions, initialement acquise le 27 décembre 2015. Les pourcentages de participation du Groupe ont varié dans les sociétés suivantes :
 - Diagonal Company Services & Solutions : de 87,4% à 96%
 - Cristal Hipotecario 2009 : de 17,5% à 19,2%
 - Diagonal Gest Chile : de 87,4% à 96%
 - Formalización Alcalá : de 17,5% à 19,2%
 - Gesanco Gestión : de 87,4% à 96%
 - Gestión Externa : de 52,4 % à 57,7%
 - Gestión Externa Colombia : de 56,8 % à 62,4 %
 - Gestiona Agencia Habitacional : de 51,9 % à 57,1%
 - Gestiona Procesos Chile : de 52,4 % à 57,6%
 - GI Qualitas : non consolidée en 2016 à 57,6%
 - Hipotecarios Atacas : de 61,2 % à 67,2%
 - Insynergy Consoluting España : de 61,2 % à 67,2%
 - Servicios Externos Gestiona : de 52,4 % à 57,6%
 - Tessi Gestiona SAS : de 41,9 % à 46,1%
 - Valdeolmillos Gestores : de 87,4 % à 96%

NOTE 4 - Information sectorielle

1. Secteurs d'activité

> 30/06/2017

| En millions d'euros | Tessi documents services | CPoR Devises | Tessi customer marketing | Total |
|--|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Compte de résultat | | | | |
| Chiffre d'affaires brut | 185,2 | 20,9 | 14,1 | 220,2 |
| Dont chiffre d'affaires inter secteurs | 0,8 | | | 0,8 |
| Total chiffre d'affaires | 184,4 | 20,9 | 14,1 | 219,4 |
| Résultat opérationnel courant | 25,2 | 5,5 | 0,8 | 31,4 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 3,9 | 0,7 | 0,3 | 5,0 |
| Bilan | | | | |
| Actifs sectoriels | 280,1 | 19,9 | 15,4 | 315,4 |
| Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises | | 137,7 | | 137,7 |
| Actifs d'impôts | | | | 13,2 |
| Autres actifs | | | | 110,1 |
| Total des actifs consolidés | | | | 576,4 |
| Passifs sectoriels | 146,2 | 5,9 | 13,0 | 165,1 |
| Dettes liées aux activités financières CPoR Devises | | 86,4 | | 86,4 |
| Dettes financières | | | | 121,3 |
| Autres dettes * | | | | 41,7 |
| Passifs d'impôts | | | | 4,8 |
| Capitaux propres | | | | 157 |
| Total des passifs consolidés | | | | 576,4 |
| Investissements non financiers | 4,9 | 0,6 | 0,4 | 5,9 |
| Autres informations | | | | |
| Effectifs de clôture | 7 349 | 143 | 178 | 7 669 |

* Dont avances sur opérations promotionnelles (12,2 M€), avances clients dans le cadre des activités de Diagonal Company (29,6 M€) et solde de la transaction liée à l'acquisition des minoritaires de Diagonal Company (1 M€).

➤ 30/06/2016

| En millions d'euros | Tessi documents services | CPoR Devises | Tessi customer marketing | Total |
|--|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Compte de résultat | | | | |
| Chiffre d'affaires brut | 171,0 | 19,6 | 12,9 | 203,5 |
| Dont chiffre d'affaires inter secteurs | 0,5 | | | 0,5 |
| Total chiffre d'affaires | 170,5 | 19,6 | 12,9 | 203,0 |
| Résultat opérationnel courant | 21,9 | 3,9 | 0,7 | 26,5 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 3,5 | 0,8 | 0,4 | 4,7 |
| Bilan | | | | |
| Actifs sectoriels | 269,3 | 20,8 | 17,4 | 307,5 |
| Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises | | 174,8 | | 174,8 |
| Actifs d'impôts | | | | 14,4 |
| Autres actifs | | | | 144,9 |
| Total des actifs consolidés | | | | 641,6 |
| Passifs sectoriels | 141,5 | 7,1 | 11,7 | 160,3 |
| Dettes liées aux activités financières CPoR Devises | | 115,8 | | 115,8 |
| Dettes financières | | | | 118,7 |
| Autres dettes * | | | | 43,1 |
| Passifs d'impôts | | | | 3,2 |
| Capitaux propres | | | | 200,5 |
| Total des passifs consolidés | | | | 641,6 |
| Investissements non financiers | 4,7 | 1,1 | 0,1 | 5,9 |
| Autres informations | | | | |
| Effectifs de clôture | 6 789 | 147 | 196 | 7 132 |

* Dont avances sur opérations promotionnelles (17,3 M€), avances clients dans le cadre des activités de Diagonal Company (25,7 M€).

2. Secteurs géographiques

| En millions d'euros | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| France | 156,2 | 143,1 |
| Europe hors France | 58,3 | 56,4 |
| Amérique du Sud | 4,9 | 3,5 |
| Chiffre d'affaires | 219,4 | 203,0 |

3. CPoR Devises

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Intérêts / produits et charges assimilés | -389 | -467 |
| Commissions nettes | 519 | 644 |
| Résultat sur opérations des portefeuilles de négociation | 15 605 | 15 637 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 5 151 | 3 791 |
| Produit Net Bancaire | 20 887 | 19 605 |

NOTE 5 - Autres charges et produits opérationnels

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|--------------|--------------|
| Subvention d'exploitation | 448 | 100 |
| Reprises amortissements et provisions | 644 | 408 |
| Autres produits opérationnels | 1 330 | 950 |
| Total autres produits opérationnels | 2 422 | 1 458 |

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|---------------|---------------|
| Autres services extérieurs | 29 015 | 26 523 |
| Autres charges externes | 13 826 | 15 076 |
| Autres charges opérationnelles | 284 | 224 |
| Total autres charges opérationnelles | 43 126 | 41 823 |

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|---------------|------------|
| Plus ou moins-values de cession | 39 | 179 |
| Coûts de restructuration | 95 | 52 |
| Coûts de réorganisation opérationnelle et juridique - Pixel | -1 700 | |
| Autres produits non courants | 200 | |
| Total autres produits et charges opérationnels non courants | -1 366 | 231 |

En 2017, les charges non courantes sont principalement liées à la réorganisation opérationnelle et juridique menée à l'issue de l'opération Pixel.

En 2016, les coûts de restructuration sont relatifs à la cession de la société Tessi Asia.

NOTE 6 - Écarts d'acquisition

| En milliers d'euros | Total | Tessi documents services | CPoR Devises | Tessi customer marketing |
|--|----------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| Montant brut au 31 décembre 2016 | 151 475 | 133 110 | 12 041 | 6 324 |
| Dépréciations cumulées | -7 728 | -6 189 | | -1 539 |
| Net au 31 décembre 2016 | 143 747 | 126 921 | 12 041 | 4 785 |
| Acquisitions | | | | |
| Cessions (net) | | | | |
| Réaffectation des écarts d'acquisition provisoires * | -518 | -518 | | |
| Dépréciations | | | | |
| Écarts de conversion | -406 | -406 | | |
| Dépréciations des actifs destinés à être cédés ou abandonnés | | | | |
| Écarts d'acquisition au 30 juin 2017 | 142 824 | 125 997 | 12 041 | 4 785 |
| Montant brut au 30 juin 2017 | 150 551 | 132 186 | 12 041 | 6 324 |
| Dépréciations cumulées | -7 728 | -6 189 | | -1 539 |
| Net au 30 juin 2017 | 142 824 | 125 997 | 12 041 | 4 785 |

* Réaffectation liée à la révision du complément de prix BPO Solutions et à la revalorisation d'actifs et passifs sur IMDEA.

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 7 - Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------------|----------------|
| Valeurs mobilières de placement | 564 | 575 |
| Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales | 89 474 | 119 899 |
| Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises | 137 666 | 158 663 |
| Découverts bancaires | -5 018 | -7 272 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 222 686 | 271 865 |
| Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles | -12 152 | -16 024 |
| Avances reçues pour le compte des clients Diagonal Company | -29 134 | -27 138 |
| Compte bancaire non disponible lié au rachat des minoritaires de Diagonal Company | -1 000 | |
| Dettes liées aux activités financières CPoR Devises | -86 402 | -94 605 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des avances | 93 998 | 134 099 |
| Dettes financières | -115 181 | -101 400 |
| Trésorerie nette incluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises | -21 183 | 32 699 |
| Trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises | 26 368 | 17 731 |
| Trésorerie nette excluant la trésorerie dédiée à l'activité CPoR Devises | -47 551 | 14 968 |

1. Trésorerie de CPoR Devises

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|---------------|---------------|
| Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises, dont : | 137 666 | 158 663 |
| Comptes bancaires de la clientèle | 21 604 | 27 855 |
| Prêts au jour le jour | | |
| Avoirs en devises | 55 289 | 51 160 |
| Avoirs en or | 35 876 | 33 286 |
| Comptes courants débiteurs à vue | 24 897 | 46 362 |
| Dettes liées aux activités financières CPoR Devises, dont : | -86 402 | -94 605 |
| Dépôts bancaires de la clientèle | -29 944 | -30 261 |
| Emprunts au jour le jour | -19 106 | -32 519 |
| Dettes en onces d'or | -37 351 | -31 789 |
| Dettes sur avoirs en devises | | |
| Comptes courants créditeurs à vue | -1 | -35 |
| Comptes courants à vue CPoR Devises | 24 896 | 46 327 |
| Trésorerie nette dédiée à l'activité CPoR Devises | 26 368 | 17 731 |

2. Dettes financières

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|----------------|----------------|
| Dettes financières inférieures à 1 an | 5 310 | 14 055 |
| Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans | 22 221 | 87 345 |
| Dettes financières supérieures à 5 ans * | 87 650 | |
| Dettes financières | 115 181 | 101 400 |

* Dont 42,9 millions d'euros de prêt d'actionnaire à une échéance supérieure à 5 ans (cf. Note 1).

NOTE 8 - Variation du besoin en fonds de roulement

| En milliers d'euros | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Mouvements de périmètre | Autres mouvements | Variations de l'exercice |
|---|------------|------------|-------------------------|-------------------|--------------------------|
| Variation des frais financiers | -1 450 | -1 214 | | | -235 |
| Situation exploitation | 3 117 | 2 913 | | -203 | 408 |
| Stock | 1 551 | 1 536 | | | 15 |
| Créances d'exploitation | 117 764 | 116 887 | | -285 | 1 162 |
| Dettes d'exploitation | -116 197 | -115 510 | | 82 | -769 |
| Situation hors exploitation | - 43 711 | -39 129 | | 223 | -4 805 |
| Créances hors exploitation | 5 496 | 13 225 | | -80 | -7 649 |
| Dettes hors exploitation | -50 777 | -49 721 | | 300 | -1 356 |
| Charges et produits constatés d'avance | 1 571 | -2 632 | | 3 | 4 200 |
| Besoin en fonds de roulement | - 42 043 | -37 430 | | 20 | -4 632 |
| Avances promotionnelles | 12 152 | 16 024 | | | -3 872 |
| Avances reçues pour le compte des clients de Diagonal Company | 29 134 | 27 138 | | | 1 996 |
| Compte bancaire non disponible lié à l'acquisition des minoritaires de Diagonal Company | 1 000 | | | | 1 000 |
| Variation du besoin en fonds de roulement retraité | | | | | -5 507 |

NOTE 9 - Périmètre de consolidation au 30 juin 2017

Information relative aux filiales consolidées par secteur d'activités

1. Tessi documents services

| Sociétés | Pays | Contrôle (en %) | Intérêt (en %) | Méthode de consolidation |
|---------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|
| Accès Informatiques | France | 100 | 100 | IG |
| ASP One.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 | 100 | IG |
| Bordeaux Saisie | France | 100 | 100 | IG |
| BPO Solutions | Espagne | 100 | 100 | IG |
| C2I Production | France | 100 | 100 | IG |
| Cristal Hipotecario 2009 | Espagne | 20 | 19,2 | ME |
| Diagonal Company Services & Solutions | Espagne | 96 | 96 | IG |
| Diagonal Gest Chile | Chili | 100 | 96 | IG |
| Docuplus Ltd | Angleterre | 100 | 100 | IG |
| Formalización Alcalá | Espagne | 20 | 19,2 | ME |
| Gesanco Gestión | Espagne | 100 | 96 | IG |
| Gestión Externa | Chili | 60 | 57,7 | IG |
| Gestión Externa Colombia | Colombie | 65 | 62,4 | IG |
| Gestiona Agencia Habitacional | Chili | 99 | 57,1 | IG |
| Gestiona Procesos Chile | Chili | 99,6 | 57,6 | IG |
| GIP-Tessi | France | 100 | 100 | IG |
| GI Qualitas | Chili | 99 | 57,6 | IG |
| Gdoc Holding SA | Suisse | 100 | 100 | IG |
| Gdoc España 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 |
| Hipotecarios Atacas | Espagne | 70 | 67,2 | IG |
| I.C.S.B. | France | 100 | 100 | IG |
| IMDEA Asesores | Espagne | 100 | 100 | IG |
| Insynergy Consulting España | Espagne | 70 | 67,2 | IG |
| ISEM | France | 100 | 100 | 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 | 100 | 100 | IG |
| RIP-Tessi | France | 100 | 100 | IG |
| SATC | France | 100 | 100 | IG |
| SDIP-Tessi | France | 100 | 100 | IG |

| Sociétés | Pays | Contrôle (en %) | Intérêt (en %) | Méthode de consolidation |
|---|-----------|--------------------|-------------------|-----------------------------|
| SEDI | France | 100 | 100 | IG |
| SIP-Tessi | France | 100 | 100 | IG |
| SMIP-Tessi | France | 100 | 100 | IG |
| Servicios Externos Gestiona | Mexique | 60 | 57,6 | IG |
| Synercam | France | 100 | 100 | IG |
| TDC Tessi | France | 100 | 100 | IG |
| T.D.I | France | 100 | 100 | IG |
| TESCA | France | 51 | 51 | IG |
| Tessi 2M | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Chèque Bordeaux | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Digital Services | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Chèque Île de France | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Chèque Interbancaire | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Chèque Nanterre | France | 100 | 100 | 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 | 100 | 100 | IG |
| Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Avignon | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Lyon | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Metz | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Document Solutions Switzerland | Suisse | 100 | 100 | IG |
| Tessi Document Solutions Austria | Autriche | 100 | 100 | IG |
| Tessi Document Solutions Germany | Allemagne | 100 | 100 | IG |
| Tessi Éditique | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Encaissements | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi GED | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Gestiona SAS | Colombie | 80 | 46,1 | IG |
| Tessi Informatique | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Ouest | France | 100 | 100 | IG |
| Tessi Paiements Services | France | 100 | 100 | IG |
| 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 |
| Valdeolmillos Gestores | Espagne | 100 | 96 | 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 |

3. Tessi customer marketing

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

65B, 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 2017**

∴

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 2017

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 2017 au 30 juin 2017, 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 Directoire. 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 14 septembre 2017

Les Commissaires aux comptes

BDO Rhône Alpes

AUDITS & PARTENAIRES

Martine PACCOUD
Associée

Eric BACCI
Associé

Antoine Sirand
Associé