

Rapport d'activité semestriel

Exercice 2019

Fait à Grenoble, le 13 septembre 2019

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

Le groupe Tessi est depuis 50 ans au service des entreprises dans leur transformation digitale.

Les clients du Groupe sont principalement des grands groupes, des ETI intervenant dans les secteurs de la banque, de l'assurance, des ressources humaines ou encore des administrations publiques.

Tessi a pour ambition d'être l'un des acteurs majeurs du Business Process Services (BPS) dans les pays où il est présent, en proposant au marché des prestations d'externalisation de fonctions ou de processus alliant services et technologies.

Au niveau de ses informations financières, le Groupe présentait historiquement la répartition de ses activités, en distinguant ses activités de marketing opérationnel au sein de Tessi customer marketing, les autres activités étant elles regroupées au sein de Tessi documents services (externalisation de processus métiers en lien avec la gestion documentaire et la dématérialisation, et externalisation de la gestion de la relation client), le Groupe ayant cédé en 2018, son activité CPoR Devises, intervenant principal assurant la liquidité du marché de change manuel et de l'or en France.

A compter de l'exercice 2019, en raison de l'interaction toujours plus forte entre ses offres auprès de ses clients (synergie d'offres) et au regard de la taille désormais assez marginale de Tessi customer marketing par rapport au total de son chiffre d'affaires consolidé, le Groupe a décidé de ne plus mettre en avant qu'une seule activité. Cette décision s'inscrit également en cohérence avec la mise en avant d'une marque unique « Tessi ».

L'offre du Groupe combine :

- le conseil,
- les services outsourcés,
- la relation client,
- les technologies,
- la cyber sécurité,
- l'hébergement de données sécurisées,

et lui permet d'être présent à toutes les étapes de l'expérience client.

III. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019

1. Refinancement de l'endettement financier

Le 26 février 2019, Tessi a finalisé le refinancement de l'intégralité de sa dette auprès de partenaires bancaires avec la mise en place d'une nouvelle dette senior de 165 M€.

2. Versement d'un dividende exceptionnel

Le groupe Tessi a annoncé le 7 janvier 2019, le versement d'un dividende exceptionnel et d'un acompte sur dividende représentant un montant de 42,70 € par action.

Ce dividende a été approuvé par l'assemblée générale du 13 février 2019, il a été mis en paiement le 5 mars 2019.

3. Pixel Holding actionnaire majoritaire du Groupe Tessi

La société Pixel Holding a déposé, conformément à la réglementation, le 8 janvier 2019 une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) au prix de 160 euros par action.

L'OPAS s'est clôturée le 20 février 2019, rendant Pixel Holding actionnaire majoritaire du Groupe Tessi à hauteur de 71,3% de son capital.

4. Vente des immeubles du Groupe Tessi

Le 26 mars 2019, la société Tessi SA a vendu les immeubles qu'elle détenait (Coulommiers, Le Haillan, Lyon et Nanterre) pour un montant de 20 M€.

5. Chiffres Clés du premier semestre 2019

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires	228 928	205 478
Résultat opérationnel courant	22 654	21 746
Résultat net des activités poursuivies	10 313	11 741
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées		2 145
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 313	13 886
Dont part du Groupe	10 151	13 386

A compter de l'exercice 2019, le groupe Tessi a décidé de comptabiliser la CVAE en tant qu'impôt sur les bénéficiaires. Son impact est dans le résultat opérationnel courant de +1,8 M€. Les comptes comparatifs n'ont pas été retraités.

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Trésorerie nette	-189 981	-34 232
Capitaux propres part du Groupe	99 726	209 642

6. Analyse du chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires s'élève à 228,9 M€ contre 205,5 M€ au 30 juin 2018, soit une progression de 11,4%.

- Le groupe Owlance, acquis le 30 juin 2018, a contribué pour 18,8 M€ sur la période.
- A périmètre constant (hors Owlance en 2019 et Tessi Autriche en 2018), la croissance ressort ainsi à +2,7%.

7. Tendances de résultats

7.1. Marge Opérationnelle à 9,9 %

Sur la période, Tessi enregistre un résultat opérationnel courant de 22,7 M€ en augmentation de 0,9 M€ soit +4,2% par rapport au 1^{er} semestre 2018. La marge opérationnelle s'inscrit à 9,9% au 30 juin 2019 contre 10,6% au 30 juin 2018. Plusieurs éléments expliquent cette évolution :

- Impact de la CVAE à hauteur de +1,8 M€ reclassée en impôts sur les résultats
- Owlance, acquis en juin 2018 contribue au résultat opérationnel du semestre à hauteur de 0,7 M€

A périmètre constant le résultat opérationnel courant est en baisse de 1,8 M€ soit -8,2%. Cette évolution s'explique notamment par la situation en Espagne (-1,5 M€) avec la hausse des frais de personnel (augmentation du salaire minimum légal, de la convention collective) ainsi que la baisse de volume inattendue constatée par le client principal de notre activité contact center - relation client. Les autres charges et produits non courants s'élèvent à -1,1 M€ en juin 2019 contre -1,0 M€ en juin 2018.

En 2018, les charges de restructuration sont liées à l'accord de cession de la société CPoR Devises (0,3 M€) et à des honoraires non récurrents (0,7 M€).

En 2019, Tessi a poursuivi le plan de transformation entrepris chez Tessi Ibéria (Diagonal) (1,0 M€) et a engagé des honoraires et autres coûts en lien avec les projets de croissance externe, de refinancement et la mise en œuvre de la marque unique. Ces charges ont été partiellement compensées par la plus-value de cession liée à la vente, par Tessi SA le 26 mars 2019, pour un montant de 20 millions d'euros de quatre immeubles qu'elle détenait (Coulommiers, Le Haillan, Lyon et Nanterre).

Le résultat avant impôt à 17 M€ intègre un coût de l'endettement financier net de 3,8 M€ (+0,7 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2018).

7.2. Rentabilité nette à 4,5%

Le résultat net de l'ensemble consolidé atteint 10,3 M€ après prise en compte d'une charge d'impôt de 6,8 M€, et fait ressortir une rentabilité nette de 4,5% (vs 6,8% en juin 2018).

Le résultat net des activités poursuivies s'élève à 10,3 M€ en juin 2019 et 11,7 M€ en juin 2018 (soit une rentabilité de 4,5% en juin 2019 vs 5,7% en juin 2018).

7.3. Une structure bilancielle modifiée

Au 30 juin 2019, le groupe Tessi voit sa structure financière évoluer principalement en raison du refinancement de sa dette et de l'impact de la norme IFRS 16.

En millions d'euros	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Trésorerie et équivalents nets des avances	18,5	107,8	-89,3
Dettes financières	-208,5	-142,0	-66,5
Trésorerie nette	-190,0	-34,2	-155,8

La variation de trésorerie nette résulte d'un cash-flow d'exploitation, à 8,4 M€ (12,3 M€ pour les activités poursuivies) dont 5 M€ de retraitement dû à l'application de la norme IFRS 16, d'une distribution de dividendes de 120,0 M€, d'investissements pour 6,2 M€, de la cession des immeubles pour 20 M€ et d'une hausse de l'endettement financier de 47,9 M€ consécutivement à l'application de la norme IFRS 16.

7.4. Perspectives 2019

Tessi entend poursuivre son développement en France et à l'international, en continuant d'allier croissance organique et externe.

Ainsi, Tessi a annoncé le 31 juillet 2019 un accord en vue d'acquérir la société ADM Value, spécialiste de la Relation Clients. Cette acquisition est soumise à diverses conditions suspensives, dont la principale est la réalisation d'une augmentation de capital de 39 M€ au 4^e trimestre 2019. L'augmentation de capital sera ouverte à tous les actionnaires et soumise à la délivrance d'un visa par l'AMF sur le prospectus.

7.5. Tessi SA

Tessi SA a réalisé sur le premier semestre 2019 un chiffre d'affaires, avant élimination des écritures internes, de 10,8 M€ euros pour un résultat net de -3,8 M€.

Tessi SA avait réalisé sur le premier semestre 2018 un chiffre d'affaires, avant élimination des écritures internes, de 10,4 M€ euros pour un résultat net de 52,9 M€ (lié au résultat financier).

7.6. Principaux risques et incertitudes sur le second semestre 2019

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés dans le rapport annuel 2018.

IV. COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2018, 30 JUIN 2018 ET AU 30 JUIN 2019

A. COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2018, 30 JUIN 2018 ET 30 JUIN 2019

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	4	228 928	205 478	427 815
Autres produits opérationnels	5	1 265	1 623	3 726
Achats consommés		-20 051	-17 133	-37 323
Charges de personnel		-139 749	-123 060	-255 196
Autres charges opérationnelles	5	-33 551	-34 899	-71 931
Impôts et taxes	7	-3 045	-4 908	-10 543
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	-11 144	-5 355	-11 977
Résultat opérationnel courant		22 654	21 746	44 571
Autres charges et produits opérationnels non courants	5	-1 095	-1 048	-3 125
Résultat opérationnel		21 558	20 697	41 446
Coût de l'endettement financier net		-3 849	-3 124	-14 358
Autres charges et produits financiers		-639	-88	52
Résultat avant impôt		17 070	17 485	27 140
Impôts sur les résultats	7	-6 754	-5 744	-8 022
Résultat net des sociétés intégrées		10 316	11 741	19 119
Participation dans des entreprises associées		-3		-46
Résultat net des activités poursuivies		10 313	11 741	19 072
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées		0	2 145	30 714
Résultat net de l'ensemble consolidé		10 313	13 886	49 786
Dont intérêts minoritaires		163	500	1 026
Dont part du Groupe		10 151	13 386	48 760
Résultat net par action de l'ensemble consolidé (en €)		3,61	4,78	17,35
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé (en €)		3,59	4,77	17,34
Résultat net par action des activités poursuivies (en €)		3,61	4,15	6,42
Résultat net dilué par action des activités poursuivies (en €)		3,59	4,13	6,42

B. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2018, 30 JUIN 2018 ET 30 JUIN 2019

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 313	13 886	49 786
Gains et pertes actuariels	-1 243		-393
Impôts sur les éléments non reclassables en résultat des activités poursuivies	348		191
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	-895		-202
Écarts de conversion	443	68	62
Instruments financiers dérivés	-193	-120	-207
Impôts sur les éléments reclassables en résultat	54	34	58
Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	302	-18	-87
Autres charges et produits enregistrés directement en capitaux propres	-591	-18	-290
Résultat global de la période	9 722	13 868	49 496
Dont part du Groupe	9 553	13 397	48 516
Dont intérêts minoritaires	169	471	981

C. BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2018 ET 30 JUIN 2019

1. Actif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Actif non courant			
Écarts d'acquisition	7	208 057	207 387
Autres immobilisations incorporelles		12 867	11 157
Immobilisations corporelles		74 528	27 127
Immeuble de placement		726	731
Titres mis en équivalence		35	40
Actifs financiers non courants		3 381	2 523
Impôts différés		14 796	15 415
Total actif non courant		314 389	264 380
Actif courant			
Stocks et en-cours		1 836	2 030
Clients et comptes rattachés		132 065	117 470
Autres créances et comptes de régularisation		45 913	35 479
Impôt courant actif		7 540	6 410
Valeurs mobilières de placement	8	119	139
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	8	98 814	188 915
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	2		18 743
Total actif courant		286 287	369 186
Total de l'actif		600 676	633 566

2. Passif

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres (part du Groupe)			
Capital	E	5 621	5 620
Primes	E	11	11
Réserves et résultat consolidé	E	94 094	204 011
Total capitaux propres (part du Groupe)	E	99 726	209 642
Intérêts minoritaires	E	1 876	1 919
Total capitaux propres		101 602	211 561
Passif non courant			
Provisions pour risques et charges		1 496	1 525
Provisions pour retraites et autres avantages		24 280	22 055
Emprunts et autres dettes financières	8	193 039	137 297
Autres passifs non courants		15 736	15 736
Impôts différés		320	265
Total passif non courant		234 871	176 878
Passif courant			
Provisions pour risques et charges		3 385	3 219
Dettes financières à court terme	8	29 653	14 678
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises			
Fournisseurs et comptes rattachés		40 649	39 926
Impôt courant passif		1 726	219
Autres passifs courants		188 790	183 220
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés	2		3 865
Total passif courant		264 203	245 127
Total du passif		600 676	633 566

D. TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE 2018, 30 JUIN 2018 ET 30 JUIN 2019

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Flux liés à l'activité				
Résultat net (part du Groupe)	A	10 151	13 386	48 760
Intérêts minoritaires	A	163	500	1 026
Résultat net de l'ensemble consolidé	A	10 313	13 886	49 786
<i>Dont activités poursuivies</i>	A	<i>10 313</i>	<i>11 741</i>	<i>19 072</i>
<i>Dont activités destinées à être cédées</i>	A	<i>0</i>	<i>2 145</i>	<i>30 714</i>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	A	3		46
Dotations et reprises des amortissements et provisions		5 980	4 970	10 147
Plus ou moins-values de cession		-1 027	10	-28 319
Autres produits et charges calculés		198	14	847
Charge d'impôts différés		1 252	251	-1 425
Coût de l'endettement brut		3 889	3 185	14 348
Dotations et reprises sur les droits d'utilisation		5 052		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		25 660	22 315	45 431
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	9	-13 387	-6 720	-9 352
Variation du besoin en fonds de roulement lié aux activités destinées à être cédées	9	-3 871	2 143	7 485
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		8 402	17 738	43 565
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>12 273</i>	<i>13 450</i>	<i>34 270</i>
Flux liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		13 199	-4 625	-10 192
Acquisitions / diminutions nettes d'immobilisations financières		-265	5	-601
Cession de CPOR				90 000
Autres variations de périmètre		-1 104	-66 710	-66 621
Flux d'investissement - Contrats de location		-15 008		
Flux d'investissement des activités destinées à être cédées			-880	-4 206
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-3 178	-72 210	8 380
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>-3 178</i>	<i>-71 330</i>	<i>12 586</i>
Flux liés aux opérations de financement				
Augmentation de capital ou apports	V	265	2	
Distributions de dividendes	V	-120 003	-48	-927
Coût de l'endettement brut	9	-3 515	-3 185	-14 348
Émission / Remboursement d'emprunts		18 538	27 694	27 902
Acquisition d'actions propres		51		-154
Flux de financement - Contrats de locations		10 082		
Flux de financement des activités destinées à être cédées			-230	-241
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-94 582	24 232	12 231
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>-94 582</i>	<i>24 462</i>	<i>12 473</i>
Variation de trésorerie		-89 360	-30 240	64 175
<i>Dont activités poursuivies</i>		<i>-85 489</i>	<i>-33 419</i>	<i>59 329</i>
Incidences des variations de taux de change		97	-10	64
Trésorerie à l'ouverture	8	107 770	101 084	101 084
Reclassement de trésorerie			-55 503	-57 553
Trésorerie de clôture	8	18 507	15 331	107 770

Ce tableau de flux n'intègre pas les flux de trésorerie gérés pour le compte de tiers dans le cadre des activités promotionnelles, ceux gérés pour le compte des clients de Diagonal Company, ni la variation du compte bancaire disponible lié à l'acquisition des sociétés Diagonal Company et Todo En Cloud.

E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2018 ET 30 JUIN 2019

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 2017 retraités d'IFRS 9	5 595	11	123 303		33 899	-1 743	161 064	15 015
Résultat net de la période					48 760		48 760	1 026
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-354			110	-244	-45
Résultat global de la période			-354		48 760	-1 633	48 516	981
Transactions avec les minoritaires			-53				-53	-13 153
Augmentation / diminution de capital	26		-26					
Titres d'autocontrôle				-154			-154	
Affectation résultat 2017			33 899		-33 899			
Dividendes versés								-924
Paiements fondés sur des actions			268				268	
Capitaux propres au 31 décembre 2018	5 621	11	157 037	-154	48 760	-1 633	209 643	1 919
Résultat net de la période					10 151		10 151	163
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-1 034			436	-598	6
Résultat global de la période			-1 034		10 151	436	9 553	169
Transactions avec les minoritaires			-5				-5	-147
Augmentation / diminution de capital								
Titres d'autocontrôle				51			51	
Affectation résultat 2018			48 760		-48 760			
Dividendes versés			-119 937				-119 937	-65
Paiements fondés sur des actions			423				423	
Capitaux propres au 30 juin 2019	5 621	11	85 244	-103	10 151	-1 197	99 726	1 876

F. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019

NOTE - 1 Base de préparation des comptes

Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe Tessi au 30 juin 2019 ont été établis en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » adoptée dans l'Union Européenne.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2019.

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 2018.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 5 septembre 2019 et présentés au Conseil de surveillance le 12 septembre 2019.

1. Nouvelles normes applicables en 2019

1.1. IFRS 16 sur les « contrats de location »

La norme IFRS 16 « contrats de locations », votée par l'IASB en 2016, et adoptée par l'Union Européenne en novembre 2017 est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Cette norme remplace la norme IAS 17 et les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Pour les preneurs, la comptabilisation est désormais basée sur un modèle unique, résultant de la suppression de la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement.

La norme IFRS 16 prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

Le groupe a choisi d'appliquer comme méthode de transition la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des périodes comparatives.

Le Groupe a analysé ses contrats dans l'objectif :

- D'identifier s'ils contiennent un contrat de location au sens d'IFRS 16 :
Un contrat contient un contrat de location s'il confère au Groupe le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour une période déterminée moyennant le paiement d'une contrepartie.
- De déterminer les principales hypothèses retenues pour évaluer le droit d'utilisation et le passif locatif, en particulier, la durée des contrats de locations et le taux d'actualisation retenus pour l'évaluation du passif locatif :
 - La durée d'un contrat de location correspond à la période non résiliable pendant laquelle le preneur a le droit d'utiliser l'actif sous-jacent, à laquelle s'ajoutent les périodes optionnelles de renouvellement ou de résiliation que le Groupe est raisonnablement certain d'exercer (pour l'option de renouvellement) ou de ne pas exercer (pour l'option de résiliation).
 - Le taux d'actualisation retenu pour l'évaluation du passif locatif est le taux d'emprunt marginal du preneur.

La norme IFRS 16 a, en plus de l'impact au bilan, un impact au compte de résultat (annulation des charges de loyer, constatation des amortissements des droits d'utilisation des actifs reconnus et

charges d'intérêts relatives aux dettes de location). Cet impact n'est pas significatif sur le résultat opérationnel courant (+0,2 M€).

Le retraitement des contrats de location porte principalement sur les contrats de location immobilière.

▪ **IMPACT IFRS 16 SUR LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 1^{ER} JANVIER 2019**

ACTIF	31/12/2018	Impact IFRS 16	01/01/2019
Construction	0	35 231	35 231
Installations techniques	0	527	527
Autres immobilisations corporelles	0	1 802	1 802
Total Droit d'utilisation	0	37 560	37 560

▪ **IMPACT IFRS 16 SUR LES DETTES FINANCIERES AU 1^{ER} JANVIER 2019**

Passif	31/12/2018	Impact IFRS 16	01/01/2019
Dettes financières non courantes	0	29 513	29 513
Dettes financières courantes	0	8 047	8 047
Total Dettes Contrats de locations	0	37 560	37 560

2. Nouvelle présentation

Dans un souci de comparabilité, le Groupe a opté pour la comptabilisation de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) en impôts sur les résultats en lieu et place des impôts et taxes.

Les impacts sur les comptes de résultat consolidés sont les suivants :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Impôts sur le résultat de l'exercice y compris impôts différés	4 907	5 744	8 022
Autres impôts exigibles - retraitement de CVAE	1 847	1 632	3 455
Impôts sur les résultats	6 754	7 326	11 477

NOTE - 2 Activités destinées à être cédées ou abandonnées

En 2019, le Groupe Tessi ne présente pas d'activité destinées à être cédées ou abandonnées.

En 2018, le Groupe Tessi a réalisé la cession de CPoR Devises. En effet, le groupe Tessi a annoncé le 4 juin 2018 la signature d'un accord avec Loomis concernant la cession de la société CPoR Devises, détenue à 80% par le groupe Tessi et à 20% par Crédit Agricole SA. CPoR Devises, spécialiste du traitement des devises et produits d'or physique d'investissement en France avait été acquise en 2005 par Tessi SA auprès de Crédit Agricole, restée actionnaire minoritaire à hauteur de 20%. L'activité de la société CPoR était de ce fait présentée, conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, comme activités destinées à être cédées dans les états financiers présentés au 30 juin 2018.

A la date du 30 juin 2018, l'activité continue d'être consolidée à 100%. Cependant, la présentation est séparée en deux lignes distinctes dans le bilan (Actifs destinés à être cédés ou abandonnés et Passifs destinés à être cédés ou abandonnés) et en une ligne dans le compte de résultat.

En date du 20 décembre 2018, la société Tessi SA a signé une promesse de vente unilatérale des immeubles qu'elle détient (Coulommiers, Le Haillan, Lyon et Nanterre) pour un montant de 20 millions d'euros. Conformément à la norme IFRS5, les actifs détenus en vue de la vente étaient présentés séparément des autres actifs du bilan et parmi les actifs courants.

➤ Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires		16 814	33 435
Autres produits opérationnels			27
Achats consommés		-330	-632
Charges de personnel		-5 641	-11 606
Autres charges opérationnelles		-6 356	-12 948
Impôts et taxes		-759	-1 596
Dotations aux amortissements et aux provisions		-531	-548
Résultat opérationnel courant		3 198	6 131
Autres charges et produits opérationnels non courants (dont plus-value de cession)		8	28 988
Résultat opérationnel		3 206	35 119
Coût de l'endettement financier net		-55	-106
Autres charges et produits financiers			
Résultat avant impôt		3 151	35 012
Impôts sur les résultats		-1 006	-4 298
Résultat net des activités destinées à être cédées		2 145	30 714

➤ Actifs et passifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Ecart d'acquisition		12 042	
Autres immobilisations corporelles		4 866	18 743
Immobilisations incorporelles		2 041	
Actifs financiers non courants		337	
Impôts différés		118	
Clients et comptes rattachés		291	
Autres créances et comptes de régularisation		1 745	
Disponibilités et équivalents de trésorerie		140 545	
Actifs destinés à être cédés		161 983	18 743
Provisions pour retraites et autres avantages		470	
Emprunts et autres dettes financières		86 678	
Fournisseurs et comptes rattachés		1 522	1 404
Impôt courant passif		759	2 461
Autres passifs		3 379	
Passifs destinés à être cédés		92 808	3 865

NOTE - 3 Variation du périmètre de consolidation au 30 juin 2019

Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Sur le premier semestre 2019, acquisitions et créations des sociétés suivantes

- Création le 16 janvier 2019, et entrée dans le périmètre de consolidation par intégration globale, de la société GIE Hauts De France Editique, basée à Beaurains (France). Le pourcentage de participation du groupe dans la société s'élève à 51%.
- Complément d'acquisition, au 29 mars 2019 de la société Insynergy Consulting, basée en Espagne, initialement acquise le 27 décembre 2015. Le pourcentage de participation du Groupe est passé de 68,3% à 80,0%.

NOTE - 4 Information sectorielle

Au niveau de ses informations financières, le Groupe présentait historiquement la répartition de ses activités, en distinguant ses activités de marketing opérationnel au sein de Tessi customer marketing, les autres activités étant elles regroupées au sein de Tessi documents services (externalisation de processus métiers en lien avec la gestion documentaire et la dématérialisation, et externalisation de la gestion de la relation client), le Groupe ayant cédé en 2018, son activité CPoR Devises, intervenant principal assurant la liquidité du marché de change manuel et de l'or en France.

A compter de l'exercice 2019, en raison de l'interaction toujours plus forte entre ses offres auprès de ses clients (synergie d'offres) et au regard de la taille désormais assez marginale de Tessi customer marketing par rapport au total de son chiffre d'affaires consolidé, le Groupe a décidé de ne plus mettre en avant qu'une seule activité. Cette décision s'inscrit également en cohérence avec la mise en avant d'une marque unique « Tessi ».

1. Secteurs d'activité au 30 juin 2019

En millions d'euros	TESSI - BPS
Compte de résultat	
Chiffre d'affaires brut	228,9
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	0,0
Total chiffre d'affaires	228,9
Résultat opérationnel courant	22,7
Dotations aux amortissements des immobilisations	11,1
Bilan	
Actifs sectoriels	462,3
Actifs d'impôts	22,1
Autres Actifs	116,0
Total des actifs consolidés	600,6
Passifs sectoriels	239,8
Dettes financières	174,8
Autres dettes	82,5
Passifs d'impôts	2,0
Capitaux Propres	101,6
Total des passifs consolidés	600,6
Investissements non financiers	6,7
Autres informations	
Effectifs de clôture	9 033

2. Secteurs d'activité au 30 juin 2018

En millions d'euros	TESSI – BPS	TESSI - CPOR	Total
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires brut	205,5		205,5
Dont chiffre d'affaires inter secteurs			0,0
Total chiffre d'affaires			205,5
Résultat opérationnel courant	21,7		21,7
Dotations aux amortissements des immobilisations			4,4
Bilan			
Actifs sectoriels	394,7		394,7
Actifs destinés à être cédés		162,0	162,0
Actifs d'impôts	17,0		17,0
Autres Actifs	120,4		120,4
Total des actifs consolidés			694,2
Passifs sectoriels	184,3		184,3
Passifs destinés à être cédés		92,8	92,8
Dettes financières	153,8		153,8
Autres dettes	71,7		71,7
Passifs d'impôts	2,9		2,9
Capitaux Propres	188,7		188,7
Total des passifs consolidés			694,2
Investissements non financiers			4,7
Autres informations			
Effectifs de clôture			8 293

3. Secteurs géographiques

En millions d'euros	30/06/2019	30/06/2018
France	162,0	137,1
Europe hors France	60,4	62,7
Amérique du Sud	6,5	5,8
Chiffre d'affaires	228,9	205,5

NOTE - 5 Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Subvention d'exploitation	32	106
Reprises amortissements et provisions	299	283
Autres produits opérationnels	935	1 233
Total autres produits opérationnels	1 265	1 623

En milliers d'euros	30/06/2019 *	30/06/2018
Autres services extérieurs	21 001	24 208
Autres charges externes	12 096	10 509
Autres charges opérationnelles	454	182
Total autres charges opérationnelles	33 551	34 899

* Dont impact du retraitement IFRS 16 des loyers de 5,2 M€

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Plus ou moins-values de cession nettes de frais	1 029	-9
Coûts de restructuration	-983	-298
Autres charges et produits opérationnels non courants	-1 141	-741
Total autres charges et produits opérationnels non courants	-1 095	-1 048

La plus-value de cession est liée à la vente par Tessi SA, le 26 mars 2019, pour un montant de 20 millions d'euros de quatre immeubles qu'elle détenait (Coulommiers, Le Haillan, Lyon et Nanterre).

Les charges de restructuration portent principalement sur Tessi Iberia.

Les autres charges et produits opérationnels non courants correspondent principalement aux coûts des études stratégiques et honoraires liés à l'activité du Groupe en termes de croissance externe ainsi que les coûts de mise en œuvre de la marque unique.

NOTE - 6 Détail des amortissements et provisions

En milliers d'euros	30/06/2019 *	30/06/2018
Amortissements	10 275	4 368
Provisions	869	987
Total	11 144	5 355

* Dont impact du retraitement IFRS 16 des amortissements de 5,1 M€

NOTE - 7 Écarts d'acquisition

En milliers d'euros	Total
Montant brut au 31 décembre 2018	215 115
Dépréciations cumulées	-7 728
Net au 31 décembre 2018	207 387
Acquisitions	
Sortie de périmètre	
Révision des écarts d'acquisition provisoires Owlance	436
Dépréciations	
Écarts de conversion	233
Reclassement des actifs destinés à être cédés ou abandonnés	
Écarts d'acquisition brut au 30 juin 2019	215 784
Dépréciations cumulées	-7 728
Net au 30 juin 2019	208 056

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 - 8 Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	119	139
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales *	98 814	188 915
Découverts bancaires	-14 203	-9 933
Trésorerie et équivalents de trésorerie	84 729	179 120
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-13 247	-13 777
Compte bancaire non disponible lié à l'acquisition de Diagonal Company et Todo en Cloud	-643	-646
Avances reçues pour le compte des clients Diagonal Company	-29 597	-32 654
Avances nettes pour le compte des clients Owlance	-22 735	-24 273
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des avances	18 507	107 770
Dettes financières	-208 489	-142 002
Trésorerie nette / Endettement net	-189 981	-34 232

* Les disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales comprennent un montant de 5 millions d'euros perçus en 2017 au titre d'une indemnité de litige. Cette décision de justice a fait l'objet d'un appel déposé par la partie adverse.

Dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2019 *	31/12/2018
Dettes financières inférieures à 1 an	15 450	4 705
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	60 790	66 980
Dettes financières supérieures à 5 ans	132 248	70 317
Dettes financières	208 489	142 002

**Dont Impact IFRS 16 sur les dettes financières au 30 juin 2019 (en milliers d'euros)*

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Dettes financières inférieures à 1 an	9 029	0
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	26 316	0
Dettes financières supérieures à 5 ans *	12 566	0
Dettes financières Contrats de locations	47 911	0

NOTE - 9 Variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018	Entrée de périmètre	Sortie de périmètre	Reclassement du BFR des activités abandonnées	Autres mouvements	Variation
Variation des frais financiers	- 65	- 40					- 26
Situation exploitation	26 277	10 699	- 156			- 219	15 954
Stock	1 836	2 030					- 194
Créances d'exploitation	148 495	134 233				140	14 122
Dettes d'exploitation	- 127 005	- 124 589	- 156			- 77	- 2 183
Charges et produits constatés d'avance	2 951	- 976				- 283	4 209
Situation hors exploitation	- 67 699	- 70 254				- 33	2 588
Créances hors exploitation	26 277	18 064				20	8 193
Dettes hors exploitation	- 93 977	- 88 319				- 53	- 5 429
Besoin en fonds de roulement	- 41 488	- 59 595	- 156			- 252	18 516
Avances promotionnelles	13 247	13 777					- 530
Comptes bancaires non disponibles lié aux acquisitions des minoritaires de Diagonal Company et Todo en Cloud	643	646					- 3
Avances reçues pour le compte des clients de Diagonal Company	29 597	32 654				1	- 3 058
Avances reçues pour le compte des clients de Owlance	22 735	24 273					- 1 538
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies retraité							13 387
Besoin en fonds de roulement des activités abandonnées à la clôture					- 3 871		
Variation du besoin en fonds de roulement des activités abandonnées					3 871		

NOTE - 10 Périmètre de consolidation au 30 juin 2019

Information relative aux filiales consolidées

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
BPO Solutions	Espagne	100	100	IG
C2I Production	France	100	100	IG
Dhimyotis	France	100	100	IG
Diagonal Company Services & Solutions	Espagne	97,5	97,5	IG
Diagonal Company Gestoria Administrativa	Espagne	49,0	47,8	IG
Diagonal Gest Chile	Chili	100	97,5	IG
Docuplus Ltd	Angleterre	100	100	IG
Formalización Alcalá	Espagne	20,0	19,5	ME
Gesanco Gestión	Espagne	100	97,5	IG
Gestión Externa	Chili	60,0	58,5	IG
Gestión Externa Colombia	Colombie	65,0	63,4	IG
Gestiona Agencia Habitacional	Chili	99,0	57,9	IG
Gestiona Procesos Chile	Chili	99,6	58,5	IG
GIE Hauts de France Editique	France	51,0	51,0	IG
GI Qualitas Limitada	Chili	99,0	57,9	IG
GIP-Tessi	France	100	100	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 II	Espagne	100	100	IG
Hipotecarios Atacas	Espagne	100	97,5	IG
I.C.S.B.	France	100	100	IG
Insynergy Consulting España	Espagne	82,0	80,0	IG
ISEM	France	100	100	IG
Logidoc Solutions	France	100	100	IG
Mapreuve	France	100	100	IG
Mutua	France	100	100	IG
Mutua Gestion	France	100	100	IG
Owliance SAS	France	100	100	IG
Owliance Bulgaria	Bulgarie	100	100	IG
Owliance SI	France	100	100	IG
Owliance Tunisie	Tunisie	100	99,9	IG

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Processure Company Limited	Île Maurice	50,0	50,0	IG
Perfo Service	France	100	100	IG
Prochèque Nord	France	100	100	IG
Promotion Marketing Communication (PMC)	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
SEDI	France	100	100	IG
SIP-Tessi	France	100	100	IG
SMIP-Tessi	France	100	100	IG
Servicios Externos Gestiona	Mexique	60,0	58,5	IG
Synercam	France	100	100	IG
Synergie	France	100	50	IG
TDC Tessi	France	100	100	IG
T.D.I	France	100	100	IG
TESCA	France	51,0	51,0	IG
Tessi 2M	France	100	100	IG
Tessi Business Services	Espagne	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 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 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	80,0	46,8	IG
Tessi Informatique	France	100	100	IG
Tessi Insurance Spain	France	100	100	IG
Tessi MD	France	100	100	IG
Tessi Ouest	France	100	100	IG
Tessi Lab	France	100	100	IG
Tessi Paiements Services	France	100	100	IG
Tessi Print	France	100	100	IG
Tessi Technologies	France	100	100	IG

Sociétés	Pays	Contrôle (en %)	Intérêt (en %)	Méthode de consolidation
Tessi Technology Tunis	Tunisie	100	100	IG
Tessi-T.G.D	France	100	100	IG
Tessi TMS	France	100	100	IG
T.I.G.R.E.	France	100	100	IG
Tessi Services	France	100	100	IG
Todo En Cloud	Espagne	100	100	IG
TSI Action Informatique	France	100	100	IG
Tunis Data Services	Tunisie	100	100	IG
Valdeolmillos Gestores	Espagne	100	97,5	IG
XWZ 32	France	100	100	IG

TESSI SA

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

(Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019)

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

BDO Rhône Alpes
20, rue Fernand-Pelloutier
38130 Echirolles

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019)

Aux Actionnaires

TESSI SA

177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE

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 SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, 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.

I - 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 « Nouvelles normes applicables en 2019 » des notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les incidences du changement de méthode comptable lié à l'application, au 1^{er} janvier 2019, de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

II - 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Echirolles, le 13 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

BDO Rhône-Alpes

Thierry Leroux

Justine Gairaud