

INFORMATION REGLEMENTEE

(Article L451-1-2 I du Code Monétaire et Financier et articles 222-3 et s. du Règlement Général de l'AMF)



RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011

Sommaire

Attestation du Rapport Financier Annuel

Rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2011

Comptes consolidés au 31 décembre 2011

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Comptes sociaux au 31 décembre 2011

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Document d'information annuel

Attestation du responsable du rapport financier annuel

Après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet, j'atteste que les informations contenues dans le présent rapport financier annuel, sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elles sont confrontées.

Fait à Grenoble, le 23 avril 2012

Marc REBOUAH
Président-directeur général

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

Mesdames, Messieurs,

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

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

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

A. PRÉSENTATION DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS

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

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

Les normes d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011 sont sans incidence sur les états financiers du Groupe.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2011.

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

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

1. Comptes consolidés

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

2. Périmètre de consolidation

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

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

a. Sont intervenues les acquisitions et créations des sociétés suivantes

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

b. Autres mouvements

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

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

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

Situation de l'endettement net consolidé

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

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

4. Comptes sociaux

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C. ANALYSE FINANCIÈRE DES RISQUES

1. Risques de taux

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

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

2. Risques de variation de cours

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

3. Autres risques

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

D. INFORMATION SUR LES DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

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

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

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

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

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

II. Activité de la société et du Groupe

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

ANALYSE DES RÉSULTATS DU GROUPE

1. Chiffre d'affaires

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

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

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

2. Résultat opérationnel courant

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

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

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

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

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

3. Autres charges et produits opérationnels non courants

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

4. Résultat financier

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

5. Impôts sur les résultats

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

6. Résultat de l'ensemble consolidé

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

III. Activité en matière de recherche et de développement

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

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

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

V. Perspectives 2012

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

VI. Affectation du résultat

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

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

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

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

Le dividende serait mis en paiement à partir du 3 juillet 2012.

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

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

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

VII. Dépenses non déductibles fiscalement

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

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

VIII. Fixation de jetons de présence

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

XIII. Filiales et participations

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

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

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

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

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

XIV. Sociétés contrôlées

A. DIRECTEMENT, PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS

1. Tessi documents services

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

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

2. CPoR Devises

CPoR Devises
Intactus

3. Tessi marketing services

SAMP
Tessi Procurement
Tessi TMS

4. Autres non affectées

Coup de Foudre
Tessi Services

B. INDIRECTEMENT, PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS

1. Tessi documents services

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

2. Tessi marketing services

Soft Promo par Tessi Contact Center
Tessi MD par XWZ 32

XV. Stock-options

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

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

XVI. Compte-rendu des opérations effectuées

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

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

- nombre d'actions inscrites au nom de la société
au 31 décembre 2011 3 643
- valeur évaluée des actions au cours d'achat 226 385 €
- valeur nominale des actions 2 €
- fraction du capital qu'elles représentent 0,0013074 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Structure du capital social de la société :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

XX. Actionnariat des salariés de la société

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

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

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

XXI. Informations relatives aux mandataires sociaux

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

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

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

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

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

XXII. Informations sociales et environnementales

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

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

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

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

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

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

XXV. Contrôle des Commissaires aux Comptes

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

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

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

Le Conseil d'Administration

annexe I

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

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

annexe II

filiales et participations

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

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

annexe III

informations en matières sociales et environnementales

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

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

I. Informations sociales

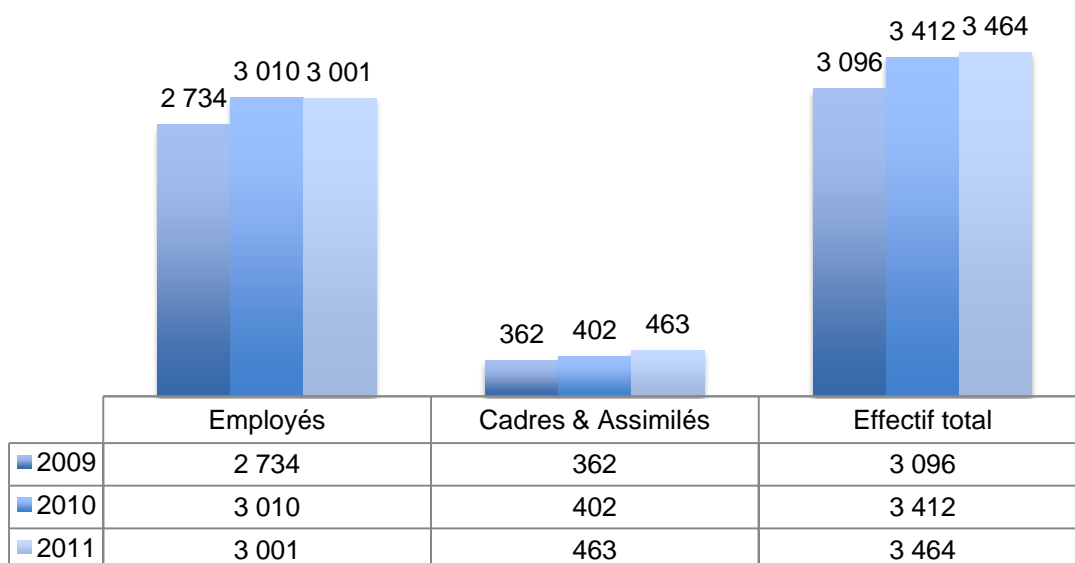
A. EMPLOI

1. Effectifs du groupe

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

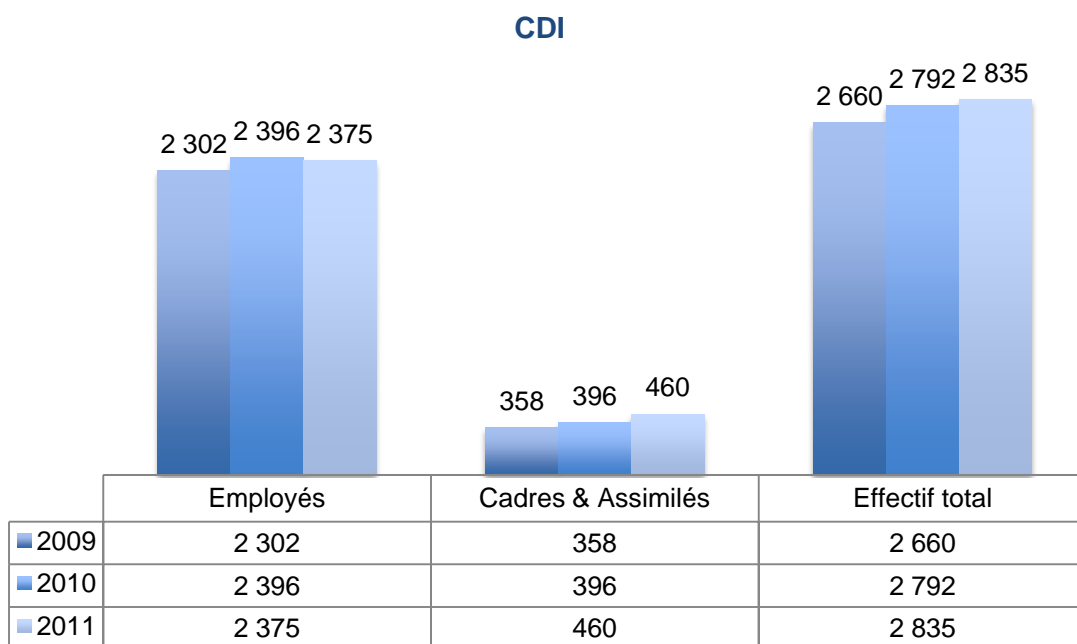
Au 31/12/2011, l'effectif global est de 3 464 salariés, soit 3 001 employés et 463 cadres et assimilés.

Effectifs totaux

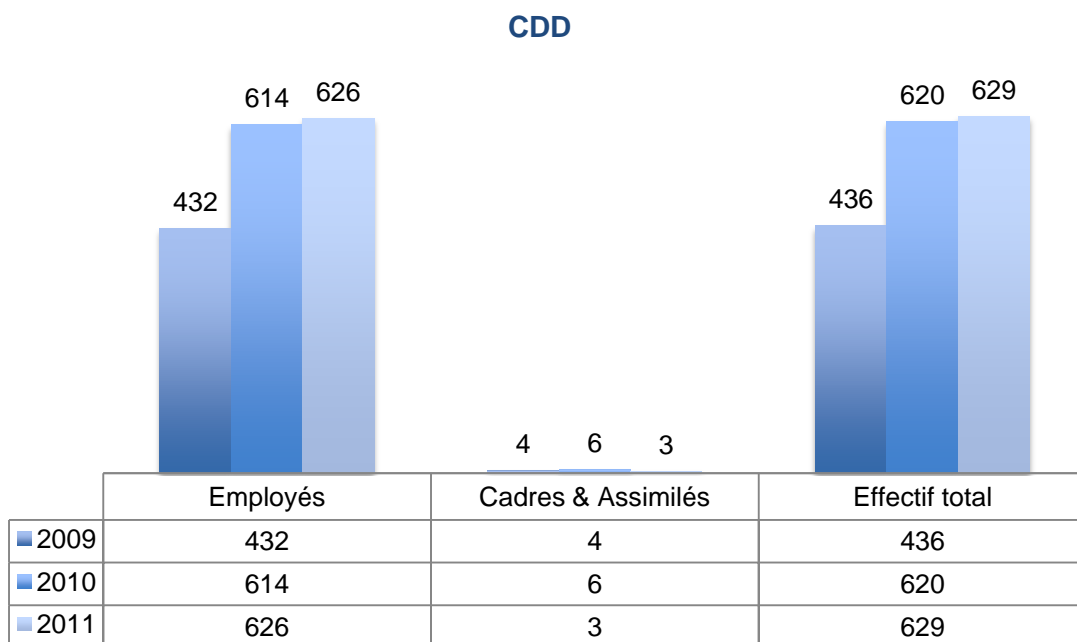


En 2010, le nombre de salariés en CDI était de 2 792, 2 396 appartenant à la catégorie des employés, contre 396 cadres ou assimilés.

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



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



2. Recrutement

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

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

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

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

3. Départs

4. Nombre de licenciements pour cause économique

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

5. Nombre de licenciements pour autres causes

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

6. Nombre de départs à la retraite

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

7. Nombre de démissions

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

8. Nombre de fin de contrat à durée déterminée

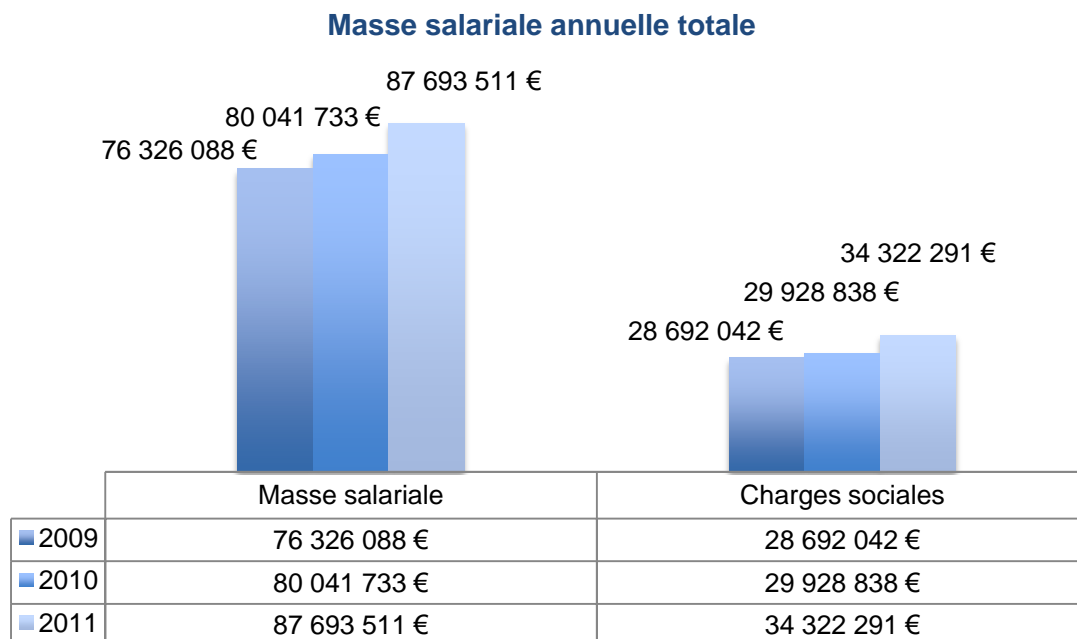
	2009			2010			2011		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	366	746	1 112	339	848	1 187	388	1 037	1 425
Cadres & Assimilés	2	0	2	1	2	3	2	0	2
Effectif total	368	746	1 114	340	850	1 190	390	1 037	1 427

B. RÉMUNÉRATION ET CHARGES ACCESSOIRES

1. Masse salariale

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

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

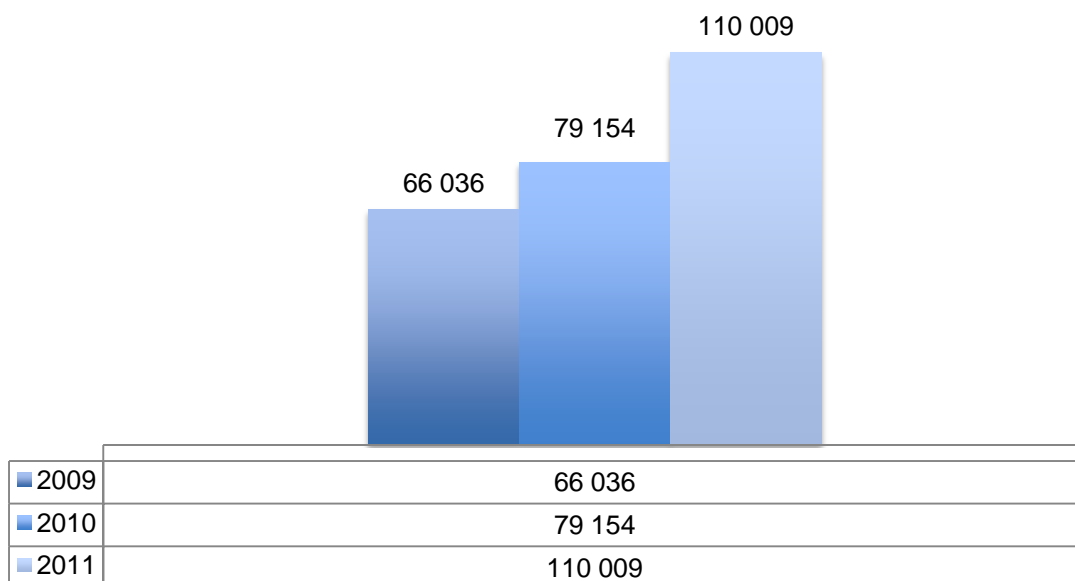


2. Heures supplémentaires

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

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

Heures supplémentaires



3. Participation

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

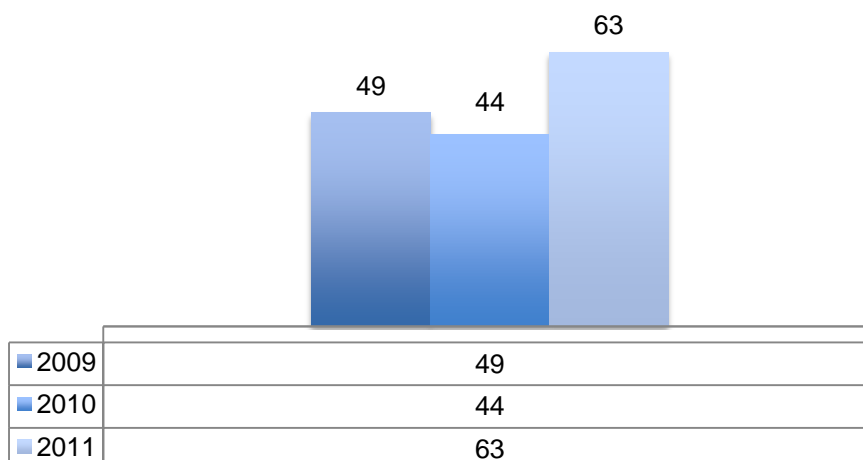
	2009	2010	2011
Réserve brute	1 605 838 €	1 855 958 €	2 000 045 €
Réserve nette	1 477 371 €	1 707 481 €	1 840 041 €
Nombre de bénéficiaires	1 845	2 210	2 380
Part moyenne	801 €	773 €	773 €

C. CONDITIONS D'HYGIÈNE ET DE SÉCURITÉ

1. Accidents

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

Nombre d'accidents avec arrêts

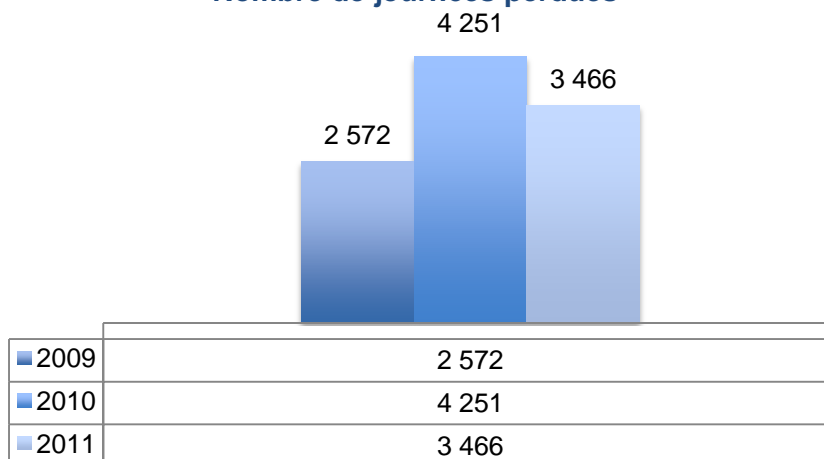


2. Nombre de journées perdues

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

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

Nombre de journées perdues



D. AUTRES CONDITIONS DE TRAVAIL

1. Absentéisme

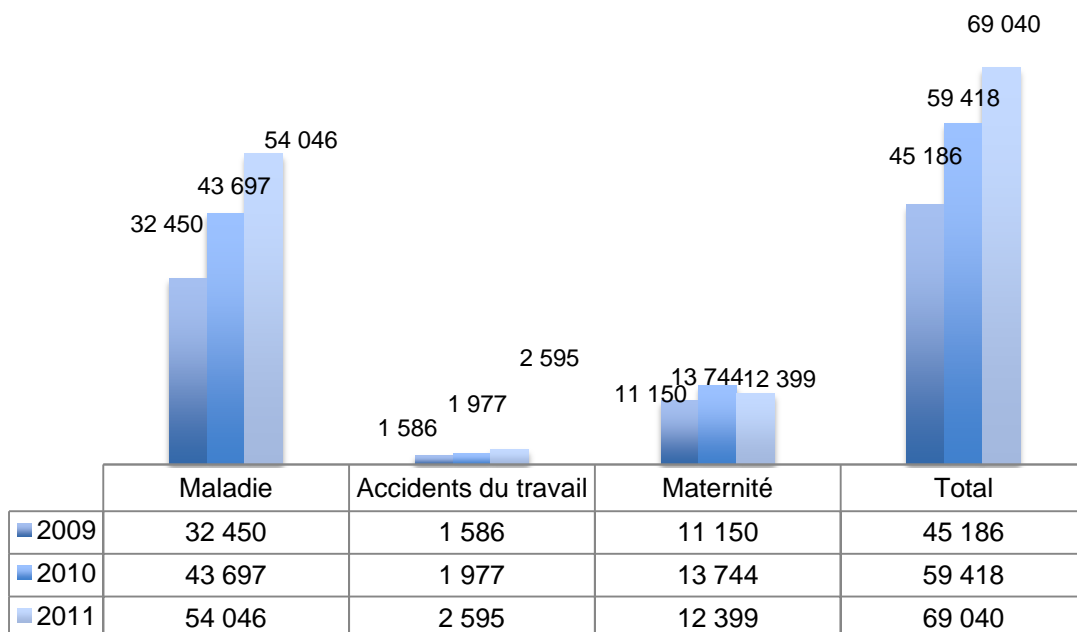
La cause la plus fréquente d'absentéisme est la maladie, avec 43 697 journées perdues recensées en 2010, 54 046 en 2011.

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

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

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

Nombre de journées d'absence

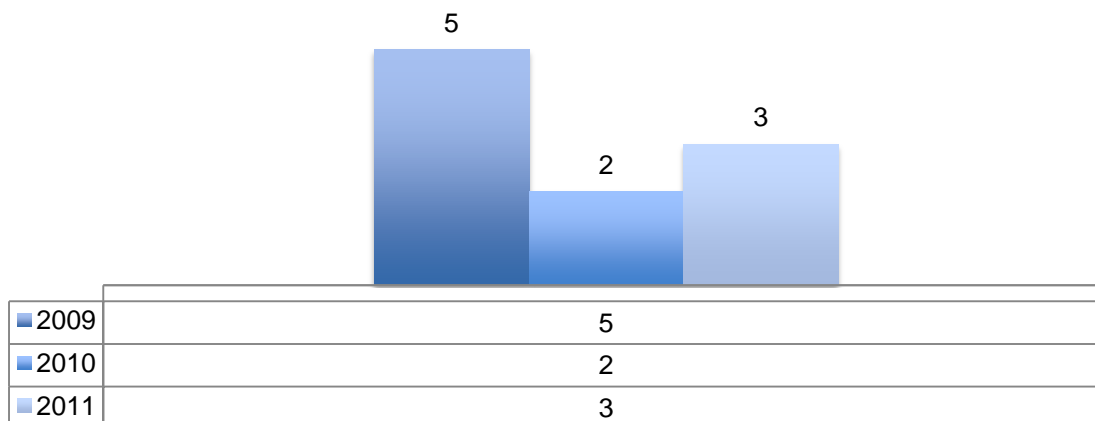


2. Inaptitude

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

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

Salariés déclarés inaptes définitivement par le médecin du travail



E. FORMATION

1. Part de la masse salariale

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

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

2. Stagiaires

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

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

F. PARTICIPATION AUX ÉLECTIONS PROFESSIONNELLES

1. Élections des Délégués du Personnel

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

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

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

2. Élection du Comité d'Établissement

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

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

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

G. CONDITIONS DE VIE DES SALARIÉS

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

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

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

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

II. Informations environnementales

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

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

annexe IV

rapport du Conseil d'Administration

sur les délégations en matière d'augmentation de capital

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

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

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

L'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2011 a :

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

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

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

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

Comptes consolidés

au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2011

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

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

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

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

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

A. ACTIF

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

B. PASSIF

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

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

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

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

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

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

VI. Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011

NOTE 1 - Règles et méthodes comptables

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

Les normes d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011 sont sans incidence sur les états financiers du Groupe.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2011.

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

1. Présentation des états financiers consolidés

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

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

2. Règles de consolidation

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

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

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

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

3. Conversion des états financiers

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

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

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

4. Méthodes et règles d'évaluation

4.1. Immobilisations incorporelles

c. Écarts d'acquisition

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

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

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

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

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

d. Autres immobilisations incorporelles

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

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

4.2. Immobilisations corporelles

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

Les immeubles de placement sont comptabilisés à leur coût historique.

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

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

a. Contrats de location

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

b. Amortissement

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

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

4.3. Actifs financiers

a. Actifs financiers non courants

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

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

b. Stocks

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

c. Clients et autres créances d'exploitation

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

d. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

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

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

4.4. Dépréciation des actifs

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

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

4.5. Provisions

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

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

4.6. Régimes de retraite et indemnités de cessation de services

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

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

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

4.7. Actions propres

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.10. Compte de résultat

Le compte de résultat consolidé adopte une présentation par nature.

a. Chiffre d'affaires

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

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

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

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

b. Charges de personnel

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

c. Impôt sur les résultats

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

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

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

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

4.11. Résultat net par action (RNPA)

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

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

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

4.12. Information sectorielle

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

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

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

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

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

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

Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

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

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

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

2. Autres mouvements sur l'année 2011

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

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

NOTE 3 - Information sectorielle

1. Secteurs d'activité

Exercice clos le 31/12/2011

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

Exercice clos le 31/12/2010

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

2. CPoR Devises

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

NOTE 4 - Charges de personnel

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

Effectifs

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

NOTE 5 - Autres charges et produits opérationnels

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

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

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

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

NOTE 6 - Détail des amortissements et provisions

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

NOTE 7 - Charges et produits financiers

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

NOTE 8 - Impôts sur les résultats

1. Analyse de la charge d'impôt

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

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

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

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

3. Les différences permanentes sont principalement liées aux éléments suivants

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

4. Origine des impôts différés actifs et passifs

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

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

NOTE 9 - Écarts d'acquisition

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

Les écarts d'acquisition sont constatés à la date d'acquisition sur la base de l'allocation provisoire du prix d'acquisition.

Le Groupe ajuste cette allocation provisoire au cours de la période d'allocation (n'excédant pas un an à compter de la date d'acquisition) pour refléter les valeurs finales de certains actifs et passifs comme les actifs incorporels, les avantages du personnel, les passifs éventuels et les soldes d'impôt courant et différé.

NOTE 10 – Autres immobilisations incorporelles

Analyse de la variation

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

NOTE 11 – Analyse de la variation

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

NOTE 12 - Immeuble de placement

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

NOTE 13 - Actifs financiers non courants

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

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

1. Titres non consolidés (contribution en valeurs nettes)

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

2. Analyse de la variation

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

NOTE 14 - Créances clients et comptes rattachés

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

* Hors activités financières

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

NOTE 15 - Autres créances et comptes de régularisation

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

NOTE 16 - Capital social

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

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

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

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

1. Calcul du résultat par action

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

2. Calcul du résultat dilué par action

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

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

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

4. Options d'achat d'actions

Mouvements de l'exercice

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

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

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

NOTE 17 - Provisions pour risques et charges

Analyse de la variation

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

* Les écarts actuariels sont comptabilisés en contrepartie des capitaux propres

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

NOTE 18 - Engagements de retraite

Principales hypothèses actuarielles

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

NOTE 19 - Passifs et créditeurs

1. Passif portant intérêt

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

2. Dettes financières de crédit-bail

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

* Hors activités destinées à être cédées

3. Fournisseurs et autres créditeurs

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

NOTE 20 - Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

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

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

NOTE 21 - Variation du besoin en fonds de roulement

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

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

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

NOTE 23 - Informations sur les entreprises et parties liées

Les principes et règles arrêtés par le Conseil d'Administration pour déterminer les rémunérations et avantage de toute nature accordés aux mandataires sociaux sont précisés dans le rapport du président conformément aux articles L225-37 du Code de Commerce.

La rémunération du Président-directeur général est fixée par le Conseil d'Administration et comprend, en principe, uniquement une partie fixe. Pour tenir compte des performances du Groupe, le Conseil d'Administration peut lui attribuer exceptionnellement une prime. La partie fixe est déterminée en considération des normes usuelles pour des postes de responsabilités comparables.

Comme l'ensemble des dirigeants du groupe, il bénéficie en outre des dispositifs de prévoyance collective et de retraite complémentaire institués pour tous les salariés du groupe et ne bénéficie d'aucun autre avantage spécifique en matière de retraite supplémentaire.

Aucun titre de capital, ou donnant accès au capital, ou donnant le droit d'acquérir des titres du capital de Tessi SA, ne lui a été attribué. De plus, il ne perçoit pas de jetons de présence des mandats qu'il exerce, que ce soit dans des sociétés du groupe ou dans des sociétés autres mais à raison de ses fonctions dans le Groupe.

Sur l'exercice 2011, les rémunérations des membres du Conseil d'Administration, salariés de Tessi SA, s'élèvent à 836 281 euros.

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

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

NOTE 24 - Engagements donnés - reçus

1. Engagements donnés

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

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

2. Engagements reçus

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

3. Dettes garanties par des sûretés réelles

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

4. Autres engagements financiers

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

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

NOTE 25 - Périmètre de consolidation au 31 décembre 2011

Information relative aux filiales consolidées par secteur d'activités

1. Tessi documents services

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
2PL-Prod	France	100	100	IG
ACCES Informatiques	France	100	100	IG
ASPOne.fr	France	100	100	IG
Atelier Pré St Gervais	France	100	100	IG
ATIA	Vietnam	60	60	IG
A.T.I.P.	France	100	100	IG
BIPIO	Île Maurice	91,5	91,5	IG
BIP-Tessi	France	100	99,9	IG

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Bordeaux Saisie	France	100	100	IG
C2I Production	France	100	100	IG
CLIP-Tessi	France	99,8	99,8	IG
Déclaratis	France	100	100	IG
Docubase Systems Inc.	États-Unis	100	100	IG
GIP-Tessi	France	100	100	IG
Hexagonale Consultants	France	100	100	IG
ICSB	France	100	100	IG
ISEM	France	49	49	IG
Logidoc-Solutions	France	100	100	IG
Processure Company Limited	Île Maurice	50	50	IG
Perfo Service	France	100	100	IG
Prochèque Nord	France	100	100	IG
RIB Drôme	France	99,8	99,8	IG
RIB Rhône	France	99,8	99,8	IG
RIP-Tessi	France	100	100	IG
Sakarah	France	80	80	IG
SATC	France	100	100	IG
SDIP-Tessi	France	100	100	IG
SEDI	France	99,8	99,8	IG
SIP-Tessi	France	100	99,9	IG
SLTC	France	100	100	IG
SMIP-Tessi	France	100	100	IG
STMP	France	100	100	IG
Synercam	France	100	100	IG
TDC Tessi	France	100	100	IG
T.D.I	France	100	100	IG
TESCA	France	51	51	IG
Tessi Asia	Vietnam	75	75	IG
Tessi Chèque Auvergne	France	100	100	IG
Tessi Chèque Bordeaux	France	100	100	IG
Tessi Chèque Conseil	France	100	100	IG
Tessi Chèques Île de France	France	100	100	IG
Tessi Chèque Interbancaire	France	100	100	IG
Tessi Chèque Nanterre	France	99,8	99,8	IG
Tessi Chèque Normandie	France	100	100	IG
Tessi Chèque Rennes	France	100	100	IG
Tessi Contact Center	France	100	100	IG
Tessi Documents Services	France	99,9	99,9	IG
Tessi Editique	France	100	100	IG
Tessi Encaissements	France	100	100	IG
Tessi GED	France	100	100	IG
Tessi Informatique	France	100	100	IG
Tessi Paiements Services	France	100	100	IG
Tessi Technologies	France	100	100	IG
Tessi Tecnologia	Brésil	80	80	IG
Tessi-T.G.D	France	100	100	IG
Tessi Transactions Services	France	100	100	IG

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

2. CPoR Devises

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

3. Tessi marketing services

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

4. Autres et non affectées

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

BDO Rhône Alpes
(anciennement SOVEC)
20 rue Fernand Pelloutier
38130 ECHIROLLES

AUDITS ET PARTENAIRES

65 b Boulevard des Alpes
38240 MEYLAN

Membres de la Compagnie Régionale de Grenoble

SA TESSI

Société Anonyme au capital de 5 572 670 €
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE
071 501 571 RCS GRENOBLE

...

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011

..

SA TESSI

Société Anonyme au capital de 5 572 670 euros
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE
071 501 571 RCS GRENOBLE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- Le contrôle des comptes consolidés de la société TESSI, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La justification de nos appréciations ;
- La vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Le montant net des écarts d'acquisitions, figurant au bilan consolidé, est de 45 744 milliers d'euros. La note 4.1 de l'annexe des comptes consolidés expose les principes et méthodes comptables ainsi que les modalités relatives à l'approche retenue par le Groupe pour la détermination de la valeur d'utilité de ses actifs. La note 9 précise la composition de ces écarts par pôle d'activité. Nous avons vérifié le bien fondé de l'approche retenue ainsi que la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées et des évaluations qui en résultent.
- Les notes 4-10 et 8 de l'annexe décrivent les modalités de prises en compte et de détermination des impôts différés actifs qui s'élèvent à 12 571 milliers d'euros. Dans le cadre de nos travaux, nous avons validé la cohérence d'ensemble des données et des hypothèses retenues ayant servi à l'évaluation des actifs d'impôts différés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III – Vérification spécifique

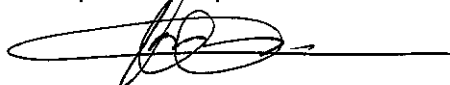
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport de gestion du groupe.

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

Echirolles et Meylan, le 25 avril 2012

Les Commissaires aux comptes,

BDO Rhône Alpes
(anciennement SOVEC)
Société de Commissaires aux Comptes
représentée par



Martine PACCOUD

AUDITS ET PARTENAIRES
Société de Commissaires aux Comptes
représentée par



René Charles PERROT

Comptes sociaux au 31 décembre 2011

Situation financière et résultats de Tessi

La situation financière de Tessi est présentée à travers les comptes sociaux de Tessi SA au 31 décembre 2010 et 2011.

I. Comptes de résultat sociaux pour les exercices clos les 31 décembre 2010 et 2011

En milliers d'euros	2011	2010
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	14 684	13 087
Autres produits d'exploitation	29	194
Total produits d'exploitation	14 713	13 281
Charges d'exploitation		
Achats et charges externes	9 120	8 579
Impôts, taxes et versements assimilés	477	377
Charges de personnel	2 427	2 442
Dotations aux amortissements	285	85
Dotations aux provisions		34
Autres charges d'exploitation	95	60
Total charges d'exploitation	12 404	11 577
Résultat d'exploitation	2 309	1 704
Produits financiers	23 168	12 482
Charges financières	9 890	4 765
Résultat financier	13 278	7 717
Résultat courant avant impôt	15 587	9 421
Résultat exceptionnel	-40	-196
Impôts sur les bénéfices	-3 368	-2 524
Résultat net	18 915	11 749

II. Bilans sociaux aux 31 décembre 2010 et 2011

En milliers d'euros	2011	2010
Actif		
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	88	88
Immobilisations corporelles	6 903	5 890
Immobilisations financières	73 739	66 887
Total actif immobilisé	80 730	72 865
Actif circulant		
Stocks et en-cours		
Avances et acomptes versés sur commandes	139	96
Créances clients et avances versées	4 805	3 184
Autres créances	51 437	29 699
Valeurs mobilières de placement	12 293	
Disponibilités	13 791	20 135
Charges constatées d'avance et charges à répartir	448	171
Total actif circulant	82 913	53 285
Total de l'actif	163 643	126 150
Passif		
Capitaux propres		
Capital	5 573	5 864
Primes	562	9 023
Réserves	23 571	17 698
Report à nouveau	3	3
Résultat net	18 915	11 749
Total capitaux propres	48 624	44 337
Provisions pour risques et charges	23	23
Dettes		
Dettes financières	104 317	74 910
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 443	3 241
Dettes fiscales et sociales	1 963	3 493
Autres dettes et produits constatés d'avance	4 273	146
Total dettes	114 996	81 790
Total du passif	163 643	126 150

III. Tableau des flux de trésorerie social pour les exercices clos les 31 décembre 2010 et 2011

En milliers d'euros	2011	2010
Flux liés à l'activité		
Résultat net	18 915	11 749
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements et provisions	5 844	3 090
Reprises des amortissements et provisions	-853	-2 072
Plus ou moins-values de cession		220
Marge brute d'autofinancement	23 906	12 987
Variation du besoin en fonds de roulement Note 10	-619	12 917
Flux net de trésorerie générés par l'activité	23 287	25 904
Flux liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 299	-4 177
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorporelles		1
	-1 299	-4 176
Acquisition/Encaissement d'immobilisations financières	-11 425	-2 364
Produits de cessions d'immobilisations financières	84	132
	-11 341	-2 232
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-12 640	-6 408
Flux liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital ou apports	364	494
Réduction ou remboursement de capital	- 9 118	
Dividendes versés aux actionnaires	-5 874	-5 839
Émission/Remboursement d'emprunts	9 722	-4 813
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-4 906	-10 158
Variation de trésorerie	5 741	9 338
Trésorerie à l'ouverture	20 120*	10 734
Trésorerie de clôture	25 862	20 072

* La différence de trésorerie à l'ouverture, pour un montant de 48 K€, est due à un apport de trésorerie des sociétés Accès Développement Interactif et Accès Management par des opérations de transmission universelle de patrimoine.

IV. Tableau de variation des capitaux propres sociaux pour les exercices clos les 31 décembre 2010 et 2011

En milliers d'euros	Capital social	Primes	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Capitaux propres
Au 1 ^{er} janvier 2010	5 836	8 558	6 931		16 608	37 933
Primes d'émission		466				466
Augmentation de capital	28					28
Affectation résultat 2009			16 608		-16 608	
Dividendes versés			-5 841	2		-5 839
Résultat net					11 749	11 749
Au 31 décembre 2010	5 864	9 024	17 698	2	11 749	44 337
Augmentation de capital	17*	347*				364
Diminution de capital	-309**	-8 809**				-9 118
Affectation résultat 2010			11 749		-11 749	
Dividendes versés			-5 875	1		-5 874
Résultat net					18 915	18 915
Au 31 décembre 2011	5 572	562	23 572	3	18 915	48 624

* L'augmentation de 17 K€ correspond à la levée de 8 693 options à 2 €, options levées dans le cadre du plan d'achat d'actions. Ces levées d'options ont entraîné le versement d'une prime d'émission de 347 K€.

** La diminution de 309 K€ correspond à l'annulation de 154 421 actions auto détenues, actions acquises dans le cadre d'un programme de rachat d'actions propres. Cette annulation a entraîné le remboursement d'une prime d'émission de 8 809 K€.

V. Filiales et participations

Sociétés (En milliers d'euros)	% de détention	Capitaux propres (hors résultat)	Résultat de l'ex. écoulé	Valeur des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé	Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé	Observations / Montant des provisions pour dépréciation de comptes courants
				Brute	Nette				
Accès Informatiques	100,00 %	1 207	447	1 354	1 354		153	5 664	
ATIA	60,00 %	75	269	45	45		183	712	
A.T.I.P.	80,00 %	200	62					1 189	
BIPIO	91,50 %	734	80	100	100			1 699	
BIP-Tessi	1,00 %	550	331				2	2 615	
Bordeaux Saisie	99,89 %	463	207	21	21		150	1 734	
CLIP-Tessi	99,80 %	480	158	8	8		100	853	
Coup de Foudre	55,00 %	79	-1	55					
CPoR Devises	80,00 %	27 378	17 457	26 000	26 000	130	12 000	62 823	
DESA Holding	2,88 %			45					
GIP-Tessi	99,00 %	315	44	8	8		99	950	
Hexagonale Consultants	100,00 %	242	53	1 506	294			213	
ICSB	100,00 %	247	880	3 853	3 853			6 130	

Sociétés (En milliers d'euros)	% de détention	Capitaux propres (hors résultat)	Résultat de l'ex. écoulé	Valeur des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé	Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé	Observations / Montant des provisions pour dépréciation de comptes courants
				Brute	Nette				
ISEM	49,00 %	996	244	715	715	6 328	38	2 968	
LOGIDOC - Solutions	100,00 %	-419	320	7 503	7 503	609		2 000	
Perfo Service	100,00 %	247	226	187	187		200	1 637	
Processure Company Limited	50,00 %	17	5	11	11			71	
Prochèque Nord	99,82 %	-22	58	257	36	1 271		4 025	
RIB Informatique Drôme	99,80 %	265	86	8	8		200	1 008	
RIB Informatique Rhône	99,80 %	-132	-241	8		342		423	342
RIP-Tessi	99,00 %	364	186	8	8		50	5 271	
Sakarah	80,00 %	150	-1 396	120	120	1 457		461	
SAMP	100,00 %	37	-1	40	40				
SATC	99,80 %	32	85	8	8			515	
SDIP-Tessi	99,00 %	398	106	8	8		149	658	
SEDI	99,80 %	2 001	510	8	8	1 425	100	26 700	
SIP-Tessi	1,00 %	566	384				2	5 149	
SLTC	99,90 %	670	284	76	76	158	300	2 360	
SMIP-Tessi	99,00 %	430	250	8	8		495	1 373	
Sodesa	2,31 %			36					
Sogecor	99,94 %			262					
STMP	100,00 %	415	78	400	400		150	934	
Synercam	100,00 %	805	234	1 220	1 220	657	100	981	
TDC Tessi	99,80 %	811	153	8	8		299	2 355	
T.D.I	100,00 %	77	1	50	50	69		176	
TESCA	51,00 %	278	73	19	19			395	
Tessi Asia	75,00 %	74	67	53	53			323	
Tessi Chèque Auvergne	100,00 %	117	-20	37	37		100	347	
Tessi Chèque Bordeaux	100,00 %	851	551	37	37		250	4 615	
Tessi Chèque Conseil	99,80 %	226	33	694	694	459		2 827	
Tessi Chèque Interbancaire	100,00 %	2 370	371	727	727		700	1 709	
Tessi Chèque Nanterre	99,80 %	1 055	531	19	19		798	4 191	
Tessi Chèque Normandie	99,93 %	145	5	108	108				
Tessi Chèque Rennes	100,00 %	398	370	619	619		200	3 153	
Tessi Chèques Île de Fr.	99,00 %	1 013	830	10	10	854	297	3 167	
Tessi Contact Center	100,00 %	553	74	421	421		75	5 116	
Tessi Documents Services	99,90 %	3 483	2 282	15	15		1 798	49 689	
Tessi Encaissements	100,00 %	3 170	1 134	500	500		300	9 593	
Tessi Informatique	100,00 %	404	232	2 364	2 064	11 205		4 842	
Tessi Paiements Services	100,00 %	1 564	533	5 785	5 785	7 350	600	41 790	

Sociétés (En milliers d'euros)	% de détention	Capitaux propres (hors résultat)	Résultat de l'ex. écoulé	Valeur des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé	Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé	Observations / Montant des provisions pour dépréciation de comptes courants
				Brute	Nette				
Tessi Procurement	100,00 %	55	22	37	37			1 953	
Tessi Services	100,00 %	228	176	37	37	706		5 397	
Tessi Technologies	100,00 %	4 402	1 550	10 252	10 252		400	17 282	
Tessi Tecnologia	80,00 %	113	-78	352				12	
Tessi-T.G.D	99,99 %	1 149	468	1 457	1 457			4 803	
Tessi TMS	99,93 %	6 256	-527	4 634	4 634	1 775		28 332	
Tessi Transactions services	100,00 %	-449	-324	50		664		1 277	
Tigre	100,00 %	1 777	541	2 950	2 950		450	3 938	
TSI Action Informatique	99,00 %	741	308	8	8		198	1 842	
Tunis Data Services	99,90 %	571	269	100	100			1 144	
XWZ 32	100,00 %	-4 505	-733	12 250		11 883			5 237
2PL-Prod	100,00 %	21	-236	21	21	1 909		448	
24h00	8,00 %			678	678				
Totaux				89 648	73 405	49 251	20 935		5 579

Évènements 2011 :

- Fusion-absorption de la société RIB Haute Savoie par la société SLTC en date du 30 décembre 2011.
- Fusion-absorption de la société SMTC par la société SMIP en date du 30 décembre 2011.
- Transmission universelle de patrimoine des sociétés Accès Management et Accès Développement Interactif à la société Tessi SA, en date du 31 décembre 2011. La société Accès Management a versée sur l'exercice 2011, au titre des résultats 2010, des dividendes à la société Tessi SA pour un montant de 140 K€.
- Acquisition de la société LOGIDOC-Solutions, spécialisée dans le traitement industriel de courrier, pour un montant de 7 503 K€.
- Versement complémentaire d'un montant de 35 K€, suite à l'augmentation de capital de la société Tessi Tecnologia, société immatriculée au Brésil.

VI. Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2011

NOTE 1 - Évènements significatifs de l'exercice

Au cours de l'exercice 2011, la société Tessi SA a enregistré les opérations suivantes :

- La constitution d'une provision complémentaire pour dépréciation de compte courant vis-à-vis de sa filiale XWZ32, pour un montant de 733 K€.
- La constitution d'une provision complémentaire pour dépréciation de compte courant vis-à-vis de sa filiale RIB Informatique Rhône, pour un montant de 210 K€.
- La constitution d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Tecnologia, pour un montant de 352 K€.
- Une reprise de provision sur dépréciation de compte-courant vis-à-vis de la société Tessi Editique, pour un montant de 743 K€.
- Un abandon de compte courant, avec une clause de retour à meilleure fortune, pour un montant de 2 160 K€ au profit de la société LOGIDOC-Solutions, en date du 14 décembre 2011.
- Un programme de rachat d'actions propres a été adopté par l'Assemblée Générale du 20 juin 2011. Au 31/12/2011, le montant des rachats s'élève à 9 234 K€.

NOTE 2 - Changement de méthodes comptables

Aucun changement de méthode comptable n'a été appliqué au titre de l'exercice.

NOTE 3 - Principes comptables, méthodes et règles d'évaluation

Les comptes de la société sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises et selon les principes de :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les immobilisations incorporelles sont en partie constituées de fonds de commerce acquis. Une dépréciation est constatée, si nécessaire.

1. Frais de recherche et développement

La société n'a pas engagé de frais de recherche et de développement.

2. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire ou dégressif en retenant les durées d'utilisation estimées des différentes catégories d'immobilisations. Dans les cas où il est pratiqué, l'amortissement dégressif correspond à un amortissement économique.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- aménagements terrains 10 ans
- constructions 20 à 40 ans
- logiciels, licences 2 ans
- agencements 5 à 7 ans
- matériel de bureau et matériel informatique 3 à 5 ans
- mobilier 5 à 10 ans

3. Titres de participation et autres titres immobilisés

Les titres de participation et autres titres immobilisés sont enregistrés à leur coût historique (hors frais d'acquisitions).

Constituent des titres de participation, les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'entreprise, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence sur la société émettrice ou d'en avoir le contrôle. Les titres ne correspondant pas à cette définition sont classés en immobilisations financières et autres titres immobilisés.

La valeur d'inventaire des titres correspond à leur valeur d'utilité déterminée en tenant compte de la situation nette réestimée et des perspectives de rentabilité. Une dépréciation est constatée lorsque cette valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

NOTE 4 - Actif immobilisé

1. Immobilisations

1.1. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Fonds de commerce	123	123
Concessions, brevets, licences	7	7
Valeur brute	130	130
Dépréciations et amortissements cumulés	-42	-42
Valeur nette	88	88

Analyse de la variation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	88	89
Investissements		
Cessions (net)		
Dotations aux amortissements		-1
Valeur nette au 31 décembre	88	88

1.2. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Constructions	4 769	2 247
Installations générales, aménagements constructions	2 199	
Installations techniques, agencements divers	1 407	763
Autres immobilisations corporelles	164	73
Immobilisations en cours		3 904
Avances et acomptes versés		258
Valeur brute	8 539	7 245
Amortissements cumulés	-1 636	-1 355
Valeur nette	6 903	5 890

Analyse de la variation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	5 890	1 798
Investissements	1 298*	4 177
Cessions (net)		
Dotations aux amortissements	-285**	-85
Valeur nette au 31 décembre	6 903	5 890

* Dont solde du coût de construction d'un immeuble sur Lyon (TECHNOPARK) pour 942 K€.

** Dont dotations liées à la livraison de l'immeuble.

Les immobilisations corporelles sont essentiellement composées de constructions, d'installations et d'agencements.

1.3. Immobilisations financières

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Titres de participation	89 648	82 604
Autres titres immobilisés	6 050	1 837
Créances rattachées à des participations	83	82
Dépôts et cautionnements	134	137
Actions propres	117	
Valeur brute	96 032	84 660
Dépréciation	-22 293	-17 774
Valeur nette	73 739	66 886

Analyse de la variation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Valeur brute au 1 ^{er} janvier	84 660	82 649
Acquisitions de titres	7 872	527
Cessions ou annulations de titres	-827	-353
Acquisitions actions propres	117	
Acquisitions autres immobilisations financières	4 232	1 837
Sorties autres immobilisations financières	-22	
Valeur brute au 31 décembre	96 032	84 660

Les principales variations constatées au cours de l'exercice 2011 sont relatives aux faits suivants :

- Acquisition de la société LOGIDOC-Solutions pour un montant de 7 503 K€.
- Apport de titres de la société Accès Informatiques pour un montant de 530 K€, suite à l'opération de transmission universelle de patrimoine de la société Accès Management.
- Annulation des titres Accès Management pour un montant de 727 K€ suite à l'opération de transmission universelle de patrimoine.
- Investissements Outre-Mer réalisés dans le cadre du dispositif Girardin (article 217 undecies du CGI), pour un montant de 4 212 K€.
- Détention d'actions propres au 31/12/2011 pour un montant de 117 K€, dans le cadre du programme de rachat d'actions.

2. Dépréciation de titres

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Montants au 1 ^{er} janvier	17 774	17 723
Dépréciation sur immobilisations financières	4 616*	1 922
Reprise sur dépréciation d'immobilisations financières	-97**	-1 871
Montants au 31 décembre	22 293	17 774

* Dont dépréciation sur investissements Girardin pour un montant de 4 212 K€.

** Dont 9K€ titres Accès Développement Interactif, reprise sur dépréciation sans incidence sur le résultat financier (TUP).

NOTE 5 - Autres éléments d'actif

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les autres créances correspondent à hauteur de 54,5 millions d'euros aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe.

Des provisions pour dépréciation de comptes courants sont constatées pour un montant total de 5 579 K€ :

- XWZ 32 pour 5 237 K€,
- RIB Informatique Rhône pour 342 K€,

NOTE 6 - Valeurs mobilières de placements

Le portefeuille de VMP est principalement composé de SICAV monétaires valorisées selon la méthode PEPS. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au prix d'achat.

NOTE 7 - Capital social

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Nombre de titres	2 786 335	2 932 063
Valeur nominale	2 euros	2 euros
Total	5 573	5 864

Les opérations impactant le capital social et la prime d'émission sur 2011 s'analysent ainsi :

	Nombre de titres	Capital	Prime d'émission
Au 31/12/2010	2 932 063	5 864	9 024
Plan d'achat d'actions	8 693	17	347
Annulation titres*	-154 421	-309	- 8 809
Au 31/12/2011	2 786 335	5 572	562

*Le CA du 13/12/2011 a décidé d'annuler 154 421 actions détenues par la société dans le cadre du programme de rachat d'actions votée par l'AG mixte du 20/06/2011 et des précédents programmes.

Plans d'options de souscriptions d'actions

Plans	Nombre d'actions attribuées	Date de début de la période d'exercice des options	Date de fin de la période d'exercice des options	Prix d'exercice (en €)	Nombre d'options annulées au 31/12/2011	Dont annulations en 2011	Nombre d'options exercées au 31/12/2011	Dont options exercées en 2011	Nombre d'options restant à exercer au 31/12/2011
Plan n° 1	Plan d'action de 2002 pour 2001 (Conseil d'Administration du 08/07/2002)								
	15 861	08/07/2006	08/07/2009	26,92	2 265	-	13 310	-	-
Plan n° 2	Plan d'action de 2003 pour 2002 (Conseil d'Administration du 10/02/2003)								
	28 409	10/02/2007	09/02/2010	15,57	5 878	-	22 534	-	-
Plan n° 3	Plan d'action de 2003 pour 2003 (Conseil d'Administration du 08/12/2003)								
	13 616	08/12/2007	07/12/2010	29,68	3 340	-	10 280	-	-
Plan n° 4	Plan d'action de 2004 pour 2004 (Conseil d'Administration du 13/12/2004)								
	13 000	13/12/2008	12/12/2011	35,66	2 600	-	10 400	2 488	-
Plan n° 5	Plan d'action de 2005 pour 2005 (Conseil d'Administration du 09/12/2005)								
	9 458	09/12/2009	08/12/2012	40,27	1 325	-	5 865	2 838	2 268
Plan n° 6	Plan d'action de 2006 pour 2006 (Conseil d'Administration du 09/06/2006)								
	5 562	09/06/2010	09/06/2013	47,38	281	-	4 281	2 281	1 000
Plan n° 7	Plan d'action de 2007 pour 2007 (Conseil d'Administration du 15/06/2007)								
	10 658	15/06/2011	15/06/2014	49,26	1 308	-	1 086	1 086	8 264
Plan n° 8	Plan d'action de 2008 pour 2008 (Conseil d'Administration du 16/06/2008)								
	15 600	16/06/2012	16/06/2015	35,56	2 000	-	-	-	13 600
Totaux	112 164				18 997	-	67 756	8 693	25 132

NOTE 8 - Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Montants au 1 ^{er} janvier	23	208
Dotations aux provisions pour risques et charges		
Reprises sur provisions pour risques et charges		-185
Montants au 31 décembre	23	23

Les provisions sont destinées à couvrir les risques ou les charges que des évènements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Chaque risque ou charge fait l'objet d'une analyse au cas par cas.

NOTE 9 - Dettes

Les emprunts et dettes financières divers correspondent à hauteur de 81,1 millions d'euros aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe.

NOTE 10 - Variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Variation des frais financiers		
Variation nette exploitation	-202	1 488
Variation de stock		
Transferts de charges à répartir		
Variation des créances d'exploitation	-1 665	861
Variation des dettes d'exploitation	1 463	627
Variation nette hors exploitation	-417	11 429
Variation des créances hors exploitation	-22 014	-5 086
Variation des dettes hors exploitation	21 874	16 475
Charges et produits constatés d'avance	-277	40
Variation du besoin en fonds de roulement	-619	12 917

NOTE 11 - Compte de résultat

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement réalisé en France et constitué de prestations aux différentes filiales du Groupe.

2. Rémunération allouée aux membres des organes d'Administration, de direction et de contrôle

Sur 2011, il a été versé des jetons de présence aux Administrateurs pour un montant de 60 K€. La rémunération des membres de Direction pour cette période s'est élevée à 836K€.

3. Résultat financier

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/11	Exercice clos le 31/12/10
Produits nets financiers liés aux participations (1)	21 077	9 788
Produits nets sur cessions de VMP	136	68
Différence négative de change		-1
Provisions/Reprises sur dépréciations d'immobilisations financières (2)	- 4 705	-1 117
Charges/Produits nets sur intérêts et autres charges assimilées (3)	-3 230	-1 021
Total	13 278	7 717

Ventilation au 31/12/2011 :

- (1) Ce poste correspond en totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.
- (2) Dont 4 616 K€ concernant une dépréciation sur titres de participations,
Dont 942 K€ concernant une dépréciation de comptes courants,
Dont 88 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de titres de participations,
Dont 765 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de comptes courants,
- (3) Dont 399 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
Dont 101 K€ de charges financières diverses,
Dont 570 K€ de charges nettes d'intérêts Groupe,
Dont 2 160 K€ lié à un abandon de compte courant au bénéfice de la société LOGIDOC-Solutions.

Ventilation au 31/12/2010 :

- (1) Ce poste correspond en totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.
- (2) Dont 1 922 K€ concernant une dépréciation sur titres de participations,
Dont 1 082 K€ concernant une dépréciation de comptes courants,
Dont 16 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de compte de liquidité,
Dont 1 871 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de titres de participations.
- (3) Dont 206 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
Dont 149 K€ de charges financières diverses,
Dont 666 K€ de charges d'intérêts Groupe.

4. Résultat exceptionnel

Non significatif.

5. Impôts sur les bénéfices

5.1. Intégration fiscale

La société a signé une convention relative aux modalités d'application de l'intégration fiscale, en conformité avec les règles fixées par l'administration fiscale, avec certaines des sociétés du Groupe qui ont opté pour ce régime.

Liste des sociétés entrant dans le champ d'application de l'intégration fiscale :

- ACCES Informatiques
- Hexagonale Consultants
- ICSB
- Intactus
- SEDI
- SIP-Tessi
- SLTC
- TDC Tessi
- Tessi Chèque Bordeaux
- Tessi Chèque Interbancaire
- Tessi Chèque Nanterre
- Tessi Contact Center
- Tessi Documents Services
- Tessi Editique
- Tessi Encaissements
- Tessi GED
- Tessi Informatique
- Tessi MD
- Tessi Paiements Services
- Tessi SA
- Tessi Services
- Tessi TMS
- TSI Action Informatique
- XWZ 32

Les investissements réalisés dans le cadre du dispositif d'aide fiscale à l'investissement Outre-Mer (loi Girardin) codifiée sous l'article 217 undecies du CGI a permis la déduction du résultat fiscal d'un montant de 12 210 K€, montant ayant fait l'objet d'un agrément délivré par la Direction Générale des finances publiques.

5.2. Ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel

L'impôt correspondant au résultat exceptionnel est une économie d'impôt de 13 K€.

5.3. Situation fiscale différée et latente

L'allègement futur d'impôt s'élève à un montant de 726 K€ au titre du régime d'intégration fiscale.

Aucun impôt différé n'est comptabilisé.

6. Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant.

NOTE 12 - Autres informations

1. Échéance des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

1.1. Créances

En milliers d'euros	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Total actif immobilisé	334		334	
Créances rattachées à des participations	83		83	
Prêts	1		1	
Autres immobilisations financières	250		250	
Total actif circulant	62 296	62 268	28	
Clients douteux ou litigieux	28		28	
Autres créances clients	4 804	4 804		
Personnel et comptes rattachés	16	16		
Organismes sociaux				
Taxe sur la valeur ajoutée	361	361		
Impôt sur les sociétés	2 076	2 076		
Autres impôts	2	2		
Groupe et associés	54 515	54 515		
Débiteurs divers	46	46		
Charges constatées d'avance	448	448		
Total créances	62 630	62 268	362	

1.2. Dettes

En milliers d'euros	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	222	222		
- à plus de 1 an à l'origine	21 656	5 800	14 875	981
Emprunts et dettes financières divers	110	110		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 443	4 443		
Personnel et comptes rattachés	662	662		
Sécurité sociale et organismes sociaux	429	429		
État et autres collectivités publiques :				
- impôts sur les bénéfices				
- taxe sur la valeur ajoutée	862	862		
- autres impôts, taxes et assimilés	11	11		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	82 329	82 329		
Autres dettes	4 272	4 272		
Produits constatés d'avance				
Total dettes	114 996	99 140	14 875	981

2. Éléments concernant les entreprises et parties liées

En milliers d'euros	Entreprises liées
Actif	
Participation	72 727
Créances clients et comptes rattachés	4 655
Autres créances	49 018
Passif	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 092
Autres dettes	82 360
Compte de résultat	
Redevances	13 145
Autres produits d'exploitation	1 537
Charges d'exploitation	5 480
Dividendes	21 075
Autres produits financiers	1 103
Charges financières	3 831
Dotations pour dépréciation de comptes courants	943
Reprises sur provisions pour dépréciation de comptes courants	765
Dotations pour dépréciation de titres	4 616
Reprises sur provisions pour dépréciation de titres	97
Cession d'éléments d'actifs	83

Les principes et règles arrêtés par le Conseil d'Administration pour déterminer les rémunérations et avantage de toute nature accordés aux mandataires sociaux sont précisés dans le rapport du président conformément aux articles L225-37 du Code de Commerce.

La rémunération du Président-directeur général est fixée par le Conseil d'Administration et comprend, en principe, uniquement une partie fixe. Pour tenir compte des performances du Groupe, le Conseil d'Administration peut lui attribuer exceptionnellement une prime. La partie fixe est déterminée en considération des normes usuelles pour des postes de responsabilités comparables.

Comme l'ensemble des dirigeants du groupe, il bénéficie en outre des dispositifs de prévoyance collective et de retraite complémentaire institués pour tous les salariés du groupe et ne bénéficie d'aucun autre avantage spécifique en matière de retraite supplémentaire.

Aucun titre de capital, ou donnant accès au capital, ou donnant le droit d'acquérir des titres du capital de Tessi SA, ne lui a été attribué. De plus, il ne perçoit pas de jetons de présence des mandats qu'il exerce, que ce soit dans des sociétés du groupe ou dans des sociétés autres mais à raison de ses fonctions dans le Groupe.

Sur l'exercice 2011, les rémunérations des membres du Conseil d'Administration, salariés de Tessi SA, s'élèvent à 836 281 euros.

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

Une convention de bail est conclue, entre Tessi SA et la SCI Tony Garnier détenue par Mr Marc REBOUAH, pour un loyer annuel de 150 670 € H.T.

3. Produits à recevoir, charges à payer, et charges constatées d'avance

En milliers d'euros	Charges à payer
Intérêts courus à payer	68
Clients avoirs à accorder	31
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 585
Dettes fiscales et sociales	965
Total charges à payer	2 649

En milliers d'euros	Produits à recevoir
Autres créances	32
Fournisseurs avoirs à recevoir	4
Clients et comptes rattachés	1 605
Créances fiscales et sociales	3
Total produits à recevoir	1 644

En milliers d'euros	Charges constatées d'avance
Charges d'exploitation	448
Total charges constatées d'avance	448

4. Effectif moyen

	31/12/11	31/12/10
Cadres	6	6
Non cadres	0	0
Total	6	6

5. Engagements financiers et autres engagements

5.1. Engagements donnés

- Tessi SA est caution solidaire de ses filiales et des sociétés du Groupe qu'elle contrôle indirectement, en cas de défaillance financière de ces dernières, dans la limite de 20 millions d'euros.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la Banque Postale de manière totalement autonome, inconditionnelle et irrévocable à faire le nécessaire, soit pour que sa filiale (100 %) la société Tessi Procurement dispose des moyens et d'une trésorerie suffisante pour faire face à ses engagements en tant que sous

traitant, soit à reprendre à son compte la totalité des engagements pris par la société Tessi Procurement.

- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la société LOCAM à garantir que sa filiale (100 %) la société Tessi Informatique soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de services de gestion des cartes privatives conclue entre sa filiale et la société LOCAM. A défaut, Tessi SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe Tessi.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la CNPS (Caisse Nationale de Prévoyance Sociale) à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale Tessi GED tout le soutien nécessaire à l'exécution des obligations contractuelles de sa filiale.
- Tessi SA a accordé à l'actionnaire majoritaire une promesse d'achat portant sur 51 % des actions de la société Informatiques Services Et Matériels - ISEM. Cette promesse pourra être exercée en une fois par l'actionnaire majoritaire à compter du 1^{er} juillet 2014 et jusqu'au 30 septembre 2014 inclus.
- Tessi SA a accordé à l'actionnaire majoritaire une promesse de vente portant sur 49 % des actions de la société Informatiques Services Et Matériels - ISEM. Cette promesse pourra être exercée en une fois par l'actionnaire majoritaire en cas de changement de contrôle de Tessi SA au sens de l'article L.233-3 du Code de Commerce entre le 17 décembre 2008 et le 17 décembre 2014 à minuit.
- Tessi SA a accordé à l'actionnaire minoritaire une promesse d'achat portant sur 20 % des actions de la société Sakarah. Cette promesse pourra être exercée en une fois par Tessi SA à compter du 1^{er} juillet 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014 inclus.
- Tessi SA s'est engagée par lettre d'intention auprès de la Deutsche Bank AG à faire en sorte que sa filiale ICSB soit en mesure de faire face à ses engagements contractuels.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès du LCL-Le Crédit Lyonnais à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale Tessi Editique tout le soutien nécessaire à l'exécution des obligations contractuelles de sa filiale.

5.2. Engagements reçus

- L'actionnaire majoritaire détenant 51 % des actions de la société Informatiques Services Et Matériels - ISEM a accordé à Tessi SA une promesse de vente. Cette promesse pourra être exercée par Tessi SA en une fois à compter du 1^{er} octobre 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014 à minuit.
- Un abandon de créance a été accordé en date du 14 décembre 2011 à la société LOGIDOC-Solutions pour un montant de 2 160 K€. Cet abandon a été consenti par la société TESSI SA sous la condition résolutoire du retour à meilleure fortune de la société LOGIDOC-Solutions, avec une date butoir au 31 décembre 2015.
- Un abandon de créance a été accordé en date du 23 décembre 2009 à la société Prochèque Nord pour un montant de 88 K€. Cet abandon a été consenti par la société TESSI SA sous la condition résolutoire du retour à meilleure fortune de la société Prochèque Nord, avec une date butoir au 31 décembre 2012.

5.3. Dettes garanties par des sûretés réelles

Total capital restant dû sur emprunts : 21 656 K€.

Répartition :

- 1° emprunt souscrit en 2011 : 8 500 K€
- 2° emprunt souscrit en 2011 : 6 375 K€
Nantissement de 129 614 actions de la société Logidoc Solutions au profit de la Société Générale.
- 3° emprunt souscrit en 2010 : 3 481 K€
Promesse d'hypothèque de premier rang sur les locaux de Lyon au profit du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes.
- Capital restant dû sur autres emprunts de 2007 : 3 300 K€.

Pour ces emprunts, Tessi SA a accordé une promesse de nantissement de :

- 10 000 actions de la société Tessi Paiements Services,
- 50 000 actions de la société Tessi Technologies,
- 239 996 actions de la société CPoR Devises,
- 370 actions de la société XWZ 32,

au profit de CALYON - Crédit Agricole CIB, pari passu avec la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône Alpes, la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Centre France, la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Centre Est, la Société Générale et la BNP Paribas.

Autres sûretés réelles :

- Hypothèque de premier rang accordée sur les locaux de Bobigny au profit de la Société Générale.
- Nantissement de 500 actions de la société ICSB au profit de la Lyonnaise de Banque pari passu avec la Caisse d'Epargne et de Prévoyance Aquitaine Nord – CEAN.

5.4. Autres engagements financiers

Les deux principaux emprunts souscrits en 2007, pour 28,9 M€, ont fait l'objet, conformément au contrat d'ouverture de crédit, d'une couverture d'intérêts à hauteur de 50 %. Au 31/12/2011, le solde restant dû au titre de ces emprunts est de 2,1 M€.

La société ne détient pas d'instruments financiers dérivés.

5.5. Crédit bail

Non applicable.

5.6. Autres engagements

Les engagements au titre des indemnités de fin de carrière sont de 225 136 €. Ces indemnités sont calculées au vu des paramètres suivants :

- calcul salarié par salarié,
- probabilité d'espérance de vie et de présence dans la société à la date prévue de départ en retraite,
- prorata ancienneté acquise par rapport à l'ancienneté future à l'âge de la retraite.

Les indemnités ont été calculées par un actuairé qualifié utilisant une méthode actuarielle. Il est considéré que les départs se font à l'initiative de l'employé.

Ces indemnités ne sont pas comptabilisées dans les comptes sociaux.

Le nombre d'heures annuelles relatives à la formation professionnelle (D.I.F.) s'élève pour l'ensemble de l'effectif à 630 heures.

BDO Rhône Alpes
(anciennement SOVEC)
20, rue Fernand Pelloutier
38130 ECHIROLLES

AUDITS et PARTENAIRES

65 b, Boulevard des Alpes
38240 MEYLAN

Membres de la Compagnie Régionale de Grenoble

TESSI SA

*Société Anonyme au capital de 5 572 670 €
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE*

071 501 571 RCS GRENOBLE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31.12.2011

TESSI SA

*Société Anonyme au capital de 5 572 670 €
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE*

071 501 571 RCS GRENOBLE

RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS

÷

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux actionnaires

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- ◇ Le contrôle des comptes annuels de la société **TESSI**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ◇ La justification de nos appréciations ;
- ◇ Les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les titres de participation détenus par votre société inclus dans les immobilisations financières représentent une valeur nette de 73.404 milliers d'€uros. Les méthodes retenues pour la comptabilisation de ces titres ainsi que l'évaluation des dépréciations sont décrites dans la note 3.3 « Titres de participations et autres titres immobilisés ». Dans le cadre de nos travaux, nous avons revu le caractère approprié de ces méthodes comptables et apprécié les hypothèses retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

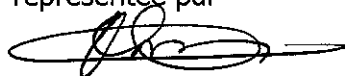
Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs de capital et des droits de vote, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Echirolles et Meylan, le 25 avril 2012

Les Commissaires aux comptes,

BDO Rhône Alpes
(anciennement SOVEC)
Société de Commissaire aux comptes
représentée par


Martine PACCLOUD

AUDITS et PARTENAIRES
Société de Commissaire aux comptes
représentée par


René-Charles PERROT

Document d'information annuel

Liste des informations publiées ou rendues publiques depuis le 1^{er} janvier 2011

Etablie conformément à l'article 221-1-1 du Règlement Général de l'AMF

DATE	TYPE DE DOCUMENT	RÉFÉRENCE
04/01/2011	Tableau de rachat d'actions – décembre 2010	www.tessi.fr et www.amf-france.org
05/01/2011	Bilan annuel du contrat de liquidité au 31/12/2010	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
07/01/2011	Communiqué : Tessi acquiert LOGIDOC-Solutions	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
07/01/2011	Communiqué : Calendrier des publications 2010/11	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
18/01/2011	Communiqué : Transfert du titre Tessi sur le compartiment B	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
24/01/2011	Communiqué : Tessi adhère au Pacte Mondial des Nations Unies	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
03/02/2011	Tableau de rachat d'actions – janvier 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
03/02/2011	Déclaration des droits de vote – mois de janvier 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
09/02/2011	Communiqué : Chiffre d'affaires annuel 2010	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 10/02/2011
08/03/2011	Tableau de rachat d'actions – février 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
08/03/2011	Déclaration des droits de vote – mois de février 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
05/04/2011	Tableau de rachat d'actions – mars 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
05/04/2011 06/04/2011 07/04/2011	Déclaration des droits de vote – mois de mars 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
12/04/2011	Comptes consolidés provisoires 2010	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
12/04/2011	Communiqué : Résultats annuels 2010	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 13/04/2011
29/04/2011	Rapport financier annuel 2010 comprenant : - Honoraires des CAC au titre de l'exercice 2010 - Document annuel (liste des informations publiées ou rendues publiques depuis le 1 ^{er} janvier 2010)	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
03/05/2011	Communiqué : Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 04/05/2011

04/05/2011	Tableau de rachat d'actions – avril 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
13/05/2011	Avis de convocation de l'AG du 20/06/2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 16/05/2011 + BALO n°58 du 16/05/2011 + BALO n° 66 du 03/06/2011
06/06/2011	Déclaration des droits de vote – mois de mai 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
07/06/2011	Déclaration des droits de vote – mois d'avril 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
20/06/2011	Descriptif du programme de rachat d'actions	www.tessi.fr
01/07/2011	Droits de vote à l'Assemblée Générale du 20/06/2011	www.tessi.fr
01/07/2011	Résultats des votes des résolutions soumises à l'AGM en date du 20/06/2011	www.tessi.fr
05/07/2011	Déclaration des droits de vote – mois de juin 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
06/07/2011	Tableau de rachat d'actions – juin 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
07/06/2011	Tableau de rachat d'actions – mai 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
26/07/2011	Rapport du Président sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
29/07/2011	Approbation des comptes annuels 2010 et affectation du résultat	BALO n°90 du 29/07/2011
02/08/2011	Tableau de rachat d'actions – juillet 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
05/08/2011	Communiqué : Chiffre d'affaires du 2 ^{er} trimestre 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 06/08/2011
18/08/2011	Déclaration des droits de vote – mois de juillet 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
05/09/2011	Communiqué : Résultats semestriels 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 06/09/2011
06/09/2011	Déclaration des droits de vote – mois d'août 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
08/09/2011	Rapport financier semestriel 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
13/09/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
19/09/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
22/09/2011	Tableau de rachat d'actions – août 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
23/09/2011	Communiqué : Bee-Post ; une nouvelle offre Tessi documents services	Diffusion par le WIRE www.actusnews.com
26/09/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
04/10/2011	Tableau de rachat d'actions – septembre 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org

05/10/2011	Communiqué : ASPOne.fr annonce le lancement de sa plateforme web télé-déclarative	Diffusion par le WIRE www.actusnews.com
06/10/2011	Déclaration des droits de vote – mois de septembre 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
19/10/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
25/10/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
26/10/2011	Communiqué : Un nouveau centre Tessi documents services vient d'ouvrir ses portes à Lyon	Diffusion par le WIRE www.actusnews.com
04/11/2011	Tableau de rachat d'actions – octobre 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
08/11/2011	Communiqué : Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 09/11/2011
15/11/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
22/11/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
24/11/2011	Communiqué : Calendrier des publications 2011/2012	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
29/11/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
05/12/2011	Déclaration des droits de vote – mois de novembre 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
07/12/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
14/12/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
16/12/2011	Tableau de rachat d'actions – novembre 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
19/12/2011	Rachat et annulation d'actions	www.tessi.fr
21/12/2011	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
06/01/2012	Déclaration des droits de vote – mois de décembre 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
09/01/2012	Déclaration des opérations sur actions propres	www.tessi.fr
20/01/2012	Tableau de rachat d'actions – décembre 2011	www.tessi.fr et www.amf-france.org
30/01/2012	Communiqué : Tessi documents services accompagne les entreprises vers le SEPA	Diffusion par le WIRE www.actusnews.com
07/02/2012	Communiqué : Chiffre d'affaires annuel 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 08/02/2012
23/02/2012	Tableau de rachat d'actions – janvier 2012	www.tessi.fr et www.amf-france.org
02/03/2012	Tableau de rachat d'actions – février 2012	www.tessi.fr et www.amf-france.org
10/04/2012	Communiqué : Résultats annuels 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + Les Echos du 11/04/2012

25/04/2012	Tableau de rachat d'actions – mars 2012	www.tessi.fr et www.amf-france.org
26/04/2012	Déclaration des droits de vote – mois de octobre 2011	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
26/04/2012	Déclaration des droits de vote – mois de janvier 2012	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
26/04/2012	Déclaration des droits de vote – mois de février 2012	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
26/04/2012	Déclaration des droits de vote – mois de mars 2012	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
27/04/2012	Rapport financier annuel 2011 comprenant : - Honoraires des CAC au titre de l'exercice 2011 - Document annuel (liste des informations publiées ou rendues publiques depuis le 1 ^{er} janvier 2011)	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com

Grenoble le 27 avril 2012