

TESSI

société par actions simplifiée au capital de 6.523.342 euros
siège social : 14 rue des Arts et Métiers (38000) GRENOBLE

071 501 571 RCS GRENOBLE

AFFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

RESOLUTION VOTEE PAR L'ASSEMBLEE
GENERALE MIXTE DU 26 JUIN 2025

TROISIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'Assemblée Générale, sur proposition de la Présidente, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 10 293 238,25 euros au poste « Autres réserves ».

Les Associés prennent acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, que les rapports présentés mentionnent que les dividendes unitaires mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

| Exercice | Dividende par action | Abattement fiscal pour les personnes physiques |
|------------|----------------------|--|
| 31.12.2021 | 3,10 € | 40 % |
| 31.12.2022 | 1,52 € | 40 % |
| 31.12.2023 | - | - |

Il est rappelé que :

- l'Assemblée Générale du 13 mai 2022 a décidé de distribuer à titre de dividende exceptionnel la somme de 50.392.816,95 euros prélevée sur le poste « Primes ».
- l'Assemblée Générale du 22 décembre 2022 a décidé de distribuer à titre de dividende exceptionnel la somme de 2.022.236,02 euros prélevée sur le poste de « Réserves ».
- l'Assemblée Générale du 22 mars 2023 a décidé de distribuer à titre de dividende exceptionnel la somme de 2.022.236,02 euros prélevée sur le poste de « Réserves ».

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Copie Certifiée Conforme

Alain de Lambilly

Le Président

Alain de Lambilly

tessi



Comptes
sociaux | 2024

Certifié conforme à l'original par Alain de Lambilly

Alain de Lambilly



COMPTES ANNUELS 2024

États financiers sociaux 2024

La situation financière de Tessi est présentée à travers les comptes sociaux de Tessi SAS aux 31 décembre 2023 et 2024.

COMPTES DE RÉSULTAT SOCIAUX POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2024

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 2024 | 2023 |
|---------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Chiffre d'affaires | 12 | 28 210 | 23 905 |
| Autres produits d'exploitation | | 8 168 | 9 483 |
| Total produits d'exploitation | | 36 378 | 33 388 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Achats et charges externes | | 33 706 | 30 394 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | 126 | 159 |
| Charges de personnel | | 2 395 | 2 618 |
| Dotations aux amortissements | 4 | 2 125 | 1 651 |
| Dotations aux provisions | | 495 | |
| Autres charges d'exploitation | | 73 | 71 |
| Total charges d'exploitation | | 38 919 | 34 894 |
| Résultat d'exploitation | | -2 542 | -1 505 |
| Produits financiers | 12 | 38 894 | 36 103 |
| Charges financières | 12 | 25 129 | 24 235 |
| Résultat financier | | 13 766 | 11 868 |
| Résultat courant avant impôt | | 11 224 | 10 363 |
| Résultat exceptionnel | 12 | -946 | |
| Impôts sur les bénéfices | 12 | -15 | -10 |
| Résultat net | | 10 293 | 10 373 |



BILANS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2024

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 2024 | 2023 |
|---|----------|----------------|----------------|
| Actif | | | |
| Actif immobilisé | | | |
| Immobilisations incorporelles | 4 | 38 | 41 |
| Immobilisations corporelles | 4 | 8 | 10 |
| Immobilisations financières | 4 | 317 261 | 304 512 |
| Total actif immobilisé | | 317 307 | 304 564 |
| Actif circulant | | | |
| Stocks et en-cours | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | |
| Créances clients et avances versées | | 10 439 | 9 268 |
| Autres créances | 5 | 44 147 | 37 561 |
| Valeurs mobilières de placement | 6 | 102 | 12 000 |
| Disponibilités | 6 | 13 706 | 16 631 |
| Charges constatées d'avance | | 451 | 424 |
| Total actif circulant | | 68 845 | 75 884 |
| Frais émission d'emprunts à étaler | | 2 538 | 3 930 |
| Écarts de conversion actif | | 20 | 33 |
| Total de l'actif | | 388 711 | 384 411 |
| Passif | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital | 7 | 6 523 | 6 523 |
| Primes | | 289 | 289 |
| Réserves | | 31 296 | 20 923 |
| Report à nouveau | | | |
| Résultat net | | 10 293 | 10 373 |
| Total capitaux propres | | 48 402 | 38 109 |
| Provisions pour risques et charges | 8 | 515 | 33 |
| Dettes | | | |
| Dettes financières | 9 & 13 | 324 297 | 333 484 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 12 660 | 9 898 |
| Dettes fiscales et sociales | | 2 621 | 2 782 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | |
| Autres dettes et produits constatés d'avance | 9 & 13 | | |
| Total dettes | | 340 093 | 346 197 |
| Écarts de conversion passif | | 215 | 106 |
| Total du passif | | 388 711 | 384 411 |



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2024

| <i>En milliers d'euros</i> | 2024 | 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Flux liés à l'activité | | |
| Résultat net | 10 293 | 10 373 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| Dotations aux amortissements et provisions | 8 403 | 9 842 |
| Reprises des amortissements et provisions | -6 987 | -4 488 |
| Plus ou moins-values de cession | 948 | |
| Boni TUP viré au résultat | | |
| Marge brute d'autofinancement | 12 657 | 15 727 |
| Variation du besoin en fonds de roulement Note 10 | -10 115 | -19 544 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 2 542 | -3 817 |
| Flux liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -20 | -2 |
| Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorporelles | -22 | -24 |
| Acquisition / décaissement d'immobilisations financières | -12 483 | -42 |
| Produits de cessions d'immobilisations financières | | |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -12 525 | -68 |
| Flux liés aux opérations de financement | | |
| Augmentation de capital ou apports | | |
| Réduction ou remboursement de capital | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | | -6 980 |
| Émission / remboursement d'emprunts | -4 985 | 20 016 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -4 985 | 13 036 |
| Variation de trésorerie | -14 968 | 9 151 |
| Trésorerie à l'ouverture | 28 589 | 19 438 |
| Trésorerie de clôture | 13 620 | 28 589 |



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2024

| <i>En milliers d'euros</i> | Capital social | Primes | Réserves | Résultat | Capitaux propres |
|----------------------------|----------------|------------|---------------|---------------|------------------|
| Au 1er janvier 2023 | 6 523 | 289 | 13 278 | 14 625 | 34 716 |
| Diminution de capital | | | | | 0 |
| Boni de confusion TUP | | | | | 0 |
| Affectation résultat 2022 | | | 14 625 | -14 625 | 0 |
| Dividendes versés | | | -6 980 | | -6 980 |
| Résultat net | | | | 10 373 | 10 373 |
| Au 31 décembre 2023 | 6 523 | 289 | 20 923 | 10 373 | 38 109 |
| Diminution de capital | | | | | 0 |
| Boni de confusion TUP | | | | | 0 |
| Affectation résultat 2023 | | | 10 373 | -10 373 | 0 |
| Dividendes versés | | | | | 0 |
| Résultat net | | | | 10 293 | 10 293 |
| Au 31 décembre 2024 | 6 523 | 289 | 31 296 | 10 293 | 48 402 |

FILIALES ET PARTICIPATIONS

| <i>Sociétés (en milliers d'euros)</i> | % 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 | | | | |
| ADM VALUE | 100,00 | 7 934 | 16 197 | 114 001 | 114 001 | | 13 000 | 73 222 | |
| A.T.I.P. | 100,00 | 286 | 3 | 54 | 54 | | | 5 | |
| BIPIO | 91,50 | 587 | 110 | 100 | 100 | | | 2 746 | |
| BIP-Tessi | 100,00 | 3 257 | 314 | 2 997 | 2 997 | | 703 | 9 897 | |
| Certigna | 100,00 | 2 009 | 1 121 | 10 993 | 9 450 | 400 | | 6 038 | |
| Diagonal Gest Chile | 100,00 | 1 503 | -111 | 4 167 | 1 971 | 1 571 | | 0 | |
| Gdoc Holding SA | 100,00 | 3 662 | 1 237 | 7 549 | 7 549 | | 1 138 | 430 | |
| Gdoc Lasercom France | 100,00 | 607 | 147 | 782 | 782 | | | 8 651 | |
| Gestión Externa | 65,85 | 1 528 | -125 | 6 385 | 3 493 | 2 818 | | 7 458 | |
| GIP-Tessi | 99,00 | -48 | -1 | 8 | | 49 | | 0 | 49 |
| Innovation&trust France | 100,00 | 9 381 | -9 512 | 18 941 | 18 941 | 16 803 | | 13 618 | |
| Innovation & Trust Spain | 100,00 | 1 | 0 | 3 | 3 | | | 0 | |
| ISEM | 100,00 | 74 | 2 | 2 311 | 63 | 19 | | 0 | |
| Insynergy Consulting España | 100,00 | 775 | 545 | 2 048 | 2 048 | | 600 | 4 308 | |
| KALPA CONSEILS | 100,00 | 491 | 42 | 1 199 | 1 199 | | | 2 069 | |
| Logidoc Solutions | 100,00 | 1 752 | 191 | 10 003 | 7 758 | 527 | 300 | 8 617 | |
| ORONE FRANCE | 100,00 | 1 990 | 652 | 3 355 | 3 355 | | 500 | 4 957 | |
| OWLIANCE | 100,00 | 11 523 | 3 482 | 52 900 | 52 900 | | | 51 312 | |
| Perfo Service | 100,00 | 436 | 194 | 187 | 187 | 2 378 | 346 | 5 930 | |
| Processure Company Limited | 50,00 | 247 | 52 | 11 | 11 | | | 655 | |
| Prochèque Nord | 99,82 | 4 302 | 2 093 | 257 | 257 | | 499 | 18 946 | |
| RIB Informatique Drôme | 100,00 | 41 | 6 | 8 | 8 | | 80 | 436 | |



| | | | | | | | | | |
|--|--------|--------|-------|----------------|----------------|--------|---------------|---------|-----------|
| RIP-Tessi | 99,00 | 1 960 | 516 | 15 | 15 | | 663 | 10 901 | |
| SATC | 99,80 | 280 | 114 | 8 | 8 | | 150 | 2 122 | |
| SDIP-Tessi | 99,00 | 10 | -2 | 324 | 10 | 5 | | 0 | |
| SEDI | 100,00 | 2 541 | 509 | 15 | 15 | | 855 | 28 162 | |
| SIP-Tessi | 1,00 | 433 | 121 | | | | 2 | 2 499 | |
| SMIP-Tessi | 99,00 | 92 | 4 | 8 | 8 | | 396 | 0 | |
| SOLO AGILIS | 33,00 | 62 | -75 | 330 | 0 | 708 | | 521 | |
| Synercam | 100,00 | 682 | 58 | 1 220 | 688 | | 75 | 1 073 | |
| T.D.I. | 100,00 | 192 | 10 | 50 | 50 | | 20 | 134 | |
| Tessi Chèque Île de France | 100,00 | 1 714 | 346 | 3 863 | 3 673 | | 250 | 13 611 | |
| Tessi Accès | 100,00 | 1 494 | 309 | 1 354 | 1 354 | | 440 | 6 579 | |
| Tessi Contact Center | 100,00 | 784 | -815 | 421 | 421 | 134 | | 1 989 | |
| Tessi Digital Services | 99,80 | 205 | 219 | 694 | 694 | | 225 | 17 854 | |
| Tessi Documents Services | 100,00 | 13 825 | 6 341 | 5 801 | 5 801 | 2 541 | 3 610 | 220 145 | |
| Tessi Document Solutions Switzerland | 100,00 | 2 376 | 85 | 15 292 | 9 291 | | | 16 162 | |
| Tessi Documents Services Centre de Relations Clients | 100,00 | 1 526 | 236 | 20 | 20 | 772 | | 23 614 | |
| Tessi Editique | 100,00 | 8 312 | -909 | 11 438 | 11 438 | | 950 | 19 074 | |
| Tessi Encaissements | 100,00 | 2 590 | -181 | 500 | 500 | | 1 000 | 9 484 | |
| Tessi Informatique | 100,00 | 2 453 | 522 | 3 007 | 3 007 | | 430 | 4 406 | |
| Tessi MD | 100,00 | 334 | 98 | 7 789 | 3 710 | 1 178 | | 7 657 | |
| Tessi Ouest | 99,93 | 658 | 49 | 108 | 108 | | 150 | 734 | |
| Tessi Print | 100,00 | 172 | -170 | 37 | 0 | 663 | 30 | 753 | |
| Tessi Services | 100,00 | 668 | 491 | 37 | 37 | 10 089 | 475 | 27 331 | |
| Tessi Technologies | 100,00 | 4 510 | 2 402 | 10 262 | 10 262 | 377 | 2 500 | 38 705 | |
| Tessi Technology Tunis | 99,50 | 80 | 18 | 7 | 7 | | | 1 140 | |
| Tessi-T.G.D | 100,00 | 2 503 | 932 | 2 076 | 2 076 | | 850 | 22 890 | |
| Tessi TMS | 100,00 | 5 499 | 628 | 10 552 | 9 908 | | | 11 787 | |
| Tessi 2M | 100,00 | 1 711 | 224 | 37 | 37 | | 500 | 3 910 | |
| Todo En Cloud | 100,00 | 481 | 408 | 600 | 600 | 207 | | 1 886 | |
| T.I.G.R.E. | 100,00 | 1 772 | -147 | 2 950 | 1 964 | | | 3 241 | |
| Tunis Data Services | 0,10 | 344 | 153 | | | | | 1 841 | |
| VILT SGPS SA | 100,00 | 11 383 | -32 | 23 432 | 23 432 | | | 900 | |
| 2T SERVICES MAROC | 100,00 | 125 | 121 | 9 | 9 | 850 | | 3 439 | |
| Totaux | | | | 340 513 | 316 268 | | 30 736 | | 49 |

- **Évènements 2024**

Cf. VI. Annexe - Note 4 - point 1.3 - Immobilisations financières.



ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2024

NOTE 1 - FAITS MARQUANTS

1. Évènements significatifs de l'exercice

Au cours de l'exercice 2024, la société Tessi a principalement enregistré les opérations suivantes :

- Obtention d'un waiver le 18 octobre 2024

Au cours du 2ème semestre 2024, Tessi a obtenu un waiver autorisant une extension de maturité de la dette senior et un assouplissement de la grille des covenants. Le montant des frais engagé s'est élevé à 0,7 millions d'euros.

Afin de poursuivre son développement, Tessi a négocié avec ses prêteurs une prorogation de la Termination Date de 12 mois sur la dette senior TLB, ce qui porte la date d'échéance à février 2027, et de 18 mois sur la dette RCF soit au 26 août 2026. La ligne de crédit RCF de 30 millions d'euros n'a pas été tirée sur l'exercice 2024 et est toujours disponible conformément à la documentation bancaire.

La modification des covenants permet de tenir compte des aléas économiques actuels et de donner au groupe de la flexibilité pour ses investissements.

Évènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Entre le 31 décembre 2024, date de clôture de l'exercice et le 4 avril 2025, date d'examen des comptes par le Comité de Surveillance arrêtés par la Présidente le 28 mars 2025, l'entreprise n'a pas identifié d'évènements post-clôture pouvant avoir un impact sur les états financiers du 31 décembre 2024. Le Groupe Tessi n'identifie pas d'impact significatif lié aux conflits armés qui se poursuivent dans le monde.

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.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 4 novembre 2016 relatif au Plan Comptable Général.

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. Les fonds de commerce peuvent être dépréciés ou amortis.

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.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- fonds de commerce 10 ans
- aménagements terrains 15 ans
- constructions 10 à 40 ans
- logiciels, licences 2 ans
- agencements 5 à 20 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'acquisition).

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.

4. Frais d'emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés à l'actif du bilan. Ces frais d'émission sont amortis selon la durée des emprunts.

NOTE 4 - ACTIF IMMOBILISÉ

1. Immobilisations

1.1. Immobilisations incorporelles

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Fonds de commerce | 87 | 87 |
| Concessions, brevets, licences | 274 | 254 |
| Immobilisations en cours – avances et acomptes versés | | |
| Valeur brute | 361 | 341 |
| Dépréciations et amortissements cumulés | -323 | -300 |
| Valeur nette | 38 | 41 |

- **Analyse de la variation**

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Valeur nette au 1er janvier | 41 | 98 |
| Investissements | 20 | |
| Cessions (net) | | |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | -24 | -56 |
| Valeur nette au 31 décembre | 38 | 41 |



1.2. Immobilisations corporelles

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Constructions | | |
| Installations générales, aménagements constructions | | |
| Installations techniques, agencements divers | 146 | 146 |
| Autres immobilisations corporelles | 34 | 34 |
| Valeur brute | 181 | 181 |
| Amortissements cumulés | -173 | -171 |
| Valeur nette | 8 | 10 |

- Analyse de la variation**

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Valeur nette au 1er janvier | 10 | 12 |
| Investissements | | 1 |
| Cessions (VNC) | | |
| Dotations aux amortissements | -2 | -3 |
| Valeur nette au 31 décembre | 8 | 10 |

1.3. Immobilisations financières

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Titres de participation | 340 513 | 328 030 |
| Autres titres | | 948 |
| Créances rattachées à des participations et autres titres | 580 | 580 |
| Prêts | | |
| Dépôts et cautionnements | 413 | 391 |
| Actions propres | | |
| Valeur brute | 341 506 | 329 949 |
| Dépréciation | -24 245 | -25 437 |
| Valeur nette | 317 261 | 304 512 |

- Analyse de la variation**

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31 décembre 2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|
| Valeur brute au 1er janvier | 329 949 | 327 168 |
| Création de sociétés et souscription à des augmentations de capital | 10 213 | 2 147 |
| Acquisitions de titres | 2 270 | |
| Cessions ou annulations de titres | -948 | |
| Révision prix d'acquisition | | 30 |
| Acquisitions autres immobilisations financières | 22 | 604 |
| Sorties autres immobilisations financières | | |
| Valeur brute au 31 décembre | 341 506 | 329 949 |

LES PRINCIPALES VARIATIONS CONSTATÉES AU COURS DE L'EXERCICE 2024 SONT RELATIVES AUX FAITS SUIVANTS :

- **Création de sociétés et souscription à des augmentations de capital**
 - Le 19 décembre 2024, souscription à l'augmentation de capital de la société Innovation&trust France, pour un montant de 10 213 K€, suite à l'opération de recapitalisation de la société.
- **Cessions ou annulations de titres**
 - Annulation de titres de la société SNC MONTSINERY, dans le cadre du dispositif Girardin, pour un montant de 948 K€.
- **Fusions**
 - Fusion par absorption de la filiale ASP One.fr par la filiale Tessi Informatique, au 31/12/2024 avec effet rétroactif au 01/01/2024.
 - Fusion par absorption de la filiale Tessi Paiements Services par la filiale Tessi Documents Services, au 31/12/2024 avec effet rétroactif au 01/01/2024.
 - Fusion par absorption de la filiale Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Metz par la filiale Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Lyon, au 31/12/2024 avec effet rétroactif au 01/01/2024.
 - Fusion par absorption de la filiale Tessi Chèque Interbancaire par la filiale BIP-Tessi, au 31/12/2024 avec effet rétroactif au 01/01/2024. La société BIP-Tessi est désormais directement détenue à 100% par Tessi.

2. Dépréciation de titres

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Montants au 1er janvier | 25 437 | 19 967 |
| Dépréciation sur immobilisations financières | 5 763 | 8 157 |
| Reprise sur dépréciation d'immobilisations financières | -6 954 | -2 687 |
| Montants au 31 décembre | 24 245 | 25 437 |

Au cours de l'exercice 2024, la société Tessi SAS a principalement enregistré les opérations suivantes :

- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Gestión Externa, pour un montant de 2 072 K€, portant le montant de la provision à 2 893 K€,
- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Diagonal Gest Chile, pour un montant de 784 K€, portant le montant de la provision à 2 196 K€,
- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société ISEM, pour un montant de 4 K€, portant le montant de la provision à 2 248 K€,
- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Synercam, pour un montant de 100 K€, portant le montant de la provision à 531 K€,
- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société SDIP-Tessi, pour un montant de 2 K€, portant le montant de la provision à 314 K€,
- la constitution d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Logidoc Solutions, pour un montant de 2 245 K€,
- la constitution d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société SOLO AGILIS, pour un montant de 330 K€,



- la constitution d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Chèque Île de France, pour un montant de 189 K€,
- la constitution d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Print, pour un montant de 37 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Documents Solutions Switzerland, pour un montant de 346 K€, portant le solde de la provision à 6002 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi TMS, pour un montant de 2 996 K€, portant le solde de la provision à 644 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi MD, pour un montant de 2 637 K€, portant le solde de la provision à 4 079 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Certigna, pour un montant de 19 K€, portant le solde de la provision à 1 543 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société RIB Informatique Drôme, pour un montant de 8 K€.

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 brutes correspondent principalement :

- aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe, à hauteur de 42 M€.
- Une provision pour dépréciation de compte courant est constatée pour l'entité suivante :
 - GIP-Tessi pour 49 K€.

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Montants au 1er janvier | 48 | 1 847 |
| Dépréciation sur comptes courants | 1 | 1 |
| Reprise sur dépréciation de comptes courants | | -1 799 |
| Montants au 31 décembre | 49 | 48 |

Au cours de l'exercice 2024, la société Tessi SAS a principalement enregistré les opérations suivantes :

- la dotation d'une provision pour dépréciation de compte courant vis-à-vis de la société GIP-Tessi.

NOTE 6 - VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT ET DE TRÉSORERIE

La trésorerie comprend les liquidités et les placements à court terme ayant une échéance de moins de trois mois à compter de la date d'acquisition, non soumis à des variations significatives de valeur, offrant une grande liquidité.

Les valeurs mobilières de placement correspondent à des comptes à terme à capital garanti et disponible à tout moment, renouvelables mensuellement.

NOTE 7 - CAPITAL SOCIAL

| | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Nombre de titres | 3 261 671 | 3 261 671 |
| Valeur nominale | 2 euros | 2 euros |
| Total (en milliers d'euros) | 6 523 | 6 523 |

Les opérations impactant le capital social sur 2024 s'analysent ainsi :

| <i>En milliers d'euros</i> | Nombre de titres | Capital |
|---|------------------|--------------|
| Au 31/12/2023 | 3 261 671 | 6 523 |
| Emission d'actions ordinaires nouvelles | | |
| Incorporation de réserves | | |
| Annulation titres | | |
| Au 31/12/2024 | 3 261 671 | 6 523 |

NOTE 8 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions sont destinées à couvrir les risques ou les charges que des événements 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.

| <i>En milliers d'euros</i> | Provisions au début de l'exercice | Augmentations dotations de l'exercice | Diminutions | | Provisions à la fin de l'exercice |
|----------------------------------|--|---|---|--|---|
| | | | Montants utilisés au cours de l'exercice | Montants non utilisés repris au cours de l'exercice | |
| Provisions pour litiges | 0 | 495 | | | 495 |
| Provisions pour pertes de change | 33 | 20 | 33 | | 20 |
| Autres prov. risques et charges | 0 | | | | 0 |
| Total | 33 | 515 | 33 | 0 | 515 |

NOTE 9 - DETTES

Les emprunts et dettes financières correspondent :

- aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe, à hauteur de 73 M€,
- aux emprunts en cours : 251 M€.

Au cours de l'exercice, 5 M€ d'emprunts ont été remboursés (Facility A).



| <i>En milliers d'euros</i> | Asset Disposal Bridge Facility | Facility A | Facility B | Incremental Facility B1 | Incremental Facility B2 | Incremental Facility B3 | Senior Revolving Facility |
|----------------------------|--------------------------------|------------|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Montant | 19 500 | 50 000 | 115 000 | 50 000 | 21 000 | 60 000 | 30 000 |
| Montant tirages 2019 | 19 500 | 50 000 | 115 000 | 50 000 | | | 3 600 |
| Montant tirages 2020 | | | | | | | 26 400 |
| Remboursements 2021 | | | | | | | -30 000 |
| Montant tirages 2022 | | | | | 21 000 | | 30 000 |
| Remboursements 2022 | | | | | | | |
| Montant tirages 2023 | | | | | | 60 000 | |
| Remboursements 2023 | | | | | | | -30 000 |
| Montant non utilisé | — | — | — | — | — | — | 30 000 |

NOTE 10 - /VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Variation des frais financiers | -109 | 79 |
| Variation nette exploitation | 1 051 | 606 |
| Variation de stock | | |
| Transferts de charges à répartir | | |
| Variation des créances d'exploitation | -1 566 | -2 292 |
| Variation des dettes d'exploitation | 2 617 | 2 898 |
| Variation nette hors exploitation | -11 057 | -20 229 |
| Variation des créances hors exploitation | -6 887 | -14 271 |
| Variation des dettes hors exploitation | -4 143 | -5 965 |
| Charges et produits constatés d'avance | -27 | 7 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -10 115 | -19 544 |

NOTE 11 - DIFFÉRENCE DE CONVERSION

Des écarts de conversion actif sont constatés au 31 décembre 2024 pour un montant de 20 K€. Ceux-ci sont totalement provisionnés.

Des écarts de conversion passif sont constatés au 31 décembre 2024 pour un montant de 215 K€.

NOTE 12 - COMPTE DE RÉSULTAT

1. Chiffre d'affaires

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

2. Résultat financier

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits nets financiers liés aux participations (1) | 30 766 | 30 620 |
| Produits nets sur cessions de VMP | 536 | 576 |
| Différence de change | | -1 |
| Provisions / reprises sur dépréciations d'immobilisations financières (2) | 1 204 | -3 702 |
| Charges / produits nets sur intérêts et autres charges assimilées (3) | -18 741 | -15 624 |
| Total | 13 766 | 11 868 |

• Ventilation au 31/12/2024

(1) Ce poste correspond en quasi-totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.

(2) Dont :

- 5 763 K€ concernant les dépréciations sur titres de participations,
- 1 K€ concernant les dépréciations de comptes courants,
- 20 K€ concernant les provisions pour pertes de change.
- 6 954 K€ concernant les reprises sur une dépréciation de titres de participations,
- 0 K€ concernant les reprises sur une dépréciation de comptes courants,
- 33 K€ concernant les reprises de provisions pour pertes de change.

(3) Dont :

- 17 585 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
- 879 K€ de charges financières diverses,
- 277 K€ de charges nettes d'intérêts Groupe.

• Ventilation au 31/12/2023

(1) Ce poste correspond en quasi-totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.

(2) Dont :

- 8 157 K€ concernant les dépréciations sur titres de participations,
- 1 K€ concernant les dépréciations de comptes courants,
- 33 K€ concernant les provisions pour pertes de change.
- 2 687 K€ concernant les reprises sur une dépréciation de titres de participations,
- 1 799 K€ concernant les reprises sur une dépréciation de comptes courants,
- 2 K€ concernant les reprises de provisions pour pertes de change.

(3) Dont :

- 14 317 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
- 215 K€ de charges financières diverses,
- 477 K€ de charges nettes d'intérêts Groupe.

3. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué pour l'essentiel de la moins-value nette sur l'annulation de titres détenus dans le cadre du dispositif Girardin.



4. Impôts sur les bénéfices

4.1 . Intégration fiscale

La société Tessi est entrée en tant que membre dans le champ d'application de l'intégration fiscale depuis le 01 janvier 2022. Une convention a été signée avec la société-mère Pixel Holding 2.

Hors régime d'intégration fiscale, l'impôt sur les sociétés dû par la société Tessi SAS serait d'un montant de 0 € compte tenu d'une perte fiscale propre à la société d'un montant de 20 352 K€.

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

Compte tenu d'une perte fiscale, Tessi SAS ne dégage pas d'impôt propre au titre de l'exercice 2024.

| Résultat avant impôt 2024 | Impôt | | | Résultat net | |
|---------------------------|---------------|--------------|----------|--------------|---------------|
| | Théorique | Compensation | Dû | | |
| Courant | 11 224 | -15 | 0 | -15 | 11 239 |
| Exceptionnel | -946 | 0 | 0 | 0 | -946 |
| Total | 10 278 | -15 | 0 | -15 | 10 293 |

4.3 . Situation fiscale différée et latente

Au 31 décembre 2024, la situation fiscale différée et latente est la suivante :

- **Allègements de la dette future d'impôt**

Étalement des frais d'acquisition : 214 K€

Plus-value latente sur actions propres : 0 K€

Soit un total de 214 K€, générant une économie future d'impôt de 53,5 K€.

- **Accroissement de la dette future**

Néant

- **Crédits d'impôts**

Néant

NOTE 13 - AUTRES INFORMATIONS

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

1.1 . Créances

| <i>En milliers d'euros</i> | Montant brut | < à 1 an | > à 1 an et < à 5 ans | > à 5 ans |
|--|---------------|---------------|-----------------------|------------|
| Total actif immobilisé | 993 | 0 | 413 | 580 |
| Créances rattachées à des participations | 580 | | | 580 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 413 | | 413 | |
| Total actif circulant | 55 086 | 55 086 | 0 | 0 |
| Clients douteux ou litigieux | | | | |
| Autres créances clients | 10 439 | 10 439 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Organismes sociaux | | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 2 038 | 2 038 | | |
| Impôt sur les sociétés | | | | |
| Autres impôts | 1 | 1 | | |
| Groupe et associés | 42 133 | 42 133 | | |
| Débiteurs divers | 24 | 24 | | |
| Charges constatées d'avance | 451 | 451 | | |
| Total créances | 56 079 | 55 086 | 413 | 580 |



1.2 . Dettes

| <i>En milliers d'euros</i> | Montant brut | < à 1 an | > à 1 an et ≤ à 5 ans | > à 5 ans |
|---|----------------|---------------|-----------------------|-----------|
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts auprès des établissements de crédit : | | | | |
| - à 1 an maximum à l'origine | 188 | 188 | | |
| - à plus de 1 an à l'origine | 251 042 | 5 042 | 246 000 | |
| Emprunts et dettes financières divers | 275 | 275 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 660 | 12 660 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 589 | 589 | | |
| Sécurité sociale et organismes sociaux | 337 | 337 | | |
| État et autres collectivités publiques : | | | | |
| - impôts sur les bénéficiaires | | | | |
| - taxe sur la valeur ajoutée | 1 635 | 1 635 | | |
| - autres impôts, taxes et assimilés | 60 | 60 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 72 791 | 72 791 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| Total dettes | 339 579 | 93 579 | 246 000 | 0 |

Emprunts souscrits dans l'exercice : 0 K€

Emprunts remboursés dans l'exercice : 5 000 K€

2. Rémunérations versées aux mandataires sociaux

2.1. Présidente et Directeur Général

La rémunération est fixée par décision du Comité de Surveillance.

La rémunération fixe, variable et exceptionnelle de la Présidente et du Directeur Général est décidée sur une base individuelle par le Comité de Surveillance en fonctions des responsabilités exercées par chacun.

La Présidente et le Directeur Général bénéficient en outre des dispositifs de prévoyance collective et de retraite complémentaire institués pour tous les salariés du Groupe ainsi que d'une surcomplémentaire décès.

Aucun titre de capital, ou donnant accès au capital, ou donnant le droit d'acquérir des titres du capital de Tessi, ne leur a été attribué. De plus, ils ne perçoivent pas de jetons de présence des mandats qu'ils exercent, que ce soit dans des sociétés du Groupe ou dans des sociétés autres mais à raison de leurs fonctions dans le Groupe.

Sur l'exercice 2024, les rémunérations brutes de la Présidente et du Directeur Général de Tessi s'élèvent à 1 248 milliers d'euros.

2.2. Membres du Comité de Surveillance

Le Président du Comité de Surveillance bénéficie d'une rémunération au titre de son mandat de Président d'un montant de 35.000 euros et au titre des missions spécifiques qui lui sont confiées, d'un montant de 50.000 euros.

Les membres du Comité de Surveillance sont rémunérés par l'allocation de jetons de présence.

Les jetons de présence versés aux membres du Comité de Surveillance de Tessi au titre de 2024 s'élèvent à 70 milliers d'euros.

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

| En milliers d'euros | Charges à payer |
|------------------------------|-----------------|
| Intérêts courus à payer | 227 |
| Clients avoirs à accorder | |
| Fournisseurs FNP | 5 563 |
| Dettes fiscales et sociales | 870 |
| Total charges à payer | 6660 |

| En milliers d'euros | Produits à recevoir |
|----------------------------------|---------------------|
| Intérêts courus à recevoir | 230 |
| Autres créances | |
| Fournisseurs avoirs à recevoir | 15 |
| Clients FAE | 24 |
| Créances fiscales et sociales | 1 |
| Total produits à recevoir | 271 |

| En milliers d'euros | Charges constatées d'avance |
|--|-----------------------------|
| Charges d'exploitation | 451 |
| Total charges constatées d'avance | 451 |

4. Effectif moyen

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------|------------|------------|
| Cadres | 4 | 4 |
| Non cadres | 0 | 0 |
| Total | 4 | 4 |

5. Engagements financiers et autres engagements

5.1. Engagements donnés

- **Cautions et lettres de confort accordées**

- Autorisation donnée pour une durée d'un an par le Comité de Surveillance de Tessi SAS à la Direction Générale à se porter caution, au nom et pour le compte de la société Tessi, pour tous les engagements de ses filiales et sous filiales pour un montant global de 25 millions d'euros. Autorisation donnée sans limite de montant pour l'octroi de cautions, avals et garanties à l'égard des administrations fiscales et douanières.
- Tessi a accordé un cautionnement solidaire de la société TESSI EDITIQUE à hauteur de 1 000 000 d'euros au profit de la BNP.
- Tessi s'est engagée par lettre de confort auprès de la société CNP ASSURANCES à garantir que sa filiale la société TESSI DOCUMENTS SERVICES (100 %) soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre :
 - du contrat de prestations de services production PREFON RETRAITE
 - du contrat de prestations de services de dématérialisation des courriers entrants



conclu entre sa filiale et la société CNP ASSURANCES. A défaut, Tessi 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 s'est engagée par lettre de confort auprès de la CAISSE D'EPARGNE ILE DE France à garantir que sa filiale la société TESSI DOCUMENTS SERVICES (100 %) soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de traitement de documents conclu entre sa filiale et la société CAISSE D'EPARGNE ILE DE FRANCE. A défaut, Tessi 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 s'est engagée par lettre de confort auprès de la société EUROPCAR France à garantir que ses filiales les sociétés TESSI DOCUMENTS SERVICES et TESSI EDITIQUE soient en mesure de faire face à toutes leurs obligations respectives au titre du contrat de prestations de services de numérisation de documents et d'édition conclu avec la société EUROPCAR France. A défaut, Tessi s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de leurs obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe TESSI.
- Tessi s'est engagée par lettre de confort auprès de la BNP PARIBAS à garantir que ses filiales les sociétés TESSI PAIEMENTS SERVICES et TESSI TECHNOLOGIES soient en mesure de faire face à toutes leurs obligations respectives au titre du contrat de concession d'un droit d'accès et d'utilisation de l'application serveur de la solution SCANTOPAY MOBILITY et des fournitures de services de mise en œuvre conclu avec la BNP PARIBAS. A défaut, Tessi s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de leurs obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe TESSI.
- Tessi s'est engagée par lettre de confort auprès de LA POSTE à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale TESSI MD les moyens financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations de paiement dues par elle au titre du contrat Gamme Colissimo Entreprise.
- Tessi s'est engagée par lettre de confort auprès de BNP Paribas à garantir que sa filiale la société TESSI TECHNOLOGIES soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre de trois contrats d'application, au contrat cadre de prestations de services relatifs à l'installation des Scan Agence en Selfcare dites « Bornes Scan Chèques ». A défaut, Tessi 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 s'est engagée par lettre de confort auprès de BECHTLE COMSOFT à garantir que sa filiale la société TESSI SERVICES soit en mesure de faire face à l'ensemble de ses obligations liées aux commandes de licences. A défaut, en cas de défaillance financière de TESSI SERVICES, Tessi s'est engagée à apporter les moyens financiers nécessaires à l'exécution de son obligation de règlement des licences.
- **Compléments de prix**
 - Tessi s'est engagée dans le cadre de l'acquisition de la société française KALPA CONSEILS à verser un complément de prix en 2025 dont le montant sera déterminé sur la base de 9% de 8 fois l'EBITDA moyen cumulé des sociétés KALPA CONSEILS et GDOC Lasercom France au titre des exercices clos 2023 et 2024.
 - Tessi s'est engagée dans le cadre de l'acquisition de la société Portugaise VILT SGPS SA et ses filiales à verser un complément de prix en 2025 dont le montant sera déterminé sur la base de 30% de 9 fois l'EBITDA consolidé moyen au titre des exercices clos 2023 et 2024.

5.2. Engagements reçus

R.A.S.

5.3. Dettes garanties par des sûretés réelles

- Octroi par Tessi le 26 février 2019 :
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre d'une Convention de Crédits en date du 26 février 2019 conclue dans le cadre du refinancement partiel de l'endettement existant du Groupe notamment l'endettement au titre de la convention de crédits senior conclue par Tessi SA en qualité d'emprunteur le 12 janvier 2017 :
 - (i) de nantissements sur les comptes-titres détenus par Tessi SA dans les livres de Tessi Technologies, Tessi Documents Services, Prochèque Nord par signature le cas échéant de toute déclaration de nantissement de compte de titres financiers soumise aux dispositions de l'article L. 211-20 du Code monétaire et financier, et
 - (ii) d'un nantissement de créances sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par Tessi.
 - Adhésion à la Convention de Crédits, le 22 mai 2019, en qualité de garants, de Tessi Technologies, Tessi Documents Services, SEDI, Prochèque Nord, Tessi Paiements Services, BIP-Tessi, Tessi Éditique, RIP Tessi, Tessi TGD, Tessi Informatique, Tessi Document Solutions Suisse, Tessi Encaissements, Tessi Chèque Interbancaire, C2I Productions, Accès Informatiques, Tessi TMS, Mutua Gestion, Tessi 2M et Owlance (les « Garants Post-Closing »), au moyen de la conclusion d'actes d'adhésions entre Tessi, les Garants Post-Closing et Natixis en qualité d'agent et agent des sûretés, et dans ce cadre, en garantie de toutes sommes dues au titre de la Convention de Crédits et des documents de financement seniors.
- Octroi par Tessi et les Garants Post-Closing, le 22 mai 2019:
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants Post-Closing n'ayant pas été nantis le 26 février 2019,
 - (ii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants Post-Closing, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi le 26 février 2019,

en garantie (i) concernant les sûretés consenties par Tessi, de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 et (ii) concernant les sûretés consenties par les Garants Post-Closing, de leurs obligations en qualité de garants au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019.
- Octroi par Tessi SA, le 11 décembre 2019 :
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle conformément aux termes et titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 :
 - (i) de nantissements de second rang sur les comptes-titres détenus par Tessi,
 - (ii) d'un nantissement de créances de second rang sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par Tessi.

Et conclusion par Tessi :

- (i) de documents de droit suisse permettant la ratification et l'extension de documents de sûretés de droit suisse existants.
- Octroi par les Garants, le 11 décembre 2019:
 - (i) de nantissements de second rang sur les titres émis par les Garants,
 - (ii) de nantissements de créances de second rang portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants Post-Closing,



en garantie de leurs obligations de paiement en qualité de garants au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle.

Et conclusion par les Garants :

- (i) de documents de droit suisse permettant la confirmation et l'extension de documents de sûretés de droit suisse existants aux obligations de paiement au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle.
- Adhésion à la Convention de Crédits, le 26 février 2021, en qualité de garants, de ADM Value, ADM Value Assurances, Orone France, Logidoc Solutions, CRM Value et ADM Value Rabat (les « Garants Post-Closing 2021 »), au moyen de la conclusion d'actes d'adhésions entre Tessi, les Garants Post-Closing 2021 et Natixis en qualité d'agent et agent des sûretés, et dans ce cadre, en garantie de toutes sommes dues au titre de la Convention de Crédits et des documents de financement seniors.
- Octroi par Tessi et les Garants Post-Closing 2021, le 26 février 2021:
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants Post-Closing 2021 n'ayant pas été nantis le 26 février 2019,
 - (ii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants Post-Closing 2021, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi le 26 février 2019,

en garantie (i) concernant les sûretés consenties par Tessi, de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 et (ii) concernant les sûretés consenties par les Garants Post-Closing 2021, de leurs obligations en qualité de garants au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019.

- Octroi par Tessi, le 9 mai 2022 en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre d'une nouvelle Ligne de Crédit Additionnelle (Incremental Term Facility B2) conformément aux termes et titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 :
 - (i) de nantissements de deuxième ou troisième rang sur les comptes-titres détenus par Tessi
 - (ii) d'un nantissement de créances de troisième rang sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par Tessi.

Et conclusion par Tessi le 29 juin 2022:

- (iii) de documents de droit suisse permettant la confirmation et l'extension de documents de sûretés de droit suisse existants aux obligations de paiement au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle
- Adhésion à la Convention de Crédits, le 20 juillet 2022, en qualité de garants, de Owliance Services Informatique, Tessi Services, Tessi Digital Services, Certigna, Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Lyon, Vilt Ibérica, Gdoc España SL, Insynergy Consulting España, Todo En Cloud, GDOC Holding SA et VILT SGPS (les « Garants Post-Closing 2022 »), au moyen de la conclusion d'actes d'adhésions entre Tessi, les Garants Post-Closing 2022 et Natixis en qualité d'agent et agent des sûretés, et dans ce cadre, en garantie de toutes sommes dues au titre de la Convention de Crédits et des documents de financement seniors.
- Octroi par Tessi et les Garants Post-Closing 2022, le 20 juillet 2022 :
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants Post-Closing 2022,



(ii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants Post-Closing 2022, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi le 26 février 2019,

en garantie (i) concernant les sûretés consenties par Tessi, de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 et (ii) concernant les sûretés consenties par les Garants Post-Closing 2022, de leurs obligations en qualité de garants au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019.

- Octroi par Tessi, le 20 juillet 2023 :
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle conformément aux termes et titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 :
 - (i) de nantissements de quatrième, troisième et second rang sur les comptes-titres détenus par Tessi
 - (ii) d'un nantissement de créances de quatrième, troisième et second rang sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par Tessi.

- Octroi par Tessi et les Garants, le 20 octobre 2023 :
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants
 - (ii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi le 26 février 2019

en garantie de leurs obligations de paiement en qualité de garants au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle.

5.4. Crédit-bail

Non applicable.

5.5. Opérations de couverture

Les emprunts ont fait l'objet d'opérations de CAP ou de Tunnel à prime nulle, avec couverture partielle d'intérêt.

Le montant notionnel faisant l'objet d'une couverture au 31/12/2024 est de 123 M€.

Au 31/12/2024, ces instruments de couverture sont valorisés à hauteur de - 673 K€.

5.6. Engagements

Les engagements au titre des indemnités de fin de carrière sont de 292 K€. 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 actuair qualifié utilisant une méthode actuarielle. Il est considéré que les départs se font à l'initiative de l'employé.



La recommandation ANC 2013-02 a été amendée en 2021 pour y introduire un nouveau choix de méthode de répartition des droits à prestation pour les régimes de retraite visés par la décision de l'IFRS IC.

La nouvelle méthode conduit à étaler l'engagement uniquement à compter de la date à laquelle chaque année de services compte pour l'acquisition des droits à prestation, c'est-à-dire sur la période précédant l'âge de départ en retraite permettant d'atteindre le plafond.

Le calcul au 31 décembre 2024 de l'engagement de retraite a tenu compte de cette nouvelle méthode.

Ces indemnités ne sont pas comptabilisées dans les comptes sociaux.

Hypothèses retenues

| <i>En %</i> | 2024 | 2023 |
|---|--------|--------|
| Taux d'actualisation | 3,40 % | 3,20 % |
| Taux attendu d'augmentation des salaires des cadres | 3,00 % | 3,00 % |
| Taux attendu d'augmentation des salaires des non cadres | 2,50 % | 2,50 % |

6. Consolidation

La Société Tessi, immatriculée au RCS de Grenoble sous le n° 071 501 571, fait partie d'un groupe consolidé dont la société Pixel Holding 2 est la société mère.

Le siège de la société Pixel Holding 2 est situé au 30 bis rue Sainte Hélène - 69002 Lyon. Son SIRET est le 820 503 977 00028.

TESSI

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

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

BDO Rhône-Alpes
Le Pixel – 10 bis avenue des FTPF
38130 Echirolles

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

A l'Assemblée générale
TESSI
14 rue des Arts et Métiers
38000 Grenoble

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TESSI relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

Dans le cadre de nos appréciations nous avons vérifié l'évaluation des titres de participation à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 3.3 de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par les Directions opérationnelles de la société, à revoir les calculs effectués par la société, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la Direction.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les informations relatives aux prises de participations vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la Direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la Direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la Direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Présidente.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la Direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.


Fait à Neuilly-sur-Seine et Echirolles, le 29 avril 2025

Les commissaires aux comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

BDO Rhône-Alpes

Thierry Leroux

 *Justine Gairaud*

Thierry Leroux

Justine Gairaud



COMPTES ANNUELS 2024

États financiers sociaux 2024

La situation financière de Tessi est présentée à travers les comptes sociaux de Tessi SAS aux 31 décembre 2023 et 2024.

COMPTES DE RÉSULTAT SOCIAUX POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2024

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 2024 | 2023 |
|---------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Chiffre d'affaires | 12 | 28 210 | 23 905 |
| Autres produits d'exploitation | | 8 168 | 9 483 |
| Total produits d'exploitation | | 36 378 | 33 388 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Achats et charges externes | | 33 706 | 30 394 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | 126 | 159 |
| Charges de personnel | | 2 395 | 2 618 |
| Dotations aux amortissements | 4 | 2 125 | 1 651 |
| Dotations aux provisions | | 495 | |
| Autres charges d'exploitation | | 73 | 71 |
| Total charges d'exploitation | | 38 919 | 34 894 |
| Résultat d'exploitation | | -2 542 | -1 505 |
| Produits financiers | 12 | 38 894 | 36 103 |
| Charges financières | 12 | 25 129 | 24 235 |
| Résultat financier | | 13 766 | 11 868 |
| Résultat courant avant impôt | | 11 224 | 10 363 |
| Résultat exceptionnel | 12 | -946 | |
| Impôts sur les bénéfices | 12 | -15 | -10 |
| Résultat net | | 10 293 | 10 373 |

BILANS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2024

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 2024 | 2023 |
|---|----------|----------------|----------------|
| Actif | | | |
| Actif immobilisé | | | |
| Immobilisations incorporelles | 4 | 38 | 41 |
| Immobilisations corporelles | 4 | 8 | 10 |
| Immobilisations financières | 4 | 317 261 | 304 512 |
| Total actif immobilisé | | 317 307 | 304 564 |
| Actif circulant | | | |
| Stocks et en-cours | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | |
| Créances clients et avances versées | | 10 439 | 9 268 |
| Autres créances | 5 | 44 147 | 37 561 |
| Valeurs mobilières de placement | 6 | 102 | 12 000 |
| Disponibilités | 6 | 13 706 | 16 631 |
| Charges constatées d'avance | | 451 | 424 |
| Total actif circulant | | 68 845 | 75 884 |
| Frais émission d'emprunts à étaler | | 2 538 | 3 930 |
| Écarts de conversion actif | | 20 | 33 |
| Total de l'actif | | 388 711 | 384 411 |
| Passif | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital | 7 | 6 523 | 6 523 |
| Primes | | 289 | 289 |
| Réserves | | 31 296 | 20 923 |
| Report à nouveau | | | |
| Résultat net | | 10 293 | 10 373 |
| Total capitaux propres | | 48 402 | 38 109 |
| Provisions pour risques et charges | 8 | 515 | 33 |
| Dettes | | | |
| Dettes financières | 9 & 13 | 324 297 | 333 484 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 12 660 | 9 898 |
| Dettes fiscales et sociales | | 2 621 | 2 782 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | |
| Autres dettes et produits constatés d'avance | 9 & 13 | | |
| Total dettes | | 340 093 | 346 197 |
| Écarts de conversion passif | | 215 | 106 |
| Total du passif | | 388 711 | 384 411 |



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2024

| <i>En milliers d'euros</i> | 2024 | 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Flux liés à l'activité | | |
| Résultat net | 10 293 | 10 373 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| Dotations aux amortissements et provisions | 8 403 | 9 842 |
| Reprises des amortissements et provisions | -6 987 | -4 488 |
| Plus ou moins-values de cession | 948 | |
| Boni TUP viré au résultat | | |
| Marge brute d'autofinancement | 12 657 | 15 727 |
| Variation du besoin en fonds de roulement Note 10 | -10 115 | -19 544 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 2 542 | -3 817 |
| Flux liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -20 | -2 |
| Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorporelles | -22 | -24 |
| Acquisition / décaissement d'immobilisations financières | -12 483 | -42 |
| Produits de cessions d'immobilisations financières | | |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -12 525 | -68 |
| Flux liés aux opérations de financement | | |
| Augmentation de capital ou apports | | |
| Réduction ou remboursement de capital | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | | -6 980 |
| Émission / remboursement d'emprunts | -4 985 | 20 016 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -4 985 | 13 036 |
| Variation de trésorerie | -14 968 | 9 151 |
| Trésorerie à l'ouverture | 28 589 | 19 438 |
| Trésorerie de clôture | 13 620 | 28 589 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2024

| <i>En milliers d'euros</i> | Capital social | Primes | Réserves | Résultat | Capitaux propres |
|----------------------------|----------------|------------|---------------|---------------|------------------|
| Au 1er janvier 2023 | 6 523 | 289 | 13 278 | 14 625 | 34 716 |
| Diminution de capital | | | | | 0 |
| Boni de confusion TUP | | | | | 0 |
| Affectation résultat 2022 | | | 14 625 | -14 625 | 0 |
| Dividendes versés | | | -6 980 | | -6 980 |
| Résultat net | | | | 10 373 | 10 373 |
| Au 31 décembre 2023 | 6 523 | 289 | 20 923 | 10 373 | 38 109 |
| Diminution de capital | | | | | 0 |
| Boni de confusion TUP | | | | | 0 |
| Affectation résultat 2023 | | | 10 373 | -10 373 | 0 |
| Dividendes versés | | | | | 0 |
| Résultat net | | | | 10 293 | 10 293 |
| Au 31 décembre 2024 | 6 523 | 289 | 31 296 | 10 293 | 48 402 |

FILIALES ET PARTICIPATIONS

| <i>Sociétés (en milliers d'euros)</i> | % 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 | | | | |
| ADM VALUE | 100,00 | 7 934 | 16 197 | 114 001 | 114 001 | | 13 000 | 73 222 | |
| A.T.I.P. | 100,00 | 286 | 3 | 54 | 54 | | | 5 | |
| BIPIO | 91,50 | 587 | 110 | 100 | 100 | | | 2 746 | |
| BIP-Tessi | 100,00 | 3 257 | 314 | 2 997 | 2 997 | | 703 | 9 897 | |
| Certigna | 100,00 | 2 009 | 1 121 | 10 993 | 9 450 | 400 | | 6 038 | |
| Diagonal Gest Chile | 100,00 | 1 503 | -111 | 4 167 | 1 971 | 1 571 | | 0 | |
| Gdoc Holding SA | 100,00 | 3 662 | 1 237 | 7 549 | 7 549 | | 1 138 | 430 | |
| Gdoc Lasercom France | 100,00 | 607 | 147 | 782 | 782 | | | 8 651 | |
| Gestión Externa | 65,85 | 1 528 | -125 | 6 385 | 3 493 | 2 818 | | 7 458 | |
| GIP-Tessi | 99,00 | -48 | -1 | 8 | | 49 | | 0 | 49 |
| Innovation&trust France | 100,00 | 9 381 | -9 512 | 18 941 | 18 941 | 16 803 | | 13 618 | |
| Innovation & Trust Spain | 100,00 | 1 | 0 | 3 | 3 | | | 0 | |
| ISEM | 100,00 | 74 | 2 | 2 311 | 63 | 19 | | 0 | |
| Insynergy Consulting España | 100,00 | 775 | 545 | 2 048 | 2 048 | | 600 | 4 308 | |
| KALPA CONSEILS | 100,00 | 491 | 42 | 1 199 | 1 199 | | | 2 069 | |
| Logidoc Solutions | 100,00 | 1 752 | 191 | 10 003 | 7 758 | 527 | 300 | 8 617 | |
| ORONE FRANCE | 100,00 | 1 990 | 652 | 3 355 | 3 355 | | 500 | 4 957 | |
| OWLIANCE | 100,00 | 11 523 | 3 482 | 52 900 | 52 900 | | | 51 312 | |
| Perfo Service | 100,00 | 436 | 194 | 187 | 187 | 2 378 | 346 | 5 930 | |
| Processure Company Limited | 50,00 | 247 | 52 | 11 | 11 | | | 655 | |
| Prochèque Nord | 99,82 | 4 302 | 2 093 | 257 | 257 | | 499 | 18 946 | |
| RIB Informatique Drôme | 100,00 | 41 | 6 | 8 | 8 | | 80 | 436 | |



| | | | | | | | | |
|--|--------|--------|-------|----------------|----------------|--------|---------------|-----------|
| RIP-Tessi | 99,00 | 1 960 | 516 | 15 | 15 | | 663 | 10 901 |
| SATC | 99,80 | 280 | 114 | 8 | 8 | | 150 | 2 122 |
| SDIP-Tessi | 99,00 | 10 | -2 | 324 | 10 | 5 | | 0 |
| SEDI | 100,00 | 2 541 | 509 | 15 | 15 | | 855 | 28 162 |
| SIP-Tessi | 1,00 | 433 | 121 | | | | 2 | 2 499 |
| SMIP-Tessi | 99,00 | 92 | 4 | 8 | 8 | | 396 | 0 |
| SOLO AGILIS | 33,00 | 62 | -75 | 330 | 0 | 708 | | 521 |
| Synercam | 100,00 | 682 | 58 | 1 220 | 688 | | 75 | 1 073 |
| T.D.I. | 100,00 | 192 | 10 | 50 | 50 | | 20 | 134 |
| Tessi Chèque Île de France | 100,00 | 1 714 | 346 | 3 863 | 3 673 | | 250 | 13 611 |
| Tessi Accès | 100,00 | 1 494 | 309 | 1 354 | 1 354 | | 440 | 6 579 |
| Tessi Contact Center | 100,00 | 784 | -815 | 421 | 421 | 134 | | 1 989 |
| Tessi Digital Services | 99,80 | 205 | 219 | 694 | 694 | | 225 | 17 854 |
| Tessi Documents Services | 100,00 | 13 825 | 6 341 | 5 801 | 5 801 | 2 541 | 3 610 | 220 145 |
| Tessi Document Solutions Switzerland | 100,00 | 2 376 | 85 | 15 292 | 9 291 | | | 16 162 |
| Tessi Documents Services Centre de Relations Clients | 100,00 | 1 526 | 236 | 20 | 20 | 772 | | 23 614 |
| Tessi Editique | 100,00 | 8 312 | -909 | 11 438 | 11 438 | | 950 | 19 074 |
| Tessi Encaissements | 100,00 | 2 590 | -181 | 500 | 500 | | 1 000 | 9 484 |
| Tessi Informatique | 100,00 | 2 453 | 522 | 3 007 | 3 007 | | 430 | 4 406 |
| Tessi MD | 100,00 | 334 | 98 | 7 789 | 3 710 | 1 178 | | 7 657 |
| Tessi Ouest | 99,93 | 658 | 49 | 108 | 108 | | 150 | 734 |
| Tessi Print | 100,00 | 172 | -170 | 37 | 0 | 663 | 30 | 753 |
| Tessi Services | 100,00 | 668 | 491 | 37 | 37 | 10 089 | 475 | 27 331 |
| Tessi Technologies | 100,00 | 4 510 | 2 402 | 10 262 | 10 262 | 377 | 2 500 | 38 705 |
| Tessi Technology Tunis | 99,50 | 80 | 18 | 7 | 7 | | | 1 140 |
| Tessi-T.G.D | 100,00 | 2 503 | 932 | 2 076 | 2 076 | | 850 | 22 890 |
| Tessi TMS | 100,00 | 5 499 | 628 | 10 552 | 9 908 | | | 11 787 |
| Tessi 2M | 100,00 | 1 711 | 224 | 37 | 37 | | 500 | 3 910 |
| Todo En Cloud | 100,00 | 481 | 408 | 600 | 600 | 207 | | 1 886 |
| T.I.G.R.E. | 100,00 | 1 772 | -147 | 2 950 | 1 964 | | | 3 241 |
| Tunis Data Services | 0,10 | 344 | 153 | | | | | 1 841 |
| VILT SGPS SA | 100,00 | 11 383 | -32 | 23 432 | 23 432 | | | 900 |
| 2T SERVICES MAROC | 100,00 | 125 | 121 | 9 | 9 | 850 | | 3 439 |
| Totaux | | | | 340 513 | 316 268 | | 30 736 | 49 |

- **Évènements 2024**

Cf. VI. Annexe - Note 4 - point 1.3 - Immobilisations financières.

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2024

NOTE 1 - FAITS MARQUANTS

1. Évènements significatifs de l'exercice

Au cours de l'exercice 2024, la société Tessi a principalement enregistré les opérations suivantes :

- Obtention d'un waiver le 18 octobre 2024

Au cours du 2ème semestre 2024, Tessi a obtenu un waiver autorisant une extension de maturité de la dette senior et un assouplissement de la grille des covenants. Le montant des frais engagé s'est élevé à 0,7 millions d'euros.

Afin de poursuivre son développement, Tessi a négocié avec ses prêteurs une prorogation de la Termination Date de 12 mois sur la dette senior TLB, ce qui porte la date d'échéance à février 2027, et de 18 mois sur la dette RCF soit au 26 août 2026. La ligne de crédit RCF de 30 millions d'euros n'a pas été tirée sur l'exercice 2024 et est toujours disponible conformément à la documentation bancaire.

La modification des covenants permet de tenir compte des aléas économiques actuels et de donner au groupe de la flexibilité pour ses investissements.

Évènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Entre le 31 décembre 2024, date de clôture de l'exercice et le 4 avril 2025, date d'examen des comptes par le Comité de Surveillance arrêtés par la Présidente le 28 mars 2025, l'entreprise n'a pas identifié d'évènements post-clôture pouvant avoir un impact sur les états financiers du 31 décembre 2024. Le Groupe Tessi n'identifie pas d'impact significatif lié aux conflits armés qui se poursuivent dans le monde.

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.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 4 novembre 2016 relatif au Plan Comptable Général.

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. Les fonds de commerce peuvent être dépréciés ou amortis.

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.



Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- fonds de commerce 10 ans
- aménagements terrains 15 ans
- constructions 10 à 40 ans
- logiciels, licences 2 ans
- agencements 5 à 20 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'acquisition).

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.

4. Frais d'emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés à l'actif du bilan. Ces frais d'émission sont amortis selon la durée des emprunts.

NOTE 4 - ACTIF IMMOBILISÉ

1. Immobilisations

1.1. Immobilisations incorporelles

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Fonds de commerce | 87 | 87 |
| Concessions, brevets, licences | 274 | 254 |
| Immobilisations en cours – avances et acomptes versés | | |
| Valeur brute | 361 | 341 |
| Dépréciations et amortissements cumulés | -323 | -300 |
| Valeur nette | 38 | 41 |

- **Analyse de la variation**

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Valeur nette au 1er janvier | 41 | 98 |
| Investissements | 20 | |
| Cessions (net) | | |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | -24 | -56 |
| Valeur nette au 31 décembre | 38 | 41 |

1.2. Immobilisations corporelles

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Constructions | | |
| Installations générales, aménagements constructions | | |
| Installations techniques, agencements divers | 146 | 146 |
| Autres immobilisations corporelles | 34 | 34 |
| Valeur brute | 181 | 181 |
| Amortissements cumulés | -173 | -171 |
| Valeur nette | 8 | 10 |

- Analyse de la variation**

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Valeur nette au 1er janvier | 10 | 12 |
| Investissements | | 1 |
| Cessions (VNC) | | |
| Dotations aux amortissements | -2 | -3 |
| Valeur nette au 31 décembre | 8 | 10 |

1.3. Immobilisations financières

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Titres de participation | 340 513 | 328 030 |
| Autres titres | | 948 |
| Créances rattachées à des participations et autres titres | 580 | 580 |
| Prêts | | |
| Dépôts et cautionnements | 413 | 391 |
| Actions propres | | |
| Valeur brute | 341 506 | 329 949 |
| Dépréciation | -24 245 | -25 437 |
| Valeur nette | 317 261 | 304 512 |

- Analyse de la variation**

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31 décembre 2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|
| Valeur brute au 1er janvier | 329 949 | 327 168 |
| Création de sociétés et souscription à des augmentations de capital | 10 213 | 2 147 |
| Acquisitions de titres | 2 270 | |
| Cessions ou annulations de titres | -948 | |
| Révision prix d'acquisition | | 30 |
| Acquisitions autres immobilisations financières | 22 | 604 |
| Sorties autres immobilisations financières | | |
| Valeur brute au 31 décembre | 341 506 | 329 949 |



LES PRINCIPALES VARIATIONS CONSTATÉES AU COURS DE L'EXERCICE 2024 SONT RELATIVES AUX FAITS SUIVANTS :

- **Création de sociétés et souscription à des augmentations de capital**
 - Le 19 décembre 2024, souscription à l'augmentation de capital de la société Innovation&trust France, pour un montant de 10 213 K€, suite à l'opération de recapitalisation de la société.
- **Cessions ou annulations de titres**
 - Annulation de titres de la société SNC MONTSINERY, dans le cadre du dispositif Girardin, pour un montant de 948 K€.
- **Fusions**
 - Fusion par absorption de la filiale ASP One.fr par la filiale Tessi Informatique, au 31/12/2024 avec effet rétroactif au 01/01/2024.
 - Fusion par absorption de la filiale Tessi Paiements Services par la filiale Tessi Documents Services, au 31/12/2024 avec effet rétroactif au 01/01/2024.
 - Fusion par absorption de la filiale Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Metz par la filiale Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Lyon, au 31/12/2024 avec effet rétroactif au 01/01/2024.
 - Fusion par absorption de la filiale Tessi Chèque Interbancaire par la filiale BIP-Tessi, au 31/12/2024 avec effet rétroactif au 01/01/2024. La société BIP-Tessi est désormais directement détenue à 100% par Tessi.

2. Dépréciation de titres

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Montants au 1er janvier | 25 437 | 19 967 |
| Dépréciation sur immobilisations financières | 5 763 | 8 157 |
| Reprise sur dépréciation d'immobilisations financières | -6 954 | -2 687 |
| Montants au 31 décembre | 24 245 | 25 437 |

Au cours de l'exercice 2024, la société Tessi SAS a principalement enregistré les opérations suivantes :

- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Gestión Externa, pour un montant de 2 072 K€, portant le montant de la provision à 2 893 K€,
- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Diagonal Gest Chile, pour un montant de 784 K€, portant le montant de la provision à 2 196 K€,
- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société ISEM, pour un montant de 4 K€, portant le montant de la provision à 2 248 K€,
- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Synercam, pour un montant de 100 K€, portant le montant de la provision à 531 K€,
- l'augmentation d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société SDIP-Tessi, pour un montant de 2 K€, portant le montant de la provision à 314 K€,
- la constitution d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Logidoc Solutions, pour un montant de 2 245 K€,
- la constitution d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société SOLO AGILIS, pour un montant de 330 K€,

- la constitution d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Chèque Île de France, pour un montant de 189 K€,
- la constitution d'une provision pour dépréciation de titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Print, pour un montant de 37 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi Documents Solutions Switzerland, pour un montant de 346 K€, portant le solde de la provision à 6002 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi TMS, pour un montant de 2 996 K€, portant le solde de la provision à 644 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Tessi MD, pour un montant de 2 637 K€, portant le solde de la provision à 4 079 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société Certigna, pour un montant de 19 K€, portant le solde de la provision à 1 543 K€,
- la reprise d'une provision pour dépréciation des titres détenus vis-à-vis de la société RIB Informatique Drôme, pour un montant de 8 K€.

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 brutes correspondent principalement :

- aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe, à hauteur de 42 M€.
- Une provision pour dépréciation de compte courant est constatée pour l'entité suivante :
 - GIP-Tessi pour 49 K€.

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Montants au 1er janvier | 48 | 1 847 |
| Dépréciation sur comptes courants | 1 | 1 |
| Reprise sur dépréciation de comptes courants | | -1 799 |
| Montants au 31 décembre | 49 | 48 |

Au cours de l'exercice 2024, la société Tessi SAS a principalement enregistré les opérations suivantes :

- la dotation d'une provision pour dépréciation de compte courant vis-à-vis de la société GIP-Tessi.

NOTE 6 - VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT ET DE TRÉSORERIE

La trésorerie comprend les liquidités et les placements à court terme ayant une échéance de moins de trois mois à compter de la date d'acquisition, non soumis à des variations significatives de valeur, offrant une grande liquidité.

Les valeurs mobilières de placement correspondent à des comptes à terme à capital garanti et disponible à tout moment, renouvelables mensuellement.

NOTE 7 - CAPITAL SOCIAL

| | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Nombre de titres | 3 261 671 | 3 261 671 |
| Valeur nominale | 2 euros | 2 euros |
| Total (en milliers d'euros) | 6 523 | 6 523 |

Les opérations impactant le capital social sur 2024 s'analysent ainsi :

| <i>En milliers d'euros</i> | Nombre de titres | Capital |
|---|------------------|--------------|
| Au 31/12/2023 | 3 261 671 | 6 523 |
| Emission d'actions ordinaires nouvelles | | |
| Incorporation de réserves | | |
| Annulation titres | | |
| Au 31/12/2024 | 3 261 671 | 6 523 |

NOTE 8 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions sont destinées à couvrir les risques ou les charges que des événements 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.

| <i>En milliers d'euros</i> | Provisions au début de l'exercice | Augmentations dotations de l'exercice | Diminutions | | Provisions à la fin de l'exercice |
|----------------------------------|--|---|---|--|---|
| | | | Montants utilisés au cours de l'exercice | Montants non utilisés repris au cours de l'exercice | |
| Provisions pour litiges | 0 | 495 | | | 495 |
| Provisions pour pertes de change | 33 | 20 | 33 | | 20 |
| Autres prov. risques et charges | 0 | | | | 0 |
| Total | 33 | 515 | 33 | 0 | 515 |

NOTE 9 - DETTES

Les emprunts et dettes financières correspondent :

- aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe, à hauteur de 73 M€,
- aux emprunts en cours : 251 M€.

Au cours de l'exercice, 5 M€ d'emprunts ont été remboursés (Facility A).

| <i>En milliers d'euros</i> | Asset Disposal Bridge Facility | Facility A | Facility B | Incremental Facility B1 | Incremental Facility B2 | Incremental Facility B3 | Senior Revolving Facility |
|----------------------------|--------------------------------|------------|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Montant | 19 500 | 50 000 | 115 000 | 50 000 | 21 000 | 60 000 | 30 000 |
| Montant tirages 2019 | 19 500 | 50 000 | 115 000 | 50 000 | | | 3 600 |
| Montant tirages 2020 | | | | | | | 26 400 |
| Remboursements 2021 | | | | | | | -30 000 |
| Montant tirages 2022 | | | | | 21 000 | | 30 000 |
| Remboursements 2022 | | | | | | | |
| Montant tirages 2023 | | | | | | 60 000 | |
| Remboursements 2023 | | | | | | | -30 000 |
| Montant non utilisé | — | — | — | — | — | — | 30 000 |

NOTE 10 - /VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Variation des frais financiers | -109 | 79 |
| Variation nette exploitation | 1 051 | 606 |
| Variation de stock | | |
| Transferts de charges à répartir | | |
| Variation des créances d'exploitation | -1 566 | -2 292 |
| Variation des dettes d'exploitation | 2 617 | 2 898 |
| Variation nette hors exploitation | -11 057 | -20 229 |
| Variation des créances hors exploitation | -6 887 | -14 271 |
| Variation des dettes hors exploitation | -4 143 | -5 965 |
| Charges et produits constatés d'avance | -27 | 7 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -10 115 | -19 544 |

NOTE 11 - DIFFÉRENCE DE CONVERSION

Des écarts de conversion actif sont constatés au 31 décembre 2024 pour un montant de 20 K€. Ceux-ci sont totalement provisionnés.

Des écarts de conversion passif sont constatés au 31 décembre 2024 pour un montant de 215 K€.

NOTE 12 - COMPTE DE RÉSULTAT

1. Chiffre d'affaires

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



2. Résultat financier

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31/12/2024 | Exercice clos le 31/12/2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits nets financiers liés aux participations (1) | 30 766 | 30 620 |
| Produits nets sur cessions de VMP | 536 | 576 |
| Différence de change | | -1 |
| Provisions / reprises sur dépréciations d'immobilisations financières (2) | 1 204 | -3 702 |
| Charges / produits nets sur intérêts et autres charges assimilées (3) | -18 741 | -15 624 |
| Total | 13 766 | 11 868 |

• Ventilation au 31/12/2024

(1) Ce poste correspond en quasi-totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.

(2) Dont :

- 5 763 K€ concernant les dépréciations sur titres de participations,
- 1 K€ concernant les dépréciations de comptes courants,
- 20 K€ concernant les provisions pour pertes de change.
- 6 954 K€ concernant les reprises sur une dépréciation de titres de participations,
- 0 K€ concernant les reprises sur une dépréciation de comptes courants,
- 33 K€ concernant les reprises de provisions pour pertes de change.

(3) Dont :

- 17 585 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
- 879 K€ de charges financières diverses,
- 277 K€ de charges nettes d'intérêts Groupe.

• Ventilation au 31/12/2023

(1) Ce poste correspond en quasi-totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.

(2) Dont :

- 8 157 K€ concernant les dépréciations sur titres de participations,
- 1 K€ concernant les dépréciations de comptes courants,
- 33 K€ concernant les provisions pour pertes de change.
- 2 687 K€ concernant les reprises sur une dépréciation de titres de participations,
- 1 799 K€ concernant les reprises sur une dépréciation de comptes courants,
- 2 K€ concernant les reprises de provisions pour pertes de change.

(3) Dont :

- 14 317 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
- 215 K€ de charges financières diverses,
- 477 K€ de charges nettes d'intérêts Groupe.

3. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué pour l'essentiel de la moins-value nette sur l'annulation de titres détenus dans le cadre du dispositif Girardin.

4. Impôts sur les bénéfices

4.1 . Intégration fiscale

La société Tessi est entrée en tant que membre dans le champ d'application de l'intégration fiscale depuis le 01 janvier 2022. Une convention a été signée avec la société-mère Pixel Holding 2.

Hors régime d'intégration fiscale, l'impôt sur les sociétés dû par la société Tessi SAS serait d'un montant de 0 € compte tenu d'une perte fiscale propre à la société d'un montant de 20 352 K€.

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

Compte tenu d'une perte fiscale, Tessi SAS ne dégage pas d'impôt propre au titre de l'exercice 2024.

| Résultat avant impôt 2024 | | Impôt | | | Résultat net |
|---------------------------|---------------|------------|--------------|------------|---------------|
| | | Théorique | Compensation | Dû | |
| Courant | 11 224 | -15 | 0 | -15 | 11 239 |
| Exceptionnel | -946 | 0 | 0 | 0 | -946 |
| Total | 10 278 | -15 | 0 | -15 | 10 293 |

4.3 . Situation fiscale différée et latente

Au 31 décembre 2024, la situation fiscale différée et latente est la suivante :

- **Allègements de la dette future d'impôt**

Étalement des frais d'acquisition : 214 K€

Plus-value latente sur actions propres : 0 K€

Soit un total de 214 K€, générant une économie future d'impôt de 53,5 K€.

- **Accroissement de la dette future**

Néant

- **Crédits d'impôts**

Néant



NOTE 13 - AUTRES INFORMATIONS

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

1.1 . Créances

| <i>En milliers d'euros</i> | Montant brut | < à 1 an | > à 1 an et < à 5 ans | > à 5 ans |
|--|---------------|---------------|--------------------------|------------|
| Total actif immobilisé | 993 | 0 | 413 | 580 |
| Créances rattachées à des participations | 580 | | | 580 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 413 | | 413 | |
| Total actif circulant | 55 086 | 55 086 | 0 | 0 |
| Clients douteux ou litigieux | | | | |
| Autres créances clients | 10 439 | 10 439 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Organismes sociaux | | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 2 038 | 2 038 | | |
| Impôt sur les sociétés | | | | |
| Autres impôts | 1 | 1 | | |
| Groupe et associés | 42 133 | 42 133 | | |
| Débiteurs divers | 24 | 24 | | |
| Charges constatées d'avance | 451 | 451 | | |
| Total créances | 56 079 | 55 086 | 413 | 580 |

1.2 . Dettes

| En milliers d'euros | Montant brut | < à 1 an | > à 1 an et ≤ à 5 ans | > à 5 ans |
|---|----------------|---------------|-----------------------|-----------|
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts auprès des établissements de crédit : | | | | |
| - à 1 an maximum à l'origine | 188 | 188 | | |
| - à plus de 1 an à l'origine | 251 042 | 5 042 | 246 000 | |
| Emprunts et dettes financières divers | 275 | 275 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 660 | 12 660 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 589 | 589 | | |
| Sécurité sociale et organismes sociaux | 337 | 337 | | |
| État et autres collectivités publiques : | | | | |
| - impôts sur les bénéficiaires | | | | |
| - taxe sur la valeur ajoutée | 1 635 | 1 635 | | |
| - autres impôts, taxes et assimilés | 60 | 60 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 72 791 | 72 791 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| Total dettes | 339 579 | 93 579 | 246 000 | 0 |

Emprunts souscrits dans l'exercice : 0 K€

Emprunts remboursés dans l'exercice : 5 000 K€

2. Rémunérations versées aux mandataires sociaux

2.1. Présidente et Directeur Général

La rémunération est fixée par décision du Comité de Surveillance.

La rémunération fixe, variable et exceptionnelle de la Présidente et du Directeur Général est décidée sur une base individuelle par le Comité de Surveillance en fonctions des responsabilités exercées par chacun.

La Présidente et le Directeur Général bénéficient en outre des dispositifs de prévoyance collective et de retraite complémentaire institués pour tous les salariés du Groupe ainsi que d'une surcomplémentaire décès.

Aucun titre de capital, ou donnant accès au capital, ou donnant le droit d'acquérir des titres du capital de Tessi, ne leur a été attribué. De plus, ils ne perçoivent pas de jetons de présence des mandats qu'ils exercent, que ce soit dans des sociétés du Groupe ou dans des sociétés autres mais à raison de leurs fonctions dans le Groupe.

Sur l'exercice 2024, les rémunérations brutes de la Présidente et du Directeur Général de Tessi s'élèvent à 1 248 milliers d'euros.

2.2. Membres du Comité de Surveillance

Le Président du Comité de Surveillance bénéficie d'une rémunération au titre de son mandat de Président d'un montant de 35.000 euros et au titre des missions spécifiques qui lui sont confiées, d'un montant de 50.000 euros.

Les membres du Comité de Surveillance sont rémunérés par l'allocation de jetons de présence.

Les jetons de présence versés aux membres du Comité de Surveillance de Tessi au titre de 2024 s'élèvent à 70 milliers d'euros.



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

| En milliers d'euros | Charges à payer |
|------------------------------|-----------------|
| Intérêts courus à payer | 227 |
| Clients avoirs à accorder | |
| Fournisseurs FNP | 5 563 |
| Dettes fiscales et sociales | 870 |
| Total charges à payer | 6660 |

| En milliers d'euros | Produits à recevoir |
|----------------------------------|---------------------|
| Intérêts courus à recevoir | 230 |
| Autres créances | |
| Fournisseurs avoirs à recevoir | 15 |
| Clients FAE | 24 |
| Créances fiscales et sociales | 1 |
| Total produits à recevoir | 271 |

| En milliers d'euros | Charges constatées d'avance |
|--|-----------------------------|
| Charges d'exploitation | 451 |
| Total charges constatées d'avance | 451 |

4. Effectif moyen

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------|------------|------------|
| Cadres | 4 | 4 |
| Non cadres | 0 | 0 |
| Total | 4 | 4 |

5. Engagements financiers et autres engagements

5.1. Engagements donnés

- **Cautions et lettres de confort accordées**

- Autorisation donnée pour une durée d'un an par le Comité de Surveillance de Tessi SAS à la Direction Générale à se porter caution, au nom et pour le compte de la société Tessi, pour tous les engagements de ses filiales et sous filiales pour un montant global de 25 millions d'euros. Autorisation donnée sans limite de montant pour l'octroi de cautions, avals et garanties à l'égard des administrations fiscales et douanières.
- Tessi a accordé un cautionnement solidaire de la société TESSI EDITIQUE à hauteur de 1 000 000 d'euros au profit de la BNP.
- Tessi s'est engagée par lettre de confort auprès de la société CNP ASSURANCES à garantir que sa filiale la société TESSI DOCUMENTS SERVICES (100 %) soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre :
 - du contrat de prestations de services production PREFON RETRAITE
 - du contrat de prestations de services de dématérialisation des courriers entrants

conclu entre sa filiale et la société CNP ASSURANCES. A défaut, Tessi 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 s'est engagée par lettre de confort auprès de la CAISSE D'EPARGNE ILE DE France à garantir que sa filiale la société TESSI DOCUMENTS SERVICES (100 %) soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de traitement de documents conclu entre sa filiale et la société CAISSE D'EPARGNE ILE DE FRANCE. A défaut, Tessi 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 s'est engagée par lettre de confort auprès de la société EUROPCAR France à garantir que ses filiales les sociétés TESSI DOCUMENTS SERVICES et TESSI EDITIQUE soient en mesure de faire face à toutes leurs obligations respectives au titre du contrat de prestations de services de numérisation de documents et d'éditique conclu avec la société EUROPCAR France. A défaut, Tessi s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de leurs obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe TESSI.
- Tessi s'est engagée par lettre de confort auprès de la BNP PARIBAS à garantir que ses filiales les sociétés TESSI PAIEMENTS SERVICES et TESSI TECHNOLOGIES soient en mesure de faire face à toutes leurs obligations respectives au titre du contrat de concession d'un droit d'accès et d'utilisation de l'application serveur de la solution SCANTOPAY MOBILITY et des fournitures de services de mise en œuvre conclu avec la BNP PARIBAS. A défaut, Tessi s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de leurs obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe TESSI.
- Tessi s'est engagée par lettre de confort auprès de LA POSTE à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale TESSI MD les moyens financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations de paiement dues par elle au titre du contrat Gamme Colissimo Entreprise.
- Tessi s'est engagée par lettre de confort auprès de BNP Paribas à garantir que sa filiale la société TESSI TECHNOLOGIES soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre de trois contrats d'application, au contrat cadre de prestations de services relatifs à l'installation des Scan Agence en Selfcare dites « Bornes Scan Chèques ». A défaut, Tessi 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 s'est engagée par lettre de confort auprès de BECHTLE COMSOFT à garantir que sa filiale la société TESSI SERVICES soit en mesure de faire face à l'ensemble de ses obligations liées aux commandes de licences. A défaut, en cas de défaillance financière de TESSI SERVICES, Tessi s'est engagée à apporter les moyens financiers nécessaires à l'exécution de son obligation de règlement des licences.
- **Compléments de prix**
 - Tessi s'est engagée dans le cadre de l'acquisition de la société française KALPA CONSEILS à verser un complément de prix en 2025 dont le montant sera déterminé sur la base de 9% de 8 fois l'EBITDA moyen cumulé des sociétés KALPA CONSEILS et GDOC Lasercom France au titre des exercices clos 2023 et 2024.
 - Tessi s'est engagée dans le cadre de l'acquisition de la société Portugaise VILT SGPS SA et ses filiales à verser un complément de prix en 2025 dont le montant sera déterminé sur la base de 30% de 9 fois l'EBITDA consolidé moyen au titre des exercices clos 2023 et 2024.

5.2. Engagements reçus

R.A.S.



5.3. Dettes garanties par des sûretés réelles

- Octroi par Tessi le 26 février 2019 :
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre d'une Convention de Crédits en date du 26 février 2019 conclue dans le cadre du refinancement partiel de l'endettement existant du Groupe notamment l'endettement au titre de la convention de crédits senior conclue par Tessi SA en qualité d'emprunteur le 12 janvier 2017 :
 - (i) de nantissements sur les comptes-titres détenus par Tessi SA dans les livres de Tessi Technologies, Tessi Documents Services, Prochèque Nord par signature le cas échéant de toute déclaration de nantissement de compte de titres financiers soumise aux dispositions de l'article L. 211-20 du Code monétaire et financier, et
 - (ii) d'un nantissement de créances sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par Tessi.
 - Adhésion à la Convention de Crédits, le 22 mai 2019, en qualité de garants, de Tessi Technologies, Tessi Documents Services, SEDI, Prochèque Nord, Tessi Paiements Services, BIP-Tessi, Tessi Éditique, RIP Tessi, Tessi TGD, Tessi Informatique, Tessi Document Solutions Suisse, Tessi Encaissements, Tessi Chèque Interbancaire, C2I Productions, Accès Informatiques, Tessi TMS, Mutua Gestion, Tessi 2M et Owlance (les « Garants Post-Closing »), au moyen de la conclusion d'actes d'adhésions entre Tessi, les Garants Post-Closing et Natixis en qualité d'agent et agent des sûretés, et dans ce cadre, en garantie de toutes sommes dues au titre de la Convention de Crédits et des documents de financement seniors.
- Octroi par Tessi et les Garants Post-Closing, le 22 mai 2019:
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants Post-Closing n'ayant pas été nantis le 26 février 2019,
 - (ii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants Post-Closing, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi le 26 février 2019,

en garantie (i) concernant les sûretés consenties par Tessi, de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 et (ii) concernant les sûretés consenties par les Garants Post-Closing, de leurs obligations en qualité de garants au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019.
- Octroi par Tessi SA, le 11 décembre 2019 :
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle conformément aux termes et titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 :
 - (i) de nantissements de second rang sur les comptes-titres détenus par Tessi,
 - (ii) d'un nantissement de créances de second rang sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par Tessi.

Et conclusion par Tessi :

- (i) de documents de droit suisse permettant la ratification et l'extension de documents de sûretés de droit suisse existants.
- Octroi par les Garants, le 11 décembre 2019:
 - (i) de nantissements de second rang sur les titres émis par les Garants,
 - (ii) de nantissements de créances de second rang portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants Post-Closing,

en garantie de leurs obligations de paiement en qualité de garants au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle.

Et conclusion par les Garants :


- (i) de documents de droit suisse permettant la confirmation et l'extension de documents de sûretés de droit suisse existants aux obligations de paiement au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle.
- Adhésion à la Convention de Crédits, le 26 février 2021, en qualité de garants, de ADM Value, ADM Value Assurances, Orone France, Logidoc Solutions, CRM Value et ADM Value Rabat (les « Garants Post-Closing 2021 »), au moyen de la conclusion d'actes d'adhésions entre Tessi, les Garants Post-Closing 2021 et Natixis en qualité d'agent et agent des sûretés, et dans ce cadre, en garantie de toutes sommes dues au titre de la Convention de Crédits et des documents de financement seniors.
- Octroi par Tessi et les Garants Post-Closing 2021, le 26 février 2021:
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants Post-Closing 2021 n'ayant pas été nantis le 26 février 2019,
 - (ii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants Post-Closing 2021, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi le 26 février 2019,

en garantie (i) concernant les sûretés consenties par Tessi, de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 et (ii) concernant les sûretés consenties par les Garants Post-Closing 2021, de leurs obligations en qualité de garants au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019.

- Octroi par Tessi, le 9 mai 2022 en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre d'une nouvelle Ligne de Crédit Additionnelle (Incremental Term Facility B2) conformément aux termes et titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 :
 - (i) de nantissements de deuxième ou troisième rang sur les comptes-titres détenus par Tessi
 - (ii) d'un nantissement de créances de troisième rang sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par Tessi.

Et conclusion par Tessi le 29 juin 2022:

- (iii) de documents de droit suisse permettant la confirmation et l'extension de documents de sûretés de droit suisse existants aux obligations de paiement au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle
- Adhésion à la Convention de Crédits, le 20 juillet 2022, en qualité de garants, de Owliance Services Informatique, Tessi Services, Tessi Digital Services, Certigna, Tessi Documents Services Centre de Relations Clients Lyon, Vilt Ibérica, Gdoc España SL, Insynergy Consulting España, Todo En Cloud, GDOC Holding SA et VILT SGPS (les « Garants Post-Closing 2022 »), au moyen de la conclusion d'actes d'adhésions entre Tessi, les Garants Post-Closing 2022 et Natixis en qualité d'agent et agent des sûretés, et dans ce cadre, en garantie de toutes sommes dues au titre de la Convention de Crédits et des documents de financement seniors.
- Octroi par Tessi et les Garants Post-Closing 2022, le 20 juillet 2022 :
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants Post-Closing 2022,



(ii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants Post-Closing 2022, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi le 26 février 2019,

en garantie (i) concernant les sûretés consenties par Tessi, de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 et (ii) concernant les sûretés consenties par les Garants Post-Closing 2022, de leurs obligations en qualité de garants au titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019.

- Octroi par Tessi, le 20 juillet 2023 :
 - en garantie de ses obligations en qualité d'emprunteur et de garant au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle conformément aux termes et titre de la Convention de Crédits en date du 26 février 2019 :
 - (i) de nantissements de quatrième, troisième et second rang sur les comptes-titres détenus par Tessi
 - (ii) d'un nantissement de créances de quatrième, troisième et second rang sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par Tessi.

- Octroi par Tessi et les Garants, le 20 octobre 2023 :
 - (i) de nantissements sur les titres émis par les Garants
 - (ii) de nantissements de créances portant sur les créances intragroupe détenues ou à détenir par chacun des Garants, dans des termes similaires aux nantissements consentis par Tessi le 26 février 2019

en garantie de leurs obligations de paiement en qualité de garants au titre de la Ligne de Crédit Additionnelle.

5.4. Crédit-bail

Non applicable.

5.5. Opérations de couverture

Les emprunts ont fait l'objet d'opérations de CAP ou de Tunnel à prime nulle, avec couverture partielle d'intérêt.

Le montant notionnel faisant l'objet d'une couverture au 31/12/2024 est de 123 M€.

Au 31/12/2024, ces instruments de couverture sont valorisés à hauteur de - 673 K€.

5.6. Engagements

Les engagements au titre des indemnités de fin de carrière sont de 292 K€. 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.

La recommandation ANC 2013-02 a été amendée en 2021 pour y introduire un nouveau choix de méthode de répartition des droits à prestation pour les régimes de retraite visés par la décision de l'IFRS IC.

La nouvelle méthode conduit à étaler l'engagement uniquement à compter de la date à laquelle chaque année de services compte pour l'acquisition des droits à prestation, c'est-à-dire sur la période précédant l'âge de départ en retraite permettant d'atteindre le plafond.

Le calcul au 31 décembre 2024 de l'engagement de retraite a tenu compte de cette nouvelle méthode.

Ces indemnités ne sont pas comptabilisées dans les comptes sociaux.

Hypothèses retenues

| <i>En %</i> | 2024 | 2023 |
|---|--------|--------|
| Taux d'actualisation | 3,40 % | 3,20 % |
| Taux attendu d'augmentation des salaires des cadres | 3,00 % | 3,00 % |
| Taux attendu d'augmentation des salaires des non cadres | 2,50 % | 2,50 % |

6. Consolidation

La Société Tessi, immatriculée au RCS de Grenoble sous le n° 071 501 571, fait partie d'un groupe consolidé dont la société Pixel Holding 2 est la société mère.

Le siège de la société Pixel Holding 2 est situé au 30 bis rue Sainte Hélène - 69002 Lyon. Son SIRET est le 820 503 977 00028.