

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

TESSI

Société anonyme au capital de 5 746 006 €.
Siège social : 177, cours de la Libération, 38100 Grenoble Cedex 02.
071 501 571 R.C.S. Grenoble.

Documents comptables annuels.

A. — Comptes sociaux au 31 décembre 2005.

I. — Compte de résultat.

(En milliers d'euros.)

	2005	2004
Produits d'exploitation :		
Chiffre d'affaires	6 557	6 877
Autres produits d'exploitation	26	99
Total produits d'exploitation	6 583	6 976
Charges d'exploitation :		
Achats et charges externes	3 495	3 067
Impôts, taxes et versements assimilés	322	301
Charges de personnel	2 205	2 346
Dotations aux amortissements	253	336
Autres charges d'exploitation	40	31
Total charges d'exploitation	6 315	6 081
Résultat d'exploitation	268	895
Produits financiers	7 093	4 673
Charges financières	1 669	1 057
Résultat financier	5 424	3 616
Résultat courant avant impôt	5 692	4 511
Résultat exceptionnel	20	-143
Impôts sur les bénéfices	-35	337
Résultat net	5 747	4 031

II. — Bilan.

(En milliers d'euros.)

Actif	2005	2004
Actif immobilisé :		
Immobilisations incorporelles	100	113
Immobilisations corporelles	2 484	2 539

Immobilisations financières	53 855	19 570
Total actif immobilisé	56 439	22 222
Actif circulant :		
Stocks et en-cours		
Avances et acomptes versés sur commandes	14	36
Créances clients et avances versées	1 785	2 129
Autres créances	16 701	11 951
Valeurs mobilières de placement	7 789	12 070
Disponibilités	5 367	3 400
Charges constatées d'avance et charges à répartir	195	385
Total actif circulant	31 851	29 971
Total de l'actif	88 290	52 193

Passif	2005	2004
Capitaux propres :		
Capital	5 746	5 746
Primes	7 629	7 628
Réserves	7 995	6 119
Report à nouveau	38	0
Résultat net	5 747	4 031
Total capitaux propres	27 155	23 524
Provisions pour risques et charges	0	0
Dettes :		
Dettes financières	58 871	26 611
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 363	1 015
Dettes fiscales et sociales	847	1 003
Autres dettes et produits constatés d'avance	54	40
Total dettes	61 135	28 669
Total du passif	88 290	52 193

III. — Tableau des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros.)

	Notes	2005	2004
Flux liés à l'activité :			
Résultat net		5 747	4 031
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Dotations aux amortissements et provisions		964	692
Reprises des amortissements et provisions			-188
Plus ou moins-values de cession		-216	17
Marge brute d'autofinancement		6 492	4 552
Variation du besoin en fonds de roulement	10	1 469	4 020
Flux net de trésorerie généré par l'activité		7 962	8 572
Flux liés aux opérations d'investissement :			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-62	-154
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		7	6
		-55	-148

Acquisition / encaissement d'immobilisations financières		-579	-193
Produits de cessions d'immobilisations financières		243	0
		-337	-193
Décaissement/ acquisitions de titres		-34 956	-1 789
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-35 347	-2 130
Flux liés aux opérations de financement :			
Augmentation de capital ou apports		0	0
Dividendes versés aux actionnaires		-2 154	-2 011
Emission / remboursement d'emprunts		26 674	686
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		24 519	-1 325
Variation de trésorerie		-2 866	5 117
Trésorerie à l'ouverture (*)		15 423	10 293
Trésorerie de clôture		12 557	15 410

(*) La variation de 13 K€ de trésorerie à l'ouverture correspond à l'apport de trésorerie de la société TAM au profit de la société Tessi suite à l'opération de TUP.

IV. — Tableau de variation des capitaux propres.

(En milliers d'euros.)

	Capital social	Primes	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Capitaux propres
Au 1er janvier 2004	5 746	7 628	3 475		4 655	21 504
Augmentation de capital						
Affectation résultat 2003			4 655		-4 655	
Dividendes versés			-2 011			-2 011
Résultat net					4 031	4 031
Au 31 décembre 2004	5 746	7 628	6 119		4 031	23 524
Changement de méthode				(*) 38		38
Primes d'apport, TUP		1				1
Augmentation de capital						
Affectation résultat 2004			4 031		-4 031	
Dividendes versés			-2 155			-2 155
Résultat net					5 747	5 747
Au 31 décembre 2005	5 746	7 629	7 995	38	5 747	27 155

(*) L'application de la réglementation relative aux actifs au 1er janvier 2005 a un impact de 38 K€ sur les capitaux propres.

V. — Filiales et participations.

Société	% de détention	Capital social	Capitaux propres	Résultat de l'exercice écoulé	Valeur des titres détenus		Dividendes encaissés durant l'exercice écoulé	Chiffre d'affaires de l'exercice écoulé
					Brute	Nette		
Perfo Service	100,00%	15 245	187 002	141 279	187 198	187 198	200 000	1 125 581
Smip-Tessi	99,00%	7 622	355 293	401 013	7 546	7 546	495 000	1 877 793
Tessi Chèque Nanterre	99,80%	7 683	186 157	639 225	19 068	19 068	0	3 921 149
SMTC	99,90%	76 225	262 948	137 605	76 148	76 148	199 800	1 116 986
SLTC	99,90%	76 225	482 530	264 312	76 148	76 148	299 700	1 685 466
Sedi	99,80%	7 622	876 704	307 429	7 607	7 607	0	14 380 584
Clip-Tessi	99,80%	7 622	304 315	187 871	7 607	7 607	199 600	1 499 442

Bordeaux Saisie	99,90%	13 720	196 417	44 175	21 343	21 343	49 944	1 070 981
TDC	99,80%	7 622	263 803	645 354	7 607	7 607	548 900	2 362 313
Tessi Ile-de-France	99,90%	15 245	1 789 286	1 933 996	15 230	15 230	999 000	24 862 954
SFDD	99,93%	1 097 633	5 445 438	434 452	4 633 974	4 633 974	0	14 488 438
SFDD Log	0,01%	1 054 456	1 060 627	-107 324	76	76	0	11 809 773
Télédirect	100,00%	400 000	715 845	-81 688	421 087	421 087	0	1 975 084
TSI Action Info	99,00%	7 622	68 598	112 435	7 546	7 546	0	685 613
SMS	99,99%	107 629	91 226	-12 813	107 553	107 553	0	143 102
Accès Informatiques	51,00%	100 000	439 788	226 878	823 222	823 222	0	4 112 278
Accès Management	100,00%	10 000	31 534	1 515	726 778	726 778	0	0
Accès Développement Interactif	50,00%	8 000	-8 729	1 634	1	1	0	0
Tessi Chèque	99,98%	152 449	1 313 745	584 695	5 784 206	5 784 206	999 800	26 993 357
Prochèque Bourg	49,88%	38 112	204 425	14 150	152 396	152 396	99 760	802 098
Satc	99,80%	7 622	305 169	54 003	7 607	7 607	199 600	740 924
Synercam	100,00%	457 347	552 465	118 544	1 219 638	1 219 638	200 000	1 666 246
Prochèque Nord	99,00%	100 000	116 893	18 351	99 000	99 000	0	1 547 596
Artesia	33,20%	11 479	23 492	-164 004	91 469	91 469	0	578 368
Tessi Informatique	99,94%	728 630	1 306 649	-1 372 051	1 741 859	1 441 859	0	4 978 744
Hexagonale Consultants	100,00%	40 000	-129 332	-166 647	686 000	0	0	667 849
Tessi-TGD	99,99%	100 000	351 975	-811 344	1 457 133	1 457 133	0	4 834 538
Tessi Chèques IDF	99,00%	10 000	297 335	130 227	9 900	9 900	148 500	1 714 711
SAMP	100,00%	40 000	39 816	-381	40 000	40 000	0	0
RIP-Tessi	99,00%	7 622	129 977	-40 009	7 546	7 546	0	1 800 240
Tessi Chèque Conseil	99,80%	7 622	39 267	11 125	693 957	693 957	0	1 618 187
STCA	100,00%	38 200	270 821	143 785	619 138	619 138	50 105	965 143
Tessi Chèque Auvergne	100,00%	37 000	257 951	295 900	37 000	37 000	200 000	1 456 091
TCI	50,00%	726 960	1 123 752	226 384	363 480	363 480	0	2 465 569
Tessi Encaissements	100,00%	500 000	210 648	279 536	500 000	500 000	0	3 261 578
BIP-Tessi	1,00%	7 622	15 715	1 012	76	76	0	528 987
SIP	1,00%	7 622	384 030	260 239	76	76	2 000	2 930 509
GIP-Tessi	99,00%	7 622	168 270	252 245	7 546	7 546	198 000	1 741 275
SDIP-Tessi	99,00%	7 622	137 374	279 347	7 546	7 546	247 500	1 466 694
RIB Drome	99,80%	7 622	350 418	197 401	7 607	7 607	199 600	1 643 276
RIB Haute-Savoie	99,80%	7 622	136 696	47 469	7 607	7 607	0	652 963
RIB Rhône	99,80%	7 622	330 328	161 691	7 607	7 607	199 600	1 144 407
Bipio	90,00%	89 184	184 875	108 695	89 303	89 303	0	496 899
Tigre	100,00%	40 000	364 201	390 731	2 450 000	2 450 000	0	2 766 211
TDI	100,00%	8 000	24 572	-10 022	50 000	50 000	0	91 179
Tigre Madagascar	5,00%	8 848	-54 191	-16 831	1	1	0	9 864
Tessi Chèque Bordeaux	100,00%	37 000	37 000	-32 272	37 000	37 000	0	493 981
STMP (1)	100,00%	16 000	376 254	24 321	400 000	400 000	0	242 626
TESCA	51,00%	37 000	37 000	-17 930	18 870	18 870	0	131 348
C2i Ingénierie	50,02%	300 000	1 609 450	751 637	4 251 700	4 251 700	90 786	8 954 433
Coup de foudre (2)	55,00%	100 000	100 000	-3 211	55 000	55 000	0	14 300
CPR Billets (3)	80,00%	4 800 000	15 576 440	714 603	26 000 000	26 000 000	0	6 735 233
Keepway (3)	100,00%	1 994 460	-54 002	-326 414	190 368	190 368	0	808 513
Intactus (3)	99,64%	1 260 000	488 019	-109 799	490 098	490 098	0	0
Sedeco	100,00%	29 264	29 950	79 011	30 000	30 000	0	313 214
Desa holding	2,88%	1 507 523			44 607	0		
Sodesa	2,31%	1 468 998			35 634	0		
Sogecor	99,94%	152 449			262 121	0		

(1) Chiffres correspondants à un exercice de 3 mois.

(2) Capital non appelé pour la moitié.

(3) Chiffres correspondants à un exercice de 2 mois.

De plus, Tessi a encaissé 278 856,85 € de la part de la société EDV. Cette dernière, ayant fait l'objet d'une TUP au profit de la société SATC, n'est plus mentionnée dans le tableau ci-dessus.

VI. — Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2005.

Note 1. — Evénements significatifs de l'exercice.

- Acquisition des sociétés C2I, Tigre, Tigre Madagascar, TDI et STMP spécialisées dans le métier de la capture.
- Acquisition de la société CPR Billets, institution financière, dont l'activité est dédiée au secteur bancaire par sa gestion des devises, or et euros fiduciaires pour le compte d'établissements bancaires.
- Acquisition de la société Keepway, spécialisée dans le transport de fonds.
- Acquisition de la société Intactus, spécialisée dans le transport sécurisé.
- Acquisition de 1906 actions de la société STCA.
- Création des sociétés Tessi Chèque Bordeaux et TESCA spécialisées dans le métier du traitement de chèques.
- Création de la société Sedeco spécialisée dans le métier de la data.
- Création de la société Coup de foudre spécialisée dans le conseil en communication.
- Cessions de parts de filiales selon le plan de réorganisation de l'organigramme juridique (TUP).

Note 2. — Changement de méthodes comptables.

La société a procédé, conformément au règlement CRC 2002-10, à la ventilation de ses actifs par composants.

En l'occurrence, la société n'a identifié de composants que pour les constructions.

La méthode rétrospective qui a été appliquée a eu pour conséquence un impact de 38 K€ sur les capitaux propres.

En application du règlement CRC 2004-06, les charges à répartir ont été soldées par un compte de report à nouveau.

Note 3. — Principes comptables, méthodes et règles d'évaluation.

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

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

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

De plus, comme le prévoit la réglementation comptable, les nouveaux principes de comptabilisation relatifs aux actifs ont été pris en compte au 1er janvier 2005.

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

3.2. Fonds de commerce. — Les fonds commerciaux font l'objet d'une comparaison avec leur valeur vénale afin d'apprécier s'il convient de constater une provision pour dépréciation en fin d'exercice.

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

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- Terrains : non amortissable ;
- Aménagements terrains : 10 ans ;
- Structure béton : 40 ans ;
- Structure métal : 35 ans ;
- Couverture : 30 ans ;
- Agencements : 5 à 20 ans ;
- Matériel de bureau et matériel informatique : 3 à 10 ans ;
- Mobilier : 3 à 5 ans.

3.4. Titres de participation. — Les titres de participation sont enregistrés à leur valeur d'acquisition.

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 provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire définie est inférieure à la valeur d'acquisition.

Note 4. — Actif immobilisé.

4.1. Immobilisations :

— Immobilisations incorporelles :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Fonds de commerce	123	123
Frais d'établissements	0	0
Concessions, brevets, licences	210	204
Autres immobilisations incorporelles	0	0
Total valeurs brutes	333	327
Amortissements cumulés	233	-214
Valeur nette	100	113

— Analyse de la variation :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Valeur nette au 1er janvier	113	157
Investissements	6	20
Cessions (net)	0	-47
Dotations aux amortissements	-19	-17
Valeur nette au 31 décembre	100	113

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

— Immobilisations corporelles :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Constructions	2 247	2 201
Installations techniques, agencements, matériels informatiques et industriels	883	871
Autres immobilisations corporelles	375	350
Immobilisations en cours		
Total valeurs brutes	3 505	3 422
Amortissements cumulés	-1 022	-883
Valeur nette	2 483	2 539

— Analyse de la variation :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Valeur nette au 1er janvier	2 539	2 660
Investissements	101	134
Cessions (net)	-7	-18
Reprise dotations aux amortissements (*)	83	0
Dotations aux amortissements	-233	-237
Valeur nette au 31 décembre	2 483	2 539

(*) Application des nouvelles règles par rapport aux actifs sur l'approche par composant (cf. note 3 « Principes et méthodes comptables »).

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

— Immobilisations financières :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Titres de participation	55 071	20 092
Dépôts et cautionnements	113	96
Total valeurs brutes	55 184	20 188
Provisions	1 328	618
Valeur nette	53 856	19 570

Au cours de l'exercice 2005 :

— Acquisition de plusieurs sociétés (cf. note 1 « Evénements significatifs de l'exercice ») pour un montant total de 34 M€, dont CPR Billets pour 26 M€, C21 pour 4,2 M€, et Tigre pour 2,45 M€ ;

— Création de sociétés pour un montant de 103 K€ ;

— Acquisition de parts des sociétés Tessi Encaissements et SMS ;

— Tessi Encaissements pour un montant de 463 K€, suite à l'augmentation de capital de cette société. Le pourcentage de détention restant le même ;

- SMS pour un montant de 100 K€, suite à l'augmentation de leur capital, donnant lieu à émission de parts nouvelles ;
- Acquisition d'actions de la société STCA pour un montant de 600 K€, portant le taux de détention à 100% ;
- Cession de titres pour un montant de 217 K€ auprès de filiales du groupe Tessi, cession intervenant dans le cadre de la réorganisation du groupe Tessi.

Autres mouvements sur 2005 :

- La société TIE a fusionné avec la société TIS, avec effet rétroactif au 1er janvier 2005 ;
- La société EDV a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société SATC, en date du 2 juin 2005 ;
- La société PMS a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société GIP, en date du 5 juin 2005 ;
- La société GSP a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société SFDD SAS, en date du 3 juin 2005 ;
- La société TAM a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA, en date du 1er juin 2005 ;
- La société RIB Informatique Holding a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA, en date du 5 juin 2005 ;
- La société ASG a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société SIP, en date du 31 décembre 2005.

4.2. Provisions pour dépréciation :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Provisions sur immobilisations financières	1 328	618
Total	1 328	618

Les titres des sociétés Sogecor, Desa, Sodesa, Tessi Informatique et Hexagonale Consultants sont l'objet de cette provision.

Note 5. – Autres éléments d'actif.

Les autres créances correspondent à hauteur de 16,2 M€ aux comptes courant liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du groupe.

Ces créances sont comptabilisées suivant les modalités exposées dans la note 3 « Principes comptables, méthodes et règles d'évaluation ».

Note 6. – Valeurs mobilières de placements.

Le portefeuille de VMP est principalement composé de SICAV valorisées selon la méthode PEPS.

Note 7. – Capital social.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Nombre de titres	2 873 003	2 873 003
Valeur nominale	2 €	2 €
Total	5 746,0	5 746,0

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

Date du conseil d'administration	Nature de l'augmentation	Nombre de titres créés	Effet en capital	Effet sur la prime d'émission
21 février 2001	Prélèvement sur report à nouveau	2 400 000	1 189	
3 juillet 2001	Introduction en bourse (net)	326 429	653	6 362
22 octobre 2001	Rachat minoritaires Cirec	24 524	49	515
	Acquisition Hexagonale Consultants	15 271	30	321
	Fusion Tessi SA – CACG SNC			311
Total variation 2001		2 766 224	1 921	7 509
11 mars 2002	Salariés, Plan Epargne groupe	6 779	14	116
Total variation 2002		6 779	14	116
Total variation 2003		0	0	0
Total variation 2004		0	0	0
Total variation 2005		0	0	0

Note 8. – Provisions pour risques et charges.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Provisions pour risques et charges	0	0
Autres provisions	0	0
Total	0	0

Note 9. – Dettes.

Sur 2005, des emprunts ont été contractés pour 29,5 K€ lors de l'acquisition des sociétés C2I, CPR Billets et Tigre. Les emprunts et dettes financières divers correspondent à hauteur de 28,7 M€ aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du groupe.

Note 10. – Variation du besoin en fonds de roulement.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Variation des frais financiers		
Variation nette exploitation	596	-716
Variation de stock		
Transferts de charges à répartir		-71
Variation des créances d'exploitation	-432	-623
Variation des dettes d'exploitation	164	-22
Variation nette hors exploitation	873	4 736
Variation des créances hors exploitation	-4 280	-1 802
Variation des dettes hors exploitation	5 054	6 712
Charges et produits constatés d'avance	98	-174
Variation du besoin en fonds de roulement	1 469	4 020

Note 11. – Compte de résultat.

11.1. Chiffres d'affaires. — Le chiffre d'affaires est principalement réalisé en France.

11.2. Rémunération allouée aux membres des organes d'administration, de direction et de contrôle. — Sur 2005, il a été versé des jetons de présence aux administrateurs pour un montant de 40 K€. La rémunération des membres de direction pour cette période s'est élevée à 582 K€.

11.3. Résultat financier. — Le résultat financier est essentiellement constitué par les dividendes versés par les filiales à la société mère.

11.4. Résultat exceptionnel. — Les charges exceptionnelles sont constituées pour 180 K€ par un abandon de créance en faveur de notre filiale Tessi Encaissement.

Les produits exceptionnels sont essentiellement constitués de cessions de titres de filiales du groupe. Ces cessions ont été effectuées dans le cadre de la simplification de l'organigramme juridique du groupe Tessi (Transmission universel de patrimoine - TUP).

11.5. Impôts sur les bénéfices :

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

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

- Tessi SA ;
- SFDD ;
- SFDD Logistique ;
- Télédirect.

L'application de ces dispositions a généré une économie d'impôt en 2005 de 60 K€.

— Ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel : L'impôt correspondant au résultat exceptionnel est une économie d'impôt de 69 K€.

— Situation fiscale différée et latente : Au 31 décembre 2005, le montant des moins-values à long terme s'élève à 351 K€.

11.6. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice. — Néant.

Note 12. — Autres informations.

12.1. Echéance des créances et des dettes à la clôture de l'exercice (en milliers d'euros) :

Créances	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Actif immobilisé :				
Prêts	1		1	
Autres immobilisations financières	112		112	
Actif circulant :				
Clients douteux ou litigieux	5		5	
Autres créances clients	1 784	1 784		
Personnel et comptes rattachés				
Organismes sociaux				
Taxe sur la valeur ajoutée	43	43		
Impôt sur les sociétés	397	397		
Autres impôts	8	8		
Groupe et associés	16 236	16 236		
Débiteurs divers	17	17		
Charges constatées d'avance	195	195		
Total créances	18 798	18 680	118	

Dettes	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
A 1 ans maximum à l'origine	598	598		
A plus de 1 ans à l'origine	29 553	6 425	22 941	187
Emprunts et dettes financières divers	4	4		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 363	1 363		
Personnel et comptes rattachés	231	231		
Sécurité sociale et organismes sociaux	249	249		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéficiaires				
Taxe sur la valeur ajoutée	352	352		
Autres impôts, taxes et assimilés	15	15		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	28 715	28 715		
Autres dettes	54	54		
Produits constatés d'avance				
Total dettes	61 134	38 006	22 941	187

12.2. Eléments concernant les entreprises liées (en milliers d'euros) :

	Entreprises liées
Actif :	
Participation	53 679
Créances clients et comptes rattachés	690
Autres créances	16 236
Passif :	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	433
Autres dettes	28 715
Compte de résultat :	
Redevances	5 731

Produits d'exploitation	809
Charges d'exploitation	154
Dividendes	6 015
Produits financiers	349
Charges financières	621

12.3. Produits à recevoir et charges à payer (en milliers d'euros) :

Charges à payer :	
Autres dettes	22
Clients avoirs à accorder	54
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	339
Dettes fiscales et sociales	380
Total charges à payer	795
Produits à recevoir :	
Autres créances	24
Fournisseurs avoirs à recevoir	0
Clients et comptes rattachés	1 075
Créances fiscales et sociales	8
Total produits à recevoir	1 107

12.4. Effectif moyen :

	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Cadres	11	14
Non cadres	34	31
Total	45	45

12.5. Engagements financiers et autres engagements :

— Engagements donnés :

– Tessi SA, caution :

- solidaire de ses filiales, en cas de défaillance financière de ces dernières, dans la limite de 10 M€ ;
 - solidaire de sa filiale SFDD au profit de Bouygues Telecom dans le cadre d'un contrat d'offres de remboursements ;
 - solidaire de Tessi Ile de France au profit de Bail Investissement pour la signature d'un bail commercial ;
 - solidaire de Soft Promo au profit de Trappes Entreprises en garantie du paiement des loyers et charges au titre du bail commercial (prise d'effet du bail : août 2004 ; loyers annuel de début de bail : 17 600 € HT/HC) ;
 - solidaire de SFDD au profit de Coignières Logistic en garantie du paiement des loyers et charges au titre du bail commercial (prise d'effet du bail : 1er octobre 2004 ; loyer de début de bail : 560 000 € HT/HC ; durée ferme de 9 ans) ;
 - de la bonne exécution d'un contrat de crédit bail conclu par SFDD Logistique au profit du Crédit Agricole (engagement de reprise du contrat à hauteur de 214 653,60 euros) ;
 - solidaire au profit de la Société Générale pour le compte de Tessi Encaissement pour garantir les cautions de la banque au profit de Caisse autonome de retraite et de prévoyance des infirmiers masseurs kinésithérapeutes orthophonistes et orthopistes - CARPIMCO (57 000 €) et de la Caisse autonome de retraite des médecins français (145 000 €) ;
 - solidaire de Tessi TGD au profit de Ouest Tertiaire pour la signature d'un bail commercial ;
 - solidaire de Tessi Encaissements au profit de Trappes Entreprises en garantie du paiement des loyers et charges au titre du bail commercial loyers annuel de début de bail : 40 740 € HT/HC) ;
 - solidaire de Coup de foudre au profit de Madame Isabelle Le Gendre en garanties de la défaillance de Coup de foudre dans le paiement des loyers ou dans l'exécution de toutes autres clauses du bail ;
- Tessi SA, caution au profit de la Société Générale pour garantir des emprunts :
- pour le compte de SFDD Logistique (montant dû au 31 décembre 2005 : 180 686 €) ;
 - pour le compte de Tessi Chèques Ile de France (montant dû au 31 décembre 2005 : 22 000 €) ;
 - pour le compte de Tessi Chèque (montant dû au 31 décembre 2005 : 131 667 €) ;
 - pour le compte de SFDD (montant dû au 31 décembre 2005 : 1 044 000 €) ;
- Tessi SA agit solidairement avec ses filiales dans le cadre des contrats Etica et Etica Bail ;
- Tessi SA a accepté d'accorder aux actionnaires minoritaires une promesse d'achat portant sur 50% des actions de la société Tessi Chèque Interbancaire. Cette promesse pourra être exercée à tout moment par les actionnaires minoritaires pendant une période de 36 mois, et ce à compter du 25 juillet 2003. L'acquisition des actions par Tessi SA se fera à la valeur nominale ;
- Tessi SA a accepté d'accorder aux actionnaires minoritaires une promesse d'achat portant sur 49,98% des actions de la société C2I Ingénierie. Cette promesse pourra être exercée en une fois par les actionnaires minoritaires entre le 15 février 2005 et le 30 juin 2010 inclus ;
- Tessi SA s'est engagé à verser un complément de prix concernant l'acquisition de la société Tigre d'un montant de 500 000 euros en fonction des résultats de cette dernière.

— Engagements reçus :

– Les actionnaires minoritaires détenant 50% des actions de la société Tessi Chèque Interbancaire ont accordé à Tessi SA une promesse de vente. Cette promesse pourra être exercée par Tessi SA à tout moment pendant une période de 35 mois, et ce à compter du 25 juillet 2003. La cession des actions se fera à la valeur nominale ;

– Les actionnaires minoritaires détenant 49,98% des actions de la société C2I Ingénierie ont accordé à Tessi SA une promesse de vente. Cette promesse pourra être exercée par Tessi SA en une fois à compter du 1er juillet 2010 et jusqu'au 31 décembre 2010.

— Dettes garanties par des sûretés réelles :

– Total des encours : 29 553 K€ ;

– Répartition :

1° Encours : 107 K€ : Nantissement de 6 997 actions de la société Tessi Chèque au profit de la Société Générale *pari passu* avec la Lyonnaise de Banque ;

2° Encours : 1 001 K€ : Hypothèque de 1° rang accordée sur les locaux de Bobigny au profit de la Société Générale ;

3° Encours : 945 K€ : Nantissement de 255 parts de la société Accès Informatiques, 500 parts de la société Accès Management et 400 parts de la société Accès Développement Interactif au profit de la Société Générale ;

4° Encours : 3 400 K€ : Nantissement de 2 501 actions de la société C2I Ingénierie au profit de la Lyonnaise de Banque *pari passu* avec la Société Générale ;

5° Encours : 2 250 K€ : Nantissement de 250 actions de la société Tigre au profit de la Lyonnaise de Banque et *pari passu* avec la Société Générale ;

6° Encours : 21 850 K€ : Nantissement de 299 990 actions de la société CPR Billets au profit de la Lyonnaise *pari passu* avec la Société Générale.

— Crédit bail : Non applicable.

— Autres engagements : Les engagements au titre des indemnités de fin de carrière sont de 27 552 €. 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 actuariaire qualifié utilisant une méthode actuarielle.

Il est considéré que les départs se font à l'initiative de l'employé.

Ces indemnités ne sont pas comptabilisées dans les comptes sociaux.

Le nombre d'heures annuelles relatives à la formation professionnelle (D.I.F.) s'élève pour l'ensemble de l'effectif à 743 heures.

VII. — Résultats et autres caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices.

Natures des indications	2001	2002	2003	2004	2005
Capital en fin d'exercice :					
Capital social	5 732 448	5 746 006	5 746 006	5 746 006	5 746 006
Nombre des actions ordinaires existantes	2 866 224	2 873 003	2 873 003	2 873 003	2 873 003
Opérations et résultat de l'exercice :					
Chiffre d'affaires hors taxe	3 866 608	5 780 630	6 089 030	6 877 280	6 556 977
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 532 556	3 211 855	5 191 966	4 872 774	6 674 646
Impôts sur les bénéfices	36 401	110 669	23 531	337 279	-34 578
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 863 416	2 757 266	4 655 241	4 031 111	5 746 600
Résultat distribué	1 250 000	1 723 802	1 867 452	2 011 102	2 154 752
Résultats par action :					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,87	1,08	1,80	1,58	2,34
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1,00	0,96	1,62	1,40	2
Dividende attribué à chaque action	0,5	0,60	0,65	0,70	0,75
Personnel :					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	33	49	48	45	45
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 337 230	2 063 623	1 749 108	1 653 278	1 546 045
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales)	521 546	841 001	713 283	693 013	658 793

Annexe 1 :

Filiales	Redevances
SMS	8 586
SFDD SA	565 350
SIP	170 492
Tessi Ile-de-France	296 430
Tessi Chèque	309 526
Tis	236 196
RIP Tessi	81 281
GIP Tessi	74 435
SDIP Tessi	79 239
Perfo Service	65 147
Smip Tessi	96 447
SMTC Tessi	54 672
SLTC Tessi	84 224
Synercam	76 834
Bordeaux Saisie	43 041
Sedi	862 546
Clip Tessi	72 835
Tessi Chèque Nanterre	189 552
SATC	40 849
Rib Drôme	86 386
Rib Rhône	63 635
Rib Haute-Savoie	37 480
TDC	113 852
TSI Action Informatique	41 137
Télédirect	117 546
EDV	7 214
Bip Tessi	28 507
ASG	50 478
PMS	14 002
Prochèque Nord	89 896
Prochèque SA	43 727
Tessi Chèque Ile-de-France	86 505
SFDD Logistique	203 189
Tessi TGD	271 147
Keepway	24 240
Tessi Chèque Conseil	11 513
STCA	33 949
Tessi Chèque Auvergne	77 838
TCI	112 298
Tessi Encaissements	179 727
Hexagonale Consultant	30 746
STMP	12 138
CPR Billets	194 880
Tesca	5 439
Tessi Chèque Bordeaux	15 344
Tigre	82 730

Acces Informatiques	226 295
Soft Promo	61 222
Total	5 730 742

Annexe 2 :

Filiales	Avances consenties au 31 décembre 2005	Avances reçues au 31 décembre 2005	Charges financières exercice 2005	Produits financiers exercice 2005
SMS	21 452		61	
SFDD SA	331 919	1 256 295	68 687	
SIP		837 127	19 801	
Tessi Ile-de-France		2 691 567	21 116	
Tessi Chèque	2 689 353	4 634 791	79 729	33 607
Tis	843 548			13 754
RIP Tessi	130 438		571	
GIP Tessi		433 580	12 462	
SDIP Tessi		386 209	10 154	
Perfo Service		265 977	8 384	
Smip Tessi		614 648	20 282	
SMTC Tessi		372 287	9 944	
SLTC Tessi		734 045	21 111	
Synercam		367 424	18 368	
Bordeaux Saisie		113 489	3 833	
Sedi	3 461 716	4 663 036	111 198	82 359
Clip Tessi		487 715	11 501	
Tessi Chèque Nanterre		759 778	9 540	
SATC		281 132	12 485	
RIB Holding			4 692	
RIB Drôme		519 876	13 286	
RIB Rhône		446 172	11 378	
RIB Haute-Savoie		48 103	942	
TDC Tessi		903 366	22 648	
TSI Action Informatique		204 586	2 636	
Télédirect		538 498	16 108	
EDV			3 286	
BIP Tessi		4 001		211
GSP			2 188	
ASG		48 906	1 542	
PMS				46
Prochèque Nord	347 851			16 830
Prochèque SA		139 837	7 502	
Tessi Chèque Ile-de-France		358 077	12 224	
SFDD Logistique	1 333 745	192 328	5 225	79 776
Tessi TGD	2 075 387	457 493	25 131	52 669
TAM			833	
Hexagonale Consultant	269 962			13 341
STCA		313 644	9 417	
Tessi Chèque Auvergne		507 322	12 912	
TCI		819 491	20 370	

Tessi Encaissements	1 002 356			24 910
Acces Management				531
Acces Informatiques		762 379	8 464	
Bipio				374
Sedeco				356
Soft Promo	591 960			16 301
Tessi Chèque Conseil	75 490			11 263
Samp		39 139	1 120	
Tesca		42 608	118	
Tessi Chèque Bordeaux	460 188		19	2 836
STMP		286 171	77	
Accès Management	63 000			
Sedeco	40 000			
Coup de foudre	59 472			
Keepway	1 883 977			
Intactus	554 009			
CPR Billets		3 118 452		
Total général	16 235 823	28 649 549	621 345	349 164

VIII. — Projet affectation du résultat.

Après avoir constaté que la réserve légale a atteint le dixième du capital, nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice, soit 5 746 600,25 euros, de la manière suivante :

A titre de dividendes aux actionnaires, la somme de	2 298 402,40 €
Le solde, soit la somme de	3 448 197,85 €

Au poste « Autres réserves »

Chaque actionnaire recevra ainsi un dividende de 0,80 € par action de nominal 2 €.

Conformément aux dispositions fiscales en vigueur, les distributions effectuées à compter du 1er janvier 2006 ouvrent droit, au profit des actionnaires personnes physiques, à l'abattement de 40%.

Le dividende sera mis en paiement le 12 juillet. 2006.

XI. — Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux.

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005 sur :

— le contrôle des comptes annuels de la société Tessi, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la justification de nos appréciations ;

— les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

1. Opinion sur les comptes annuels. — Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus et conformément aux dispositions de l'article L 232-6 du Code de commerce, nous attirons votre attention sur les changements de méthode comptable relatifs aux règlements sur les actifs exposés dans la note 2 de l'annexe.

2. Justification des appréciations. — En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

— Principes comptables : Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par la société, nous avons été conduits à examiner la régularité des changements comptables décrits dans la note 2 de l'annexe et de la présentation qui en a été faite.

— Estimations comptables significatives :

– Les titres de participation figurent au bilan pour 53 743 milliers d’euros. La note 4 de l’annexe expose les règles et principes comptables relatifs à l’évaluation de la valeur d’utilité de ces titres par la société ;

– Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le bien-fondé de l’approche retenue ainsi que la cohérence d’ensemble des hypothèses utilisées et des évaluations qui en résultent.

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

3. Vérifications et informations spécifiques. — Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

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

Echirolles et Meylan, le 13 avril 2006.

Les Commissaires aux comptes :

Sovec, société de commissaires aux
comptes représentée par :
Alain Garrel ;

Françoise Daujat.

B. — Comptes consolidés au 31 décembre 2005.

I. — Comptes de résultat.

(En milliers d’euros.)

	Notes	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Chiffre d'affaires	3	119 910	104 657
Autres produits opérationnels	5	1 509	2 318
Achats consommés		-4 453	-2 539
Charges de personnel	4	-66 005	-57 262
Autres charges opérationnelles	5	-28 632	-27 006
Impôts et taxes		-3 759	-2 771
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	-6 493	-4 474
Résultat opérationnel courant		12 077	12 923
Plus ou moins-values de cession		7	-69
Résultat opérationnel		12 084	12 854
Coût de l’endettement financier net	7	-49	
Autres charges et produits financiers	7	182	232
Résultat avant impôt		12 217	13 086
Impôts sur les résultats	8	-4 320	-4 802
Résultat net des sociétés intégrées		7 896	8 284
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	13	-48	-4
Résultat net		7 848	8 279
Dont intérêts minoritaires		601	257
Dont part du groupe		7 247	8 022
Résultat par action	17	2,52	2,79
Résultat dilué par action	17	2,46	2,73

II. — Bilan.

(En milliers d’euros.)

Actif	Notes	31 décembre 2005	31 décembre 2004
-------	-------	------------------	------------------

Actifs non courants :			
Goodwill nets	9	27 846	10 906
Immobilisations incorporelles	10	1 531	2 422
Immobilisations corporelles	11	26 407	8 930
Immeuble de placement	12	170	175
Titres mis en équivalence	13	0	48
Actifs financiers non courants	14	1 035	879
Impôts différés	8	2 839	1 601
Total actifs non courants		59 828	24 962
Actifs courants :			
Stocks et en-cours		201	62
Clients et comptes rattachés	15	30 717	30 565
Autres créances et comptes de régularisation	16	8 418	7 034
Impôt exigible	16	1 389	1 184
Valeurs mobilières de placement	21	16 900	26 018
Disponibilités des activités commerciales	21	11 175	5 020
Disponibilités des activités financières	21	101 519	0
Total actifs courants		170 319	69 884
Total de l'actif		230 147	94 846

Passif	Notes	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Capitaux propres (part du groupe) :			
Capital	17	5 746	5 746
Primes	1.1.4	7 628	7 628
Réserves et résultat consolidé	1.1.4	28 115	22 857
Total capitaux propres (part du groupe)	1.1.4	41 489	36 231
Intérêts minoritaires		5 967	778
Total capitaux propres		47 456	37 009
Passifs non courants :			
Provisions	18 et 19	2 310	1 868
Emprunts et autres dettes financières	20	26 044	3 500
Impôts différés	8	16	5
Total passifs non courants		28 370	5 373
Passifs courants :			
Provisions	18	481	293
Dettes financières à court terme	20	11 209	5 138
Dettes liées aux activités financières	20	85 997	0
Fournisseurs et comptes rattachés	20	10 768	9 307
Impôt exigible	20	2 402	1 051
Autres passifs courants	20	43 464	36 675
Total passifs courants		154 321	52 464
Total du passif		230 147	94 846

III. — Tableau des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros.)

	Notes	31 décembre 2005	31 décembre 2004
--	--------------	-------------------------	-------------------------

Flux liés à l'activité			
Résultat net (part du groupe)	1.1.1	7 247	8 022
Intérêts minoritaires	1.1.1	601	257
Résultat net des sociétés intégrées	1.1.1	7 848	8 279
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1.1.1	48	4
Dotations et reprises des amortissements et provisions		5 889	3 743
Plus ou moins-values de cession	1.1.1	-7	69
Autres produits et charges calculés		169	120
Charge d'impôts différés	8	-760	158
Coût de l'endettement brut		504	54
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		13 691	12 427
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (*)	22	2 493	237
Flux net de trésorerie généré par l'activité		16 184	12 664
Flux liés aux opérations d'investissement :			
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles		-4 649	-5 312
Diminutions nettes d'immobilisations financières		117	-387
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	13
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise		-18 317	-1 731
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-22 849	-7 417
Flux liés aux opérations de financement :			
Distributions de dividendes		-2 298	-2 028
Coût de l'endettement brut		-504	-67
Emission / remboursement d'emprunts		24 913	993
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		22 111	-1 102
Variation de trésorerie		15 445	4 145
Incidences des variations de taux de change		10	-9
Trésorerie à l'ouverture	21	14 857	10 722
Reclassement de trésorerie		-95	
Trésorerie de clôture	21	30 217	14 857

(*) Ce tableau de flux n'intègre pas les flux de trésorerie gérés pour le compte de tiers dans le cadre des activités financières de CPR BILLETS et des activités promotionnelles.

IV.— Tableau de variation des capitaux propres aux 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005.

(En milliers d'euros.)

	Capital social	Primes	Réserves	Actions propres	Résultat	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres du groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 1er janvier 2004	5 746	7 628	10 314	0	6 792		30 480	624
Impact du passage aux normes IFRS			-417				-417	-11
Capitaux propres au 1er janvier 2004 corrigés	5 746	7 628	9 897	0	6 792		30 063	613
Acquisitions de titres			22				22	-72
Augmentation de capital								
Titres d'autocontrôle								
Affectation résultat 2003			6 792		-6 792		0	
Dividendes versés			-2 011				-2 011	-17
Résultat net					8 022		8 022	257
Stock-options			159				159	

Ecarts de conversion : variation et transfert en résultat						-24	-24	-3
Capitaux propres au 31 décembre 2004	5 746	7 628	14 860	0	8 022	-24	36 231	778
Restructurations internes								-2
Acquisitions de titres								4 642
Stock-options			246				246	
Augmentation de capital								
Titres d'autocontrôle				-95			-95	
Affectation résultat 2004			8 022		-8 022		0	
Dividendes versés			-2 155				-2 155	-52
Résultat net					7 247		7 247	601
Ecarts de conversion : variation et transfert en résultat						14	14	0
Capitaux propres au 31 décembre 2005	5 746	7 628	20 973	-95	7 247	-10	41 489	5 967

V.— Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2005.

Faits significatifs de l'exercice. Outre les acquisitions importantes de sociétés dans les métiers du traitement de documents, le groupe a acquis la société CPR Billets pour compléter ses activités dédiées au secteur bancaire.

CPR Billets est une institution financière qui gère devises, or et euros fiduciaires pour le compte des établissements bancaires.

Cette activité ne présente aucun risque de crédit, de liquidité et de taux.

Note 1.— Principes comptables, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation.

1. Référentiel comptable.— Les états financiers consolidés au 31 décembre 2005 ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière ou « International Financial Reporting Standards » (IFRS) adoptées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et aux interprétations des normes IFRS publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Le groupe applique les normes IFRS pour la première fois à compter de l'exercice 2005. Les ajustements résultant du passage des normes comptables françaises, appliquées par Tessi jusqu'au 31 décembre 2003, aux normes IFRS, ont été comptabilisés directement en contrepartie des capitaux propres du bilan d'ouverture au 1er janvier 2004.

2. Présentation des états financiers consolidés.— Afin de permettre la comparabilité des comptes, le groupe présente en note 28 les incidences du changement de référentiel comptable :

- les principaux retraitements effectués selon les options retenues dans le cadre de la mise en oeuvre des normes IFRS ;
- le tableau de passage du compte de résultat au 31 décembre 2004 ;
- le tableau de passage du bilan au 31 décembre 2004 ;
- le tableau de passage des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2004.

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

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

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

3. Modalités de consolidation :

— Méthodes de consolidation :

— Filiales : Les filiales sont des entreprises contrôlées par le groupe. Le contrôle existe lorsque le groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci.

Toutes les sociétés dans lesquelles le groupe Tessi exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif ont été consolidées par intégration globale. Les titres de filiales non significatives sont classés en tant qu'actifs non courants et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains ou pertes résultant de cette évaluation sont repris en résultat.

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

Selon la méthode de la mise en équivalence, la participation du groupe Tessi dans l'entreprise associée est comptabilisée au bilan pour un montant égal à la part du groupe dans l'actif net de l'entreprise associée majoré du goodwill.

— Principe d'arrêté des comptes : Toutes les sociétés du groupe ont arrêté leurs comptes au 31 décembre 2005.

— Elimination des opérations et comptes réciproques : Toutes les opérations et comptes réciproques ainsi que les profits latents résultant de transactions intragroupes font l'objet d'une élimination dans les comptes consolidés.

— Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des entreprises étrangères : La monnaie de fonctionnement des filiales étrangères du groupe est la monnaie locale en vigueur.

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis selon les principes suivants :

- Les postes du bilan à l'exception des capitaux propres sont convertis au taux de clôture ;
- Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- Les écarts de conversion résultant de l'impact de la variation des taux de change entre l'ouverture (et/ou la date d'acquisition des sociétés concernées) et la clôture de l'exercice sont inscrits dans la rubrique « Ecarts de conversion » en capitaux propres.

— Goodwill : Les goodwill correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition.

Les goodwill ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ».

La valeur des goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an.

Pour ce test, les goodwill sont ventilés par unités génératrices de trésorerie, qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables.

4. Méthodes et règles d'évaluation :

— Immobilisations incorporelles :

– Frais de développement : Selon la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès que l'entreprise peut notamment démontrer :

- son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;

- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise ;

- et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Au sein de Tessi ces frais concernent essentiellement les logiciels développés pour un usage interne ou commercial.

Les frais de développement ainsi capitalisés incluent le coût des matériaux, la main d'oeuvre directe et une quote-part appropriée de frais généraux.

– Logiciels : Les logiciels acquis par le groupe sont comptabilisés au coût d'achat, moins les amortissements cumulés et les pertes de valeurs éventuelles.

Les logiciels créés par le groupe sont comptabilisés au coût de production.

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

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

Les immeubles de placement sont comptabilisés à leur coût historique.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les coûts d'entretien et de réparation sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

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

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

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

– Amortissement : L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif corporel :

– suivant la méthode dégressive pour les catégories d'immobilisations corporelles suivantes :

– Installations spécialisées,

– Matériel industriel,

– suivant la méthode linéaire pour les autres catégories d'immobilisations corporelles.

Les durées d'utilité retenues pour les différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes :

Ensembles immobiliers :	
Terrain	Non amortissable
Aménagements terrain	10 ans
Structure – Béton	40 ans
Structure – Métal	35 ans
Couverture	30 ans
Agencements	5 à 8 ans
Matériel et outillage	3 à 7 ans
Mobilier, matériel de bureau	3 à 10 ans

– Dépenses ultérieures : Les dépenses relatives au remplacement ou renouvellement d'un composant d'immobilisation corporelle sont comptabilisées comme un actif distinct, et l'actif remplacé est éliminé.

Toutes les autres dépenses sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

— Actifs et passifs financiers :

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

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

– Stocks : Les stocks de marchandises sont évalués suivant la méthode du « premier entré premier sorti ». La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les stocks de matières premières sont évalués au coût d'achat.

Les stocks d'en-cours de production de services sont évalués en fonction de la valeur de réalisation nette par référence au prix du marché.

– Créances d'exploitation : Les créances commerciales et autres créances sont comptabilisées à leur valeur nominale diminuée des corrections de valeur liées notamment à la date prévisible de leur encaissement.

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

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

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

— Trésorerie et équivalents de trésorerie : La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme ayant une échéance de moins de trois mois à compter de la date d'acquisition. La valorisation des placements à court terme est effectuée à la valeur de marché à chaque clôture.

— Dépréciation des actifs : Les valeurs comptables des actifs, autres que les stocks, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages du personnel, sont revus à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation. Pour les immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable de ces immobilisations fait l'objet d'une estimation systématique à la clôture de chaque exercice.

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat.

— Détermination de la valeur recouvrable : La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité. L'estimation de la valeur d'utilité se fonde sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs en fonction d'un taux de croissance avant impôts reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. La valeur recouvrable d'un actif isolé, c'est-à-dire qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs, est déterminée au niveau de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient. La valeur recouvrable des placements détenus jusqu'à leur échéance et des créances correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus, déterminée en fonction du taux d'intérêt effectif d'origine des instruments financiers. Les flux de trésorerie liés à des valeurs recouvrables à court terme ne sont pas actualisés.

— Reprise d'une perte de valeur : A l'exception des pertes de valeurs constatées sur les goodwill, une perte de valeur comptabilisée les années précédentes est reprise si, et seulement si, il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation d'une perte de valeur.

— Provisions : Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions sont comptabilisées pour des risques et charges nettement précisés quant à leur objet et dont l'échéance ou le montant ne peuvent être fixés de façon précise lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis du tiers et qu'il est certain ou probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

— Engagements de retraites et avantages assimilés :

— Les indemnités de départ en retraite : Les indemnités de départ en retraite sont provisionnées, à l'exception de la filiale CPR Billets dont les engagements ont été externalisés. Les engagements résultent des conventions collectives applicables aux sociétés du groupe. Ils sont calculés salarié par salarié, en prenant en compte les probabilités d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date prévue de départ en retraite et au prorata de l'ancienneté acquise rapportée à l'ancienneté future à l'âge de la retraite. L'actualisation des engagements et la revalorisation des salaires ont été calculées par un actuaire qualifié utilisant une méthode actuarielle et il est considéré que les départs se font à l'initiative de l'employeur ou du salarié en fonction des conventions collectives applicables aux sociétés du groupe :

- prestataires de services dans le secteur tertiaire : départ à l'initiative de l'employé ;
- sociétés de conseils : départ à l'initiative de l'employeur ;
- publicité et assimilés : départ à l'initiative de l'employé ;
- autres : départ à l'initiative de l'employé.

Le groupe a retenu l'application optionnelle du « corridor ».

— Les médailles du travail : Les médailles du travail sont provisionnées de la manière suivante : les engagements résultant des conventions collectives applicables aux sociétés du groupe sont calculés salarié par salarié, en prenant en compte les probabilités d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date prévue d'octroi des primes liées à l'ancienneté acquise rapportée à l'ancienneté future à l'âge de l'octroi.

Il n'y a pas d'autres avantages susceptibles d'être provisionnés.

— Impôts différés : Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impôts différés sont comptabilisés dans le compte de résultat consolidé et le bilan consolidé pour tenir compte de l'ensemble des différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales de certains éléments actifs et passifs du bilan consolidé.

Ils sont calculés selon la méthode bilancielle avec application du report variable, sans actualisation.

Les pertes fiscales reportables font l'objet de la reconnaissance d'un impôt différé à l'actif du bilan.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

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

Les titres de Tessi SA détenus par elle-même sont déduits du total des capitaux propres consolidés et classés sous la rubrique « Actions propres » jusqu'à ce qu'ils soient annulés ou cédés.

— Avantages accordés au personnel et réglés par remise d'instruments de capitaux propres : Il existe des plans de stock-options qui permettent à certains salariés d'acquérir des actions du groupe.

Le coût des plans de stock-options est déterminé par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres octroyés appréciée à la date d'octroi. Cette évaluation tient compte du prix d'exercice, de la durée de vie des options ainsi que du cours de l'action sous-jacente. Il n'a pas été tenu compte d'un taux de rotation des bénéficiaires, ceux-ci étant supposés présents à la date de levée des options.

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

L'effet de dilution des options non exercées a été pris en compte au niveau du résultat par action par l'intégration d'une dilution corrigée à la hausse.

Le groupe a utilisé les dispositions transitoires de la norme IFRS 2 relative aux paiements fondés sur des actions, en limitant son application aux seules rémunérations accordées postérieurement au 7 novembre 2002 dont les droits n'étaient pas définitivement acquis au 31 décembre 2003.

— Compte de résultat : Le compte de résultat consolidé adopte une présentation par nature.

— Chiffre d'affaires : Le chiffre d'affaires est égal au montant des ventes de produits et services liés aux activités courantes de l'ensemble constitué par les sociétés commerciales consolidées par intégration globale. En ce qui concerne CPR Billets, le chiffre d'affaires retenu est le produit net bancaire. Le chiffre d'affaires comprend, après élimination des opérations internes, le montant net, après retraitements éventuels, du chiffre d'affaires réalisé par les sociétés consolidées par intégration globale.

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

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

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

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

– Charges d'impôts sur les résultats : Le poste « Impôts sur les résultats » comprend les charges d'impôt exigible et d'impôt différé.

— Résultat net par action (RNPA) :

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

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

– RNPA : résultat net part du groupe rapporté au nombre moyen d'actions en circulation pendant l'exercice ;

– RNPA dilué : résultat net part du groupe rapporté au nombre d'actions en circulation pendant l'exercice augmenté du nombre d'actions dilutives potentielles relatives aux options de souscription d'actions.

— Information sectorielle : Un secteur est une composante distincte du groupe, engagée dans la fourniture de produits ou de services (secteur d'activité) ou dans la fourniture de produits ou de services au sein d'un environnement économique particulier (secteur géographique), et exposée à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs.

L'information sectorielle du groupe Tessi sera donnée uniquement par secteur d'activité, une information par secteur géographique étant considérée comme peu pertinente au vue du positionnement du groupe quasi exclusivement sur le marché français.

Pour des raisons de risques de préjudices concurrentiels, le groupe ne délivrera pas d'informations sur ses résultats sectoriels.

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les goodwill attribuables, les immobilisations incorporelles et corporelles, ainsi que les actifs courants utilisés dans les activités opérationnelles du secteur. Ils n'incluent pas les impôts différés actifs, les autres participations ainsi que les créances et autres actifs financiers non courants.

Les passifs sectoriels sont les passifs résultant des activités d'un secteur, qui sont directement attribuables à ce secteur ou qui peuvent raisonnablement lui être affectés. Ils comprennent les passifs courants et non courants à l'exception des dettes financières et des impôts différés passifs.

Les secteurs d'activités identifiés par le groupe Tessi sont les suivants :

– le secteur « Moyens de paiement » ;

– le secteur « Traitement de documents » ;

– le secteur « Marketing opérationnel » ;

– le secteur « CPR » ;

– la rubrique « Autres regroupe les activités au caractère non significatif ».

Note 2.—Périmètre de consolidation au 31 décembre 2005.

1. Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts :

a. Sur 2005, acquisitions et créations des sociétés suivantes :

— Acquisition au 1er janvier 2005 et consolidation par intégration globale de la société C2I spécialisée dans l'édition de solutions informatiques bancaires destinées aux moyens de paiement ;

— Acquisition au 1er avril 2005 et consolidation par intégration globale de la société Tigre spécialisée dans les moyens de paiement et le traitement de documents ;

— Acquisition au 1er avril 2005 et consolidation par intégration globale de la société Tigre Madagascar, immatriculée à Madagascar, spécialisée dans les moyens de paiement ;

— Acquisition au 1er avril 2005 et consolidation par intégration globale de la société TDI spécialisée dans les moyens de paiement ;

— Création au 4 avril 2005 et consolidation par intégration globale de la société Sedeco, immatriculée à l'île Maurice, spécialisée dans le traitement de documents ;

— Création au 20 mai 2005 et consolidation par intégration globale de la société Tessi Chèque Bordeaux, spécialisée dans les moyens de paiement ;

— Création au 9 juin 2005 et consolidation par intégration globale de la société Tesca spécialisée dans les moyens de paiement ;

— Acquisition au 1er juillet 2005 et consolidation par intégration globale de la société STMP, spécialisée dans les moyens de paiement ;

— Complément d'acquisition au 1er juillet 2005 et consolidation par intégration globale de la société STCA, spécialisée dans les moyens de paiement ;

— Acquisition au 2 novembre 2005 et consolidation par intégration globale de la société CPR Billets, établissement financier spécialisé dans le traitement des devises, de la vente et du dépôt de monnaie or et du traitement fiduciaire de l'euro ;

— Acquisition au 2 novembre 2005 et consolidation par intégration globale de la société Keepway, spécialisée dans le transport de fonds ;

— Acquisition au 2 novembre 2005 et consolidation par intégration globale de la société Intactus, spécialisée dans le transport sécurisé ;

— Création au 23 décembre 2005 et consolidation par intégration globale de la société Coup de foudre, spécialisée dans le conseil en communication.

b. Autres mouvements sur 2005 :

— La société TIE a fusionné avec la société TIS, avec effet rétroactif au 1er janvier 2005 ;

— La société EDV a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société SATC, en date du 2 juin 2005 ;

— La société PMS a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société GIP, en date du 5 juin 2005 ;

— La société GSP a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société SFDD SAS, en date du 3 juin 2005.

— La société TAM a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA, en date du 1er juin 2005 ;

— La société RIB Informatique Holding a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA, en date du 5 juin 2005 ;

— La société ASG a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société SIP, en date du 31 décembre 2005.

Note 3.— Information sectorielle.

3.1. Secteurs d'activité :

(En millions d'euros)	Moyens de paiement	Traitement de documents	Marketing opérationnel	Autres	CPR	Total
Exercice clos le 31 décembre 2005 :						
Compte de résultat :						
Chiffre d'affaires brut	51,3	34,4	26,9	4,5	7,2	124,3
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	0,6	3,2	0,4	0,2	0	4,4
Total chiffres d'affaires	50,7	31,2	26,5	4,3	7,2	119,9

Dotations aux amortissements des immobilisations	2,5	0,7	0,9	0,8	0,7	5,6
Bilan :						
Actifs sectoriels	27,9	12,0	17,8	3,0	27,2	87,9
Montant des participations dans les entreprises mises en équivalence						0
Actifs d'impôts						4,2
Autres actifs						138,0
Total des actifs consolidés						230,1
Passifs sectoriels	13,5	9,2	9,6	2,2	97,5	132,0
Dettes financières						37,3
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)						11,0
Passifs d'impôts						2,4
Capitaux propres						47,4
Total des passifs consolidés						230,1
Investissements non financiers	1,9	0,7	1,0	0,1	0,9	4,6
Autres informations						
Effectifs de clôture	928	964	274	69	338	2 573

(En millions d'euros)	Moyens de paiement	Traitement de documents	Marketing opérationnel	Autres	Total
Exercice clos le 31 décembre 2004 :					
Compte de résultat :					
Chiffre d'affaires brut	42,5	33,7	28,4	5,3	109,9
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	0,6	3,9	0,4	0,3	5,2
Total chiffres d'affaires	41,9	29,8	28,0	5,0	104,7
Dotations aux amortissements des immobilisations	2,4	0,6	0,5	0,2	3,7
Bilan :					
Actifs sectoriels	20,4	13,0	16,9	3,6	53,9
Montant des participations dans les entreprises mises en équivalence					0
Actifs d'impôts					2,8
Autres actifs					38,1
Total des actifs consolidés					94,8
Passifs sectoriels	11,4	9,6	10,9	2,5	34,4
Dettes financières					8,6
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)					13,7
Passifs d'impôts					1,1
Capitaux propres					37,0
Total des passifs consolidés					94,8
Investissements non financiers	1,8	0,6	2,8	1,3	6,5
Autres informations					
Effectifs de clôture	811	868	327	84	2 090

3.2. CPR Billets :

(En millions d'euros)	31 décembre 2005
Intérêts et produits assimilés	145
Intérêts et charges assimilés	-179
Commissions (produits/charges)	157
Résultat sur opérations des portefeuilles de négociation	4 467
Autres produits d'exploitation bancaire	1 950

Produit net bancaire	6 540
----------------------	-------

Note 4.— Charges de personnel.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Salaires et traitements	47 197	41 564
Charges sociales	17 921	15 198
Participation des salariés	719	401
Paiement en actions (stocks-options)	169	99
Total	66 005	57 262

— Effectifs :

	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Cadres	329	227
Non cadres	2 244	1 863
Total	2 573	2 090

Note 5.— Autres charges et produits opérationnels.

	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Production stockée	-19	-443
Production immobilisée	0	1 288
Subvention d'exploitation	-14	0
Reprises amortissements et provisions	778	1 092
Autres produits opérationnels	765	381
Total autres produits opérationnels	1 509	2 318

	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Autres services extérieurs	14 335	14 293
Autres charges externes	13 879	12 072
Autres charges opérationnelles	418	641
Total autres charges opérationnelles	28 632	27 006

Note 6. —Détail des amortissements et provisions.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Amortissements	5 611	3 504
Provisions	882	970
Total	6 493	4 474

Note 7.—Charges et produits financiers.

— Produits sur prêts et placements de trésorerie :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Produits sur prêts	0	0
Produits financiers sur trésoreries	476	541
Réévaluation des titres de placement en option juste valeur	0	0
Autres produits	160	16
Total	636	557

— Charges de financement :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Frais financiers sur emprunts	451	137
Frais financiers sur VMP	21	0
Frais financiers sur locations financement	53	45
Autres frais financiers	- 22	143
Total	503	325

Note 8.— Impôts sur les résultats.

— Analyse de la charge d'impôt :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Impôts exigibles	5 080	4 683
Impôts sur le résultat de l'exercice	5 054	4 630
Ajustement aux impôts exigibles des exercices antérieurs	-13	17
Autres impôts exigibles	39	36
Impôts différés	-760	119
Liés à la naissance ou à l'inversion des différences temporelles	-149	24
Autres impôts différés	-611	95
Impôts sur les résultats	4 320	4 802

— Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôts :

	Exercice clos le 31 décembre 2005	Taux 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004	Taux 2004
Résultat net	7 247		8 022	
Intérêts minoritaires	601		257	
Résultat net des sociétés mises en équivalence	48		5	
Résultat net des sociétés intégrées	7 896		8 284	
Charge d'impôt du groupe	4 320		4 802	
Résultat avant impôts	12 217		13 086	
Taux d'imposition en France		33,33%		33,83%
Charge d'impôt théorique	4 072		4 427	
Rapprochement :				
Différences permanentes	150		163	
Différentiel sur fiscalité étrangère	-58		-27	
Impact des différences des taux d'imposition	51		94	
Crédits d'impôts	0		0	
IFA	32		33	

Déficits fiscaux non activés	158		95	
Déficits antérieurs non activés et utilisés	-69		0	
Ajustement aux impôts exigibles des exercices antérieurs	-13		17	
Taux d'impôt effectif		35,36%		36,70%
Charge d'impôt réelle	4 320		4 802	

— Les différences permanentes sont principalement liées aux éléments suivants :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Charges et produits non déductibles ou non imposables	127	134
Dépréciations des écarts d'acquisition	0	0
Autres	23	29
Impôts sur les résultats	150	163

— Origine des impôts différés actifs et passifs :

	2005			2004		
	Actifs	Passifs	Net	Actifs	Passifs	Net
Immobilisations	377		377	1 096	751	345
Amortissements (crédits-baux)		16	-16		13	-13
Charges à payer / produits à recevoir	545		545	231		231
Autres actifs	332		332	125		125
Provisions (IFC)	658		658	817	223	594
Autres passifs		238	-238		41	-41
Report fiscal déficitaire	1 166		1 166	357		357
Impôts différés actifs sociaux	0		0			
Impôts différés nets	3 078	254	2 824	2 626	1 029	1 597
Impôts différés actifs au bilan			2 839			1 602
Impôts différés passifs au bilan			16			5

Note 9.— Goodwill.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Valeurs brutes	27 996	11 056
Pertes de valeur cumulées	-150	-150
Valeur nette	27 846	10 906

— Goodwill - contribution en valeurs nettes par secteur d'activité :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Moyens de paiement	13 329	7 396
Traitement de documents	1 583	1 583
Marketing opérationnel	1 203	1 152
CPR	10 954	0
Autres	772	772
Valeur nette	27 846	10 906

— Analyse de la variation par secteur d'activité :

(En milliers d'euros)	2005	2004
Valeur nette au 1er janvier	10 906	9 048
Augmentation / diminution de la valeur brute et impact des entrées et sorties de périmètre :		
Moyens de paiement	5 935	51
Traitement de documents		1 533
Marketing opérationnel	50	428
CPR	10 954	
Autres		
Pertes de valeur de l'exercice	0	-150
Valeur nette au 31 décembre	27 846	10 906

Note 10.— Immobilisations incorporelles.

— Analyse de la variation :

(En milliers d'euros)	Total	Concessions, brevets, licences	Logiciels en crédit-bail	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours
Valeur brute à l'ouverture	6 064	5 676	386	0	3
Cumul des amortissements	-3 643	-3 451	-192	0	0
Cumul des pertes de valeur	0	0	0	0	0
Valeur nette au 1er janvier	2 422	2 225	194	0	3
Acquisitions	501	487	0	5	8
Immobilisations générées en interne	0	0	0	0	0
Variation de périmètre (net) :	211	180	0	32	0
Cessions (net)	-12	-12	0	0	0
Dotations aux amortissements	-1 591	-1 485	-97	-9	0
Virement de poste à poste	0	0	0	0	0
Valeur brute à la clôture	8 462	6 445	386	1 620	11
Cumul des amortissements	-6 931	-5 050	-289	-1 592	0
Cumul des pertes de valeur	0	0	0	0	0
Valeur nette au 31 décembre	1 531	1 395	97	28	11

Note 11.— Immobilisations corporelles.

— Analyse de la variation :

(En milliers d'euros)	Total	Constructions	Install techniques, matériels informatiques et industriels	Installations techniques en crédit-bail	Autres immobilisatio ns corporelles	Autres immobilisatio ns corporelles en crédit-bail	Immobilisatio ns en cours	Avances et acompte
Valeur brute à l'ouverture	22 137	2 051	6 634	3 661	9 442	207	0	142
Cumul des amortissements	-13 206	-198	-5 504	-2 823	-4 644	-37	0	0
Cumul des pertes de valeur	0	0	0	0	0	0	0	0
Valeur nette au 1er janvier	8 930	1 852	1 130	838	4 798	170	0	142
Investissements	4 466	0	1 471	221	2 656	0	1	116
Variation de périmètre (net)	17 163	0	2 649	74	12 509	153	1 777	0
Cessions (net)	-116	0	-2	-70	-17	0	0	-25
Dotations aux amortissements	-4 041	-56	-1 455	-457	-1 982	-89	0	0
Virements de poste à poste (net)	0	0	274	0	198	0	-417	-55
Ecart de conversion (net)	5	0	3	0	2	0	0	0
Valeur brute à la clôture	60 587	2 051	12 749	4 003	39 403	843	1 361	178
Cumul des amortissements	-34 180	-255	-8 680	-3 397	-21 239	-609	0	0

Cumul des pertes de valeur	0	0	0	0	0	0	0	0
Valeur nette au 31 décembre	26 407	1 796	4 069	606	18 164	234	1 361	178

Note 12. — Immeuble de placement.

(En milliers d'euros)	Evaluation au coût historique au 31 décembre 2005	Evaluation au coût historique au 31 décembre 2004
Valeur nette à l'ouverture	175	180
Valeur brute	198	198
Cumul des amortissements	-23	-18
Cumul des pertes de valeur	0	0
Amortissements	-6	-5
Pertes de valeur (comptabilisées) reprises dans le compte de résultat	0	0
Autres	0	0
Valeur nette à la clôture	170	175
Valeur brute	198	198
Cumul des amortissements	-29	-23
Cumul des pertes de valeur	0	0

Note 13. — Titres mis en équivalence.

(En milliers d'euros)	Valeurs de mise en équivalence	Ecart d'acquisitions nets	Total
Valeur à l'ouverture	8	41	48
Résultat de l'exercice	-48	0	-48
Valeur à la clôture	-40	41	0

— Quote-part des éléments financiers caractéristiques des sociétés mises en équivalence (données sociales) :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Actifs	191	215
Dettes	333	192
Capitaux propres	-142	23
Produits	521	729
Résultats nets	-165	-14
Valeur nette	-40	8

Note 14. — Actifs financiers non courants.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Titres détenus jusqu'à l'échéance		
Titres de participation	353	343
Prêts et créances à long terme		
Dépôts, cautionnements et prêts	1 024	878
Titres disponibles à la vente	0	0
Titres de placement en juste valeur	0	0

Total valeurs brutes	1 377	1 221
Provisions cumulées (titres de participation)	-342	-342
Valeur nette	1 035	879

— Titres non consolidés (contribution en valeurs nettes) :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Sogecor	0	0
Desa	0	0
Sodesa	0	0
CIAT	10	0
Autres	1	1
Valeur nette	11	1

— Analyse de la variation :

(En milliers d'euros)	Total	Titres de participation	Prêts	Dépôts et cautionnements
Valeur brute à l'ouverture	1 221	343	0	878
Cumul des pertes de valeur	-342	-342	0	0
Valeur nette à l'ouverture	879	1	0	878
Acquisitions	158	10	3	145
Variations de périmètre	198	0	97	101
Cessions	-204	0	-89	-115
Revalorisation	0	0	0	0
Virements de poste à poste	0	0	0	0
Ecart de conversion	3	0	0	3
Pertes de valeur	0	0	0	0
Valeur brute à la clôture	1 377	353	11	1 012
Cumul des pertes de valeur	-342	-342	0	0
Valeur nette au 31 décembre	1 035	11	11	1 012

Note 15.— Créances clients et comptes rattachés.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Valeur brute	31 515	31 648
Dépréciation	798	1 082
Total valeur nette à l'actif	30 717	30 565
Acomptes et avances reçus	-1 067	-1 242
Produits constatés d'avance	-762	-484
Valeur nette clients (*)	28 888	28 839
Chiffre d'affaires TTC (base 12 mois) (*)	139 761	125 170
Ratio clients en jours de chiffre d'affaires (*)	75,4	82,9

(*) Hors activités financières.

Note 16.— Autres créances et comptes de régularisation.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Avances et acomptes versés	337	297
Créances sociales	213	368
Créances fiscales	4 521	4 209
Débiteurs divers	1 656	964
Charges constatées d'avance	1 691	1 196
Impôts exigibles	1 389	1 184
Total	9 807	8 218

Note 17. — Capital social.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Nombre de titres	2 873 003	2 873 003
Valeur nominale	2 €	2 €
Total	5 746,0	5 746,0

— Calcul du résultat par action :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Résultat net part du groupe	7 247	8 022
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	2 873 003	2 873 003
Résultat en euros par action (base 12 mois)	2,52	2,79

— Calcul du résultat dilué par action :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Résultat net utilisé pour la détermination du résultat dilué par action	7 247	8 022
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action	2 946 401	2 936 933
Résultat dilué en euros par action (base 12 mois)	2,46	2,73

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

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Nombre d'actions en circulation	2 873 003	2 873 003
Effet dilutif des options d'achats	73 398	63 930
Nombre moyen d'actions après dilution	2 946 401	2 936 933

— Options d'achat d'actions :
– Mouvements de l'exercice :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en euros)
Options en circulation au 1er janvier 2005	63 930	24,90
Options émises pendant l'exercice	9 468	
Options devenues non exerçables pendant l'exercice		
Options exercées pendant l'exercice		
Options arrivées à échéance pendant l'exercice		

Options en circulation au 31 décembre 2005	73 398	26,88
Options exerçables au 31 décembre 2005		

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

	Date d'échéance	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options
Plan 1	8 juillet 2006	26,92	13 595
Plan 2	10 février 2007	15,57	24 490
Plan 3	8 décembre 2007	29,68	12 845
Plan 4	13 décembre 2008	35,66	13 000
Plan 5	9 décembre 2009	40,27	9 468
Total			73 398

Note 18.— Provisions pour risques et charges.

— Analyse de la variation :

(En milliers d'euros)	Total	Provisions pour indemnité de départ en retraite	Provisions pour contentieux	Provisions pour impôt	Provisions pour perte de change	Autres provisions
Valeur au 1er janvier	2 162	1 757	246	127	0	32
Variation de périmètre	351	151	0	0	200	0
Provisions supplémentaires	357		154	48		155
Augmentation des provisions existantes	196	196				
Montants repris utilisés	-151		-111	-24		-16
Montants repris non utilisés	-124	-96	-16	-1		-11
Valeur au 31 décembre	2 791	2 008	273	150	200	160
Provisions non courantes	2 310	2 008		102	200	
Provisions courantes	481		273	48		160

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

Note 19.— Engagements de retraite.

— Principales hypothèses actuarielles :

(En %)	2005	2004
Taux d'actualisation	4%	4,5%
Taux attendu d'augmentation des salaires des Cadres	3%	3%
Taux attendu d'augmentation des salaires des Non Cadres	2%	2%
Taux d'inflation	2%	2%

Note 20.— Passifs et créditeurs.

— Passif portant intérêt (exercice 2005) :

(En milliers d'euros)	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 797	23 652	361	31 810
Contrats de location financement	556	332		888
Dettes financières diverses	268	1 056	643	1 967
Découverts bancaires	2 394			2 394
Intérêts courus non échus	194			194
Total des passifs portant intérêt	11 209	25 040	1 004	37 253

— Dettes financières de crédit-bail (exercice 2005) :

(En milliers d'euros)	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Contrats de location financement, valeur actuelle des paiements minimaux relatifs à la location	499	289		788

— Fournisseurs et autres créditeurs (exercice 2005) :

(En milliers d'euros)	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes fournisseurs	10 763			10 763
Dettes fournisseurs d'immobilisations	5			5
Total fournisseurs	10 768			10 768
Avances et acomptes reçus	1 067			1 067
Dettes sociales	15 344			15 344
Dettes fiscales	13 061			13 061
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles (SFDD)	10 985			10 985
Dettes liées aux activités financières	85 997			85 997
Dettes diverses	4 647			4 647
Produits constatés d'avance	762			762
Total autres dettes et comptes de régularisation	131 863			131 863
Total fournisseurs et autres créditeurs	142 631			142 631

Note 21.— Trésorerie et endettement net.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Valeurs mobilières de placement	16 900	26 018
Disponibilités des activités commerciales	11 175	5 020
Disponibilités des activités financières	101 519	
Découverts bancaires	-2 394	-2 460
Trésorerie	127 200	28 578
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-10 985	-13 721
Trésorerie gérée pour le compte de tiers dans le cadre des activités financières	-85 997	
Trésorerie nette des avances	30 218	14 857
Dettes financières	-34 665	-6 148
Endettement net	-4 447	8 709

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Dettes financières inférieures à 1 an	8 621	2 648
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	25 040	2 746
Dettes financières supérieures à 5 ans	1 004	754
Dettes financières	34 665	6 148

Note 22. — Variation du besoin en fonds de roulement.

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004	Mouvements de périmètre	Variations de l'exercice
Variation des frais financiers	-193	-31		-162
Situation exploitation	-3 753	4 532	-8 485	200
Stock	201	63	446	-308
Créances d'exploitation	35 788	35 439	5 401	-5 053
Dettes d'exploitation	-39 742	-30 970	-14 332	5 561
Situation hors exploitation	-14 060	-13 011	-1 252	204
Créances hors exploitation	3 046	2 148	86	812
Dettes hors exploitation	-18 035	-15 871	-1 742	-422
Charges et produits constatés d'avance	929	712	404	-186
Besoin en fonds de roulement	-18 006	-8 510	-9 737	242
Avances promotionnelles	10 985	13 721		-2 736
Besoin en fonds de roulement retraité				-2 494

Note 23.— Parties liées.

Les comptes consolidés incluent les opérations effectuées par le groupe dans le cadre de ses activités avec ses participations non consolidées ou mises en équivalence.

Les transactions avec ces entreprises se font sur une base de prix de marché.

Les dettes et créances vis à vis de ces sociétés sont les suivantes :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Prêts	0	0
Garanties	0	0
Créances d'exploitation	113	7
Passif portant intérêt (emprunt, etc.)	0	0
Dettes d'exploitation	18	9

Les transactions entre parties liées sont les suivantes :

(En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2005	Exercice clos le 31 décembre 2004
Ventes de biens	0	0
Achats de biens	0	0
Prestations de services données	172	288
Prestations de services reçues	0	0

Note 24. — Jetons de présence.

Les jetons de présence versés aux membres non salariés du conseil d'administration de Tessi SA et relatifs à l'année 2005 s'élèvent à 40 000 euros, ceux de l'année 2004 à 30 500 euros.

Note 25. — Engagements donnés – reçus.

— Engagements donnés :

– Tessi SA, caution :

- solidaire de Tessi TGD au profit d'Ouest tertiaire pour la signature d'un bail commercial ;
- solidaire de ses filiales, en cas de défaillance financière de ces dernières, dans la limite de 10 M€ ;
- solidaire de sa filiale SFDD au profit de Bouygues Telecom dans le cadre d'un contrat d'offres de remboursements ;
- solidaire de Tessi Ile de France au profit de Bail Investissement pour la signature d'un bail commercial ;
- solidaire de SOFT PROMO au profit de Trappes Entreprises en garantie du paiement des loyers et charges au titre du bail commercial (prise d'effet du bail : août 2004 ; loyer annuel de début de bail : 17 600 € HT/HC) ;
- solidaire de SFDD au profit de Coignièrres Logistic en garantie du paiement des loyers et charges au titre du bail commercial (prise d'effet du bail : 1er octobre 2004 ; loyer de début de bail : 560 000 € HT/HC ; durée ferme de 9 ans) ;
- de la bonne exécution d'un contrat de crédit bail conclu par SFDD Logistique au profit du Crédit Agricole (engagement de reprise du contrat à hauteur de 214 653,60 euros) ;

- solidaire au profit de la société générale pour le compte de Tessi Encaissement pour garantir les cautions de la banque au profit de la Caisse autonome de retraite et de prévoyance des infirmiers masseurs kinésithérapeutes orthophonistes et orthopistes - CARPIMCO (57 000 €) et de la Caisse autonome de retraite des médecins français (145 000 €) ;

- solidaire de Tessi Encaissements au profit de Trappes Entreprises en garantie du paiement des loyers et charges au titre du bail commercial (loyers annuel de début de bail : 40 740 €) ;

- solidaire de Coup de foudre au profit de Madame Isabelle Le Gendre en garanties de la défaillance de Coup de foudre dans le paiement des loyers ou dans l'exécution de toutes autres clauses du bail.

- Tessi SA, caution au profit de la Société Générale pour garantir des emprunts :

- pour le compte de SFDD Logistique (montant dû au 31 décembre 2005 : 180 686 €) ;

- pour le compte de Tessi Chèque Ile de France (montant dû au 31 décembre 2005 : 22 000 €) ;

- pour le compte de Tessi Chèque (montant dû au 31 décembre 2005 : 131 667 €) ;

- pour le compte de SFDD (montant dû au 31 décembre 2005 : 1 044 000 €).

- Tessi SA, nantissement :

- de 250 actions de la société Télé traitement et informatique de gestion de la réunion – Tigre au profit de la Lyonnaise de Banque et *pari passu* avec la société générale ;

- de 2 501 actions de la société C2I Ingénierie au profit de la Lyonnaise de Banque *pari passu* avec la Société Générale ;

- de 6 997 actions détenues par Tessi (soit 70% du capital de la société Tessi Chèque) au profit de la Société Générale *pari passu* avec la Lyonnaise de Banque ;

- de 255 parts de Accès Informatiques, 500 parts de Accès Management et 400 parts de Accès Développement Interactif au profit de la Société Générale ;

- de 299 990 actions de la société CPR Billets au profit de la Lyonnaise de Banque *pari passu* avec la Société Générale.

- Tessi SA a accordé une hypothèque de premier rang sur les locaux de Bobigny au profit de la Société Générale en garantie d'un emprunt.

- Tessi SA agit solidairement avec ses filiales dans le cadre des contrats Etica et Etica Bail.

- Tessi SA a accepté d'accorder aux actionnaires minoritaires une promesse d'achat portant sur 50% des actions de la société Tessi Chèque Interbancaire. Cette promesse pourra être exercée à tout moment par les actionnaires minoritaires pendant une période de 36 mois, et ce à compter du 25 juillet 2003. L'acquisition des actions par Tessi SA se fera à la valeur nominale.

- Tessi SA a accepté d'accorder aux actionnaires minoritaires une promesse d'achat portant sur 49,98% des actions de la société C2I Ingénierie. Cette promesse pourra être exercée en une fois par les actionnaires minoritaires entre le 15 février 2005 et le 30 juin 2010 inclus.

- Tessi SA s'est engagé à verser un complément de prix concernant l'acquisition de la société Tigre d'un montant de 500 000 euros en fonction des résultats de cette dernière.

— Engagements reçus :

- Les actionnaires minoritaires détenant 50% des actions de la société Tessi Chèque Interbancaire ont accordé à Tessi SA une promesse de vente. Cette promesse pourra être exercée par Tessi SA à tout moment pendant une période de 35 mois, et ce à compter du 25 juillet 2003. La cession des actions se fera à la valeur nominale ;

- Les actionnaires minoritaires détenant 49,98% des actions de la société C2I Ingénierie ont accordé à Tessi SA une promesse de vente. Cette promesse pourra être exercée par Tessi SA en une fois à compter du 1er juillet 2010 et jusqu'au 31 décembre 2010.

— Engagements réciproques : Souscription par Tessi Ile-de-France auprès de la Société Générale d'une caution bancaire d'un montant de 252 000 € en garantie des intérêts de l'URSSAF de Paris, client de Tessi Ile-de-France.

Note 26. — Périmètre de consolidation au 31 décembre 2005.

26.1. Information relative aux filiales consolidées par secteur d'activités :

— Moyens de paiement :

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Perfo Service	France	100,00	100,00	IG
SMIP-Tessi	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque Nanterre	France	99,80	99,80	IG
SMTC	France	100,00	100,00	IG
SLTC	France	100,00	100,00	IG
Clip-Tessi	France	99,80	99,80	IG
Bordeaux Saisie	France	100,00	100,00	IG
TDC	France	100,00	100,00	IG
Rib Drôme	France	99,80	99,80	IG
Rib Haute-Savoie	France	99,80	99,80	IG
Tessi Chèque	France	99,99	99,99	IG
Prochèque Bourg	France	99,84	99,83	IG
SATC	France	100,00	100,00	IG
Synercam	France	100,00	100,00	IG
Prochèque Nord	France	100,00	99,99	IG
Gip-Tessi	France	100,00	100,00	IG
Sdip-Tessi	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque Ile-de-France	France	100,00	100,00	IG
TGD	France	100,00	100,00	IG

Tessi Chèque Conseil	France	100,00	100,00	IG
Stca	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque Auvergne	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque Interbancaire	France	50,00	50,00	IG
Tessi Encaissements	France	100,00	100,00	IG
Bipio	Ile Maurice	90,00	90,00	IG
C2i	France	50,02	50,02	IG
Tigre	France	100,00	100,00	IG
Tigre Madagascar	Madagascar	100,00	100,00	IG
TDI	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque Bordeaux	France	100,00	100,00	IG
Tesca	France	51,00	51,00	IG
STMP	France	100,00	100,00	IG

— Traitement de documents :

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Sedi	France	99,80	99,80	IG
Tessi Ile-de-France	France	99,90	99,90	IG
Rib Rhône	France	99,80	99,80	IG
TSI Action Info	France	100,00	100,00	IG
SMS	France	100,00	100,00	IG
Rip-Tessi	France	100,00	100,00	IG
Bip-Tessi	France	100,00	99,90	IG
SIP	France	100,00	99,90	IG
Accès Management	France	100,00	100,00	IG
Accès Informatiques	France	100,00	100,00	IG
Accès Développement Interactif	France	100,00	100,00	IG
Sedeco	Ile Maurice	100,00	100,00	IG

— Marketing opérationnel :

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
SFDD SAS	France	99,93	99,93	IG
SFDD Log	France	99,79	99,72	IG
Teledirect	France	100,00	100,00	IG
SAMP	France	100,00	100,00	IG
Soft Promo	France	100,00	100,00	IG
Coup de foudre	France	55,00	55,00	IG

— Autres :

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Tessi Informatique	France	100,00	100,00	IG
Hexagonale Consultants	France	100,00	100,00	IG

— CPR :

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
CPR Billets	France	80,00	80,00	IG
Intactus	France	99,64	99,64	IG
Keepway	France	100,00	100,00	IG

26.2. Information relative aux entreprises associées :

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Artesia	France	33,20	33,20	MEE

Note 27.— Comptes pro forma : retraitement des acquisitions de l'exercice.

Le compte de résultat consolidé et le tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2005 sont présentés dans cette note hors contribution des acquisitions significatives de l'exercice (CPR, Intactus, Keepway, STMP, C2I et Tigre) :

— Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005 :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2005 pro forma	31 décembre 2004
Chiffre d'affaires	102 235	104 657
Autres produits opérationnels	1 118	2 318
Achats consommés	-2 532	-2 539
Charges de personnel	-56 873	-57 262
Autres charges opérationnelles	-26 007	-27 006
Impôts et taxes	-2 963	-2 771
Dotations aux amortissements et aux provisions	-5 198	-4 474
Résultat opérationnel courant	9 780	12 923
Plus ou moins values de cession	73	-69
Résultat opérationnel	9 853	12 854
Coût de l'endettement financier net	-4	
Autres charges et produits financiers	365	232
Résultat avant impôt	10 214	13 086
Impôts sur les résultats	-3 547	-4 802
Résultat net des sociétés intégrées	6 667	8 284
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-48	-4
Résultat net	6 619	8 279
Dont intérêts minoritaires	118	257
Dont part du groupe	6 501	8 022
Résultat par action	2,26	2,79
Résultat dilué par action	2,21	2,73

— Tableau des flux de trésorerie consolidé aux 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005 :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2005 pro forma	31 décembre 2004
Flux liés à l'activité :		
Résultat net (part du groupe)	6 501	8 022
Intérêts minoritaires	118	257
Résultat net des sociétés intégrées	6 619	8 279
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	48	4

Dotations et reprises des amortissements et provisions	4 640	3 743
Plus ou moins values de cession	-73	69
Autres produits et charges calculés	202	120
Charge d'impôts différés	-591	158
Coût de l'endettement brut	463	54
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	11 308	12 427
Variation du besoin en fonds de <i>roulement</i> lié à l'activité	2 152	237
Flux net de trésorerie généré par l'activité	13 460	12 664
Flux liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 658	-5 312
Diminutions nettes d'immobilisations financières	-27	-387
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	0	13
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	-646	-1 731
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-4 331	-7 417
Flux liés aux opérations de financement :		
Distributions de dividendes	-2 207	-2 028
Coût de l'endettement brut	-463	-67
Emission / remboursement d'emprunts	-1 865	993
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-4 535	-1 102
Variation de trésorerie	4 595	4 145
Incidences des variations de taux de change	10	-9
Trésorerie à l'ouverture	14 857	10 722
Reclassement de trésorerie	-95	
Trésorerie de clôture	19 365	14 857

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

Note 28.— Informations complémentaires liées aux acquisitions de l'exercice.

Cette note présente le compte de résultat consolidé et le tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2005, comme si les sociétés acquises au cours de l'exercice 2005, l'avait été au 1er janvier de l'année. Cette information concerne les sociétés CPR, Intactus, Keepway, STMP et Tigre :

— Comptes de résultat consolidés au 31 décembre 2005 :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2005 retraité	31 décembre 2005
Chiffre d'affaires	157 326	119 910
Autres produits opérationnels	1 741	1 509
Achats consommés	-5 425	-4 453
Charges de personnel	-80 344	-66 005
Autres charges opérationnelles	-42 560	-28 632
Impôts et taxes	-5 037	-3 759
Dotations aux amortissements et aux provisions	-9 796	-6 493
Résultat opérationnel courant	15 904	12 077
Plus ou moins values de cession	7	7
Résultat opérationnel	15 910	12 084
Coût de l'endettement financier net	-740	-49
Autres charges et produits financiers	153	182
Résultat avant impôt	15 324	12 217
Impôts sur les résultats	-5 418	-4 320

Résultat net des sociétés intégrées	9 905	7 896
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-48	-48
Résultat net	9 857	7 848
Dont intérêts minoritaires	1 515	601
Dont part du groupe	8 342	7 247
Résultat par action	2,90	2,52
Résultat dilué par action	2,83	2,46

— Tableau des flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2005 :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2005 retraité	31 décembre 2005
Flux liés à l'activité :		
Résultat net (part du groupe)	8 342	7 247
Intérêts minoritaires	1 515	601
Résultat net des sociétés intégrées	9 857	7 848
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	48	48
Dotations et reprises des amortissements et provisions	9 007	5 889
Plus ou moins values de cession	-7	-7
Autres produits et charges calculés	2	169
Charge d'impôts différés	-1 498	-760
Coût de l'endettement brut	1 197	504
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	18 606	13 691
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	16 013	2 493
Flux net de trésorerie généré par l'activité	34 619	16 184
Flux liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	-11 004	-4 649
Diminutions nettes d'immobilisations financières	61	117
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	0	0
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	-25 879	-18 317
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-36 822	-22 849
Flux liés aux opérations de financement :		
Distributions de dividendes	-2 298	-2 298
Coût de l'endettement brut	-1 197	-504
Emission / remboursement d'emprunts	21 145	24 913
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	17 650	22 111
Variation de trésorerie	15 445	15 445
Incidences des variations de taux de change	10	10
Trésorerie à l'ouverture	14 857	14 857
Reclassement de trésorerie	-95	-95
Trésorerie de clôture	30 217	30 217

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

Note 29.— Effet de la première application des IFRS.

Cette note résume, d'une part les principes retenus pour la constitution du bilan d'ouverture IFRS au 1er janvier 2004, d'autre part les divergences avec les principes comptables français antérieurement appliqués et leurs effets chiffrés sur le bilan d'ouverture et de clôture 2004 et sur le résultat de l'exercice 2004.

Les comptes IFRS 2004 sont établis conformément aux dispositions de la norme IFRS 1 « Première application du référentiel IFRS » suivant les normes IFRS/IAS en vigueur.

Modalités de première application des IFRS. — Conformément aux dispositions générales de la norme IFRS 1 portant sur la 1ère application du référentiel international, le groupe Tessi doit appliquer rétrospectivement sur toutes les périodes présentées et sur son bilan d'ouverture les principes comptables qui sont en vigueur à la date de clôture des premiers états financiers IFRS.

En conséquence, le bilan d'ouverture IFRS au 1er janvier 2004 intègre les divergences suivantes par rapport au bilan au 31 décembre 2003 présenté selon le règlement CRC 99-02 :

a. Immobilisations incorporelles et corporelles :

— Le groupe n'a pas retenu l'option de réévaluation des immobilisations corporelles ou incorporelles à la juste valeur à la date de transition ;

— Les immobilisations décomposables (il s'agit de ensembles immobiliers) ont fait l'objet d'amortissements calculés suivant le mode linéaire selon des durées d'utilisation reflétant le rythme de consommation des avantages économiques futurs liés à chaque composant - pour ce faire le groupe a notamment eu recours aux services d'experts immobiliers reconnus. Aucune valeur résiduelle n'a été affectée à ces immobilisations.

b. Regroupements d'entreprises :

— Le groupe n'a pas, conformément à l'option offerte par IFRS 1, révisité les calculs des goodwill effectués lors des acquisitions réalisées avant le 1er janvier 2004 ;

— La valeur comptable des goodwill initialement constatés est égale dans le bilan d'ouverture IFRS au 1er janvier 2004 à leurs valeurs comptables nettes dans les états financiers établis en principe français à cette date. Les goodwill cessent d'être amortis et ont fait l'objet de tests de dépréciation annuels ;

— Les fonds de commerce acquis et issus de regroupements d'entreprises doivent être considérés comme des goodwill. Un reclassement est donc opéré en ce sens au bilan pour leur valeur nette au 1er janvier 2004. Ces éléments cessent d'être amortis et font l'objet de tests de dépréciation annuels.

c. Paiements fondés en actions. — Comptabilisation des stock-options : Déterminé par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres octroyés appréciée à la date d'octroi, le coût des opérations réglées en actions est comptabilisé en charge avec, en contrepartie, une augmentation correspondante des capitaux propres, sur une durée qui se termine à la date à laquelle le bénéficiaire salarié devient créancier de la gratification.

d. Avantages accordés au personnel. — Enregistrement des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite et médailles du travail dont les montants ont été déterminés par le biais d'actuaire reconnus.

A l'occasion du passage aux normes IFRS, le groupe a affiné son évaluation de l'engagement relatif aux indemnités de départ en retraite. Cela se traduit par une augmentation de l'engagement au 1er janvier 2004 imputé sur les capitaux propres d'ouverture et par l'enregistrement de charges complémentaires dans les résultats consolidés postérieurs.

e. Impôts. — L'ensemble des impacts décrits ci-dessus donne lieu à la constatation (à l'actif et au passif du bilan), au 1er janvier 2004, d'un ajustement des postes d'impôts différés.

f. Présentation des états financiers. — Reclassement de certaines rubriques du bilan conformément aux IFRS (immeuble de placement, classement des postes actifs et passifs en « courant » / « non courant »). Le résultat opérationnel est également ventilé en « courant » / « non courant ».

2. Etats de passage entre les comptes établis selon les principes comptables français et les comptes IFRS :

— Effets sur les capitaux propres 2004 :

(En milliers d'euros)	Capitaux propres 1er janvier 2004	Résultat	Autres réserves et E/C	Dividendes	Capitaux propres 31 décembre 2004
Capitaux propres aux normes 99-02	30 480	6 843	-23	-2 011	35 289
IFC et Médailles du travail	-492	-221	22		-691
Constructions	38	28			66
OPCVM	5	3			8
Stock-options	32	-82	160		110
Amortissement GW		1 451			1 451
Impact IFRS	-417	1 179	182	0	944
Capitaux propres aux normes IFRS	30 063	8 022	159	-2 011	36 231

— Impacts sur les bilans consolidés (en milliers d'euros) :

Au 1er janvier 2004 :

Actif	1er janvier 2004 IFRS	1er janvier 2004 99-02	Ecart	Reclassements	Retraitements
Actifs non courants :					
Goodwill nets	9 047	7 905	1 142	1 142	
Immobilisations incorporelles	698	1 881	-1 183	-1 183	
Immobilisations corporelles	7 804	7 880	-76	-180	104
Immeuble de placement	180	0	180	180	
Titres mis en équivalence	53	12	41	41	
Actifs financiers non courants	564	564	0	0	
Impôts différés	1 674	1 401	273	0	273
Total actifs non courants	20 020	19 643	377	0	377
Actif courant détenus en vue d'être vendus :					
Actifs courants :					
Stocks et en-cours	518	518	0	0	

Clients et comptes rattachés	29 075	29 075	0	0	
Autres créances et comptes de régularisation	5 319	5 365	-46	0	-46
Impôt exigible	582	582	0	0	
Valeurs mobilières de placement	23 505	23 498	7	0	7
Disponibilités	8 642	8 642	0	0	
Total actifs courants	67 641	67 680	-39	0	-39
Total de l'actif	87 661	87 323	338	0	338

Passif	1er janvier 2004 IFRS	1er janvier 2004 99-02	Ecart	Reclassements	Retraitements
Capitaux propres (part du groupe) :					
Capital	5 746	5 746	0	0	
Primes	7 628	7 628	0	0	
Réserves et résultat consolidé	16 689	17 101	-417	0	-417
Total capitaux propres (part du groupe)	30 063	30 480	-417	0	-417
Intérêts minoritaires	613	624	-11	0	-11
Total capitaux propres	30 676	31 104	-428	0	-428
Passifs non courants :					
Provisions	1 401	635	766	0	766
Emprunts et autres dettes financières	2 725	2 725	0	0	
Impôts différés	4	4	0	0	
Total passifs non courants	4 130	3 364	766	0	766
Passifs courants détenus en vue d'être vendus :					
Passifs courants :					
Provisions	741	741	0	0	
Dettes financières à court terme	5 694	5 694	0	0	
Fournisseurs et comptes rattachés	7 574	7 574	0	0	
Impôt exigible	1 586	1 586	0	0	
Autres passifs courants	37 260	37 260	0	0	
Total passifs courants	52 855	52 855	0	0	0
Total du passif	87 661	87 323	338	0	338

Au 31 décembre 2004 :

Actif	31 décembre 2004 IFRS	31 décembre 2004 99-02	Ecart	Reclassements	Retraitements
Actifs non courants :					
Goodwill nets	10 906	8 041	2 865	1 348	1 517
Immobilisations incorporelles	2 422	3 807	-1 385	-1 385	
Immobilisations corporelles	8 930	8 978	-48	-178	130
Immeuble de placement	175	0	175	175	
Titres mis en équivalence	48	8	40	40	
Actifs financiers non courants	879	879	0	0	
Impôts différés	1 601	1 239	362	3	359
Total actifs non courants	24 962	22 952	2 009	3	2 006
Actif courant détenus en vue d'être vendus :					
Actifs courants :					
Stocks et en-cours	62	62	0	0	
Clients et comptes rattachés	30 565	30 565	0	0	

Autres créances et comptes de régularisation	7 034	7 064	-30	1	-31
Impôt exigible	1 184	1 184	0	0	
Valeurs mobilières de placement	26 018	26 008	10	-1	11
Disponibilités	5 020	5 020	0	0	
Total actifs courants	69 884	69 904	-20	0	-20
Total de l'actif	94 846	92 855	1 989	3	1 986

Passif	31 décembre 2004 IFRS	31 décembre 2004 99-02	Ecart	Reclassements	Retraitements
Capitaux propres (part du groupe) :					
Capital	5 746	5 746	0	0	
Primes	7 628	7 628	0	0	
Réserves et résultat consolidé	22 857	21 915	942	0	942
Total capitaux propres (part du groupe)	36 231	35 289	942	0	942
Intérêts minoritaires	778	772	5	0	5
Total capitaux propres	37 009	36 061	947	0	947
Passifs non courants :					
Provisions	1 868	831	1 037	0	1 037
Emprunts et autres dettes financières	3 500	3 500	0	0	
Impôts différés	5	0	5	3	2
Total passifs non courants	5 373	4 331	1 042	3	1 039
Passifs courants détenus en vue d'être vendus :					
Passifs courants :					
Provisions	293	293	0	0	
Dettes financières à court terme	5 138	5 138	0	0	
Fournisseurs et comptes rattachés	9 307	9 307	0	0	
Impôt exigible	1 051	1 051	0	0	
Autres passifs courants	36 675	36 675	0	0	
Total passifs courants	52 464	52 464	0	0	0
Total du passif	94 846	92 855	1 989	3	1 986

– Impacts sur les résultats consolidés (en milliers d'euros) :

– Au 31 décembre 2004 :

	31 décembre 2004 IFRS	31 décembre 2004 99-02	Ecart	Retraitements
Chiffre d'affaires	104 657	104 657	0	
Autres produits opérationnels	2 318	2 316	2	2
Achats consommés	-2 539	-2 539	0	
Charges de personnel	-57 262	-57 142	-120	-120
Autres charges opérationnelles	-27 006	-27 006	0	
Impôts et taxes	-2 771	-2 771	0	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-4 474	-4 256	-218	-218
Résultat opérationnel courant	12 923	13 258	-336	-336
Plus ou moins values de cession	-69	-69	0	
Résultat opérationnel	12 854	13 189	-336	-336
Autres charges et produits financiers	232	232	0	
Résultat avant impôt	13 086	13 421	-336	-336
Impôts sur les résultats	-4 802	-4 858	56	56

Résultat net des sociétés intégrées	8 284	8 563	-280	-280
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-4	-4	0	
Dotations aux amortissements des goodwill		-1 474	1 474	1 474
Résultat net	8 279	7 085	1 194	1 194
Dont intérêts minoritaires	257	242	15	
Dont part du groupe	8 022	6 843	1 179	
Résultat par action	2,79	2,38	0,41	
Résultat dilué par action	2,73	2,33	0,40	

VI.— Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Tessi, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes. Ces comptes ont été préparés pour la première fois, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ils comprennent, à titre comparatif, les données relatives à l'exercice 2004 retraitées selon les mêmes règles.

1. Opinion sur les comptes consolidés.— Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après. Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation.

2. Justification des appréciations.— En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :
 — L'évaluation des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles a été effectuée en conformité avec les méthodes du groupe décrites dans la note 1.3 de l'annexe aux comptes consolidés ;
 — Nos travaux ont consisté à examiner la documentation disponible et à apprécier le caractère raisonnable des évaluations retenues.
 Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérifications et informations spécifiques. — Par ailleurs, nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport de gestion du groupe.
 Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Echirolles et Meylan, le 13 avril 2006.

Les Commissaires aux comptes :

Sovec, société de commissaires aux
comptes représentée par :
Alain Garrel ;

Françoise Daujat.