



tessi

Résultats semestriels Communiqué narratif

Analyse du chiffre d'affaires consolidé

En M€	30.06.2007*	30.06.2006	Variation
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre	84,0	82,0	+ 2,4 %

* Intégrant ICSB acquise en juillet 2006

Sur le semestre, **tessi** réalise un chiffre d'affaires de 84,0 M€ en progression de 2,4%. Le 2^{ème} trimestre s'est inscrit en deçà des attentes du groupe et ce malgré la poursuite d'une forte dynamique commerciale.

- Le **traitement de documents** enregistre un chiffre d'affaires de 32,7 M€ sur le semestre en hausse de 3,0%. Le 2^{ème} trimestre renoue avec une forte augmentation (+ 6,5%), qui devrait se maintenir sur le 2^{ème} semestre.
Cette évolution masque une évolution contrastée entre l'Acquisition et la Capture de Données et le Marketing Opérationnel. Si ce dernier connaît un 1^{er} semestre difficile en baisse de 0,6 M€, l'Acquisition et la Capture de Données connaît une croissance importante (+ 8,9%) et reste sur une dynamique spectaculaire (+ 13,7% sur le 2^{ème} trimestre 2007 par rapport à 2006). L'Acquisition et la Capture de Données représente un chiffre d'affaires de 18,7 M€ sur le semestre.
- Le chiffre d'affaires **moyens de paiement** s'établit à 51,3 M€ en croissance de 2%. Hors contribution d'ICSB société acquise en juillet 2006, le chiffre d'affaire est en retrait de 2,2 M€ (- 4,5%). Plusieurs facteurs expliquent cette évolution :
 - CPR Or avait connu en 2006 une année record, l'effet de base au 1^{er} semestre est donc particulièrement défavorable sur la première partie de 2007 (- 1,8 M€).
 - L'activité Edition et Intégration de Solutions subit un effet de saisonnalité. En effet, des contrats significatifs réalisés sur le 1^{er} semestre 2006 seront réalisés cette année au second semestre.

Tendances de résultats

Le résultat opérationnel courant s'élève à 7,7 M€, soit 9,1% du chiffre d'affaires. La contribution de chacune des activités du groupe se ventile de la manière suivante :

- Le taux de marge opérationnelle courante de l'activité **traitement de documents** passe de 10,8% l'an dernier à 7,6% sur le 1^{er} semestre 2007.
Le Marketing Opérationnel souffre de la baisse de son niveau d'activité et voit ainsi son résultat opérationnel courant s'établir à - 0,1 M€.
L'Acquisition et la Capture de Données maintient son excellent niveau de performance en affichant un niveau de rentabilité opérationnelle supérieur à 14%.

- Les moyens de paiement enregistrent une progression de la marge opérationnelle courante qui s'inscrit à 10,1% contre 9,6% l'an dernier.
Si le 1^{er} semestre 2007 supporte à la fois une moindre contribution de l'activité or (fortement contributrice) liée à l'effet de base évoqué plus haut et le coût lié aux mesures d'accompagnement social dans le cadre du transfert de l'activité comptage CPR Billets à Keepway, il bénéficie par contre pleinement des effets liés à l'industrialisation des sites de production moyens de paiement scripturaux opérée depuis fin 2005.
En parallèle, le 1^{er} semestre 2006 supportait les pertes de tessi informatique.

Prévisions favorables au second semestre

Le second semestre s'annonce beaucoup plus favorable tant en terme d'activité que de résultats. Hors activités Cegedim, le chiffre d'affaires annuel 2007 devrait être de l'ordre de 172 M€ pour une marge opérationnelle courante comprise entre 10 et 10,5%.

Pour mémoire, **tessi** a finalisé en juillet dernier l'acquisition des pôles marketing services, GEIDE et portail télé-déclaratif du Groupe Cegedim. Ce périmètre a dégagé en 2006 un chiffre d'affaires consolidé de 30 M€, un EBE (excédent brut d'exploitation) de 2,5 M€ et un résultat opérationnel de 0,4 M€. **La consolidation de ces activités n'interviendra qu'à compter du 1^{er} juillet 2007.**

A propos de tessi

Société de services spécialisée dans le traitement de documents et les moyens de paiement

*Sur l'exercice 2006, **tessi** a enregistré un chiffre d'affaires de 166,5 M€.*

***tessi** est coté sur l'Eurolist by Euronext Paris – Compartiment C*

Code ISIN – FR0004529147 – Mnémonique : TES - Site internet : www.tessi.fr

Contacts :

Tessi :

Corinne Rebouah – Secrétaire Général en charge de la communication financière – Tél : 04 76 70 59 10 – corinne.rebouah@tessi.fr

Actus Lyon

Amalia Naveira – Relations analystes/investisseurs - Tél : 04 72 18 04 92 - anaveira@actus.fr

Marie-Claude Triquet – Relations presse – Tél : 04 72 18 04 93 – mctriquet@actus.fr