

## Rentabilité opérationnelle élevée à 16,6% Structure financière solide Tendances d'activité favorables pour 2011

Le Conseil d'Administration du Groupe Tessi réuni le 2 septembre 2011 a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2011. Ces comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux Comptes.

Compte de résultat consolidé (1<sup>er</sup> janvier – 30 juin)

En M€	30.06.2011	30.06.2010
Chiffre d'affaires	<b>124,8</b>	117,9
Résultat opérationnel courant	<b>20,8</b>	22,2
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<b>16,6%</b>	18,8%
Résultat net consolidé part du Groupe	<b>12,6</b>	13,2
<i>Marge nette</i>	<b>10,1%</b>	11,2%

### ***Croissance organique dynamique***

Sur le semestre, le chiffre d'affaires progresse de 5,8% dont 4,7% en organique. L'ensemble des business units participe à cette hausse de l'activité avec une contribution forte de Tessi documents services (+8,1%).

La variation de périmètre sur la période provient de l'acquisition des sociétés Sakarah et Logidoc-Solutions acquises respectivement fin 2010 et début 2011 et de l'intégration de l'activité de change de Goffin Bank en Belgique en juin 2010.

### ***Marge opérationnelle élevée à 16,6%***

L'évolution de la marge opérationnelle qui reste à un niveau très satisfaisant s'explique principalement par :

- un effet de base défavorable d'autant que le taux de marge 2010 constituait un record,
- un impact dilutif lié à l'intégration des deux dernières acquisitions,
- des facteurs exogènes (évolutions de l'impact de la réduction « Fillon » des cotisations patronales et de la contribution de la valeur ajoutée des entreprises,...),
- des facteurs opérationnels tels que le renforcement de la structure managériale et le démarrage d'un centre de production.

Au global, le résultat opérationnel s'établit à 20,8 M€, soit une marge opérationnelle qui atteint 16,6%.

Après prise en compte d'un résultat financier de 0,07 M€ et d'un impôt sur les résultats de 6,98 M€, le résultat net ressort à 14,0 M€.

Le résultat net part du Groupe s'inscrit à 12,6 M€ et représente 10,1% du chiffre d'affaires.

## **La structure financière est extrêmement robuste**

Tessi dispose au 30 juin 2011 d'une trésorerie de 53,9 M€ (contre 68,2 M€ au 31.12.2010), la trésorerie nette d'endettement ressort à 33,5 M€ contre 52,8 M€ au 31.12.2010.

Cette variation s'explique notamment par un impact défavorable mais temporaire de la variation du BFR (décaissement ponctuel de frais d'affranchissement non encore recouverts, impact des croissances externes, hausse de l'activité organique et saisonnalité, légère augmentation des délais de paiement qui sera normalisée au second semestre).

Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 106,2 M€ contre 99,2 M€ au 31.12.2011.

Sur la période, la capacité d'autofinancement atteint 17,2 M€ contre 18,8 M€ l'an dernier. Le cash flow d'exploitation\* s'établit à 4,7 M€ contre 22,9 M€ au 30.06.2010.

Après le paiement d'un dividende de 9,1 M€, des investissements de 6,6 M€ et des remboursements d'emprunts pour un montant de 3,4 M€, le cash flow libre\*\* ressort à -14,2 M€.

## **Tendances favorables pour 2011**

D'ici la fin de l'année, compte tenu de l'environnement actuel, Tessi a décidé de ne pas procéder à de nouvelles acquisitions.

Pour l'ensemble de l'année 2011, la croissance organique du Groupe sera soutenue avec une marge opérationnelle qui restera élevée, notamment du fait d'un niveau d'activité élevé constaté aux mois de juillet et août 2011.

**Prochaine publication** : chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre, le 8 novembre 2011 après bourse.

**Prochaine réunion d'information** : le 10 novembre à 10h00 à la SFAF, 24 Rue de Penthièvre, Paris 8<sup>ème</sup>.

\*Flux net de trésorerie généré par l'activité

\*\* Variation de trésorerie

### **À propos de Tessi :**

- Tessi est le spécialiste du Traitement de flux en France
- 3 621 collaborateurs au 30 juin 2011
- CA 2010 : 235,2 millions d'euros
- Coté sur l'Eurolist B d'Euronext Paris - Code ISIN – FR0004529147 – Mnémonique : TES
- Siège social à Grenoble (38)
- Création en 1971 et reprise par Marc Rebouah, actuel PDG, en 1979
- N°1 français dans le domaine de l'acquisition et du traitement de données
- N°1 français en gestion promotionnelle différée
- N°2 français dans le traitement de chèques

Pour plus d'informations sur le groupe : [www.tessi.fr](http://www.tessi.fr)

## **Contacts**

### **Tessi**

Corinne Rebouah  
Secrétaire Général - Responsable de la  
Communication  
Tél. +33 (0) 4 76 70 59 10  
Email : [corinne.rebouah@tessi.fr](mailto:corinne.rebouah@tessi.fr)

### **Actus**

Amalia Naveira / relations investisseurs  
Marie Claude Triquet / relations presse  
Tél. + 33 (0) 4 72 18 04 90  
[anaveira@actus.fr](mailto:anaveira@actus.fr)  
[mctriquet@actus.fr](mailto:mctriquet@actus.fr)