

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014

### Maintien d'une rentabilité opérationnelle élevée à 13,9%

Le Conseil d'Administration du Groupe Tessi s'est réuni le 4 septembre 2014 et a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2014. 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€	30/06/2014	30/06/2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	121,3	<b>121,0</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	16,8	<b>19,2</b>
<b>Marge opérationnelle courante</b>	<b>13,9%</b>	<b>15,9%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	16,8	<b>19,2</b>
<b>Résultat net consolidé part du Groupe</b>	9,9	<b>11,7</b>
<b>Marge nette</b>	<b>8,2%</b>	<b>9,7%</b>

#### > La rentabilité nette du semestre atteint 8,2%

Sur le semestre, le chiffre d'affaires progresse de 0,3 M€ à 121,3 M€. A périmètre constant, il s'inscrit en repli de 1,9% à 118,7 M€.

Le résultat opérationnel courant du Groupe à 16,8 M€ ressort en repli de 2,4 M€, impacté principalement par la baisse de l'activité Or de CPoR Devises.

- Tessi documents services réalise de bonnes performances avec un chiffre d'affaires de 83,7 M€ et un résultat opérationnel courant en hausse de 1,5 M€ à 10,3 M€ contre 8,8 M€ à la même période de l'an dernier. La rentabilité opérationnelle s'établit à 11,9% contre 11,0 % au 30 juin 2013. La société espagnole Graddo, acquise en mai dernier, contribue pour 2,6 M€ à la hausse du chiffre d'affaires et pour 0,2 M€ au résultat opérationnel courant.
- CPoR Devises dont l'activité de la période atteint 22,8 M€ revient à un niveau de rentabilité plus normatif. Le résultat opérationnel courant est de 6,3 M€ comparé à 9,6 M€ l'an dernier, soit une rentabilité opérationnelle de 27,6% contre 35,9% au 30 juin 2013.
- Tessi marketing services enregistre une activité en repli de 2,0 M€ à 12,2 M€ mais reste profitable. Son résultat opérationnel courant est de 0,2 M€ contre 0,8 M€ l'an dernier. Le second semestre devrait être mieux orienté.

Le résultat financier à -0,3 M€ est stable par rapport au 30 juin 2013, de même que l'impôt sur les résultats à 5,8 M€ contre 5,9 M€ l'an dernier. Le résultat net consolidé ressort ainsi à 10,7 M€ contre 13,0 M€ au 30 juin 2013.

Le résultat net part du Groupe s'inscrit à 9,9 M€ soit une rentabilité nette à 8,2% du chiffre d'affaires.

#### Tessi SA

Siège social : 177 cours de la Libération - 38029 Grenoble Cedex 2  
Tél. + 33 (0)4 76 70 59 10 - Fax +33 (0)4 56 38 27 00

[www.tessi.fr](http://www.tessi.fr)

## > Renforcement de la solidité financière

En M€	30/06/2014	31/12/2013
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	49,8	47,2
Capitaux propres part du Groupe	148,1	143,6

Le cash flow d'exploitation s'établit à 17,0 M€.

Après prise en compte notamment de l'effet net lié à l'acquisition de Graddo d'un montant de 12,9 M€, d'une distribution de dividendes de 7,7 M€ et du remboursement d'emprunts pour 2,6 M€, le cash flow libre ressort à -10,7 M€.

En M€	30/06/2014
<b>Flux liés à l'activité</b>	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	14,9
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2,1
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>17,0</b>
Investissements corporelles & incorporelles	-4,0
Impact Graddo	-12,9
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-16,9</b>
Distributions de dividendes	-7,7
Coût de l'endettement brut	-0,5
Remboursement d'emprunts	-2,6
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-10,8</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-10,7</b>

## > Tendances attendues pour 2014

Comme en 2013, Tessi s'attachera sur 2014 à préserver ses marges.

Par ailleurs, Tessi reste très attentif aux opportunités de croissances externes qui se présenteraient.

### **Prochain communiqué**

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre :  
le 3 novembre 2014 après bourse



### **À propos de Tessi :**

- Tessi est le spécialiste du Traitement de flux en France
- Cotée 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, du traitement de données et du traitement de chèques
- N°1 français dans les transactions devises et or
- N°1 français en gestion d'opérations promotionnelles différées

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  
[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)