



RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

EXERCICE 2009

I - ATTESTATION DU RESPONSABLE

Période : Situation semestrielle au 30 juin 2009

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, qu'à ma connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle de des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général (art. 222-4 du Règlement général de l'AMF).

Marc REBOUAH
Président Directeur Général

II – EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2009

Chiffre Clés du premier semestre 2009 :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 109 832 | 96 268 |
| Résultat opérationnel courant | 17 422 | 11 945 |
| Plus ou moins values de cessions | 75 | 59 |
| Résultat opérationnel | 17 497 | 12 004 |
| Coût de l'endettement financier net | -295 | -699 |
| Charges et produits financiers | 6 | -194 |
| Résultat net des activités poursuivies | 11 178 | 7 370 |
| Résultat net des activités destinées à être cédées ou arrêtées | -48 | -723 |
| Résultat net (Part du Groupe) | 9 688 | 5 623 |

Analyse du chiffre d'affaires consolidé :

Sur le semestre, l'activité progresse de 14,1% à 109,8 M€. La croissance organique, hors ISEM société acquise en décembre 2008 et intégrée à Tessi Moyens de Paiement à compter du 1er janvier 2009, s'inscrit à + 12,3%.

Sur la période, chacune des activités reste bien orientée. La ventilation du chiffre d'affaires se répartit comme suit :

Tessi Moyens de Paiement à 52,3 M€ est en hausse de 14,5% et bénéficie toujours de l'activité particulièrement soutenue de CP Or Devises. La croissance organique (hors ISEM) est de 10,7%.

L'activité de Tessi Traitement de Documents reste soutenue à 34,8 M€ et progresse de 12,8%. Tessi Marketing Services connaît une bonne dynamique avec une activité en hausse de 20,4% à 20,0 M€.

Les autres activités non affectées se stabilisent et s'inscrivent à 2,7 M€ contre 3,0 M€ l'an dernier.

Tendances de résultats :

Marge Opérationnelle à 15,9%

Sur la période Tessi enregistre une croissance profitable avec un résultat opérationnel à 17,4 M€ en hausse de 45,9%. Ce résultat bénéficie d'une très forte activité de CPR Or Devises, ainsi que d'une bonne tenue des autres activités, toutes étant contributives aux résultats. La marge opérationnelle ressort à 15,9% contre 12,4% au 30 juin 2008.

Le résultat net avant impôt à 17,2 M€ intègre un cout de l'endettement financier net de 0,3 M€ (vs 0,7 M€ en 2008).

Rentabilité nette à 10,2%

Le résultat net des activités poursuivies atteint 11,2 M€, après prise en compte d'une charge d'impôt de 6,0 M€, et fait ressortir une rentabilité nette de 10,2%.

Une structure bilantielle très solide :

Au 30 juin 2009, Tessi dispose d'une structure de bilan très saine avec des fonds propres qui s'élèvent à 69, M€ et une position de cash net excédentaire de 7,4 M€. La trésorerie de 34,2 M€ est désormais supérieure aux dettes financières de 26,8 M€.

Sur la période le cash flow d'exploitation progresse de 55,9% et s'inscrit à 18,3 M€. Après paiement des dividendes, le cash flow libre ressort à 2,9 M€.

Perspectives 2009 :

Les perspectives sont excellentes, et ce sur toutes les activités. Les résultats enregistrés sur le 1^{er} semestre 2009 confortent Tessi dans ses stratégies métiers ainsi que dans son objectif de marge opérationnelle élevée sur l'ensemble de l'exercice.

TESSI SA :

Tessi SA a réalisé sur le premier semestre 2009 un chiffre d'affaires, avant élimination des écritures internes, de 6 155 309 euros pour un résultat net de 14 250 507 euros.

III – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009 ETABLIS CONFORMEMENT AUX NORMES IFRS

1. Comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2008, 31 décembre 2008 et au 30 juin 2009

1.1. Comptes consolidés au 30 juin 2009

1.1.1 COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE 2008, 30 JUIN 2008 ET 30 JUIN 2009

En milliers d'euros

| | Notes | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------------------------------------------------------|----------|----------------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 4 | 109 832 | 96 268 | 203 995 |
| Autres produits opérationnels | | 1 280 | 1 757 | 3 341 |
| Achats consommés | | -5 573 | -5 099 | -11 130 |
| Charges de personnel | | -53 235 | -48 647 | -100 239 |
| Autres charges opérationnelles | | -26 470 | -25 257 | -51 539 |
| Impôts et taxes | | -3 801 | -3 260 | -7 078 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | -4 611 | -3 817 | -9 406 |
| Résultat opérationnel courant | | 17 422 | 11 945 | 27 944 |
| Autre charges et produits opérationnels non courants | | 75 | 59 | -7 258 |
| Résultat opérationnel | | 17 497 | 12 004 | 20 686 |
| Coût de l'endettement financier net | | -295 | -699 | -1 124 |
| Autres charges et produits financiers | | 6 | -194 | 9 |
| Résultat avant impôt | | 17 208 | 11 111 | 19 571 |
| Impôts sur les résultats | | - 6 030 | -3 741 | -8 289 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | 11 178 | 7 370 | 11 282 |
| Participation dans des entreprises associées | | | | |
| Résultat net des activités poursuivies | | 11 178 | 7 370 | 11 282 |
| Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées | 3 | -48 | -723 | -516 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 11 130 | 6 647 | 10 766 |
| Dont intérêts minoritaires | | 1 442 | 1 024 | 2 063 |
| Dont part du groupe | | 9 688 | 5 623 | 8 703 |
| Résultat net par action de l'ensemble consolidé | | 3,33 | 1,94 | 3,00 |
| Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé | | 3,26 | 1,89 | 2,93 |
| Résultat net par action des activités poursuivies | | 3,35 | 2,19 | 3,17 |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies | | 3,28 | 2,14 | 3,10 |

1.1.2 ETATS DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE 2008, 30 JUIN 2008 ET 30 JUIN 2009

La norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » implique comme modification principale de présenter distinctement des capitaux propres un état de résultat global comprenant les éléments de produits et charges qui ne sont pas comptabilisés en résultat. Les montants indiqués sont présentés nets des effets d'impôt.

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 11 130 | 6 647 | 10 766 |
| Gains et pertes actuariels | | | -250 |
| Ecart de conversion | -53 | 6 | -68 |
| Autres charges et produits enregistrés directement en capitaux propres | -53 | 6 | -318 |
| Résultat global de la période | 11 077 | 6 653 | 10 448 |
| Dont part du Groupe | 9 642 | 5 641 | 8 387 |
| Dont intérêts minoritaires | 1 435 | 1 012 | 2 061 |

1.1.3 BILANS CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE 2008 ET 30 JUIN 2009

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30/06/2009 | 31/12/2008 |
|----------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | | |
| Actifs non courants | | | |
| Goodwill | | 37 600 | 37 600 |
| Immobilisations incorporelles | | 842 | 916 |
| Immobilisations corporelles | | 16 583 | 18 168 |
| Immeuble de placement | | 151 | 154 |
| Titres mis en équivalence | | | |
| Actifs financiers non courants | | 2 706 | 2 689 |
| Impôts différés | | 4 634 | 6 251 |
| Total actifs non courants | | 62 516 | 65 778 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks et en-cours | | 1 159 | 1 330 |
| Clients et comptes rattachés | | 51 881 | 59 849 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 20 008 | 19 276 |
| Impôt courant actif | | 1 106 | 2 306 |
| Valeurs mobilières de placement | | 27 310 | 23 139 |
| Disponibilités des activités commerciales | | 17 202 | 20 159 |
| Disponibilités des activités financières | | 96 765 | 123 036 |
| Actifs destinés à être cédés ou abandonnés | 3 | 328 | 383 |
| Total actifs courants | | 215 759 | 249 478 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 278 275 | 315 256 |

En milliers d'euros

| | Notes | 30/06/2009 | 31/12/2008 |
|------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| PASSIF | | | |
| Capitaux propres (part du groupe) | | | |
| Capital | | 5 815 | 5 811 |
| Primes | 1.1.5 | 8 286 | 8 229 |
| Réserves et résultat consolidé | 1.1.5 | 49 664 | 44 342 |
| Total capitaux propres (part du groupe) | 1.1.5 | 63 765 | 58 382 |
| Intérêts minoritaires | 1.1.5 | 5 372 | 7 013 |
| Total capitaux propres | | 69 137 | 65 395 |
| Passifs non courants | | | |
| Provisions et avantages au personnel | | 5 892 | 5 673 |
| Emprunts et autres dettes financières | | 15 139 | 20 174 |
| Impôts différés | | 539 | 499 |
| Total passifs non courants | | 21 570 | 26 346 |
| Passifs courants | | | |
| Provisions | | 1 411 | 1 504 |
| Dettes financières à court terme | | 14 547 | 25 278 |
| Dettes liées aux activités financières | | 77 732 | 94 396 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 12 981 | 19 796 |
| Impôt courant passif | | 805 | 5 955 |
| Autres passifs courants | | 80 091 | 76 586 |
| Total passifs courants | | 187 567 | 223 515 |
| TOTAL DU PASSIF | | 278 275 | 315 256 |

1.1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE 2008, 30 JUIN 2008 ET 30 JUIN 2009

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| FLUX LIES A L'ACTIVITE | | | | |
| Résultat net (part du groupe) | 1.1.1 | 9 688 | 5 623 | 8 703 |
| Intérêts minoritaires | 1.1.1 | 1 442 | 1 024 | 2 063 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 1.1.1 | 11 130 | 6 647 | 10 766 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 1.1.1 | | | |
| Dotations et reprises des amortissements et provisions | | 2 209 | 1 630 | 13 859 |
| Plus ou moins values de cession | | 1 032 | -3 | -25 |
| Indemnité versée dans le cadre des activités cédées | | | 1 200 | 1 200 |
| Autres produits et charges calculés | | 16 | 28 | 62 |
| Charge d'impôts différés | | 1 657 | -790 | -763 |
| Coût de l'endettement brut | | 559 | 1 086 | 1 998 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | | 16 603 | 9 798 | 27 097 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | 1 698 | 1 942 | -3 250 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | | 18 301 | 11 740 | 23 847 |
| FLUX LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -1 449 | -3 045 | -6 590 |
| Cession d'immobilisations des activités cédées (nette de l'indemnité versée) | | | 4 508 | 4 486 |
| Diminutions nettes d'immobilisations financières | | -19 | -250 | -451 |
| Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) | | | | |
| Incidence des variations de périmètre | | | 1 742 | 1 731 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | -1 468 | 2 955 | -824 |
| FLUX LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | | |
| Augmentation de capital ou apports | | 62 | 99 | 99 |
| Distributions de dividendes | | -7 436 | -2 996 | -3 011 |
| Coût de l'endettement brut | | -559 | -1 086 | -1 998 |
| Emission / Remboursement d'emprunts | | -6 011 | -5 968 | -11 896 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | | -13 945 | -9 951 | -16 806 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | | | |
| | | 2 888 | 4 744 | 6 217 |
| Incidences des variations de taux de change | | -22 | -15 | -13 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | | 31 322 | 25 162 | 25 162 |
| Reclassement de trésorerie | | 21 | 9 | -44 |
| TRESORERIE DE CLOTURE | | 34 209 | 29 900 | 31 322 |

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

**1.1.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2008
ET 30 JUIN 2009**

| <i>En milliers d'euros</i> | Capital social | Primes | Réserves | Actions propres | Résultat | Ecart de conversion | Capitaux propres du groupe | Intérêts minoritaires |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2007 | 5 801 | 8 139 | 31 856 | -61 | 7 024 | 24 | 52 782 | 4 630 |
| Résultat net de la période | | | | | 8 703 | | 8 703 | 2 063 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | -250 | | | -66 | -316 | -2 |
| Résultat global de la période | | | -250 | | 8 703 | -66 | 8 387 | 2 061 |
| Acquisitions de Titres | | | | | | | | 428 |
| Augmentation de capital | 9 | 90 | | | | | 99 | |
| Titres d'autocontrôle | | | | -44 | | | -44 | |
| Affectation résultat 2007 | | | 7 024 | | -7 024 | | | |
| Dividendes versés | | | -2 904 | | | | -2 904 | -107 |
| Stock-options | | | 63 | | | | 63 | |
| Capitaux propres au 31 décembre 2008 | 5 811 | 8 229 | 35 787 | -105 | 8 703 | -42 | 58 382 | 7 013 |
| Résultat net de la période | | | | | 9 688 | | 9 688 | 1 442 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | | | | -46 | -46 | -7 |
| Résultat global de la période | | | | | 9 688 | -46 | 9 642 | 1 435 |
| Acquisitions de Titres | | | | | | | | |
| Augmentation de capital | 4 | 58 | | | | | 62 | |
| Titres d'autocontrôle | | | | 21 | | | 21 | |
| Affectation résultat 2008 | | | 8 703 | | -8 703 | | | |
| Dividendes versés | | | -4 358 | | | | -4 358 | -3 076 |
| Stock-options | | | 16 | | | | 16 | |
| Capitaux propres au 30 juin 2009 | 5 815 | 8 286 | 40 148 | -84 | 9 688 | -88 | 63 765 | 5 372 |

1.1.6 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

NOTE 1 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés du Groupe TESSI ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 30 juin 2009.

Ces comptes consolidés semestriels résumés sont présentés en conformité avec la norme IAS 34-Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe TESSI, pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, présentés dans la Note 1 des comptes consolidés du Rapport Financier 2008, à l'exception des points présentés ci-dessous.

Le Groupe a appliqué les normes présentées ci-après qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009.

- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers ».

- IFRS 8 « Secteurs opérationnels » en remplacement de la norme IAS 14 « Information sectorielle ».

L'application de ces normes affecte uniquement le format des informations présentées dans les comptes.

Le groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2009.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 7 septembre 2009.

NOTE 2 VARIATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2009

Le Groupe n'a constaté aucune variation de périmètre au cours du premier semestre 2009.

NOTE 3 ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES OU ABANDONNEES

A la date d'établissement des comptes consolidés, les activités transport de fonds, gestion de valeur et gestion des automates bancaires ont été soit cédées, soit arrêtées au cours de l'année 2008, et le dernier site de Keepway situé à St Denis de la Réunion a été cédé au mois de juillet 2009. Ces activités sont de ce fait présentées, conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, comme activités destinées à être cédées ou abandonnées dans les états financiers présentés au 30 juin 2009.

Au 30 juin 2009, ces activités continuent d'être consolidées à 100%. Cependant, la présentation est séparée en deux lignes distinctes dans le bilan (Actifs destinés à être cédés ou abandonnés et Passifs liés aux actifs destinés à être cédés ou abandonnés) et en une ligne unique dans le compte de résultat.

Les tableaux ci-après présentent les résultats et les actifs et passifs des activités transport de fonds, gestion de valeur et gestion des automates bancaires.

RESULTATS DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES OU ABANDONNEES

En milliers d'euros

Exercice clos le 30/06/2009 Exercice clos le 30/06/2008 Exercice clos le 31/12/2008

| | Exercice clos le 30/06/2009 | Exercice clos le 30/06/2008 | Exercice clos le 31/12/2008 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 058 | 4 922 | 6 597 |
| Autres produits opérationnels * | 1 144 | 2 733 | 2 904 |
| Achats consommés | -60 | -775 | -1 143 |
| Charges de personnel | -718 | -3 811 | -4 439 |
| Autres charges opérationnelles ** | -247 | -2 900 | -3 222 |
| Impôts et taxes | -35 | -166 | -261 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions *** | -104 | -1 028 | -1 142 |
| Résultat opérationnel courant | 1 038 | -1 026 | -706 |
| Autre charges et produits opérationnels non courants | -1 107 | -56 | -75 |
| Résultat opérationnel | -69 | -1 082 | -781 |
| Coût de l'endettement financier net | -3 | -7 | -7 |
| Autres charges et produits financiers | | 5 | 14 |
| Résultat avant impôt | -72 | -1 084 | -774 |
| Impôts sur les résultats | 24 | 361 | 258 |
| Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées | -48 | -723 | -516 |

* Y compris reprises pour dépréciation des actifs d'un montant de 1 144 milliers d'euros au 30 juin 2009, de 2 654 milliers d'euros au 30 juin 2008, et de 2 799 milliers d'euros au 31 décembre 2008,

** Y compris indemnisation d'un montant de 1,2 millions d'euros versée à Loomis France en 2008 dans le cadre de la reprise d'activité déficitaire.

*** Y compris dotations pour dépréciation des actifs d'un montant de 19 milliers d'euros au 30 juin 2008 et 31 décembre 2008.

ACTIFS ET PASSIFS DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES OU ABANDONNEES

En milliers d'euros

Exercice clos le 30/06/2009 Exercice clos le 31/12/2008

| | Exercice clos le 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2008 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Actifs destinés à être cédés ou abandonnés | 328 | 383 |
| Goodwill nets | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 19 |
| Immobilisations corporelles | 325 | 364 |
| Passifs destinés à être cédés ou abandonnés | 0 | 0 |
| Fournisseurs et autres créiteurs | | |
| Provisions | | |
| Autres Passifs | | |

NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE**4.1 SECTEURS OPERATIONNELS**

En millions d'euros

| | Moyens de paiement | Traitement de documents | Marketing Services | Autre et Non Affecté | Total |
|--------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Exercice clos le 30/06/2009 | | | | | |
| COMPTE DE RESULTAT | | | | | |
| Chiffre d'affaires brut | 53,8 | 36,6 | 20,6 | 2,8 | 113,8 |
| Dont chiffre d'affaires inter secteurs | 1,5 | 1,8 | 0,6 | 0,1 | 4,0 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 52,3 | 34,8 | 20,0 | 2,7 | 109,8 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 1,4 | 1,1 | 0,6 | 0,1 | 3,2 |
| BILAN | | | | | |
| ACTIFS SECTORIELS * | 52,7 | 35,0 | 20,5 | 2,4 | 110,6 |
| Participations dans les entreprises associées | | | | | |
| Actifs d'impôts | | | | | 5,7 |
| Autres actifs | | | | | 162,0 |
| Total des actifs consolidés | | | | | 278,3 |
| PASSIFS SECTORIELS | 29,1 | 27,4 | 13,5 | 3,8 | 73,8 |
| Dettes financières | | | | | 107,4 |
| Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles) | | | | | 26,6 |
| Passifs d'impôts | | | | | 1,4 |
| Capitaux propres | | | | | 69,1 |
| Total des passifs consolidés | | | | | 278,3 |
| INVESTISSEMENTS NON FINANCIERS | 0,8 | 0,7 | 0,3 | 0,0 | 1,8 |
| AUTRES INFORMATIONS | | | | | |
| Effectifs de clôture ** | 1 119 | 1 596 | 368 | 59 | 3 142 |

* Dont 0,3 millions d'euros d'actifs destinés à être cédés ou abandonnés inclus dans le secteur Moyens de Paiement.

** Hors effectifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées (30 salariés au 30 juin 2009).

En millions d'euros

| | Moyens de paiement | Traitement de documents | Marketing Services | Autre et Non Affecté | Total |
|--|--------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-------|
|--|--------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-------|

Exercice clos le 30/06/2008

COMPTE DE RESULTAT

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires brut | 47,2 | 32,6 | 17,4 | 3,2 | 100,4 |
| Dont chiffre d'affaires inter secteurs | 1,4 | 1,7 | 0,8 | 0,2 | 4,1 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 45,8 | 30,9 | 16,6 | 3,0 | 96,3 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 1,3 | 1,3 | 0,6 | 0,1 | 3,3 |

BILAN

| | | | | | |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| ACTIFS SECTORIELS * | 56,1 | 38,4 | 22,2 | 4,7 | 121,4 |
| Participations dans les entreprises associées | | | | | |
| Actifs d'impôts | | | | | 7,7 |
| Autres actifs | | | | | 134,8 |
| Total des actifs consolidés | | | | | 263,9 |
| PASSIFS SECTORIELS | 32,4 | 26,0 | 15,0 | 4,2 | 77,6 |
| Dettes financières | | | | | 105,7 |
| Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles) | | | | | 16,6 |
| Passifs d'impôts | | | | | 2,8 |
| Capitaux propres | | | | | 61,2 |
| Total des passifs consolidés | | | | | 263,9 |
| INVESTISSEMENTS NON FINANCIERS ** | 1,6 | 1,2 | 0,4 | 0,1 | 3,3 |

AUTRES INFORMATIONS

| | | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-----|----|-------|
| Effectifs de clôture *** | 1 053 | 1 437 | 382 | 72 | 2 944 |
|--------------------------|-------|-------|-----|----|-------|

* Dont 0,4 millions d'euros d'actifs destinés à être cédés ou abandonnés inclus dans le secteur Moyens de Paiement.

** Dont 0,4 millions d'euros d'investissements non financiers des activités destinées à être cédées ou abandonnées inclus dans le secteur Moyens de Paiement.

*** Hors effectifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées (31 salariés au 30 juin 2008).

4.2 CPoR Devises

En milliers d'euros

| | Exercice clos le 30/06/2009 | Exercice clos le 30/06/2008 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 325 | 736 |
| Intérêts et charges assimilés | -414 | -881 |
| Commissions (produits/charges) | 730 | 838 |
| Résultat sur opérations des portefeuilles de négociation | 14 073 | 14 454 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 9 227 | 3 570 |
| Produit Net Bancaire | 23 941 | 18 717 |

NOTE 5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2009**Information relative aux filiales consolidées par secteur opérationnel****MOYENS DE PAIEMENT**

| Société | Pays | Contrôle | % intérêt | Méthode de consolidation |
|----------------------------|-------------|-----------------|------------------|---------------------------------|
| SMIP-TESSI | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI CHEQUE NANTERRE | France | 99,80 | 99,80 | IG |
| SMTC | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SLTC | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| BORDEAUX SAISIE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TDC | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| RIB DROME | France | 99,80 | 99,80 | IG |
| RIB HAUTE SAVOIE | France | 99,80 | 99,80 | IG |
| TESSI CHEQUE NORMANDIE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI CHEQUE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| C2I PRODUCTION | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SATC | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SYNERCAM | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| PROCHEQUE NORD | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| GIP-TESSI | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SDIP-TESSI | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI CHEQUE ILE DE France | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI TGD | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI CHEQUE CONSEIL | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI CHEQUE RENNES | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI CHEQUE AUVERGNE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI CHEQUE INTERBANCAIRE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| BIPIO | Ile Maurice | 91,50 | 91,50 | IG |
| TESSI TECHNOLOGIES | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TIGRE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TIGRE MADAGASCAR | Madagascar | 100,00 | 100,00 | IG |
| TDI | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI CHEQUE BORDEAUX | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESCA | France | 51,00 | 51,00 | IG |
| STMP | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| CPOR DEVICES | France | 80,00 | 80,00 | IG |
| TESSI INFORMATIQUE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| ICSB | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| ATIA | Vietnam | 60,00 | 60,00 | IG |
| ATIP | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| ISEM | France | 49,00 | 49,00 | IG |

TRAITEMENT DE DOCUMENTS

| Société | Pays | Contrôle | % intérêt | Méthode de consolidation |
|--------------------------------|---------|----------|-----------|--------------------------|
| PERFO SERVICE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SEDI | France | 99,80 | 99,80 | IG |
| CLIP-TESSI | France | 99,80 | 99,80 | IG |
| TESSI ILE DE France | France | 99,90 | 99,90 | IG |
| RIB RHONE | France | 99,80 | 99,80 | IG |
| TSI ACTION INFO | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| RIP-TESSI | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI ENCAISSEMENTS | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| BIP-TESSI | France | 100,00 | 99,90 | IG |
| SIP | France | 100,00 | 99,90 | IG |
| ACCES MANAGEMENT | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| ACCES INFORMATIQUES | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| ACCES DEVELOPPEMENT INTERACTIF | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| ATELIER PRE ST GERVAIS | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| DOCUBASE SERVICES | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SDI | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TUNIS DATA SERVICES | Tunisie | 100,00 | 100,00 | IG |

MARKETING SERVICES

| Société | Pays | Contrôle | % intérêt | Méthode de consolidation |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------------------------|
| TESSI TMS | France | 99,93 | 99,93 | IG |
| TELEDIRECT | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SAMP | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SOFT PROMO | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI MD | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| TESSI PROCUREMENT | France | 100,00 | 100,00 | IG |

AUTRES ET NON AFFECTEES

| Société | Pays | Contrôle | % intérêt | Méthode de consolidation |
|------------------------|------------|----------|-----------|--------------------------|
| HEXAGONALE CONSULTANTS | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| ARTESIA | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| COUP DE Foudre | France | 55,00 | 55,00 | IG |
| TESSI SERVICES | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| INTACTUS | France | 99,64 | 99,64 | IG |
| KEEPWAY | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| XWZ32 | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| DOCUBASE SYSTEMS | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| DOCUBASE SYSTEMS Inc. | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 | IG |
| ASP ONE | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| DECLARATIS | France | 100,00 | 100,00 | IG |

TESSI SA

*Société Anonyme au capital de 5 815 356 Euros
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE
071 501 571 RCS GRENOBLE*

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés; de la société TESSI, relatifs à la période du 01 janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point 1.1.6– note 1 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les changements liés à l'application à compter du 1^{er} janvier 2009, de nouvelles normes et interprétations.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Echirolles et Meylan, le 08 septembre 2009

Les Commissaires aux comptes,

SOVEC

Société de Commissaires aux comptes
représentée par



Martine PACCOUD

AUDITS ET PARTENAIRES

Société de Commissaires aux comptes
représentée par



René - Charles PERROT

Membres de la Compagnie Régionale de Grenoble