

INFORMATION REGLEMENTEE

(Article L451-1-2 I du Code Monétaire et Financier et articles 222-3 et s. du Règlement Général de l'AMF)



RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2009

SOMMAIRE

Attestation du Rapport Financier Annuel

Rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2009

Comptes consolidés au 31 décembre 2009

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Comptes sociaux au 31 décembre 2009

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Document d'Information Annuel

Attestation du responsable du rapport financier annuel

Après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet, j'atteste que les informations contenues dans le présent rapport financier annuel, sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que 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 de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elles sont confrontées.

Fait à Grenoble, le 26 avril 2010

Marc REBOUAH
Président Directeur Général

Rapport de Gestion

du Conseil d'Administration

sur les comptes de l'exercice clos

le 31 décembre 2009

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale, en application des statuts et de la loi sur les sociétés commerciales, pour :

- vous rendre compte de l'activité de notre société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir,
- soumettre à votre approbation, les comptes sociaux, l'affectation du résultat et les comptes consolidés dudit exercice,
- vous proposer de renouveler l'autorisation conférée au Conseil d'Administration de faire procéder au rachat, par la société, de ses propres actions notamment en vue de la régularisation du cours des actions,
- vous proposer d'autoriser le Conseil d'Administration à attribuer des stock-options aux salariés, mandataires sociaux ou non, du Groupe.

I. Résultats économiques et financiers de la société et du Groupe

A. Présentation des comptes sociaux et consolidés

Les comptes sociaux et les comptes consolidés au 31 décembre 2009 que nous soumettons à votre approbation ont été établis en conformité avec les règles de présentation et les méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les états financiers consolidés du Groupe TESSI au 31 décembre 2009 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2009.

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.

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 n'ont pas été 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.

1. Comptes consolidés

Les méthodes de consolidation sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés.

1.1. Périmètre de consolidation

Les sociétés inscrites dans le périmètre de consolidation du Groupe Tessi sont indiquées dans l'annexe aux comptes consolidés.

Le périmètre de consolidation a connu au cours de l'exercice 2009 les modifications suivantes :

a. Sont intervenues les acquisitions et créations des sociétés suivantes

- Création au 10 mars 2009 et consolidation par intégration globale de la société PROCEDURE COMPANY LIMITED (PCL), immatriculée à l'île Maurice spécialisée dans le traitement de documents.
- Création au 5 mai 2009 et consolidation par intégration globale de la société Tessi Asia, immatriculée au Vietnam spécialisée dans les moyens de paiement.
- Création au 18 décembre 2009 et consolidation par intégration globale de la société Tessi Transactions Services, spécialisée dans les moyens de paiement.

b. Autres mouvements

- La société KEEPWAY a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA en date du 31 décembre 2009.

1.2. Résultats consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Exercice au 31/12/2009	Rappel exercice au 31/12/2008	Variation 2009 / 2008 en %
Chiffre d'affaires net	224 230	203 995	9,9
Produits d'exploitation	227 126	207 336	9,5
Charges d'exploitation	188 731	179 392	5,2
Résultat opérationnel courant	38 395	27 944	37,4
Autres charges et produits opérationnels non courants	-27	-7 258	-99,6
Résultat financier	-573	-1 115	-48,6
Résultat avant impôt	37 795	19 571	93,1
Résultat net des sociétés intégrées	27 413	11 282	143
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-123	-516	-76,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	27 289	10 766	153,5
Résultat net (part du Groupe)	23 922	8 703	174,9
BNPA	8,22	3,00	174

Situation de l'endettement net consolidé

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Valeurs mobilières de placement	27 464	23 139
Disponibilités des activités commerciales	15 133	20 159
Disponibilités des activités financières	96 227	123 036
Découverts bancaires	- 2 001	-13 063
Trésorerie	136 822	153 271
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-25 061	-27 553
Trésorerie gérée pour le compte de tiers dans le cadre des activités financières	-59 234	-94 396
Trésorerie nette des avances	52 527	31 322
Dettes financières	-20 515	-32 256
Trésorerie nette / (Endettement net)	32 012	-934

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Dettes financières inférieures à 1 an	9 626	12 082
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	10 889	20 174
Dettes financières supérieures à 5 ans		
Dettes financières	20 515	32 256

2. Comptes sociaux

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009, les résultats de la société Tessi ont été les suivants :

En milliers d'euros	2009	2008
Chiffre d'affaires	12 414	11 760
Produits d'exploitation	12 627	11 872
Charges d'exploitation	10 899	9 295
Résultat d'exploitation	1 728	2 577
Résultat financier	11 301	-9 350
Résultat courant	13 029	-6 773
Résultat exceptionnel	-24	-1 360
Impôt sur les bénéfices	-3 604	-2 624
Résultat net	16 608	-5 509

Le résultat de la société TESSI avait été impacté en 2008 par le provisionnement des titres de participation de la société XWZ 32, société holding détenant les activités acquises le 2 juillet 2007 à CEGEDIM ainsi que la dépréciation des comptes courants d'associés de TESSI envers les sociétés du périmètre acquis. Ce provisionnement s'est poursuivi en 2009, mais l'impact dans les comptes de l'exercice est moindre que celui constaté en 2008.

La forte augmentation de 20,7 M€ du résultat financier en 2009 provient essentiellement de :

- Hausse de 12,9 M€ des dividendes perçus en provenance des filiales
- Baisse de l'impact du provisionnement CEGEDIM : +6,7 M€
- Abandon de compte créance à la société KEEPWAY pour 2,6 M€
- Baisse des charges d'intérêts sur emprunt de 1,3 M€ du fait du différentiel de taux d'une année sur l'autre
- Produits suite à l'activation de clauses de retour à meilleur fortune pour 0,9 M€

Est joint en annexe au présent rapport, le tableau des résultats prévu par l'article R 225-102 du code de commerce.

B. Analyse de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière, notamment de la situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires

Sur l'exercice, Tessi réalise une excellente performance avec un chiffre d'affaires en croissance de 10% par rapport à l'exercice dernier, soit 20,2 M€ supplémentaires générés sur la période. La croissance organique représente 16,7 M€, soit 8,2%.

Tessi a dégagé en 2009 un excédent brut d'exploitation de 47,4 M€ (21,1% du CA) contre 37,3 M€ (18,3% du CA) en 2008.

Tessi affiche au 31 décembre 2009 une trésorerie consolidée nette des dettes financières de 32,0 M€.

C. Analyse financière des risques

1. Risques de taux

Dans le cadre de son financement, Tessi souscrit des emprunts bancaires à taux variables.
Les emprunts font l'objet d'une couverture d'intérêts à hauteur de 50% (les opérations d'échange de conditions d'intérêt permettent de fixer le taux payé).

2. Risques de variation de cours

La société n'est pas exposée de manière significative à des variations de cours.

3. Autres risques

La société n'a pas identifié d'autres risques nécessitant une information spécifique et notamment ceux relatifs aux risques de crédit, de marché et de liquidité.

D. Information sur les délais de paiement des fournisseurs

En K euros	Avant le 01/09/2009	Du 01/09/2009 Au 30/09/2009	Du 01/10/2009 Au 31/10/2009	Du 01/11/2009 Au 30/11/2009	Du 01/12/2009 Au 31/12/2009	A échoir	Solde
Total Intra Groupe					427	809	1 235
Total Hors Groupe	176	6	30	7	38	66	323
Total Général	176	6	30	7	465	875	1 558

En K euros	Déjà échus	Du 01/01/2010 Au 31/01/2010	Du 01/02/2010 Au 28/02/2010	Du 01/03/2010 Au 31/03/2010	Du 01/04/2010 Au 30/04/2010	Après le 30/04/2010	Solde
Total Intra Groupe	427	478	331				1 235
Total Hors Groupe	256	44	23				323
Total Général	683	522	354				1 558

Les modalités de règlements habituels sont de 45 jours fin de mois.
Les délais de paiements supérieurs sont dus à des litiges avec certains fournisseurs.

II. Activité de la société et du Groupe

La société Tessi SA exerce une activité de holding. Elle gère en conséquence les participations qu'elle détient au capital d'autres sociétés.

Analyse des résultats du Groupe

1. Chiffres d'affaires

L'activité progresse de 10% à 224,2 M€. La croissance organique, hors ISEM société acquise en décembre 2008 et intégrée à Tessi Moyens de Paiements à compter du 1^{er} janvier 2009, s'inscrit à + 8,2 %.

La ventilation du chiffre d'affaires se répartit comme suit :

- Tessi Moyens de Paiements à 109,5 M€ est en hausse de 12,7% et bénéficie toujours de l'activité particulièrement soutenue de CP Or Devises dont le chiffre d'affaires croît de 9,7 M€ passant de 41,2 M€ à 50,9 M€. La croissance organique (hors ISEM) est de 9,1%.
- L'activité de Tessi Traitement de Documents reste soutenue à 69,4 M€ et progresse de 8,1%.
- Tessi Marketing Services connaît une bonne dynamique avec une activité en hausse de 11,3% à 40,1 M€.
- Les autres activités non affectées, issues du périmètre acquis à Cegedim en 2007, s'inscrivent à 5,2 M€ contre 6,6 M€ l'an dernier.

2. Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant 2009 s'élève à 38,4 M€ contre 27,9 M€ en 2008, soit une croissance de 37,4%. Le taux de marge opérationnelle passe donc de 13,7% à 17,1%.

La hausse du niveau de marge s'explique par :

- L'activité négociation, conservation d'or monétaire dont le niveau en 2009 est exceptionnellement élevé, dans la continuité de celui constaté au quatrième trimestre 2008
- une bonne tenue des marges des activités historiques de TESSI : moyens de paiements scripturaux, traitement de documents et marketing services.
- Comme en 2008, les activités reprises à Cegedim dégagent un résultat opérationnel courant négatif de 3,6 M€ contre 3,1 M€ en 2008.

3. Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Plus ou moins-values de cession	-27	99
Total plus ou moins-values de cession	-27	99
Litiges	0	0
Dépréciation de goodwill	0	-7 357
Total autres charges et produits opérationnels non courants	-27	-7 258

La forte dégradation de ce poste en 2008 est liée à la dépréciation des écarts d'acquisition dégagés lors de l'acquisition du périmètre CEGEDIM jugée nécessaire du fait de la situation économique et financière des sociétés concernées ainsi que leur perspective respective.

4. Résultat financier

Le résultat financier s'améliore de 0,5 M€ (+ 46,8%).

Le coût de l'endettement financier net a diminué de 0,6 M€ (0,5 M€ en 2009 contre 1,1 M€ en 2008) du fait principalement de la baisse des taux du marché interbancaire entre le premier semestre 2008 et 2009.

5. Impôts sur les résultats

L'impôt sur le résultat passe de 8,3 M€ à 10,4 M€, soit un taux d'imposition faciale 2009 de 27,5%.

6. Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées

Le résultat de ces activités est présenté sur cette unique ligne. Il s'élève à -0,1 M€ en 2009 contre -0,5 M€ en 2008.

Cet impact a été calculé en isolant les contributions de ces activités et peuvent se détailler ainsi :

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Chiffre d'affaires	1 064	6 597
Autres produits opérationnels	1 211	2 904
Achats consommés	-70	-1 143
Charges de personnel	-778	-4 439
Autres charges opérationnelles	-478	-3 222
Impôts et taxes	-41	-261
Dotations aux amortissements et aux provisions	-111	-1 142
Résultat opérationnel courant	797	-706
Autres charges et produits opérationnels non courants	-982	-75
Résultat opérationnel	-185	-781
Coût de l'endettement financier net		-7
Autres charges et produits financiers		14
Résultat avant impôt	-185	-774
Impôt sur les résultats	62	258
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-123	-516

7. Résultat de l'ensemble consolidé

Au final, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 27,3 M€ en 2009 contre 10,8 M€ en 2008.

III. Activité en matière de recherche et de développement

La société n'a eu aucune activité en matière de recherche et de développement.

IV. Évènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Depuis la clôture de l'exercice 2009, aucun évènement important ayant une incidence significative sur les comptes n'est intervenu.

V. Perspectives 2010

Tessi présente de très bonnes perspectives.

2010 devrait connaître de nouveau une année de croissance sur les activités historiques avec un taux de marge élevé. Toutefois au niveau consolidé, celui-ci pourrait se situer en deçà du niveau constaté en 2009 du fait du niveau particulièrement élevé de l'activité négociation, conservation d'or monétaire en 2009.

VI. Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice soit la somme de 16 608 405,73 € de la manière suivante :

- A la réserve légale	3 476,80 euros
- A titre de dividendes aux actionnaires, la somme de	5 839 216,00 euros
- Le solde, soit la somme de	10 765 712,93 euros
Au poste « Autres réserves »	

Conformément à l'article L 225-210 (al. 4) du Code de Commerce, cette proposition d'affectation est déterminée au vu des actions existantes. Dans l'éventualité où la société détiendrait une partie de ses propres actions lors de la mise en paiement, le bénéfice correspondant aux dividendes non versés en raison de ces actions sera affecté au compte « report à nouveau ».

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

Le dividende sera mis en paiement à partir du 5 juillet 2010.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividende, pour les trois précédents exercices, ont été les suivantes :

Exercice	Dividende par action	Abattement fiscal pour les personnes physiques*
31/12/2006	1,00 €	40%
31/12/2007	1,00 €	40%
31/12/2008	1,50 €	40%

* En cas d'option prise individuellement par un actionnaire ou un associé pour le prélèvement forfaitaire libératoire visé à l'article 117 quater du Code Général des Impôts, l'abattement visé ci-avant ne lui sera pas applicable.

VII. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 88 356 € correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

Nous vous indiquons que ces dépenses n'ont pas donné lieu au paiement d'impôt au titre de cet exercice compte tenu de l'imputation de son déficit restant à reporter.

VIII. Fixation de jetons de présence

Nous vous proposons d'allouer à votre Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence, pour l'exercice 2010, une somme globale de 60 000 €.

IX. Conventions visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce

Nos Commissaires aux Comptes vous donneront lecture de leur rapport, lequel mentionne les conventions dûment autorisées par le Conseil d'Administration au titre des exercices antérieurs et qui se sont poursuivies pendant l'exercice clos le 31 décembre 2009.

X. Conventions visées à l'article L.225-39 du Code de Commerce

La liste des conventions portant sur des opérations courantes conclues à des conditions normales dont l'objet ou les implications financières sont significatives pour les parties, a été tenue à votre disposition dans les délais légaux et communiquée à nos Commissaires aux Comptes.

XI. Autorisations données à la société d'acheter en bourse des propres actions

Nous vous proposons d'autoriser à nouveau la Société à opérer en Bourse sur ses propres actions, dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-209 du Code de Commerce et conformément aux dispositions du Règlement Européen n°2273/2003 du 22 décembre 2003, et sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires applicables au moment de son intervention, aux fins exclusives, par ordre de priorité :

- d'interventions réalisées par un prestataire de service d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité établi conformément à la charte de déontologie de l'AFEI ;
- de conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport ;
- de couverture de plans d'options ;
- d'annulation des actions achetées ;
- de couverture de titres de créances convertibles en actions.

Il n'est pas envisagé d'autres utilisations de ce programme de rachat d'actions.

Les opérations effectuées dans le cadre du programme de rachat seront réalisées conformément à la réglementation en vigueur.

Un document d'information sera diffusé conformément à la réglementation en vigueur après la décision, s'il y a lieu, du Conseil d'Administration de procéder au lancement effectif du programme de rachat autorisé par l'Assemblée Générale.

- Nombre maximum d'actions à acquérir : maximum de 10 % du capital social (incluant les actions déjà détenues) dont 5 % du capital social s'il s'agit d'actions acquises par la Société en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport ;
- Prix unitaire maximum d'achat, sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital de la société, fixé à 75 € (hors frais d'acquisition),

Le montant maximum théorique destiné à la réalisation de ce programme est de 21 897 060 € financé soit sur ressources propres soit par recours à du financement externe à court ou moyen terme.

Les rachats d'actions pourront s'opérer par tous moyens, y compris par voie d'acquisition de blocs de titres, en une ou plusieurs fois, y compris en période d'offre publique.

Validité de l'autorisation : à compter de la date de l'Assemblée Générale annuelle statuant sur les comptes au 31 décembre 2009 jusqu'à la date de la prochaine Assemblée Générale d'approbation des comptes, dans la limite légale de dix-huit mois.

Le Conseil d'Administration devra, si vous adoptez cette résolution, vous rendre compte chaque année de l'usage de cette autorisation.

XII. Autorisation à donner au Conseil d'Administration d'attribuer des stock-options aux salariés ou mandataires sociaux dirigeants du Groupe

1. Motifs :

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2007 a autorisé, pour une période de trente-huit mois, le Conseil d'Administration à mettre en place un plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions de la société.

Cette autorisation deviendra caduque le 15 août 2010.

Nous jugeons qu'il serait opportun de continuer à disposer de ce système pour associer le personnel et les dirigeants de la société et du Groupe au bon développement de celui-ci.

Nous vous proposons, conformément aux dispositions des articles L 225-177 et suivants du Code de Commerce, d'autoriser le Conseil d'Administration à consentir aux salariés, et/ou aux mandataires sociaux salariés, de la société et du Groupe, des options d'achat et/ou de souscription d'actions émises par la société dans un certain délai et sous certaines conditions.

2. Objet et modalités :

Mise en place

Les options porteront sur des souscriptions d'actions nouvelles ou des achats d'actions existantes. Les bénéficiaires des options de souscription pourraient souscrire à des actions qui seraient émises au fur et à mesure de la levée des options, ce qui entraînerait des augmentations de capital.

Le nombre d'options attribuées au titre de cette seule autorisation ne pourra donner droit à souscrire ou acheter un nombre d'actions supérieur à 3 % du capital social au jour où la dernière option serait consentie.

Bénéficiaires

Les bénéficiaires de ces options pourront être tous les salariés de la société et des sociétés du Groupe (au sens de l'article L 225-180 du Code de Commerce) ou seulement certains d'entre eux. Les bénéficiaires pourraient être également des Administrateurs non dirigeants s'ils sont par ailleurs salariés de la société ou d'une société du Groupe.

Toutefois, à titre de restriction, la loi dispose qu'il ne peut être consenti d'options aux salariés ou mandataires sociaux possédant plus de 10 % du capital social.

Nous vous proposons de laisser tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour déterminer les bénéficiaires de ces options.

Prix

Conformément à l'article L 225-177 du Code de Commerce, le prix de souscription ou d'achat des actions sera fixé au jour où l'option est consentie par le Conseil d'Administration selon les modalités déterminées par l'Assemblée Générale Mixte sur le rapport du Commissaire aux Comptes.

Toutefois, la société étant inscrite sur un marché réglementé, le prix de souscription ne peut être inférieur à 80 % de la moyenne des cours cotés au cours des vingt dernières séances de Bourse précédant le jour de l'attribution.

Nous vous proposons, en conséquence, d'arrêter comme suit les modalités de détermination du prix :

Le prix de souscription ou d'achat d'actions arrêté par le Conseil d'Administration lors de l'attribution des options, sera égal à 100 % de la moyenne des cours cotés au cours des vingt dernières séances de Bourse précédant le jour où l'option est consentie avec la possibilité pour le Conseil d'Administration d'octroyer une décote de 5 % maximale sur le prix de souscription ou d'achat.

Durée de validité

L'autorisation d'émettre des options serait accordée au Conseil d'Administration pour trente-huit mois à compter de l'Assemblée Générale.

Conformément aux dispositions légales, le Conseil d'Administration ne pourrait utiliser cette autorisation :

- dans le délai de dix séances de Bourse précédant et suivant la date à laquelle les comptes consolidés, ou à défaut les comptes annuels, sont rendus publics,

- dans le délai compris entre la date à laquelle les organes sociaux ont connaissance d'une information qui, si elle était rendue publique, pourrait avoir une incidence significative sur le cours des titres de la Société, et la date postérieure de dix séances de Bourse à celle où cette information est rendue publique.

Conformément à la loi, le Conseil d'Administration ne pourrait utiliser cette autorisation moins de vingt séances de Bourse après le détachement des actions d'un coupon donnant droit à un dividende ou à une augmentation de capital.

Les options attribuées seraient exerçables pendant un délai maximal de sept ans, sauf dispositions particulières restrictives du règlement du plan.

L'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte emporterait, au profit des bénéficiaires des options, renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions qui seraient émises au fur et à mesure des levées d'options.

Autres conditions

Les actions souscrites dans le cadre des dispositions précédentes devraient revêtir la forme nominative et porteraient jouissance immédiate. Elles auraient droit, à égalité de la valeur nominale, au même dividende que celui qui pourra être réparti aux autres actions portant même jouissance.

L'Assemblée Générale donnerait tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les autres conditions dans lesquelles les options seraient octroyées, tels que les bénéficiaires, le nombre maximum des options pouvant être levées par le bénéficiaire, le prix exact des options offertes, la date d'ouverture et les conditions d'exercice des options et, plus généralement, d'établir le règlement du plan d'options avec toutes les restrictions, notamment de période d'exercice et / ou de conservation des actions, et les conditions particulières relatives aux dites options qu'il jugera utiles.

XIII. Décision à prendre en application de la loi sur l'épargne salariale

Nous vous informons que, conformément aux dispositions de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce, l'assemblée générale doit se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L. 3332-18 du Code du travail lors de toute décision d'augmentation de capital par apport en numéraire, notamment en cas d'émission d'options de souscription d'actions.

Cette augmentation de capital répondrait aux caractéristiques particulières contenues sous les articles L. 225-138-1 du Code de commerce et L. 3332-18 du Code du travail.

En conséquence, nous vous demandons de déléguer au Conseil d'Administration le pouvoir de procéder, sur ses seules décisions, à cette augmentation de capital dans la limite d'un montant maximum cumulé de cent cinquante mille (150 000) euros.

Les bénéficiaires de cette augmentation seraient l'ensemble des salariés de la Société et des sociétés de son groupe au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce.

Le personnel devrait bénéficier d'une renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription.

Le prix de souscription des actions ne pourrait, conformément à la loi, être ni supérieur à la moyenne des cours cotés durant les vingt séances de Bourse qui précèdent le jour de la décision du Conseil d'administration fixant la date d'ouverture de la période de souscription, ni inférieur de plus de 20 % à cette moyenne (30% lorsque la durée d'indisponibilité prévue par le plan en application des articles L 3332-25 et 3332-26 du code du travail est au moins égale à dix ans).

Le montant définitif de l'augmentation de capital, dans la limite de prix indiqués ci-dessus, ne serait fixé qu'à concurrence du montant des actions effectivement souscrites par les salariés à l'expiration du délai de souscription fixé par le Conseil d'administration.

Les actions devraient être libérées intégralement le jour de leur souscription et seraient indisponibles pendant 5 ans à compter de la date de réalisation définitive de l'augmentation de capital sauf exception dans des cas limitativement énumérés par la loi.

L'autorisation faite au Conseil d'administration de décider une augmentation de capital réservée aux salariés dans le cadre des dispositions de l'article L 3332-18 du code du travail serait valable pendant une durée de vingt-six mois à compter de la présente Assemblée Générale.

XIV. Filiales et participations

Nous vous avons exposé l'activité des filiales en vous rendant compte de l'activité du Groupe. Le tableau des filiales et participations est annexé au présent rapport.

Au cours de l'exercice écoulé, notre société a pris les participations suivantes :

- Prochèque Nord

Concernant ces participations, nous vous apportons les informations suivantes :

Prises de participation directe et accroissement de participations

Au cours de l'exercice écoulé, notre société a pris des participations ou accru son taux de participation en capital et en droits de vote * dans les sociétés, ayant leur siège social sur le territoire français, suivantes :

Nom des sociétés	Quote-part du capital détenu avant l'opération en capital et en droits de vote		Quote-part du capital détenu après l'opération en capital et en droits de vote	
	en capital	en droits de vote	en capital	en droits de vote
Prochèque Nord	99%	99%	99,47%	99,47%

* plus du 20^{ème}, du 10^{ème}, du 5^{ème}, du tiers, de la moitié, des deux tiers et des 18/20^è du capital ou des droits de vote

XV. Sociétés contrôlées

Directement

Tessi Ile de France (nouvellement dénommée Tessi Documents Services)	Traitement de documents
RIP Tessi	Traitement de documents
Perfo Service	Traitement de documents
CLIP Tessi	Traitement de documents
SEDI	Traitement de documents
TSI Action Informatique	Traitement de documents
Tessi Encaissements	Traitement de documents
ACCES Développement Interactif	Traitement de documents
ACCES Informatiques	Traitement de documents
ACCES Management	Traitement de documents
RIB Informatique Rhône	Traitement de documents
Tunis Data Services	Traitement de documents
Processure Company Limited	Traitement de documents
Tessi Chèque Normandie	Moyens de paiement
GIP Tessi	Moyens de paiement
SDIP Tessi	Moyens de paiement
SMIP Tessi	Moyens de paiement
Tessi Chèque Nanterre	Moyens de paiement
SLTC	Moyens de paiement
SMTC	Moyens de paiement
SATC	Moyens de paiement
Bordeaux Saisie	Moyens de paiement
TDC Tessi	Moyens de paiement
Prochèque Nord	Moyens de paiement

C2I Production	Moyens de paiement
Synercam	Moyens de paiement
Tessi Chèque (nouvellement dénommée Tessi Paiements Services)	Moyens de paiement
Tessi-TGD	Moyens de paiement
Tessi Chèques Ile de France	Moyens de paiement
Tessi Informatique	Moyens de paiement
Tessi Chèque Conseil	Moyens de paiement
Tessi Chèque Rennes	Moyens de paiement
Tessi Chèque Auvergne	Moyens de paiement
Tessi Chèque Interbancaire	Moyens de paiement
BIPIO	Moyens de paiement
RIB Informatique Drôme	Moyens de paiement
RIB Informatique Haute Savoie	Moyens de paiement
Tessi Technologies	Moyens de paiement
Tigre	Moyens de paiement
Tigre Madagascar	Moyens de paiement
TDI	Moyens de paiement
Tessi Chèque Bordeaux	Moyens de paiement
TESCA	Moyens de paiement
STMP	Moyens de paiement
CPoR Devises	Moyens de paiement
ATIA	Moyens de paiement
ICSB	Moyens de paiement
ATIP	Moyens de paiement
ISEM	Moyens de paiement
Tessi Asia	Moyens de paiement
Tessi Transactions Services	Moyens de paiement
Tessi Procurement	Marketing services
Tessi TMS	Marketing services
Télédirect	Marketing services
SAMP	Marketing services
Hexagonale Consultants	Conseil et Informatique
Coup de Foudre	Conseil en Communication
Artesia	Communication en 3 D
XWZ 32	Holding
Tessi Services	Prestations de services administratifs et de gestion
Intactus	Transport sécurisé

Indirectement

BIP Tessi par Tessi Ile de France (nouvellement dénommée Tessi Documents Services)	Traitement de documents
SIP par Tessi Ile de France (nouvellement dénommée Tessi Documents Services)	Traitement de documents
Atelier Pré Saint Gervais par XWZ 32	Traitement de documents
Docubase Services par Docubase Systems	Traitement de documents
SDI par XWZ 32	Traitement de documents

CIAT par Tessi Technologies	Moyens de paiement
Tessi MD par XWZ 32	Marketing services
Soft Promo par Télédirect	Marketing services
ASPOne.fr par XWZ 32	Portail télédéclaratif
Déclaratis par XWZ 32	Portail télédéclaratif
Docubase Systems par XWZ 32	Gestion électronique de documents
Docubase Systems Inc. par XWZ 32	Gestion électronique de documents

XVI. Stock-options

Conformément aux dispositions de l'article L.225-184 du Code de Commerce, l'Assemblée Générale doit être informée des plans d'options mis en œuvre par le biais d'un rapport spécial, annexé au présent rapport.

XVII. Compte-rendu des opérations effectuées par la société sur ses propres actions au cours de l'exercice

En application des dispositions de l'article L.225-211 alinéa 2 du Code de Commerce et dans le cadre de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2009, nous vous informons que la société a procédé aux opérations suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009 :

• nombre d'actions achetées au cours de l'exercice	31 128
• nombre d'actions vendues au cours de l'exercice	33 139
• cours moyen des achats	41,22 €
• cours moyen des ventes	40,43 €
• montant des frais de négociation	0 €
• nombre d'actions inscrites au nom de la société au 31 décembre 2008	2 190
	(contrat de liquidité)
• valeur évaluée des actions au cours d'achat	120 720,59€
• valeur nominale des actions	2 €
• fraction du capital qu'elles représentent	0,07%

Information sur la réalisation des opérations d'achat d'actions par finalités fixées dans le programme de rachat d'actions arrêté par l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2009 :

Finalités	Nombre d'actions acquises	Prix d'achat €	Volume d'actions utilisées	Réallocations éventuelles
Contrat de liquidité	2 190	41,22		

Pour votre information, le cours de l'action Tessi était de 25,00 € à l'ouverture de l'exercice le 2 janvier 2009, et de 47,99 € à la clôture le 31 décembre 2009.

Nous vous apportons les précisions suivantes sur la liquidité moyenne du titre :

• cours moyen	41,92 €
• volume moyen	2 264 titres
• journée de transaction moyenne	94 890 €

XVIII. Informations relatives au capital social et aux droits de vote

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de Commerce et compte tenu des informations et notifications reçues en application des articles L.233-7 et L.233-12 dudit Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après :

1. l'identité des actionnaires possédant, à la clôture de l'exercice 2009, plus de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33,33%, 50%, 66,66%, 90% et 95% du capital social ou des droits de vote :

- la Famille REBOUAH détient 51,10% du capital social et 56,32% des droits de vote,
- la société Moneta Asset Management, agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, détient 8,25% du capital social et 5,41 % des droits de vote,
- la société Parvus Asset Management, agissant au nom des fonds propres dont elle assure la gestion, détient 7,40% du capital social,
- la société HSBC Bank Plc détient 6,02% du capital social.

1. notifications de franchissements de seuils communiqués à la société, depuis le 1^{er} jour de l'exercice 2009 jusqu'au jour de l'établissement du présent rapport :

- (avis AMF du 6 juillet 2009 n° 209C0960) : La société Moneta Asset Management agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi à la hausse le 30 juin 2009 le seuil de 5% des droits de vote.
- (avis AMF du 27 novembre 2009 n° 209C1442) : Monsieur Marc REBOUAH a déclaré avoir franchi individuellement en hausse le 30 septembre 2009, le seuil des 2/3 des droits de vote.
- (avis AMF du 28 décembre 2009 n° 208C2189) :
 - La société FACCINO, contrôlée à 100% par Monsieur Marc REBOUAH, a déclaré avoir franchi individuellement en hausse le 23 décembre 2009, les seuils de 5,%, 10%, 15%, 20%, 25% et 1/3 du capital et des droits de vote ;
Le franchissement individuel des seuils du 1/3 du capital et des droits de vote par la société FACCINO a fait l'objet d'une dérogation à l'obligation de déposer un projet d'offre publique selon une décision de l'AMF du 1^{er} décembre 2009.
 - Monsieur Marc REBOUAH a déclaré avoir franchi individuellement en baisse le 23 décembre 2009, directement et indirectement, le seuil des 2/3 des droits de vote ;
 - Monsieur Marc REBOUAH et les membres de sa famille ont franchi de concert en baisse le seuil des 2/3 des droits de vote.
- (avis AMF du 2 mars 2010 n° 210C0215) : La société HSBC Holding Plc, a déclaré avoir franchi à la hausse le 4 février 2010 indirectement par l'intermédiaire de HSBC Bank Plc, le seuil de 5% des droits de vote.
- (avis AMF du 5 mars 2010 n° 210C0227) : la société Amiral Gestion, agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi à la hausse le 4 mars 2010 le seuil de 5% des droits de vote.
- (avis AMF du 8 mars 2010 n° 210C0229) : la société HSBC Holding Plc, a déclaré avoir franchi à la baisse le 4 mars 2010, indirectement par l'intermédiaire de HSBC Bank Plc, le seuil de 5% des droits de vote.

XIX. Opérations réalisées par les dirigeants, ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés, sur leurs titres

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, nous vous présentons ci-après un état récapitulatif des opérations réalisées sur les titres de la société au cours de l'exercice 2009 par les dirigeants ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés, établi sur la base des informations qui nous ont été communiquées :

• nombre de titres cédés	4 653
• nombre de titres acquis	Néant
• nombre de titres souscrits	5 693
• nombre de titres échangés	Néant

XX. Informations complémentaires susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

Conformément aux dispositions du nouvel article L.225-100-3 du Code de Commerce, nous vous communiquons les informations complémentaires suivantes, susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique :

- Structure du capital social de la société :

Le capital social est divisé en 2 919 608 actions de 2 euros de valeur nominale.

Conformément aux dispositions légales, le Conseil d'Administration a établi un rapport spécial sur les stock-options pour l'exercice clos au 31 décembre 2009, qui est annexé au rapport de gestion.

Le rapport spécial du Conseil d'Administration mentionne le nombre d'options de souscription exercées au cours de l'exercice 2009.

En complément du rapport spécial susvisé, nous vous informons que 95 516 options de souscription d'actions ont été attribuées à des salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe dans le cadre des différents plans de stock-options.

Nous vous informons également qu'il n'existe pas d'autres valeurs mobilières composées et qu'il n'y a pas de droits de contrôle spéciaux.

- Vous trouverez au point XVIII du rapport de gestion toutes les informations relatives au capital social et aux droits de vote.

Nous vous précisons que la société n'a pas connaissance d'accords entre actionnaires qui peuvent entraîner des restrictions au transfert d'actions et à l'exercice des droits de vote.

Il n'existe pas de clauses statutaires restrictives en matière de transferts d'actions ou d'exercice du droit de vote.

L'article 29 des statuts sociaux prévoit cependant que « tout titulaire d'actions entièrement libérées qui justifie d'une inscription nominative à son nom depuis quatre ans au moins, jouit du droit de vote double ».

- Les règles applicables à la nomination et au remplacement des Administrateurs ainsi qu'à la modification des statuts de la société sont les règles légales.

Des informations relatives au Conseil d'Administration de la société vous sont communiquées dans le rapport du Président du Conseil d'Administration sur les procédures de contrôle interne.

- Vous trouverez annexées au rapport de gestion, les délégations données au Conseil d'Administration en matière d'augmentation de capital.
- Les accords conclus par la société, qui seraient modifiés ou qui prendraient fin en cas de changement de contrôle de la société, ne peuvent être communiqués car leur divulgation porterait gravement atteinte aux intérêts de la société.
- Nous vous précisons qu'il n'y a pas d'accords prévoyant des indemnités pour les Administrateurs ou les salariés, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique.

XXI. Actionnariat des salariés de la société

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de la proportion de capital que représentent au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2009, les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de Commerce :

- dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise, d'un fond commun de placement d'entreprise,
- et/ou directement, au titre de la participation aux résultats, mais seulement durant la période d'incessibilité prévue par la loi.

➔ Le pourcentage de détention s'élève à 0,09%.

XXII. Informations relatives aux mandataires sociaux

Afin de satisfaire aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-dessous :

- de la rémunération totale fixe et exceptionnelle et des avantages de toute nature versés, durant l'exercice, à chaque mandataire social, ainsi que du montant de la rémunération et des avantages de toute nature que chacun de ces mandataires a reçu durant l'exercice de la part des sociétés contrôlées au sens de l'article L.233-16 du Code de Commerce, ou de la société qui contrôle, au sens du même article, la société dans laquelle le mandat est exercé :
 - M. Marc REBOUAH 388 013,45 € (dont 80 933,45 € de prime exceptionnelle)
 - Melle Corinne REBOUAH 146 280,00 € (dont 50 000 € de rémunération variable)
options de souscription d'actions : 6 193
 - M. Julien REBOUAH 20 000,00 € (correspondant à des jetons de présence)
 - M. Frédéric VACHER 300 830,00 € (dont 120 000 € de rémunération variable)
options de souscription d'actions 4 125
 - La société Fondelys 20 000,00 € (correspondant à des jetons de présence)
 - M. Michel ANGÉ 20 000,00 € (correspondant à des jetons de présence)
- des engagements de toutes natures pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus du fait de la cessation ou du changement de fonction :
 - Néant
- de la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires de la société, établie sur la base des informations transmises par chaque intéressé :

Prénom Nom	Société	Mandats et fonctions exercés
M. Marc REBOUAH	Tessi SA	Président Directeur Général
	SCI Tony GARNIER	Gérant
	SARL GIP Tessi	Gérant
	SAS Tessi Paiements Services	Président
	SAS C2I Production	Président
	SAS Synercam	Président
	SAS Tessi Informatique	Président
	SAS Hexagonale Consultants	Président
	SAS Tessi Chèque Interbancaire	Président
	SAS Tessi TMS	Président
	SAS Coup de Foudre	Président
	SA CPoR Devises	Président du Conseil de Surveillance
	SA Intactus	Administrateur
	BIPIO	Administrateur
Mlle Corinne REBOUAH	Tessi SA	Administrateur
	SARL ACCES Développement Interactif	Gérant

	SARL ACCES Informatiques	Gérant
	SARL ACCES Management	Gérant
	SARL Bordeaux Saisie	Gérant
	SARL BIP Tessi	Gérant
	SARL CLIP Tessi	Gérant
	SARL Tessi Chèque Nanterre	Gérant
	SARL Perfo Service	Gérant
	SARL RIB Informatique Drôme	Gérant
	SARL RIB Informatique Haute-Savoie	Gérant
	SARL RIB Informatique Rhône	Gérant
	SARL RIP Tessi	Gérant
	SARL SATC	Gérant
	SARL SEDI	Gérant
	SARL SLTC	Gérant
	SARL SIP	Gérant
	SARL SMIP	Gérant
	SARL SDIP	Gérant
	SARL SMTC	Gérant
	SARL Tessi Documents Services	Gérant
	SARL TDC	Gérant
	SARL Télédirect	Gérant
	SARL TSI - Action Informatique	Gérant
	SAS Atelier Pré Saint Gervais	Président
	SAS Docubase Services	Président
	SAS Docubase Systems	Président
	SAS SAMP	Président
	SAS Tessi Encaissements	Président
	SA Tessi TGD	Administrateur
	BIPIO	Administrateur
	SA CPoR Devises	Membre du Conseil de Surveillance
M. Julien REBOUAH	Tessi SA	Administrateur
	BIPIO	Administrateur
Fondelys	Tessi SA	Administrateur
M. Henri DUFER	Tessi SA	Représentant permanent de Fondelys
	SARL Fondelys	Gérant
M. Michel ANGÉ	Tessi SA	Administrateur
	Lyonnaise de Banque SA	Administrateur
	Banque de Vizille SA	Vice-Président du Conseil de Surveillance et Administrateur
	Biomerieux SA	Administrateur et Président du Comité d'Audit
	Financière Delion SAS	Administrateur
	La Reserve de Beaulieu SAS	Administrateur
	APICIL Prévoyance	Administrateur
	APICIL Gestion	Administrateur
	Le Petit Monde - Association 1901	Administrateur

	Fondation APICIL	Président
	GERP - ADERIA	Président
	Compagnie Financière Sainte Colombe	Administrateur
	Association des Amis de L'Université de Lyon	Administrateur
M. Frédéric VACHER	Tessi SA	Administrateur
	SARL ATIP	Gérant
	SARL Prochèque Nord	Gérant
	SARL STMP	Gérant
	SARL Tessi Chèque Conseil	Gérant
	SARL Tessi Chèque Normandie	Gérant
	SARL Tessi Chèques Ile de France	Gérant
	SARL TDI	Gérant
	SAS ICSB	Président
	SAS TESCA	Président
	SAS Tessi Chèque Rennes	Président
	SAS Tessi Chèque Auvergne	Président
	SAS Tigre	Président
	SAS Tessi Chèque Bordeaux	Président
	SAS Tessi Transactions Services	Président
	SAS ISEM	Tessi Président représentée par Frédéric VACHER
	SA Tessi TGD	Président Directeur Général
	BIPIO	Chairman & Administrateur
	Processure Company Limited	Chairman & Administrateur
	Tessi Asia	Chairman & Administrateur
	SA CPoR Devises	Membre du Conseil de Surveillance

XXIII. Informations sociales et environnementales

Ces informations vous sont présentées en annexe I du présent rapport.

XXIV. Rapport du Président du Conseil d'Administration sur les procédures de contrôle interne

Conformément aux dispositions du dernier alinéa de l'article L.225-37 du Code de Commerce, le Président du Conseil d'Administration rend compte, dans un rapport joint aux présentes, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par la société et des éventuelles limitations que le Conseil d'Administration apporte aux pouvoirs du Directeur Général.

XXV. Rapport du Conseil d'Administration sur les délégations en matière d'augmentation de capital

Conformément aux dispositions de l'article L.225-100 du Code de Commerce, sont annexées au présent rapport, les informations relatives :

- aux délégations de compétence et de pouvoir, en cours de validité, accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital,
- à l'usage fait au cours de l'exercice des délégations visées ci-dessus.

XXVI. Contrôle des Commissaires aux Comptes

Nous allons vous donner lecture des rapports généraux et spéciaux des Commissaires aux Comptes relatifs :

- aux comptes sociaux,
- aux comptes consolidés,
- aux procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière,
- aux conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce,
- à l'annulation des titres acquis dans le cadre du programme d'achat par la société de ses propres actions,
- de leur rapport spécial sur les modalités de fixation du prix de souscription ou d'achats d'actions au titre des options offertes aux salariés et/ou mandataire sociaux salariés,
- à la suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des salariés de la Société et des Sociétés de son Groupe au sens de l'article L. 225-180 du Code de Commerce.

Nous espérons que l'ensemble des résolutions qui vous sont présentées, recevra votre agrément.

Le Conseil d'Administration

Annexe I

Informations en matière sociale et environnementale

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 alinéa 4 du Code de Commerce, vous trouverez ci-annexées les informations relatives à la prise en compte des conséquences sociales et environnementales de notre activité.

Nous vous informons que les données sociales relatives aux sociétés entrées dans le périmètre en cours d'exercice sont reprises pour leur totalité au titre de chaque exercice civil.

I. Informations sociales

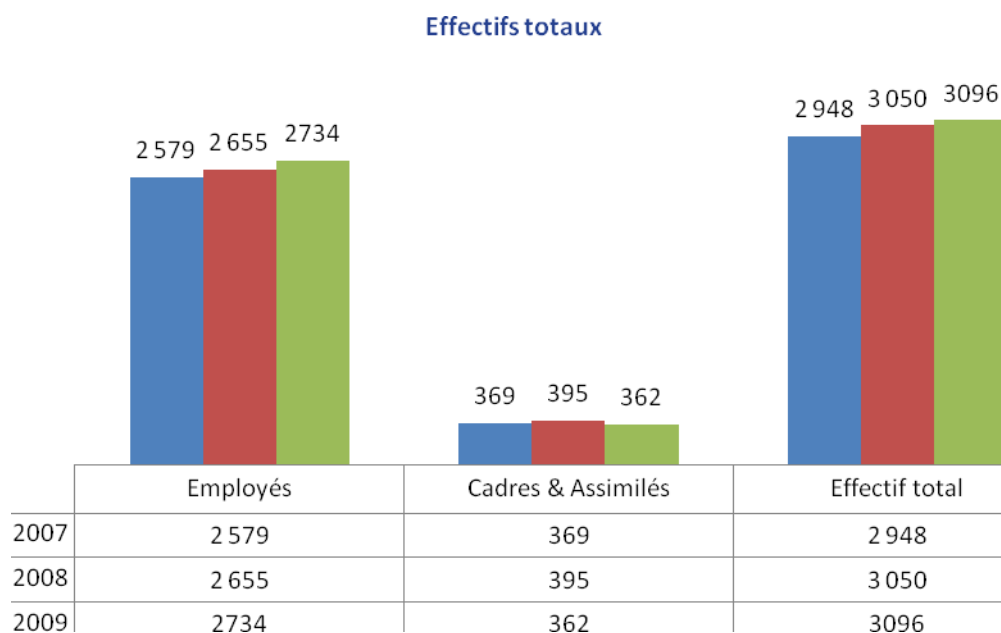
A. Emploi

1. Effectifs du Groupe

L'effectif global du Groupe Tessi au 31/12/2008 s'élevait à 3 050 salariés.

2 655 salariés appartenait à la catégorie des employés, 395 à celle des cadres et assimilés. Au 31/12/2009, l'effectif global est de 3 096 salariés, soit 2 734 employés et 362 cadres et assimilés.

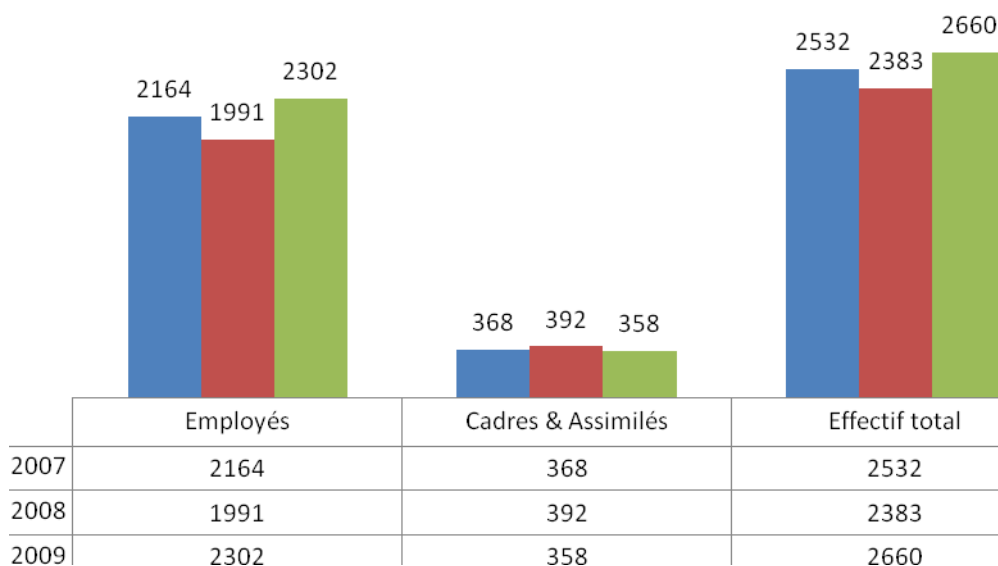
Il est à souligner que l'effectif des salariés intermittents (152 en 2008 et 2009) n'a pas été comptabilisé dans cet effectif global.



En 2008, le nombre de salariés en CDI était de 2 383, 1 991 appartenant à la catégorie des employés, contre 392 cadres ou assimilés.

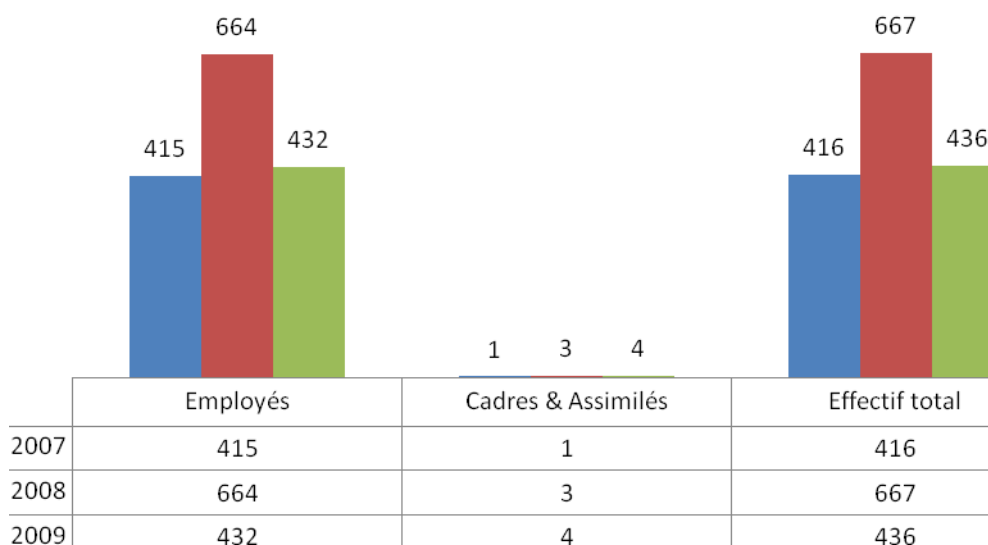
En 2009, 2 660 salariés sont en CDI, soit une augmentation du nombre d'employés de 311 salariés et une baisse de l'effectif cadres et assimilés de 34 personnes.

CDI



Pour l'année 2009, 1 639 contrats à durée déterminée ont été réalisés avec un effectif présent au 31/12/2009 de 436 personnes.

CDD



2. Recrutement

En 2009, le nombre d'embauches en contrat à durée indéterminée s'est élevé à 384 personnes, dont 336 employés et 48 cadres et assimilés.

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	141	184	325	58	136	194	246	90	336
Cadres & Assimilés	65	39	104	13	26	39	26	22	48
Effectif total	206	223	429	71	162	233	272	112	384

En 2009, 1 639 salariés ont été recrutés en contrat à durée déterminée. Il s'agit toujours, en majorité d'employés et de femmes.

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	430	1 112	1 542	534	1 275	1 809	504	1 130	1 634
Cadres & Assimilés	4	0	4	1	2	3	3	2	5
Effectif total	434	1 112	1 546	535	1 277	1 812	507	1 132	1 639

3. Départs

3.1. Nombre de licenciements pour cause économique

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	8	41	49	3	13	16	8	26	34
Cadres & Assimilés	1	3	4	1	0	1	7	0	7
Effectif total	9	44	53	4	13	17	15	26	41

3.2. Nombre de licenciements autres causes

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	31	57	88	39	70	109	33	46	79
Cadres & Assimilés	13	10	23	12	6	18	6	4	10
Effectif total	44	67	111	51	76	127	39	50	89

3.3. Nombre de départs à la retraite

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	3	8	11	0	9	9	0	11	11
Cadres & Assimilés	0	0	0	0	3	3	3	1	4
Effectif total	3	8	11	0	12	12	3	12	15

3.4. Nombre de démissions

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	22	56	78	26	53	79	12	45	57
Cadres & Assimilés	11	5	16	5	3	8	4	4	8
Effectif total	33	61	94	31	56	87	16	49	65

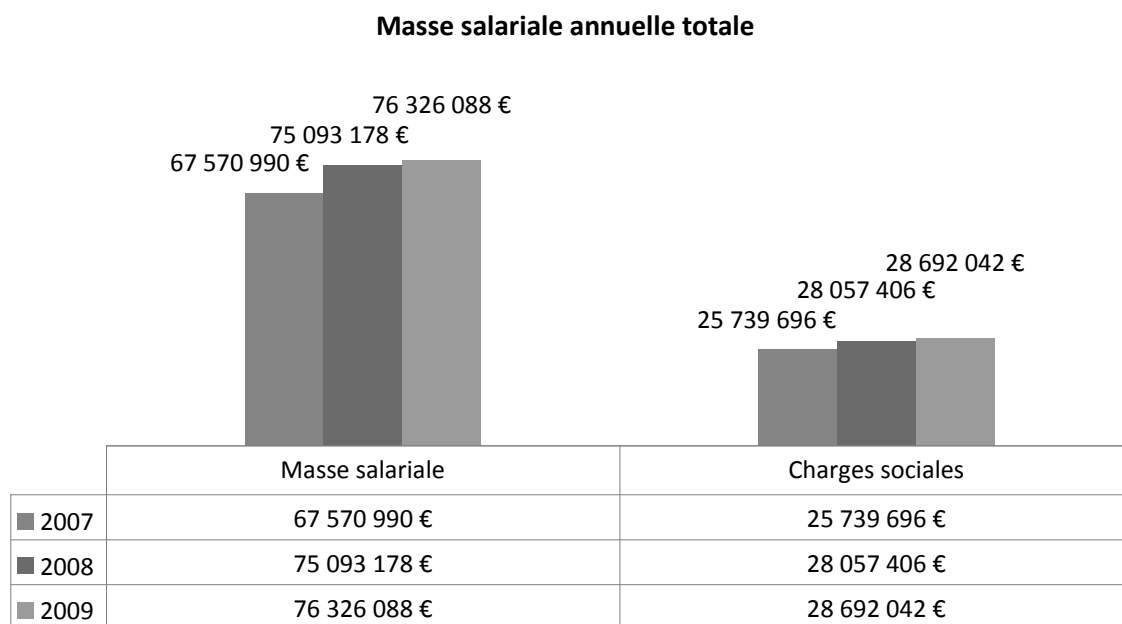
3.5. Nombre de fin de contrat à durée déterminée

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	295	787	1 082	185	873	1 058	366	746	1 112
Cadres & Assimilés	1	2	3	1	0	1	2	0	2
Effectif total	296	789	1 085	186	873	1 059	368	746	1 114

B. Rémunération et charges accessoires

1. Masse salariale

La masse salariale de l'année 2009 représente 75 799 861 €, soit une hausse d'un peu moins de 6,5%. Les charges sociales s'élèvent quant à elles à 28 440 023 € soit une augmentation d'un peu plus de 9%.



2. Heures supplémentaires

Les heures supplémentaires réalisées sur 2008 s'élevaient à 58 480 heures soit un équivalent temps plein de 36 personnes environ.

En 2009, le nombre d'heures supplémentaires est passé à 66 036 heures réalisées soit 41 personnes équivalent temps plein.

Heures supplémentaires



2007	51 725
2008	58 480
2009	66 036

3. Participation

En 2009, le montant de la réserve brute s'est élevé à 1 605 838 €, pour une réserve nette de 1 477 371 €. Chaque bénéficiaire, 1 845 salariés au total, a bénéficié d'une part moyenne de 801 €.

	2007	2008	2009
Réserve brute	707 239 €	1 465 229 €	1 605 838 €
Réserve nette	652 358 €	1 287 936 €	1 477 371 €
Nbr. de bénéficiaire	1 529	1 328	1 845
Part moyenne	427 €	970 €	801 €

C. Conditions d'hygiène et de sécurité

1. Accidents

Le nombre d'accidents avec arrêt a augmenté de 11,36 % entre 2008 et 2009 passant de 44 à 49.

Nombre d'accidents avec arrêt



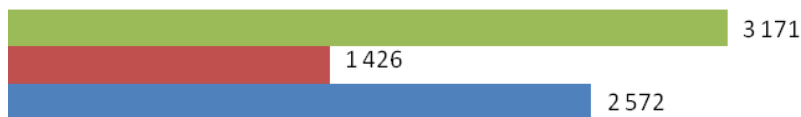
2007	48
2008	44
2009	49

2. Nombre de journées perdues

Le nombre de journées perdues pour cause d'accidents du travail et accidents de trajet était de 1 426 pour l'année 2008.

En 2009, 2 572 journées ont été perdues, soit une hausse de 80% par rapport à l'année précédente.

Nombre de journées perdues



2007	3 171
2008	1 426
2009	2 572

D. Autres conditions de travail

1. Absentéisme

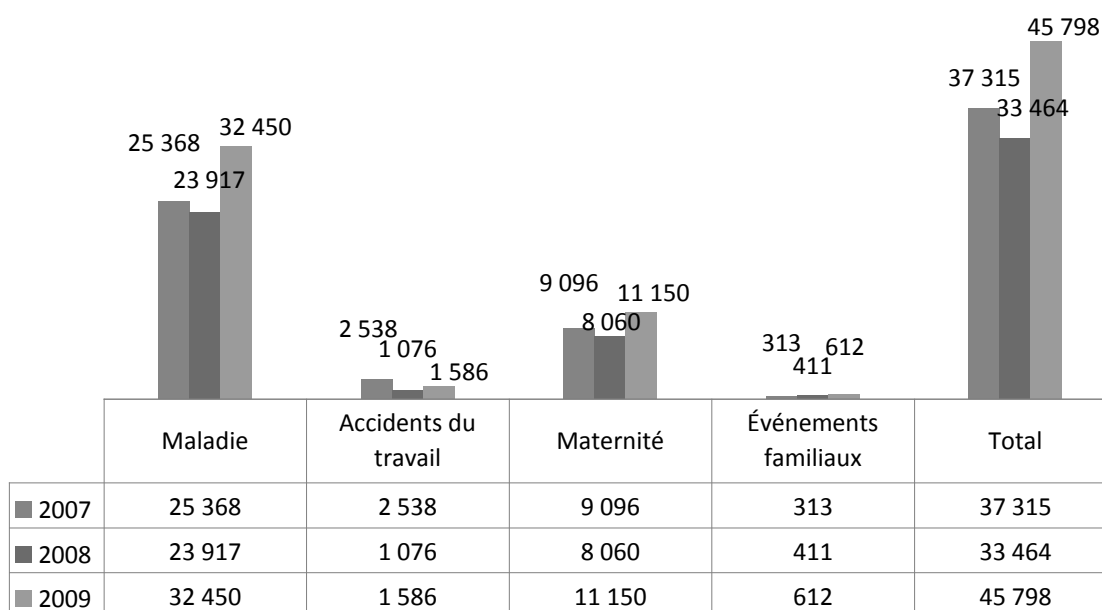
La cause la plus fréquente d'absentéisme est la maladie, avec 23 917 journées perdues recensées en 2008, 32 450 en 2009.

La maternité a été à l'origine de 8 060 journées d'absence en 2008 et 11 150 en 2009.

Le nombre de journées perdues pour cause d'accidents du travail a augmenté entre 2008 et 2009, passant de 1 076 à 1 586.

Au total, le nombre de journées d'absence s'élève donc à 33 464 sur l'année 2008, et à 45 798 sur 2009, soit 12 334 journées perdues en plus.

Nombre de journées d'absence



2. Inaptitude

En 2008, le nombre de salariés déclarés inaptes définitivement à leur emploi par le médecin du travail était de 8. Il est de 5 en 2009. Aucun salarié n'a pu être reclassé dans l'entreprise suite à l'inaptitude.

Salariés déclarés inaptes définitivement par le médecin du travail



2007	1
2008	8
2009	5

E. Formation

1. Part de la masse salariale

L'entreprise a consacré en 2008 ainsi qu'en 2009, 0,90% de sa masse salariale à la formation continue (hors CIF et contrats en alternance), ce qui est conforme à l'obligation de dépense imposée par la loi.

	2006	2007	2008
Formation	0,90%	0,90%	0,90%

2. Stagiaires

Le nombre total de stagiaires en formation sur 2008 était de 276, effectif réparti entre 173 employés et 103 cadres et assimilés.

En 2009, le nombre total de stagiaires formé a été de 239.

En 2009 comme en 2008, les femmes sont au total plus représentées que les hommes parmi les stagiaires.

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Employés	111	175	286	32	141	173	42	116	158
Cadres & Assimilés	58	52	110	62	41	103	53	28	81
Effectif total	169	227	396	94	182	276	95	144	239

F. Participation aux élections professionnelles

1. Élections des DP

En 2008, la participation aux élections des Délégués du Personnel a été de 70%, sur un nombre d'inscrits de 1 122.

En 2009, elle est passée à 57% de votants pour 2 642 inscrits.

	2007	2008	2009
% de votants	56%	70%	57%

2. Élection du comité d'établissement

La participation aux élections du Comité d'Établissement a été en 2008 de 73% sur un nombre d'inscrits de 967.

En 2009, la participation est passée à 65% pour un nombre d'inscrits de 1 072.

	2007	2008	2009
% de votants	47%	73%	65%

G. Conditions de vie des salariés

En 2008, 2 899 salariés travaillaient à temps plein, c'est-à-dire un horaire de 151,67 heures par mois.

Les salariés concernés par le temps partiel étaient en majorité des femmes (elles représentaient 82% des travailleurs à temps partiel).

En 2009, le nombre de salariés à temps plein est en légère hausse passant de 2 899 à 2 983.

Le nombre de salariés à temps partiel est quant à lui passé de 303 salariés à 265.

Les femmes représentent toujours la majorité des travailleurs à temps partiel (82% des effectifs).

Le nombre de travailleurs de nuit a augmenté entre 2008 et 2009 passant de 37 à 90.

	2007			2008			2009		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
<i>Salariés temps plein</i>	964	1 813	2 781	983	1 916	2 899	968	2 015	2 983
<i>Travailleurs de nuit</i>	7	41	48	11	26	37	47	43	90
<i>Salariés temps partiel</i>	48	271	319	53	250	303	47	218	265

II. Informations environnementales

Nous vous informons également que notre activité n'a pas de conséquence particulière sur l'environnement

Annexe II

Rapport du Conseil d'Administration sur les délégations en matière d'augmentation de capital

Afin de satisfaire aux dispositions de l'article L.225-100 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-dessous des informations relatives :

I. Aux délégations de compétence et de pouvoir, en cours de validité, accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital :

L'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2007 a :

- autorisé, pour une durée de trente-huit mois, le Conseil d'Administration à attribuer des options de souscription ou d'achat d'actions au profit de salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe ;

L'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2009 a :

- autorisé la société à augmenter son capital social par émission de toutes valeurs mobilières, avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription, selon les cas, avec délégation au Conseil d'Administration pour une durée de vingt-six mois, à l'effet de décider lesdites émissions,
- dans le délai de vingt-six mois susvisé, autorisé le Conseil d'Administration à l'effet de fixer, selon les modalités arrêtées par ladite Assemblée Générale, le prix d'émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, sans droit préférentiel de souscription, dans la limite de 10% du capital ;
- autorisé pour une durée de vingt-six mois, le Conseil d'Administration à émettre des actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription, pour rémunérer des apports de titres en cas d'OPE ou d'apport en nature ;
- a autorisé pour une durée de vingt-six mois le Conseil d'Administration à augmenter le nombre de titres à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital exposée ci-dessus, en cas de demandes excédentaires de souscription, le tout dans les conditions de l'article L 225-135-1 du code de commerce ;
- a autorisé pour une durée de vingt-six mois le Conseil d'Administration à augmenter le capital social de la société par émission de toutes valeurs mobilières, par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, tel que modifié par l'ordonnance 2009-80 du 22 janvier 2009, avec suppression du droit préférentiel de souscription ;
- autorisé pour une durée de vingt-six mois le Conseil d'Administration à procéder sur ses seules décisions, à une augmentation de capital réservée à l'ensemble des salariés de la Société et des sociétés de son groupe ;

II. A l'usage fait au cours de l'exercice des délégations visées ci-dessus :

Aucune de ces délégations n'a été utilisée au cours de l'exercice 2009.

Comptes consolidés

au 31 décembre 2008 et au 31 décembre 2009

I. Comptes consolidés au 31 décembre 2009

A. Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2008 et 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Notes	31/12/2009	31/12/2008
Chiffre d'affaires	4	224 230	203 995
Autres produits opérationnels	6	2 896	3 341
Achats consommés		-10 857	-11 130
Charges de personnel	5	-105 877	-100 239
Autres charges opérationnelles	6	-55 200	-51 539
Impôts et taxes		-7 770	-7 078
Dotations aux amortissements et aux provisions	7	-9 027	-9 406
Résultat opérationnel courant		38 395	27 944
Autre charges et produits opérationnels non courants	6	-27	-7 258
Résultat opérationnel		38 368	20 686
Coût de l'endettement financier net	8	-474	-1 124
Autres charges et produits financiers	8	-99	9
Résultat avant impôt		37 795	19 571
Impôts sur les résultats	9	-10 382	-8 289
Résultat net des sociétés intégrées		27 413	11 282
Participation dans des entreprises associées			
Résultat net des activités poursuivies		27 413	11 282
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	3	-123	-516
Résultat net de l'ensemble consolidé		27 289	10 766
Dont intérêts minoritaires		3 367	2 063
Dont part du Groupe		23 922	8 703
Résultat net par action de l'ensemble consolidé	17	8,22	3,00
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé	17	8,06	2,93
Résultat net par action des activités poursuivies	17	8,26	3,17
Résultat net dilué par action des activités poursuivies	17	8,10	3,10

B. Etats du résultat global consolidés aux 31 décembre 2008 et 31 décembre 2009

En milliers d'euros	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net de l'ensemble consolidé	27 289	10 766
Gains et pertes actuariels	-576	-250
Ecarts de conversion	19	-68
Autres charges et produits enregistrés directement en capitaux propres	-557	-318
Résultat global de la période	26 732	10 448
Dont part du Groupe	23 392	8 387
Dont intérêts minoritaires	3 340	2 061

C. Bilans consolidés aux 31 décembre 2008 et 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Notes	31/12/2009	31/12/2008
Actif			
Actif non courant			
Goodwill	10	37 907	37 600
Immobilisations incorporelles	11	945	916
Immobilisations corporelles	12	16 175	18 168
Immeuble de placement	13	148	154
Titres mis en équivalence			
Actifs financiers non courants	14	2 763	2 689
Impôts différés	9	6 107	6 251
Total actif non courants		64 045	65 778
Actif courant			
Stocks et en-cours		1 124	1 330
Clients et comptes rattachés	15	55 081	59 849
Autres créances et comptes de régularisation	16	13 523	19 276
Impôt courant actif	16	2 010	2 306
Valeurs mobilières de placement	21	27 464	23 139
Disponibilités des activités commerciales	21	15 133	20 159
Disponibilités des activités financières	21	96 227	123 036
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	3		383
Total actif courant		210 562	249 478
Total de l'actif		274 607	315 256

En milliers d'euros	Notes	31/12/2009	31/12/2008
Passif			
Capitaux propres (part du Groupe)			
Capital	17	5 836	5 811
Primes	E	8 558	8 229
Réserves et résultat consolidé	E	63 408	44 342
Total capitaux propres (part du Groupe)	E	77 802	58 382
Intérêts minoritaires	E	7 234	7 013
Total capitaux propres		85 036	65 395
Passif non courant			
Provisions et avantages au personnel	18 & 19	6 669	5 673
Emprunts et autres dettes financières	20	10 889	20 174
Impôts différés	9	507	499
Total passif non courant		18 065	26 346
Passif courant			
Provisions	18	2 305	1 504
Dettes financières à court terme	20	11 796	25 278
Dettes liées aux activités financières	20	59 234	94 396
Fournisseurs et comptes rattachés	20	19 877	19 796
Impôt courant passif	20	2 846	5 955
Autres passifs courants	20	75 448	76 586
Total passif courant		171 506	223 515
Total du passif		274 607	315 256

D. Tableau des flux de trésorerie consolidés aux 31 décembre 2008 et 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Notes	31/12/2009	31/12/2008
Flux liés à l'activité			
Résultat net (part du Groupe)	A	23 922	8 703
Intérêts minoritaires	A	3 367	2 063
Résultat net des sociétés intégrées	A	27 289	10 766
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	A		
Dotations et reprises des amortissements et provisions		6 086	13 859
Plus ou moins-values de cession		1 009	-25
Indemnité versée dans le cadre des activités cédées			1 200
Autres produits et charges calculés		31	62
Charge d'impôts différés		501	-763
Coût de l'endettement brut		830	1 998
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		35 746	27 097
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	22	9 707	-3 250
Flux net de trésorerie généré par l'activité		45 453	23 847
Flux liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles		-4 778	-6 590
Cession d'immobilisations des activités cédées (nette de l'indemnité versée)		317	4 486
Diminutions nettes d'immobilisations financières		-74	-451
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			
Incidence des variations de périmètre			1 731
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-4 535	-824
Flux liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports		384	99
Distributions de dividendes		-7 436	-3 011
Coût de l'endettement brut		-830	-1 998
Émission / Remboursement d'emprunts		-11 817	-11 896
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-19 699	-16 806
Variation de trésorerie			
Incidences des variations de taux de change		-14	-13
Trésorerie à l'ouverture	21	31 322	25 162
Reclassement de trésorerie			-44
Trésorerie de clôture	21	52 527	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.

E. Tableau de variation des capitaux propres consolidés aux 31 décembre 2008 et 31 décembre 2009

En milliers d'euros	Capital social	Primes	Réserves	Actions propres	Résultat	Écarts 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					23 922		23 922	3 367
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-563			33	-530	-27
Résultat global de la période			-563		23 922	33	23 392	3 340
Acquisitions de titres								-44
Augmentation de capital	25	329					354	
Titres d'autocontrôle								
Affectation résultat 2008			8 703		-8 703			
Dividendes versés			-4 358				-4 358	-3 076
Stock-options			31				31	
Capitaux propres au 31 décembre 2009	5 836	8 558	39 600	-105	23 922	-9	77 802	7 234

F. Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2009

NOTE 1 - Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe Tessi au 31 décembre 2009 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2009.

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 états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 9 avril 2010.

1. Présentation des états financiers consolidés

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.

2. Règles de consolidation

Les sociétés consolidées par le Groupe ont établi leurs comptes au 31 décembre 2009, selon les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe.

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle exclusif 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 sont 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.

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.

Au 31 décembre 2009, aucune société du Groupe n'est intégrée selon la méthode de la mise en équivalence.

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.

3. Conversion des états financiers

Les comptes financiers présentés dans ce rapport ont été établis en euros.

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 différences de conversion résultant de l'application de ces différents taux ne sont pas incluses dans le résultat de la période mais affectées directement en réserves de conversion.

4. Regroupements d'entreprises et goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

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 » et IAS 36 « dépréciation d'actif ».

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 (UGT), qui correspondent à des filiales ou des regroupements de filiales appartenant à un même secteur d'activité et générant des flux de trésorerie significativement indépendants de ceux générés par d'autres UGT.

Les flux de trésorerie retenus sont issus des « business plans » des UGT couvrant les trois prochains exercices et sont actualisés par application d'un coût moyen pondéré du capital déterminé en fonction de l'activité des UGT.

5. Méthodes et règles d'évaluation

5.1. Immobilisations incorporelles

a. 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 liés à l'actif iront au Groupe et qu'ils peuvent être mesurés de manière fiable,
- et que le coût de cet actif peut être également évalué de façon fiable.

Au sein du Groupe 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'œuvre directe et une quote-part appropriée de frais généraux.

b. 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 au maximum à 3 ans, et ils sont amortis linéairement sur cette durée.

5.2. 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.

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

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

a. Contrats de location

Conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location », les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, 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.

b. Amortissement

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif corporel suivant la méthode linéaire. 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

c. 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, notamment les coûts d'entretien et de réparation.

5.3. Actifs financiers

a. 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.

b. 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.

c. 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.

d. 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.

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.

5.4. Dépréciation des actifs

Le Groupe détermine régulièrement, conformément à la norme IAS 36, s'il existe des indices de perte de valeur des actifs. En cas d'identification objective 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.

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.

- 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.

5.5. 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 légale ou implicite 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.

5.6. Régimes de retraite et indemnités de cessation de services

Régimes à prestations définies.

Les indemnités de départ en retraite sont provisionnées et résultent des conventions collectives applicables aux sociétés du Groupe. Les engagements 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 actuinaire indépendant utilisant une méthode actuarielle. Il est considéré que les départs se font à l'initiative du salarié.

Les écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies postérieures à l'emploi, qui proviennent d'une part des changements d'hypothèses actuarielles et d'autre part des écarts d'expérience, sont reconnus en contrepartie des capitaux propres, nets d'impôts différés selon l'option de l'amendement à IAS 19.

5.7. 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 dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les différences temporelles correspondantes pourront être imputées.

Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

5.8. 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.

5.9. Avantages accordés au personnel et réglés par remise d'instruments de capitaux propres

Des options de souscription d'actions peuvent être accordées à un certain nombre de salariés du Groupe. Elles donnent le droit de souscrire à des actions de Tessi pendant un délai de quatre ans à un prix d'exercice fixe déterminé lors de leur attribution.

Les options font l'objet d'une évaluation déterminée 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.

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.

5.10. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités cédées ou en cours de cession

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupes d'actifs, sur la ligne « actifs destinés à être cédés ou abandonnés » du bilan dès lors qu'ils sont matériels. Ces actifs ou groupes d'actifs sont mesurés au plus bas de leur valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs d'un groupe d'actifs détenus en vue de la vente sont présentés sur la ligne « passifs liés aux actifs destinés à être cédés ou abandonnés » du bilan.

Une activité cédée ou destinée à la vente est définie comme une composante de l'entreprise faisant l'objet soit d'une cession, soit d'un classement en actifs détenus en vue de la vente, qui :

- représente une activité ou une zone géographique significative pour le Groupe,
- fait partie d'un plan global de cession d'une activité ou d'une zone géographique significative pour le Groupe,
- ou est une filiale significative acquise uniquement dans l'objectif d'être cédée.

Les éléments du résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités cédées ou abandonnées sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées s'ils présentent un caractère matériel. Les éléments bilanciels relatifs aux années antérieures présentées ne sont pas isolés, seuls les éléments de la dernière période présentée sont classés en actifs et passifs destinés à être cédés ou abandonnés.

5.11. Compte de résultat

Le compte de résultat consolidé adopte une présentation par nature.

a. 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 CpoR Devises, le chiffre d'affaires retenu est le Produit Net Bancaire. Le chiffre d'affaires comprend, après élimination des opérations internes, le montant net, après retraitement éventuel, 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, ou des coûts associés.

b. 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.

c. Charges d'impôts sur les résultats

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

5.12. 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.

5.13. 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.

En correspondance avec les définitions ci-dessus, et tenant autant compte des synergies développées entre les diverses offres de services que de leurs évolutions liées au marché, le Groupe Tessi identifie trois grands secteurs d'activité :

- Le secteur Traitement de documents,
- Le secteur Moyens de paiement,
- Le secteur Marketing services.

NOTE 2 - Variation du périmètre de consolidation au 31 décembre 2009

Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

1. Sur l'année 2009, acquisitions et créations des sociétés suivantes :

- Création au 10 mars 2009 et consolidation par intégration globale de la société Processure Company Limited (PCL), immatriculée à l'Ile Maurice, et spécialisée dans le traitement de documents.
- Création au 5 mai 2009 et consolidation par intégration globale de la société Tessi Asia, immatriculée au Vietnam, et spécialisée dans les moyens de paiement.
- Création au 18 décembre 2009 et consolidation par intégration globale de la société TESSI TRANSACTIONS SERVICES, spécialisée dans les moyens de paiement.
- Complément d'acquisition au 30 Décembre 2009 de la société INTACTUS, spécialisée dans le transport sécurisé. Le pourcentage de participation du Groupe dans la société INTACTUS est passé de 99,64% à 100%, suite à une recapitalisation de la société.

2. Autres mouvements sur l'année 2009 :

- La société Keepway a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA en date du 31 décembre 2009.

NOTE 3 - Activités destinées à être cédées ou abandonnées

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 31 décembre 2009.

1. Résultats des activités destinées à être cédées ou abandonnées

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Chiffre d'affaires	1 064	6 597
Autres produits opérationnels *	1 211	2 904
Achats consommés	-70	-1 143
Charges de personnel	-778	-4 439
Autres charges opérationnelles **	-478	-3 222
Impôts et taxes	-41	-261
Dotations aux amortissements et aux provisions ***	-111	-1 142
Résultat opérationnel courant	797	-706
Autre charges et produits opérationnels non courants	-982	-75
Résultat opérationnel	-185	-781
Coût de l'endettement financier net		-7
Autres charges et produits financiers		14
Résultat avant impôt	-185	-774
Impôts sur les résultats	62	258
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-123	-516

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

** Y compris indemnisation d'un montant de 1,2 million 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 31 décembre 2009 et 31 décembre 2008.

2. Actifs et passifs des activités destinées à être cédées ou abandonnées

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés		383
Goodwill nets		
Immobilisations incorporelles		19
Immobilisations corporelles		364
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés		
Fournisseurs et autres créditeurs		
Provisions		
Autres passifs		

NOTE 4 - Information sectorielle

1. Secteurs d'activité

En millions d'euros	Moyens de paiement	Traitement de documents	Marketing services	Autre et non affecté	Total
Exercice clos le 31/12/2009					
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires brut	112,9	73,1	41,0	5,4	232,4
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	3,4	3,7	0,9	0,2	8,2
Total chiffre d'affaires	109,5	69,4	40,1	5,2	224,2
Dotations aux amortissements des immobilisations	2,7	2,5	1,1	0,1	6,4
Bilan					
Actifs sectoriels	52,0	36,0	23,5	2,0	113,5
Montant des participations dans les entreprises associées					
Actifs d'impôts					8,1
Autres actifs					153,0
Total des actifs consolidés					274,6
Passifs sectoriels	30,5	27,2	18,4	3,1	79,2
Dettes financières					81,9
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)					25,1
Passifs d'impôts					3,4
Capitaux propres					85,0
Total des passifs consolidés					274,6
Investissements non financiers	2,7	1,7	0,6	0	5,0
Autres informations					
Effectifs de clôture	1 087	1 583	376	50	3 096

En millions d'euros	Moyens de paiement	Traitement de documents	Marketing services	Autre et non affecté	Total
Exercice clos le 31/12/2008					
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires brut	99,9	67,6	37,6	6,9	212,0
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	2,8	3,4	1,5	0,3	8,0
Total chiffre d'affaires	97,1	64,2	36,1	6,6	204,0
Dotations aux amortissements des immobilisations	2,9	2,5	1,3	0,1	6,8
Bilan					
Actifs sectoriels *	54,9	37,2	24,9	3,4	120,4
Montant des participations dans les entreprises associées					
Actifs d'impôts					8,6
Autres actifs					186,3
Total des actifs consolidés					315,3
Passifs sectoriels	28,2	26,9	16,8	4,1	76,0
Dettes financières					139,8
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)					27,6
Passifs d'impôts					6,5
Capitaux propres					65,4
Total des passifs consolidés					315,3
Investissements non financiers **	3,5	3,2	0,4	0,1	7,2
Autres informations ***					
Effectifs de clôture	1 022	1 565	370	63	3 019

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

** Dont 0,4 million 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 31 décembre 2008).

2. CPoR Devises

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Intérêts et produits assimilés	402	1 593
Intérêts et charges assimilés	-623	-1 586
Commissions (produits/charges)	1 336	1 644
Résultat sur opérations des portefeuilles de négociation	28 702	28 610
Autres produits d'exploitation bancaire	21 093	11 205
Produit Net Bancaire	50 910	41 466

NOTE 5 - Charges de personnel

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Salaires et traitements	75 800	71 863
Charges sociales	28 440	26 849
Participation des salariés	1 606	1 465
Paiement en actions (Stock-options)	31	63
Total	105 877	100 239

- **Effectifs**

	31/12/2009	31/12/2008
Cadres	419	394
Non cadres	2 677	2 625
Total	3 096	3 019

NOTE 6 - Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Production stockée		
Production immobilisée		
Subvention d'exploitation	81	37
Reprises amortissements et provisions	1 828	1 788
Autres produits opérationnels	987	1 516
Total autres produits opérationnels	2 896	3 341

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Autres services extérieurs	31 295	28 871
Autres charges externes	22 949	21 472
Autres charges opérationnelles	956	1 196
Total autres charges opérationnelles	55 200	51 539

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Plus ou moins-values de cession	-27	99
Total plus ou moins-values de cession	-27	99
Litiges		
Dépréciation de goodwill		-7 357
Total autres charges et produits opérationnels non courants	-27	-7 258

NOTE 7 - Détail des amortissements et provisions

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Amortissements	6 419	6 792
Provisions	2 608	2 614
Total	9 027	9 406

NOTE 8 - Charges et produits financiers

- **Produits sur prêts et placements de trésorerie**

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Produits sur prêts		
Produits financiers sur trésorerie	377	868
Réévaluation des titres de placement en option juste valeur		
Autres produits	159	410
Total	536	1 278

- **Charges de financement**

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Frais financiers sur emprunts	796	1 916
Frais financiers sur locations financement	35	75
Frais financiers sur VMP	21	1
Autres frais financiers	257	401
Total	1 109	2 393

NOTE 9 - Impôts sur les résultats

- **Analyse de la charge d'impôt**

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Impôts exigibles	9 881	9 052
Impôts sur le résultat de l'exercice	9 888	9 058
Ajustement aux impôts exigibles des exercices antérieurs		
Autres impôts exigibles	-7	-6
Impôts différés	501	-763
Liés à la naissance ou à l'inversion des différences temporelles	-2 287	-326
Afférents aux variations des taux d'impôt ou aux impôts nouveaux		
Autres impôts différés	2 788	-437
Impôts sur les résultats	10 382	8 289

- **Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôts**

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Taux 2009	Exercice clos le 31/12/2008	Taux 2008
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	24 046		9 219	
Intérêts minoritaires	3 367		2 063	
Résultat net des sociétés mises en équivalence				
Résultat net des activités poursuivies	27 413		11 282	
Charge d'impôt du Groupe	10 382		8 289	
Résultat avant impôts	37 795		19 571	
Dépréciation des écarts d'acquisition			4 966	
Résultat avant impôts et dépréciation des goodwill	37 795		24 537	
Taux d'imposition en France		x 33,33%		x 33,33%
Charge d'impôt théorique	12 598		8 179	
Rapprochement :				
Différences permanentes	226		334	
Investissement Outre-Mer *	-2 100			
Différentiel sur fiscalité étrangère	-262		-146	
Impact des différences des taux d'imposition	209		151	
Crédits d'impôts IFA	-29		-23	
Déficits fiscaux non activés	9		42	
Déficits antérieurs non activés et utilisés	-941		-248	
Déficits antérieurs activés et perdus	672			
Ajustement aux impôts exigibles des exercices antérieurs				
Taux d'impôt effectif		x 27,47 %		x 33,78%
Charge d'impôt réelle	10 382		8 289	

* Cet impôt différé actif correspond à l'économie d'impôt future générée par les investissements Outre-Mer réalisés dans le cadre du dispositif Girardin (art. 217 undecies du CGI).

- **Les différences permanentes sont principalement liées aux éléments suivants**

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Charges et produits non déductibles ou non imposables	205	271
Autres	21	63
Impôts sur les résultats	226	334

- **Origine des impôts différés actifs et passifs**

En milliers d'euros	2009			2008		
	Actifs	Passifs	Net	Actifs	Passifs	Net
Immobilisations	374	684	-310	379	684	-305
Amortissements (Crédits-Baux)		10	-10	4		4
Charges à payer / Produits à recevoir	794		794	695		695
Investissement Outre-Mer	2100		2100			
Autres actifs	960		960	797		797
Provisions (IFC)	1 281		1 281	1 134		1 134
Autres passifs		402	-402		769	-769
Reports fiscaux déficitaires	1 187		1 187	4 196		4 196
Impôts différés actifs sociaux						
Impôts différés nets	6 696	1 096	5 600	7 205	1 453	5 752
Impôts différés actifs au bilan			6 107			6 251
Impôts différés passifs au bilan			507			499

Au 31 décembre 2009, le montant des pertes fiscales reportables non reconnues s'élèvent à 4,5 millions d'euros.

NOTE 10 - Goodwill

En milliers d'euros	Total	Moyens de paiement	Traitement de documents	Marketing services	Autres et non affectés
Montant brut au 31 décembre 2008	45 292	33 943	6 322	2 746	2 281
Dépréciations cumulées	-7 692		-3 936	-1 539	-2 217
Net au 31 décembre 2008	37 600	33 943	2 386	1 207	64
Acquisitions		238			
Cessions					
Réaffectation des goodwill provisoires		69			
Dépréciations					
Dépréciations des actifs destinés à être cédés ou abandonnés					
Goodwill au 31 décembre 2009	37 907	34 250	2 386	1 207	64
Montant brut au 31 décembre 2009	45 599	34 250	6 322	2 746	2 281
Dépréciations cumulées	-7 692		-3 936	-1 539	-2 217
Net au 31 décembre 2009	37 907	34 250	2 386	1 207	64

Les goodwill sont constatés à la date d'acquisition sur la base de l'allocation provisoire du prix d'acquisition. Le Groupe ajuste cette allocation provisoire au cours de la période d'allocation (n'excédant pas un an à compter de la date d'acquisition) pour refléter les valeurs finales de certains actifs et passifs comme les actifs incorporels, les avantages du personnel, les passifs éventuels et les soldes d'impôt courant et différé.

NOTE 11 - Immobilisations incorporelles

- **Analyse de la variation**

En milliers d'euros	Total	Concessions , brevets, licences	Logiciels en Crédit- bail	Autres immos incorp.	Immos incorp. En cours
Valeur brute à l'ouverture	10 734	7 274	1 007	2 453	
Cumul des amortissements	-9 818	-6 957	-675	-2 186	
Cumul des pertes de valeur					
Valeur nette au 1^{er} janvier 2009	916	317	332	267	
Acquisitions	762	586		56	120
Immobilisations générées en interne					
Variations de périmètre (net)					
Cessions (net)	-15			-15	
Dotations aux amortissements	-717	-296	-234	-187	
DAP des actifs destinés à être cédés					
Virements de poste à poste (net)		-1		1	
Écarts de conversion (net)	-1	-1			
Reclassement actifs destinés à être cédés ou abandonnés (net)					
Valeur brute à la clôture	11 186	7 712	1 007	2 347	120
Cumul des amortissements	-10 241	-7 107	-909	-2 225	
Cumul des pertes de valeur					
Valeur nette au 31 décembre 2009	945	605	98	122	120

NOTE 12 - Immobilisations corporelles

• Analyse de la variation

En milliers d'euros	Total	Terrains	Construct°	Install. Techn., mat. Info et ind.	Install techn. En crédit-bail	Autres immos corp.	Autres immos corp. En crédit-bail	Immos en cours	Avances et acomptes
Valeur brute à l'ouverture	62 749	2	2 085	25 580	4 516	30 264	242	60	
Cumul des amortissements	-44 581		-458	-17 914	-4 412	-21 634	-162		
Cumul des pertes de valeur									
Valeur nette au 1^{er} janvier 2009	18 168	2	1 626	7 666	104	8 630	80	60	
Investissements	4 167			1 622	-3	2 415	-1	118	15
Variations de périmètre (net)									
Cessions (net)	-451			-319		-132			
Dotations aux amortissements	-5 696		-57	-2 769	-61	-2 789	-20		
Dot. Des actifs destinés à être cédés ou abandonnés									
Virements de poste à poste (net)				9		9		-18	
Écarts de conversion (net)	-13			-1		-12			
Reclassement actifs destinés à être cédés ou abandonnés (net)									
Valeur brute à la clôture	63 248	2	2 085	25 424	4 502	30 819	241	160	15
Cumul des amortissements	-47 073		-515	-19 216	-4 462	-22 698	-182		
Cumul des pertes de valeur									
Valeur nette au 31 décembre 2009	16 175	2	1 570	6 208	40	8 121	59	160	15

NOTE 13 - Immeuble de placement

En milliers d'euros	Évaluation au coût historique au 31/12/2009	Évaluation au coût historique au 31/12/2008
Valeur nette à l'ouverture	154	159
Valeur brute	198	198
Cumul des amortissements	-44	-39
Cumul des pertes de valeur		
Amortissements	-5	-5
Pertes de valeur (comptabilisées) reprises dans le compte de résultat		
Autres		
Valeur nette à la clôture	148	154
Valeur brute	198	198
Cumul des amortissements	-50	-44
Cumul des pertes de valeur		

NOTE 14 - Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Titres détenus jusqu'à l'échéance		
Titres de participation	1 035	1 042
Prêts et créances à long terme		
Dépôts, cautionnements et prêts	2 070	1 989
Titres disponibles à la vente		
Titres de placement en juste valeur		
Total valeurs brutes	3 105	3 031
Provisions cumulées (titres de participation)	-342	-342
Valeur nette	2 763	2 689

- **Titres non consolidés (contribution en valeurs nettes)**

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Sogecor		
DESA		
Sodesa		
CIAT	10	10
24h00	678	678
Autres	5	12
Valeur nette	693	700

- **Analyse de la variation**

En milliers d'euros	Total	Titres de participation	Prêts	Dépôts et cautionnements
Valeur brute à l'ouverture	3 031	1 042	29	1 960
Cumul des pertes de valeur	-342	-342		
Valeur nette à l'ouverture	2 689	700	29	1 960
Acquisitions	275			275
Variations de périmètre				
Cessions	-199	-7	-3	-189
Revalorisation				
Virements de poste à poste				
Écart de conversion	-2			-2
Pertes de valeur				
Valeur brute à la clôture	3 105	1 035	26	2 044
Cumul des pertes de valeur	-342	-342		
Valeur nette au 31 décembre 2009	2 763	693	26	2 044

NOTE 15 - Créances clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Valeur brute	56 776	61 523
Dépréciation	-1 695	-1 673
Total valeur nette à l'actif	55 081	59 849
Acomptes et avances reçus	-4 672	-1 452
Produits constatés d'avance	-2 406	-2 300
Valeur nette clients	48 003	56 097
Valeur nette clients retraitée *	48 003	54 567
Chiffre d'affaires TTC (base 12 mois) *	207 357	194 834
Ratio clients en jours de chiffre d'affaires	84,50	102,22

* Hors activités financières et activités destinées à être cédées.

NOTE 16 - Autres créances et comptes de régularisation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Avances et acomptes versés	1 387	968
Créances sociales	317	417
Créances fiscales	8 553	14 053
Créances diverses	638	1 299
Charges constatées d'avance	2 628	2 539
Autres créances et comptes de régularisation	13 523	19 276
Impôts exigibles	2 010	2 306
Total	15 533	21 582

NOTE 17 - Capital social

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Nombre de titres	2 918 172	2 905 398
Valeur nominale	2 euros	2 euros
Total	5 836,3	5 810,8

• Calcul du résultat par action

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Résultat net Part du Groupe de l'ensemble consolidé	23 922	8 703
Nombre moyen d'actions en circulation	2 909 942	2 904 676
Résultat de l'ensemble consolidé en euros par action (base 12 mois)	8,22	3,00

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Résultat net Part du Groupe des activités poursuivies	24 046	9 219
Nombre moyen d'actions en circulation	2 909 942	2 904 676
Résultat des activités poursuivies en euros par action (base 12 mois)	8,26	3,17

• Calcul du résultat dilué par action

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
---------------------	--------------------------------	--------------------------------

Résultat net Part du Groupe de l'ensemble consolidé	23 922	8 703
Nombre moyen d'actions – dilué	2 967 840	2 971 737
Résultat dilué de l'ensemble consolidé en euros par action (base 12 mois)	8,06	2,93
	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
En milliers d'euros		
Résultat net Part du Groupe des activités poursuivies	24 046	9 219
Nombre moyen d'actions – dilué	2 967 840	2 971 737
Résultat dilué des activités poursuivies en euros par action (base 12 mois)	8,10	3,10

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

	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
En milliers d'euros		
Nombre d'actions en circulation	2 918 172	2 905 398
Effet dilutif des options d'achats	49 668	66 339
Nombre moyen d'actions après dilution	2 967 840	2 971 737

- **Options d'achat d'actions**
 - Mouvements de l'exercice

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en euros)
Options en circulation au 1 ^{er} janvier 2009	66 339	37,09
Options émises pendant l'exercice		
Options devenues non exerçables pendant l'exercice	-3 508	
Options exercées pendant l'exercice	-13 163	
Options en circulation au 31 décembre 2009	49 668	39,77
Options arrivées à échéance pendant l'exercice	283	
Options exerçables au 31 décembre 2009	19 097	

- **Caractéristiques des options d'achat d'actions en circulation à la clôture de l'exercice**

	Date d'échéance de la période d'indisponibilité	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options
Plan 2	10 février 2007	15,57	290
Plan 3	8 décembre 2007	29,68	4 883
Plan 4	13 décembre 2008	35,66	5 980
Plan 5	9 décembre 2009	40,27	7 944
Plan 6	9 juin 2010	47,38	5 281
Plan 7	11 juin 2011	49,26	10 440
Plan 8	16 juin 2012	35,56	14 850
Total			49 668

NOTE 18 - Provisions pour risques et charges

- **Analyse de la variation**

	Total	Provisions pour indemnités de départ en retraite	Provisions pour contentieux	Provisions pour impôts	Autres provisions
En milliers d'euros					
Valeur au 1 ^{er} janvier	7 177	4 123	606	102	2 346
Variation de périmètre	213				213
Provisions supplémentaires	1 582	485	557		540
Ecart actuariels	836	836			
Augmentation des provisions existantes	40		40		
Montants repris utilisés	-823		-344		-479
Montants repris non utilisés	-51	-5	-43		-3
Virement de poste à poste			-46		46
Valeur au 31 décembre	8 974	5 439	771	102	2 662
Provisions non courantes	6 669	5 439			1 230
Provisions courantes	2 305		771	102	1 432

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

NOTE 19 - Engagements de retraite

- **Principales hypothèses actuarielles**

En %	2009	2008
Taux d'actualisation	4,75%	5,5%
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 créateurs

- **Passif portant intérêt**

Exercice 2009	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
En milliers d'euros				
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 342	9 244		18 586
Contrats de location financement	113	7		120
Dettes financières diverses	172	1 638		1 810
Découverts bancaires	2 001			2 001
Intérêts courus non échus	168			168
Total des passifs portants intérêts	11 796	10 889		22 685

- **Dettes financières de crédit-bail**

Exercice 2009 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 *	114	8		122

Hors activités destinées à être cédées

- **Fournisseurs et autres créditeurs**

Exercice 2009 En milliers d'euros	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes fournisseurs	19 874			19 874
Dettes fournisseurs d'immobilisations	3			3
Total fournisseurs	19 877			19 877
Avances et acomptes reçus	4 672			4 672
Dettes sociales	21 435		1 606	23 041
Dettes fiscales	20 643			20 643
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	25 061			25 061
Dettes liées aux activités financières	59 234			59 234
Dettes diverses	2 471			2 471
Produits constatés d'avance	2 406			2 406
Total autres dettes et comptes de régularisation	135 922		1 606	137 528
Total fournisseurs et autres créditeurs	155 799		1 606	157 405

NOTE 21 - Trésorerie et endettement net

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Valeurs mobilières de placement	27 464	23 139
Disponibilités des activités commerciales	15 133	20 159
Disponibilités des activités financières	96 227	123 036
Découverts bancaires	-2 001	-13 063
Trésorerie	136 822	153 271
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-25 061	-27 553
Trésorerie gérée pour le compte de tiers dans le cadre des activités financières	-59 234	-94 396
Trésorerie nette des avances	52 527	31 322
Dettes financières	-20 515	-32 256
Trésorerie nette / (Endettement net)	32 012	-934

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Dettes financières inférieures à 1 an	9 626	12 082
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	10 889	20 174
Dettes financières supérieures à 5 ans		
Dettes financières	20 515	32 256

NOTE 22 - Variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008	Mouvements de périmètre	Autres mouvement s	Variations de l'exercice
Variation des frais financiers	-168	-133			-36
Situation exploitation	-444	10 099		14	-10 558
Stock	1 124	1 330			-206
Créances d'exploitation	65 337	75 288	20	-6	-9 964
Dettes d'exploitation	-66 906	-66 519	-20	20	-388
Situation hors exploitation	-27 508	-30 926		40	3 378
Créances hors exploitation	2 648	3 605	291	-4 771	3 522
Dettes hors exploitation	-30 379	-34 770	-291	4 812	-130
Charges et produits constatés d'avance	222	238		-2	-14
Besoin en fonds de roulement	-28 121	-20 960		54	-7 215
Avances promotionnelles	25 061	27 553			-2 491
Variation du besoin en fonds de roulement retraité					-9 707

NOTE 23 -Honoraires des Commissaires aux Comptes et membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe

En milliers d'euros	Sovec				Audits et Partenaires				Autres cabinets			
	Montants (HT)		%		Montants (HT)		%		Montants (HT)		%	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Commissariat aux comptes	254	248	100 %	100 %	213	205	100 %	100 %	47	56	100 %	100 %
Émetteur	42	42	17%	17%	42	42	20%	21%				
Filiales intégrées globalement	211	206	83%	83%	171	163	80%	79%	47	56	100 %	100 %
Missions accessoires												
Émetteur												
Filiales intégrées globalement												
Audit	254	248	100 %	100 %	213	205	100 %	100 %	47	56	100 %	100 %
Juridique, fiscal, social												
Autres prestations												
Autres prestations												
Total	254	248	100 %	100 %	213	205	100 %	100 %	47	56	100 %	100 %

NOTE 24 - Jetons de présence

Les jetons de présence versés aux membres non salariés du Conseil d'Administration de Tessi SA au titre de 2009 s'élèvent à 60 000 euros.

NOTE 25 - Engagements donnés – reçus

1. Engagements donnés

- Tessi SA est caution solidaire de ses filiales et des sociétés du Groupe qu'elle contrôle indirectement, en cas de défaillance financière de ces dernières, dans la limite de 20 millions d'euros.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la Banque Postale de manière totalement autonome, inconditionnelle et irrévocable à faire le nécessaire, soit pour que sa filiale (100%) la société Tessi Procurement dispose des moyens et d'une trésorerie suffisante pour faire face à ses engagements en tant que sous-traitant, soit à reprendre à son compte la totalité des engagements pris par la société Tessi Procurement.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la société LOCAM à garantir que sa filiale (100%) la société Tessi Informatique soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de services de gestion des cartes privatives conclue entre sa filiale et la société LOCAM. A défaut, Tessi SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe Tessi.
- Tessi SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la CNPS (Caisse Nationale de Prévoyance Sociale) à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale Docubase Systems tout le soutien nécessaire à l'exécution des obligations contractuelles de sa filiale.
- Tessi SA a accordé à l'actionnaire majoritaire une promesse d'achat portant sur 51% des actions de la société Informatiques Services et Matériels – ISEM. Cette promesse pourra être exercée en une fois par l'actionnaire majoritaire à compter du 1^{er} juillet 2014 et jusqu'au 30 septembre 2014 inclus.

- Tessi SA a accordé à l'actionnaire majoritaire une promesse de vente portant sur 49% des actions de la société Informatiques Services et Matériels – ISEM. Cette promesse pourra être exercée en une fois par l'actionnaire majoritaire en cas de changement de contrôle de Tessi SA au sens de l'article L.233-3 du Code du Commerce entre le 17 décembre 2008 et le 17 décembre 2014 à minuit.
- Tessi SA s'est engagée par lettre d'intention auprès de la Deutsche Bank AG à faire en sorte que sa filiale I.C.S.B. soit en mesure de faire face à ses engagements contractuels.
- Souscription par Tessi Ile de France (nouvellement dénommée Tessi Documents Services) 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 Documents Services.
- Souscription par TIGRE auprès de la Banque de la Réunion d'une caution bancaire d'un montant de 25 000 € pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par TIGRE au titre des factures d'affranchissement pour le compte de tiers.
- Souscription par TESSI MD auprès de la SOCIETE GENERALE d'une caution bancaire d'un montant de 180 000 € pour garantir la société DISTRIMAG SA de toutes sommes qui lui seraient dues par TESSI MD au titre du règlement des affranchissements postaux.
- Souscription par TESSI MD auprès de la SOCIETE GENERALE d'une caution bancaire d'un montant de 900 000 € pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par TESSI MD au titre du règlement des affranchissements postaux.
- Souscription par SDI auprès de la BNP d'une caution bancaire d'un montant de 1 000 000 d'euros pour garantir la Poste de toutes sommes qui lui seraient dues par SDI au titre du règlement des frais d'affranchissement.

XWZ 32 (mère de SDI) a accordé un cautionnement solidaire de la société SDI à hauteur de 1 000 000 d'euros au profit de la BNP.

2. Engagements reçus

- L'actionnaire majoritaire détenant 51% des actions de la société Informatiques Services et Matériels – ISEM a accordé à Tessi SA une promesse de vente. Cette promesse pourra être exercée par Tessi SA en une fois à compter du 1^{er} octobre 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014 à minuit.

3. Dettes garanties par des sûretés réelles

- Tessi SA, nantissement :
 - de 10 000 actions de la société Tessi Chèque, nouvellement dénommée Tessi Paiements Services,
 - de 50 000 actions de la société Tessi Technologies,
 - de 239 996 actions de la société CPoR Devises,
 - de 370 actions de la société XWZ 32,
 au profit de CALYON – Crédit Agricole CIB, pari passu avec la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône Alpes, la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Centre France, la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Centre Est, la Société Générale et la BNP Paribas,
 - de 500 actions de la société ICSB au profit de la Lyonnaise de Banque pari passu avec la Caisse d'Epargne et de Prévoyance Aquitaine Nord – CEAN,
 - de 250 actions de la société Télé Traitement et Informatique de Gestion de la Réunion – Tigre au profit de la Lyonnaise de Banque.
- 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.

4. Autres engagements financiers

- Les deux principaux emprunts souscrits en 2007, pour 28,9 M€, ont fait l'objet conformément au contrat d'ouverture de crédit, d'une couverture d'intérêts à hauteur de 50%. Au 31 décembre 2009, le montant restant dû de ces emprunts est de 11,2 M€.

Aucun retraitement sur la valorisation de ces couvertures n'a été opéré au 31 décembre 2009 dans les comptes consolidés compte tenu du caractère non significatif de l'impact, qui par ailleurs a été apprécié à partir des valorisations des contreparties.

NOTE 26 - Périmètre de consolidation au 31 décembre 2009

Information relative aux filiales consolidées par secteur d'activités

1. Moyens de paiement

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
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
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 Normandie	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque	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
Prochèque Nord	France	100,00	100,00	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
Tessi TGD	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque Conseil	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque Rennes	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque Auvergne	France	100,00	100,00	IG
Tessi Chèque 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 Chèque Bordeaux	France	100,00	100,00	IG
TESCA	France	51,00	51,00	IG
STMP	France	100,00	100,00	IG
CpoR Devises	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
Tessi Asia	Vietnam	75,00	75,00	IG
Tessi Transactions Services	France	100,00	100,00	IG

2. Traitement de documents

Sociétés	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 Rhône	France	99,80	99,80	IG
TSI Action Informatique	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 Développement Interactif	France	100,00	100,00	IG
Atelier Pré 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
PCL	Ile Maurice	50,00	50,00	IG

3. Marketing services

Sociétés	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
TESSI TMS	France	99,93	99,93	IG
Télédirect	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

4. Autres et non affectées

Sociétés	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	100,00	100,00	IG
XWZ 32	France	100,00	100,00	IG
Docubase Systems	France	100,00	100,00	IG
Docubase Systems Inc.	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
ASPOne.fr	France	100,00	100,00	IG
Déclaratis	France	100,00	100,00	IG

SOVEC

20 rue Fernand Pelloutier
38130 ECHIROLLES

AUDITS ET PARTENAIRES

65 b Boulevard des Alpes
38240 MEYLAN

Membres de la Compagnie Régionale de Grenoble

SA TESSI

Société Anonyme au capital de 5 839 216 €
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE
071 501 571 RCS GRENOBLE

...

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009

∴

SA TESSI

Société Anonyme au capital de 5 839 216 euros
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE
071 501 571 RCS GRENOBLE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

Aux actionnaires,

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 2009, sur :

- Le contrôle des comptes consolidés de la société TESSI, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La justification de nos appréciations ;
- La vérification spécifique prévue 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.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe – Règles et méthodes comptables, qui expose les changements de présentation des états financiers intervenus à compter du 1^{er} janvier 2009.

II - 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 :

- Le montant net des Goodwill, figurant au bilan consolidé, s'élève à 37,9 Millions d'euros. La note 1.4 des comptes consolidés expose les principes et méthodes comptables ainsi que les modalités relatives à l'approche retenue par le Groupe pour la détermination de la valeur d'utilité de ses actifs. La note 10 en précise la composition.

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 consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III – Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au Groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Echirolles et Meylan, le 27 avril 2010

Les Commissaires aux comptes,

SOVEC

Société de Commissaire aux comptes
représentée par



Martine PACCOD

AUDITS et PARTENAIRES

Société de Commissaire aux comptes
représentée par



René-Charles PERROT

Situation financière et résultats de Tessi

La situation financière de Tessi est présentée à travers les comptes sociaux de Tessi SA au 31 décembre 2008 et 2009.

I. Comptes sociaux au 31 décembre 2009

A. Comptes de résultat sociaux pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2009

En milliers d'euros	2009	2008
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	12 414	11 760
Autres produits d'exploitation	212	112
Total produits d'exploitation	12 626	11 872
Charges d'exploitation		
Achats et charges externes	7 609	5 762
Impôts, taxes et versements assimilés	424	412
Charges de personnel	2 591	2 748
Dotations aux amortissements	116	211
Dotations aux provisions	98	102
Autres charges d'exploitation	60	60
Total charges d'exploitation	10 898	9 295
Résultat d'exploitation	1 728	2 577
Produits financiers	29 338	8 287
Charges financières	18 037	17 637
Résultat financier	11 301	-9 350
Résultat courant avant impôt	13 029	-6 773
Résultat exceptionnel	-25	-1 360
Impôts sur les bénéfices	- 3 604	-2 624
Résultat net	16 608	-5 509

B. Bilans sociaux aux 31 décembre 2008 et 2009

En milliers d'euros	2009	2008
Actif		
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	90	91
Immobilisations corporelles	1 798	1 892
Immobilisations financières	64 926	69 818
Total actif immobilisé	66 814	71 801
Actif circulant		
Stocks et en-cours		
Avances et acomptes versés sur commandes	38	20
Créances clients et avances versées	4 189	8 124
Autres créances	25 653	32 619
Valeurs mobilières de placement	2 014	238
Disponibilités	8 791	6 808
Charges constatées d'avance et charges à répartir	215	214
Total actif circulant	40 900	48 023
Total de l'actif	107 714	119 824
Passif		

Capitaux propres		
Capital	5 836	5 811
Primes	8 558	8 228
Réserves	6 931	16 758
Report à nouveau	-	40
Résultat net	16 608	-5 509
Total capitaux propres	37 933	25 328
Provisions pour risques et charges	208	103
Dettes		
Dettes financières	65 197	87 802
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 173	4 487
Dettes fiscales et sociales	2 033	1 967
Autres dettes et produits constatés d'avance	170	137
Total dettes	69 573	94 393
Total du passif	107 714	119 824

C. Tableau des flux de trésorerie sociaux pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2009

En milliers d'euros	2009	2008
Flux liés à l'activité		
Résultat net	16 608	-5 509
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements et provisions	10 890	12 779
Reprises des amortissements et provisions	-5 443	
Plus ou moins-values de cession	310	133
Marge brute d'autofinancement	22 365	7 403
Variation du besoin en fonds de roulement	-3 589	4 192
Note 10		
Flux net de trésorerie générés par l'activité	18 776	11 595
Flux liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-20	-188
Produits de cessions d'immobilisations corp. et incorporelles	0	374
	-20	186
Acquisition / Encaissement d'immobilisations financières	-288	-1 076
Produits de cessions d'immobilisations financières	0	20
	-288	-1 056
Décaissement / Acquisitions de titres	0	1 024
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-308	154
Flux liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital ou apports	355	99
Dividendes versés aux actionnaires	-4 358	-2 904
Émission / Remboursement d'emprunts	-10 799	-10 879
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-14 802	-13 684
Variation de trésorerie	3 665	-1 934
Trésorerie à l'ouverture	7 069(*)	8 795
Trésorerie de clôture	10 734	6 861

(*) La différence de trésorerie à l'ouverture, pour un montant de 208 K€, est due à un apport de trésorerie de la société Keepway par une opération de transmission universelle de patrimoine.

D. Tableau de variation des capitaux propres sociaux pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2009

En milliers d'euros	Capital social	Primes	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Capitaux propres
Au 1 ^{er} janvier 2008	5 801	8 139	13 814	40	5 848	33 642
Primes d'émission		89				89
Augmentation de capital	10					10
Affectation résultat 2007			5 848		-5 848	
Dividendes versés			-2 904			-2 904
Résultat net					-5 509	-5 509
Au 31 décembre 2008	5 811	8 228	16 758	40	-5 509	25 328
Primes d'émission		330(*)				330
Augmentation de capital	25(*)					25
Affectation résultat 2008			-5 469	-40	5 509	
Dividendes versés			-4 358			-4 358
Résultat net					16 608	16 608
Au 31 décembre 2009	5 836	8 558	6 931		16 608	37 933

(*) L'augmentation de 25 K€ correspond à la levée de 12 774 options à 2 €, options levées dans le cadre du plan d'achat d'actions. Ces levées d'options ont entraîné le versement d'une prime d'émission de 330 K€.

E. Filiales et participations

Sociétés	% de détention	Capitaux propres (hors résultat)	Résultat de l'ex. écoulé	Valeur des titres détenus		Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé	Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé
				Brute	Nette		
Accès Dev. Interactif	83,30%	4 496	-1 514	16 001	7 001		
Accès Informatiques	51,00%	906 622	327 227	823 222	823 222	153 000	5 138 129
Accès Management	100,00%	109 002	148 266	726 778	726 778	143 000	
Artesia	100,00%	30 203	78 113	352 571			247 134
ATIA	60,00%	108 908	240 653	45 249	45 249	68 081	586 602
ATIP	80,00%	-39 451	116 618	1	1		1 283 095
BIPIO	91,50%	975 220	400 607	100 266	100 266		1 872 011
BIP Tessi	1,00%	291 129	267 253	76	76	1 500	2 061 386
Bordeaux Saisie	99,89%	267 378	198 088	21 343	21 343	59 933	1 434 933
CLIP Tessi	99,80%	453 479	38 298	7 607	7 607	129 740	961 894
Coup de Foudre	55,00%	70 139	-540	55 000			
CPoR Devises	80,00%	16 225 729	13 834 251	25 999 936	25 999 936	11 999 950	50 910 167
DESA Holding	2,88%			44 607			
GIP Tessi	99,00%	455 788	39 176	7 546	7 546	148 500	1 043 460
Hexagonale Consultants	100,00%	122 946	57 040	1 506 480	179 985		392 241
ICSB	100,00%	-219 488	321 259	4 050 000	4 050 000		5 218 628
Intactus	99,92%	55 984	-22 572	1 483 518	33 382		
ISEM	49,00%	788 769	148 798	715 000	715 000	25 127	3 500 478
Perfo Service	100,00%	219 866	223 571	187 198	187 198	60 000	1 379 629
Processure Company Limited	50,00%	23 396	-9 708	11 054	11 054		29 410
Prochèque Nord	99,47%	-124 734	133 243	189 000	8 510		510 895
RIB Drôme	99,80%	344 460	223 023	7 607	7 607	99 800	1 350 638
RIB Haute Savoie	99,80%	84 202	-43 169	7 607	7 607		136 390
RIB Rhône	99,80%	40 927	-130 803	7 607	7 607		562 994
RIP Tessi	99,00%	282 859	97 425	7 546	7 546	49 500	3 332 920

Sociétés	% de détention	Capitaux propres (hors résultat)	Résultat de l'ex. écoulé	Valeur des titres détenus		Dividendes encaissés durant l'ex. écoulé	Chiffre d'affaires de l'ex. écoulé
				Brute	Nette		
SAMP	100,00%	37 132	-70	40 000	40 000		
SATC	99,80%	44 115	-54 120	7 607	7 607		60 298
SDIP	99,00%	311 808	210 900	7 546	7 546	148 500	882 284
SEDI	99,80%	1 298 248	240 725	7 607	7 607	99 800	23 684 500
SIP	1,00%	446 864	230 513	76	76	1 000	3 933 165
SLTC	99,90%	473 895	309 922	76 148	76 148	299 700	1 788 800
SMIP	99,00%	512 821	566 190	7 546	7 546	297 000	2 110 865
SMTC	99,90%	90 542	-18 481	76 148	76 148		34 342
Sodesa	2,31%			35 634			
Sogecor	99,94%			262 121			
STMP	100,00%	367 712	210 457	400 000	400 000	150 000	1 316 845
Synercam	100,00%	643 435	154 856	1 219 638	1 219 638	200 000	921 384
TDC	99,80%	654 791	334 543	7 607	7 607	299 400	1 829 247
TDI	100,00%	70 604	-13 827	50 000	50 000		213 533
Teledirect	100,00%	537 634	93 917	421 087	421 087	80 000	2 912 189
TESCA	51,00%	126 550	69 290	18 870	18 870		343 923
Tessi Asia	75,00%	60 438	98 987	52 891	52 891		237 435
Tessi Chèque Auvergne	100,00%	327 140	37 574	37 000	37 000	80 000	688 964
Tessi Chèque Bordeaux	100,00%	479 032	346 596	37 000	37 000	150 000	4 321 908
Tessi Chèque Conseil	99,80%	195 256	18 963	693 957	693 957		1 964 392
Tessi Chèque Interbancaire	100,00%	2 217 045	801 628	726 960	726 960	450 000	2 274 616
Tessi Chèque Nanterre	99,80%	1 136 321	1 038 525	19 068	19 068	798 413	5 038 214
Tessi Chèque Normandie	99,93%	138 688	3 226	107 553	107 553		
Tessi Chèque Rennes	100,00%	285 893	265 803	619 138	619 138	50 000	2 375 021
Tessi Chèque IDF	99,00%	541 711	330 658	9 900	9 900	198 000	1 382 918
Tessi Documents Services	99,90%	2 627 863	1 865 216	15 230	15 230	1 798 200	41 779 613
Tessi Encaissements	100,00%	1 420 350	752 828	500 000	500 000		9 074 301
Tessi Informatique	100,00%	104 628	-17 667	2 364 214	2 064 214		3 424 034
Tessi Paiements Services	100,00%	1 555 654	612 721	5 784 549	5 784 549	700 000	36 714 936
Tessi Procurement	100,00%	33 791	1 392	37 000	37 000		2 954 323
Tessi Services	100,00%	76 827	58 262	37 000	37 000		4 363 935
Tessi Technologies	100,00%	3 394 504	673 876	10 251 700	10 251 700	200 000	11 495 855
Tessi TGD	99,99%	555 826	-305 826	1 457 133			3 529 418
Tessi TMS	99,93%	5 102 756	797 109	4 633 974	4 633 974	99 931	28 364 019
Tessi Transactions services	100,00%	50 000		50 000	50 000		
Tigre	100,00%	1 321 863	660 324	2 950 000	2 950 000	400 000	4 143 882
Tigre Madagascar	5,00%	-5 628	-2 029	1	1		23 386
TSI Action Informatique	99,00%	703 491	295 219	7 546	7 546	396 000	1 867 269
Tunis Data Services	99,90%	8 011	101 114	99 900	99 900		666 110
XWZ 32	100,00%	5 330 078	-9 649 835	12 250 000			
24h00	8,07%			677 595	677 595		
Totaux				82 429 764	64 706 577	19 834 075	

Évènements 2009 :

- La transmission universelle de patrimoine de la société Keepway à la société Tessi SA, en date du 31 décembre 2009.

Création de nouvelles sociétés et prises de participations sur l'exercice 2009 :

- La création de la société Tessi Transactions Services, en date du 18 décembre 2009, société spécialisée dans les moyens de paiement,
- La création de la société Tessi Asia, en date du 05 mai 2009, société immatriculée au Viêt Nam, spécialisée dans les moyens de paiement,
- La création de la société Processure Company Limited, en date du 10 mars 2009, société immatriculée à l'île Maurice, spécialisée dans le traitement de documents,
- Le complément d'acquisition de la société Intactus suite à une recapitalisation de la société, en date du 15 décembre 2009. Le pourcentage de participation de la société Tessi SA dans la société Intactus est passé de 99,64% à 99,92%,

- Le complément d'acquisition de la société Prochèque Nord suite à une recapitalisation de la société, en date du 16 décembre 2009. Le pourcentage de participation de la société Tessi SA dans la société Prochèque Nord est passé de 99% à 99,47%.

F. Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2009

NOTE 1 - Évènements significatifs de l'exercice

- L'exercice 2009 a enregistré diverses opérations concernant sa filiale XWZ 32 :
 - La constitution d'une provision complémentaire pour dépréciation des titres d'un montant de 5 330 K€, portant ainsi le total de la provision à 100% de la valeur brute des titres détenus.
 - La constitution d'une provision pour dépréciation de compte courant, à hauteur de 4 320 K€.
- Suite aux opérations de recapitalisation des filiales de la société XWZ32, il a été effectué une reprise de provisions pour dépréciation des comptes courants de ces filiales, pour un montant de 4 709 K€.
- Suite aux opérations de recapitalisation de la société Intactus, une provision pour dépréciation des titres a été constitué pour un montant de 960 K€, compensée par une reprise de provision sur compte courant de 554 K€.
- Au cours de l'exercice, la société a accordé un abandon de créance à la société Keepway pour un montant de 2 646 K€. En date du 31/12/2009, la société Keepway a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Tessi SA.

NOTE 2 - Changement de méthodes comptables

Aucun changement de méthode comptable n'a été appliqué au titre de l'exercice.

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.

1. Frais de recherche et développement

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

2. Immobilisations 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 :

- | | |
|---|------------|
| - aménagements terrains | 10 ans |
| - structure béton | 40 ans |
| - structure métal | 35 ans |
| - couverture | 30 ans |
| - logiciels, licences | 2 ans |
| - agencements | 5 à 7 ans |
| - matériel de bureau et matériel informatique | 3 à 5 ans |
| - mobilier | 5 à 10 ans |

3. Titres de participation

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût historique (hors frais d'acquisitions).

La valeur d'inventaire des titres correspond à leur valeur d'utilité déterminée en tenant compte de la situation nette ré-estimée et des perspectives de rentabilité. Une dépréciation est constatée lorsque cette valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

NOTE 4 - Actif immobilisé

1. Immobilisations

1.1. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Fonds de commerce	123	123
Concessions, brevets, licences	7	6
Valeur brute	130	129
Amortissements cumulés	-41	-38
Valeur nette	89	91

1.2. Analyse de la variation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Valeur nette au 1^{er} janvier	91	90
Investissements	1	6
Cessions (net)		-2
Dotations aux amortissements	-3	-3
Valeur nette au 31 décembre	89	91

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

1.3. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Constructions	2 247	2 247
Installations techniques, agencements, matériels informatiques et ind.	759	740
Autres immobilisations corporelles	65	65
Immobilisations en cours		
Valeur brute	3 071	3 052
Amortissements cumulés	-1 273	-1 160
Valeur nette	1 798	1 892

1.4. Analyse de la variation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Valeur nette au 1^{er} janvier	1 892	2 291
Investissements	19	180
Cessions (net)		-371
Dotations aux amortissements	-113	-208
Valeur nette au 31 décembre	1 798	1 892

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

1.5. Immobilisations financières

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Titres de participation	82 430	83 472
Créances rattachées à des participations	82	
Dépôts et cautionnements	137	117
Valeur brute	82 649	83 589
Provisions	-17 723	-13 771
Valeur nette	64 926	69 818

1.6. Analyse de la variation

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Valeur brute au 1 ^{er} janvier	83 589	83 490
Acquisitions de titres	1 197	2 000
Cessions de titres	-2 240	-152
Révision du prix d'acquisition		-1 750
Acquisitions autres immobilisations financières	103	1
Sorties autres immobilisations financières		
Valeur brute au 31 décembre	82 649	83 589

Au cours de l'exercice 2009 :

- Versement de 50 K€ suite à la création de la société Tessi Transactions Services,
- Versement de 53 K€ suite à la création de la société Tessi Asia,
- Versement de 11 K€ suite à la création de la société Processure Company Limited,
- Souscription de titres de la société Intactus à hauteur de 993 K€, par incorporation de comptes courants détenus vis-à-vis de cette dernière,
- Souscription de titres de la société Prochèque Nord à hauteur de 90 K€, suite à une augmentation de capital,
- Annulation des titres Keepway pour un montant de 2 240 K€, suite à la transmission universelle de patrimoine de cette société au profit de Tessi SA,
- Versement de 83 K€ au titre d'un prêt effectué au profit de la société Tessi Asia,
- Versement de 20 K€ au titre de dépôts et garanties,

2. Dépréciation de titres

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Montants au 1 ^{er} janvier	13 771	6 015
Dépréciation sur immobilisations financières	6 372	7 756
Reprise sur dépréciation d'immobilisations financières	-2 420	
Montants au 31 décembre	17 723	13 771

NOTE 5 - Autres éléments d'actif

Les autres créances correspondent à hauteur de 28,1 millions d'euros aux comptes courants liés aux opérations de trésorerie, notamment de cash-pooling, avec des sociétés du Groupe.

Une provision pour dépréciation du compte courant XWZ32 a été constituée à hauteur de 4 320 K€.

NOTE 6 - Valeurs mobilières de placements

Le portefeuille de VMP est principalement composé de SICAV monétaires valorisées selon la méthode PEPS. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au prix d'achat.

NOTE 7 - Capital social

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Nombre de titres	2 918 172	2 905 398
Valeur nominale	2 euros	2 euros
Total	5 836,3	5 810,8

Les opérations impactant le capital social et la prime d'émission sur 2009 s'analysent ainsi :

	Nombre de titres	Capital	Prime d'émission
Au 31/12/2008	2 905 398	5 810,8	8 228,5
Plan d'achat d'actions	12 774	25,5	329
Au 31/12/2009	2 918 172	5 836,3	8 557,5

NOTE 8 - Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/08
Montants au 1 ^{er} janvier	103	0

Dotations aux provisions pour risques et charges	105(*)	103
Reprises sur provisions pour risques et charges	0	0
Montants au 31 décembre	208	103

(*)Dont 82 K€ concerne une provision constituée suite à la notification d'un contrôle URSSAF.

Les provisions sont destinées à couvrir les risques ou les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Chaque risque ou charge fait l'objet d'une analyse au cas par cas.

NOTE 9 - Dettes

Les emprunts et dettes financières divers correspondent à hauteur de 47,9 millions d'euros 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 31/12/09	Exercice clos le 31/12/08
Variation des frais financiers		
Variation nette exploitation	2 012	-1 387
Variation de stock		
Transferts de charges à répartir		
Variation des créances d'exploitation	4 370	-5 094
Variation des dettes d'exploitation	-2 358	3 707
Variation nette hors exploitation	-5 601	5 579
Variation des créances hors exploitation	6 608	-7 802
Variation des dettes hors exploitation	-12 211	13 384
Charges et produits constatés d'avance	2	-3
Variation du besoin en fonds de roulement	-3 589	4 192

NOTE 11 - Compte de résultat

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement réalisé en France, et est constitué de prestations aux différentes filiales du Groupe.

2. Rémunération allouée aux membres des organes d'Administration, de direction et de contrôle

Sur 2009, il a été versé des jetons de présence aux Administrateurs pour un montant de 60 K€. La rémunération des membres de Direction pour cette période s'est élevée à 518 K€.

3. Résultat financier

En milliers d'euros	Exercice clos le 31/12/09	Exercice clos le 31/12/08
Produits nets financiers liés aux participations (1)	19 834	6 934
Produits nets sur cessions de VMP	137	256
Différence positive de change	1	
Provisions/Reprises sur dépréciations d'immobilisations financières (2)	-2 951	-12 534
Charges/Produits nets sur intérêts et autres charges assimilées (3)	-524	-2 806
Perte sur créances liées à des participations	-2 646	-1 200
Mali de confusion	-2 550	
Total	11 301	-9 350

Ventilation au 31/12/2008 :

(1) Ce poste correspond en totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.

(2) Dont 7 756 K€ concernant une dépréciation sur titres de participations,
Dont 4 709 K€ concernant une dépréciation de comptes courants,
Dont 73 K€ concernant une dépréciation de compte de liquidité,

- Dont 5 K€ concernant une dépréciation sur VMP,
Dont 8 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de VMP.
- (3) Dont 1 789 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
Dont 23 K€ de produits financiers divers,
Dont 1 040 K€ de charges d'intérêts Groupe.

Ventilation au 31/12/2009 :

- (1) Ce poste correspond en totalité aux dividendes perçus, en provenance des filiales.
- (2) Dont 6 372 K€ concernant une dépréciation sur titres de participations,
Dont 4 320 K€ concernant une dépréciation de comptes courants,
Dont 57 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de compte de liquidité,
Dont 5 263 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de comptes courants,
Dont 2 420 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de titres de participations,
Dont 1 K€ concernant une reprise sur provision pour dépréciation de VMP.
- (3) Dont 537 K€ de charges d'intérêts sur emprunts,
Dont 216 K€ de charges financières diverses,
Dont 666 K€ de charges d'intérêts Groupe,
Dont 180 K€ de produits suite à l'activation d'une clause de retour à meilleure fortune,
Dont 716 K€ de produits suite à l'activation d'une clause de retour à meilleure fortune.

4. Résultat exceptionnel

N.S.

5. Impôts sur les bénéfices

5.1. 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 :

- ACCES Informatiques	- TDC	- Tessi MD
- Docubase Systems	- Télédirect	- Tessi Paiements Services
- Hexagonale Consultants	- Tessi Chèque Bordeaux	- Tessi SA
- ICSB	- Tessi Chèque Interbancaire	- Tessi Services
- Intactus	- Tessi Chèque Nanterre	- Tessi TMS
- SDI	- Tessi Documents Services	- TSI Action Informatique
- SIP	- Tessi Encaissements	- XWZ 32
- SLTC	- Tessi Informatique	

5.2. Ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel

L'impôt correspondant au résultat exceptionnel est une économie d'impôt de 8 K€.

5.3. Situation fiscale différée et latente

L'allègement futur d'impôt s'élève à 325 K€, au titre du régime d'intégration fiscale.

6. Évènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Un contrat de prêt de 4 millions d'euros a été signé début 2010, et ceci afin de financer l'acquisition d'un immeuble en état futur d'achèvement dans la ville de LYON.

Ce prêt est composé de deux tranches :

- Une tranche A d'un montant maximum de 921 K€.
- Une tranche B d'un montant maximum de 3 079 K€.

NOTE 12 - Autres informations

1. Échéance des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

1.1. Créances

En milliers d'euros	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations	83	83		
Prêts	1		1	
Autres immobilisations financières	136		136	
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	24		24	
Autres créances clients	4 207	4 207		
Personnel et comptes rattachés	7	7		
Organismes sociaux				
Taxe sur la valeur ajoutée	171	171		
Impôt sur les sociétés	1 325	1 325		
Autres impôts	80	80		
Groupe et associés	28 149	28 149		
Débiteurs divers	241	241		
Charges constatées d'avance	215	215		
Total créances	34 639	34 478	161	

1.2. Dettes

En milliers d'euros	Montant brut	< à 1 an	> à 1 an et < à 5 ans	> à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit :				
- A 1 an maximum à l'origine	71	71		
- A plus de 1 an à l'origine	16 808	8 697	8 111	
Emprunts et dettes financières divers	49	49		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 173	2 173		
Personnel et comptes rattachés	632	632		
Sécurité sociale et organismes sociaux	515	515		
État et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- Taxe sur la valeur ajoutée	760	760		
- Autres impôts, taxes et assimilés	126	126		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	48 269	48 269		
Autres dettes	166	166		
Produits constatés d'avance	4	4		
Total dettes	69 573	61 462	8 111	

2. Éléments concernant les entreprises liées

En milliers d'euros	Entreprises liées
Actif	
Participation	64 707
Créances clients et comptes rattachés	3 956
Autres créances	23 912
Passif	

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 304
Autres dettes	48 393
Compte de résultat	
Redevances	11 179
Autres produits d'exploitation	1 376
Charges d'exploitation	4 662
Dividendes	19 834
Autres produits financiers	1 626
Charges financières	6 592
Provisions pour dépréciation de comptes courants	4 319
Reprises sur provisions pour dépréciation de comptes courants	5 262
Provisions pour dépréciation de titres	6 371
Reprises sur provisions pour dépréciation de titres	2 420
Cession d'éléments d'actifs	0

3. Produits à recevoir et charges à payer

En milliers d'euros	
Charges à payer	
Autres dettes	64
Clients avoirs à accorder	142
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	555
Dettes fiscales et sociales	1 091
Total charges à payer	1 852
Produits à recevoir	
Autres créances	16
Fournisseurs avoirs à recevoir	15
Clients et comptes rattachés	1 548
Créances fiscales et sociales	80
Total produits à recevoir	1 659

4. Effectif moyen

	31/12/09	31/12/08
Cadres	5	6
Non cadres	0	26
Total	5	32

La baisse de l'effectif moyen est liée au transfert d'une partie du personnel sur Tessi Services au 1^{er} juin 2008.

5. Engagements financiers et autres engagements

5.1. Engagements donnés

- TESSI SA est caution solidaire de ses filiales et des sociétés du Groupe qu'elle contrôle indirectement, en cas de défaillance financière de ces dernières, dans la limite de 20 Millions d'euros,
- TESSI SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la Banque Postale de manière totalement autonome, inconditionnelle et irrévocable à faire le nécessaire, soit pour que sa filiale (100%) la société TESSI PROCUREMENT dispose des moyens et d'une trésorerie suffisante pour faire face à ses engagements en tant que sous traitant, soit à reprendre à son compte la totalité des engagements pris par la société TESSI PROCUREMENT.
- TESSI SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la société LOCAM à garantir que sa filiale (100%) la société TESSI INFORMATIQUE soit en mesure de faire face à toutes ses obligations au titre du contrat de prestations de services de gestion des cartes privatives conclue entre sa filiale et la société LOCAM. A défaut, TESSI SA s'est engagée à apporter les moyens humains et financiers nécessaires à l'exécution de ses obligations ou fera en sorte qu'elles soient assurées par une autre filiale du Groupe TESSI.
- TESSI SA s'est engagée par lettre de confort auprès de la CNPS (Caisse Nationale de Prévoyance Sociale) à apporter, en cas de défaillance financière de sa filiale DOCUBASE SYSTEMS tout le soutien nécessaire à l'exécution des obligations contractuelles de sa filiale.

- TESSI SA a accordé à l'actionnaire majoritaire une promesse d'achat portant sur 51% des actions de la société INFORMATIQUES SERVICES ET MATERIELS - ISEM. Cette promesse pourra être exercée en une fois par l'actionnaire majoritaire à compter du 1^{er} juillet 2014 et jusqu'au 30 septembre 2014 inclus.

- TESSI SA a accordé à l'actionnaire majoritaire une promesse de vente portant sur 49% des actions de la société INFORMATIQUES SERVICES ET MATERIELS - ISEM. Cette promesse pourra être exercée en une fois par l'actionnaire majoritaire en cas de changement de contrôle de TESSI SA au sens de l'article L.233-3 du Code de Commerce entre le 17 décembre 2008 et le 17 décembre 2014 à minuit.

- TESSI SA s'est engagée par lettre d'intention auprès de la Deutsche Bank AG à faire en sorte que sa filiale I.C.S.B. soit en mesure de faire face à ses engagements contractuels.

5.2. Engagements reçus

- L'actionnaire majoritaire détenant 51% des actions de la société INFORMATIQUES SERVICES ET MATERIELS - ISEM a accordé à Tessi SA une promesse de vente. Cette promesse pourra être exercée par Tessi SA en une fois à compter du 1^{er} octobre 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014 à minuit.

5.3. Dettes garanties par des sûretés réelles

Total capital restant dû sur emprunts : 16 808 K€.

Répartition :

- 1^o emprunt : 366 K€
Hypothèque de premier rang accordée sur les locaux de Bobigny au profit de la Société Générale.
- 2^o emprunt : 125 K€
Nantissement de 250 actions de la société Tigre au profit de la Lyonnaise de Banque.
- 3^o emprunt : 600 K€
Nantissement sur les 500 actions de la société ICSB au profit de la Lyonnaise de Banque pari passu avec la Caisse d'Epargne et de Prévoyance Aquitaine Nord - CEAN.

Capital restant dû sur les autres emprunts de 2007 : 15 716 K€.

Pour ces emprunts, Tessi SA a accordé une promesse de nantissement de :

- de 10 000 actions de la société Tessi Chèque, nouvellement dénommée Tessi Paiements Services,
- de 50 000 actions de la société Tessi Technologies (C2I Ingenierie),
- de 239 996 actions de la société CPoR Devises (CPR Billets),
- de 370 actions de la société XWZ 32,

au profit de CALYON - Crédit Agricole CIB, pari passu avec la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Sud Rhône Alpes, la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Centre France, la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Centre Est, la Société Générale et la BNP Paribas.

5.4. Autres engagements financiers

Les deux principaux emprunts souscrits en 2007, pour 28,9 M€, ont fait l'objet, conformément au contrat d'ouverture de crédit, d'une couverture d'intérêts à hauteur de 50%. Au 31/12/2009, le solde restant dû au titre de ces emprunts est de 11,2 M€.

La société ne détient pas d'instruments financiers dérivés.

5.5. Crédit bail

Valeur d'origine	702 980
Amortissements	
Cumul exercices antérieurs	371 018
Exercice en cours	234 326
Total	605 344
Valeur nette	97 636
Redevances payées	

Cumul exercices antérieurs	481 632
Exercice en cours	287 280
Total	768 912
Redevances à payer	
A un an au plus	71 820
A plus d'un an et moins de 5 ans	
A plus de 5 ans	
Total	71 820
Valeur résiduelle	1

5.6. Autres engagements

Les engagements au titre des indemnités de fin de carrière sont de 132 442 €. 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 actuairiste 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 830 heures.

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

Natures des indications	2005	2006	2007	2008	2009
Capital en fin d'exercice					
Capital social	5 746 006	5 755 068	5 801 576	5 810 796	5 836 344
Nombre des actions ordinaires existantes	2 873 003	2 877 534	2 900 788	2 905 398	2 918 172
Opérations et résultat de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxe	6 556 977	8 246 188	9 445 163	11 759 631	12 413 747
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	6 674 646	6 672 887	9 036 406	4 715 312	16 169 140
Impôts sur les bénéfices	-34 578	-391 087	-758 758	-2 624 027	-3 603 922
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	5 746 600	5 265 175	5 848 246	-5 508 956	16 608 406
Résultat distribué	2 154 752	2 298 402	2 893 538	2 903 836	4 358 097
Résultats par action					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	2,34	2,45	3,38	2,53	6,78
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2	1,83	2,02	-1,90	5,69
Dividende attribué à chaque action	0,75	0,80	1	1	1,50
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	45	46	48	32	5
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 546 045	1 540 544	2 019 878	1 919 390	1 839 444
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	658 793	673 736	850 325	828 370	751 670

SOVEC

20 rue Fernand Pelloutier
38130 ECHIROLLES

AUDITS et PARTENAIRES

65 b Boulevard des Alpes
38240 MEYLAN

Membres de la Compagnie Régionale de Grenoble

TESSI SA

*Société Anonyme au capital de 5 839 216 €
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE*

071 501 571 RCS GRENOBLE

...

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

∴

Exercice clos le 31.12.2009

TESSI SA

*Société Anonyme au capital de 5 839 216 €
Siège social : 177 cours de la Libération
38100 GRENOBLE*

071 501 571 RCS GRENOBLE

RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS

+

Exercice clos le 31 décembre 2009

Aux actionnaires

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 2009 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 et informations spécifiques 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.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

II - 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 :

- Les titres de participation figurent au bilan de votre société pour une valeur nette de 64 707 milliers d'euros. Les méthodes retenues pour la comptabilisation de ces titres ainsi que l'évaluation des dépréciations sont décrites dans la note 3 paragraphe 3 de l'annexe. L'impact des dépréciations portant sur ces titres est précisé dans la note 4 de l'annexe aux paragraphes 1.5, 1.6 et 2.

Nous avons vérifié par sondage l'application correcte de ces méthodes, examiné les approches retenues pour déterminer le montant des dépréciations et apprécié le caractère raisonnable de ces estimations.

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.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel 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.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

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 et des droits de vote, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Echirolles et Meylan, le 27 avril 2010

Les Commissaires aux comptes,

SOVEC

Société de Commissaire aux comptes
représentée par



Martine PACCOUD

AUDITS et PARTENAIRES

Société de Commissaire aux comptes
représentée par



René-Charles PERROT

Document d'information annuel

Liste des informations publiées ou rendues publiques depuis le 1^{er} janvier 2009

Etablie conformément à l'article 221-1-1 du Règlement Général de l'AMF

DATE	TYPE DE DOCUMENT	RÉFÉRENCE
05/01/2009	Tableau de rachat d'actions – décembre 2008	www.tessi.fr et www.amf-france.org
07/01/2009	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 31/12/2008	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
08/01/2009	Déclaration des droits de vote – mois de décembre 2008	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
03/02/2009	Tableau de rachat d'actions – janvier 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
05/02/2009	Déclaration des droits de vote – mois de janvier 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
11/02/2009	Communiqué : Chiffre d'affaires annuel 2008	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + La Tribune du 12/02/2009
04/03/2009	Tableau de rachat d'actions – février 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
26/03/2009	Déclaration des droits de vote – mois de février 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
03/04/2009	Tableau de rachat d'actions – mars 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
06/04/2009	Déclaration des droits de vote – mois de mars 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
21/04/2009	Communiqué : Résultats annuels 2008	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + La Tribune du 22/04/2009
29/04/2009	Documents préparatoires à l'AG du 18 juin 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
30/04/2009	Rapport financier annuel 2008 comprenant : - Honoraires des CAC au titre de l'exercice 2008 - Rapport contrôle interne et gouvernement d'entreprise	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
07/05/2009	Tableau de rachat d'actions – avril 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
07/05/2009	Déclaration des droits de vote – mois de avril 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
12/05/2009	Communiqué : Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + La Tribune du 13/05/2009
13/05/2009	Avis de convocation de l'AG du 18/06/2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com+ La Tribune du 13/05/2009 + BALO n°57 du 13/05/2009
03/06/2009	Tableau de rachat d'actions – mai 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org

04/06/2009	Déclaration des droits de vote – mois de mai 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
15/06/2009	Rapport sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
29/06/2009	Droits de vote Assemblée Générale du 18 juin 2009	www.tessi.fr
02/07/2009	Tableau de rachat d'actions – juin 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
03/07/2009	Bilan annuel du contrat de liquidité au 30/06/2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
06/07/2009	Déclaration des droits de vote – mois de juin 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
10/07/2009	Communiqué : Renforcement des fonds propres de la filiale Docubase Systems	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
20/07/2009	Communiqué : Finalisation du désengagement dans les activités de transports sécurisés	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
24/07/2009	Approbation des comptes annuels 2008 et affectation du résultat	BALO n°88 du 24/07/2009
05/08/2009	Tableau de rachat d'actions – juillet 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
06/08/2009	Communiqué : Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + La Tribune du 07/08/2009
17/08/2009	Déclaration des droits de vote – mois de juillet 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
03/09/2009	Tableau de rachat d'actions – août 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
04/09/2009	Déclaration des droits de vote – mois de août 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
08/09/2009	Communiqué : Résultats semestriels 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + La Tribune du 09/09/2009
08/09/2009	Rapport financier semestriel 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
01/10/2009	Rapport des CAC sur le rapport du Président sur le contrôle interne	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
05/10/2009	Déclaration des droits de vote – mois de septembre 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
06/10/2009	Tableau de rachat d'actions – septembre 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
03/11/2009	Tableau de rachat d'actions – octobre 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org
03/11/2009	Déclaration des droits de vote – mois de octobre 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
05/11/2009	Communiqué : Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + La Tribune du 06/11/2009
03/12/2009	Tableau de rachat d'actions – novembre 2008	www.tessi.fr et www.amf-france.org
03/12/2009	Déclaration des droits de vote – mois de novembre 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
14/12/2009	Communiqué : Tessi renforce sa Direction Générale pour accélérer son développement	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
06/01/2010	Tableau de rachat d'actions – décembre 2009	www.tessi.fr et www.amf-france.org

07/01/2010	Déclaration des droits de vote – mois de décembre 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
07/01/2010	Bilan annuel du contrat de liquidité au 31/12/2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
19/01/2010	Communiqué : Calendrier des publications 2010	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
03/02/2010	Tableau de rachat d'actions – janvier 2010	www.tessi.fr et www.amf-france.org
04/02/2010	Déclaration des droits de vote – mois de janvier 2010	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
11/02/2010	Communiqué : Chiffre d'affaires annuel 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + La Tribune du 12/02/2010
02/03/2010	Tableau de rachat d'actions – février 2010	www.tessi.fr et www.amf-france.org
04/03/2010	Déclaration des droits de vote – mois de février 2010	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
06/04/2010	Communiqué : CPoR Devises acquiert les activités de change manuel de Goffin Bank	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
07/04/2010	Tableau de rachat d'actions – mars 2010	www.tessi.fr et www.amf-france.org
08/04/2010	Déclaration des droits de vote – mois de mars 2010	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com
12/04/2010	Communiqué : Résultats annuels 2009	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com + La Tribune du 13/04/2010
30/04/2010	Rapport financier annuel 2009 comprenant : - Honoraires des CAC au titre de l'exercice 2009 - Document annuel (liste des informations publiées ou rendues publiques depuis le 1 ^{er} janvier 2009)	Diffusion par le WIRE www.tessi.fr et www.actusnews.com

DECLARATIONS BOURSIERES

Déclarations des transactions sur actions propres

Conformément à la Directive Transparence, les déclarations ont été mises en ligne auprès du diffuseur agréé (www.actusnews.com) et peuvent être consultées sur le site du Groupe (www.tessi.fr) dans la rubrique « Financier » :

→ Communiqués financiers.

A compter du 1er février 2008, conformément à la réglementation en vigueur, les déclarations mensuelles sont transmises directement à l'AMF et peuvent être consultées sur le site du Groupe (www.tessi.fr) dans la rubrique « Information réglementée » :

- publications AMF – déclarations mensuelles sur le programme de rachat d'actions.

Grenoble le 30 avril 2010