



tessi

Société Anonyme au capital de 5.808.740 euros
Siège social : 177 cours de la Libération – 38100 GRENOBLE
071 501 571 R.C.S. GRENOBLE

RAPPORT DE GESTION
SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

I – RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS DE LA SOCIETE ET DU GROUPE

A / PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDES

Les états financiers consolidés du Groupe TESSI au 31 décembre 2007 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2007.

Le groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2007.

Le Groupe n'est pas concerné par les amendements d'IAS1 portant sur les informations complémentaires à fournir sur le capital.

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.

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 2007 les modifications suivantes :

a) Sont intervenues les acquisitions et créations des sociétés suivantes :

- Acquisition au 2 juillet 2007 et consolidation par intégration globale des sociétés suivantes spécialisées dans le marketing services, la gestion électronique de l'information et des documents pour l'entreprise (GEIDE) et les portails télédéclaratifs :

- ASP ONE.FR
- ATELIER PRE SAINT GERVAIS
- DECLARATIS
- DOCUBASE SERVICES
- DOCUBASE SYSTEMS
- DOCUBASE SYSTEMS Inc, immatriculée aux Etats-Unis
- MEDIPOST
- SOCIETE DEVELOPPEMENT INFORMATIQUE – SDI
- XWZ 32
- XWZ 32 MP

- Rachat des actions des minoritaires au 24 et 27 juillet 2007 de la société TESSI CHEQUE INTERBANCAIRE spécialisée dans les moyens de paiement.

- Acquisition au 21 octobre 2007 de la société ATIP spécialisée dans les moyens de paiements.

- Rachat des actions des minoritaires au 31 décembre 2007 de la société C2I Ingénierie spécialisée dans l'édition de solutions informatiques bancaires destinées aux moyens de paiement.

b) Autres mouvements :

- La société SFDD Logistique a fusionné avec la société SFDD, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2007.

1.2°) Résultats consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 :

En K Euros	Exercice au 31.12.2007	Rappel exercice au 31.12.2006 *	Variation 2007 / 2006 en %
Chiffre d'affaires net	171 718	156 539	9,7
Produits d'exploitation	174 466	158 911	9,8
Charges d'exploitation	152 923	138 274	10,6
Résultat opérationnel courant	21 543	20 637	4,4
Autres charges et produits opérationnels non courants	- 6	235	- 102,6
Résultat financier	- 599	- 835	28,3
Résultat avant impôt	20 938	20 037	4,5
Résultat net des sociétés Intégrées	13 443	13 078	2,8
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	- 5 653	- 2 628	- 115,1
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 790	10 450	- 25,5
Résultat net (part du Groupe)	7 024	9 031	- 22,2
BNPA	2,43	3,14	- 22,6

* Les chiffres ont été ajustés conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, suite à la décision de Tessi de se désengager des métiers transport de fonds, gestion de valeur et gestion des automates bancaires, et ne correspondent donc pas aux états financiers publiés dans le rapport annuel 2006.

Situation de l'endettement net consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Valeurs mobilières de placement	13 621	13 923
Disponibilités des activités commerciales	19 172	9 917
Disponibilités des activités financières	80 665	119 745
Découverts bancaires	- 8 062	(2 526)
Trésorerie	105 396	141 059
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	(12 887)	(10 532)
Trésorerie gérée pour le compte de tiers dans le cadre des activités financières	(66 715)	(102 207)
Trésorerie nette des avances	25 795	28 319
Dettes financières	(45 396)	(29 525)
Endettement net	(19 602)	(1 206)

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Dettes financières inférieures à 1 an	12 588	7 992
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	32 809	21 485
Dettes financières supérieures à 5 ans		48
<i>Dettes financières</i>	45 396	29 525

2°) Comptes sociaux

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, les résultats de la société TESSI ont été les suivants :

	2007	2006
	K€	K€
Chiffre d'affaires	9 445	8 246
Produits d'exploitation	9 545	8 266
Charges d'exploitation	7 568	5 930
Résultat d'exploitation	1 977	2 336
Résultat financier	3 143	2 445
Résultat courant	5 120	4 781
Résultat exceptionnel	- 30	93
Impôt sur les bénéfices	- 759	-391
Résultat net	5 848	5 265

Nous vous précisons qu'au cours de l'exercice 2007, le capital social a été augmenté d'un montant total de 50.064 euros, par la souscription de 25.032 actions nouvelles, suite à la levée d'options de souscriptions d'actions.

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'EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE, NOTAMMENT DE LA SITUATION D'ENDETTEMENT, AU REGARD DU VOLUME ET DE LA COMPLEXITE DES AFFAIRES

TESSI a annoncé le 27 décembre dernier être entré dans un processus de négociations afin de céder les activités non stratégiques du transport de fonds, de gestion des valeurs et de gestion d'automates bancaires.

Ces activités ont représenté en 2007 un chiffre d'affaires de 10,6 M€ pour un résultat opérationnel courant négatif de 8,3 M€.

Dans ce cadre et conformément aux normes internationales en vigueur, ces activités sont présentées dans les comptes consolidés 2007 sur une ligne distincte « activités destinées à être cédées ou abandonnées ». Ainsi, conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, les données financières 2006 sont retraitées des activités destinées à être cédées ou abandonnées.

En 2007, TESSI a connu une forte augmentation de son niveau d'activité provenant principalement de l'impact des acquisitions réalisées le 2 juillet 2007 (sociétés acquises à CEGEDIM).

Si l'activité moyens de paiement affiche une quasi stabilité de son chiffre d'affaires 2007 comparée à 2006, le traitement de documents a connu un dynamisme particulièrement soutenu notamment, en ce qui concerne l'acquisition et la capture de données (+ 9,7 %).

TESSI a dégagé en 2007 un excédent brut d'exploitation de 28,4 M€ (16,5% du CA) contre 27,2 € (17,3% du CA) en 2006.

TESSI affiche au 31 décembre 2007 un endettement net consolidé de 19,6 M€, sachant que deux nouveaux emprunts ont été souscrits en cours de période pour un montant de 20 M€ afin de financer les opérations de croissance externe et de rachat des minoritaires.

TESSI reste confiant dans sa poursuite de croissance et de maintien de marge importante.

C / ANALYSE FINANCIERE DES RISQUES

a) 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 % (opérations d'échange de conditions d'intérêt permettent de fixer le taux payé).

b) Risques de variation de cours

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

II – ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE

La société TESSI SA exerce une activité de holding.

A ce titre, elle fournit à ses filiales des prestations de Direction Générale, de services administratifs, comptables et financiers, juridiques et sociaux.

- **Analyse des résultats du Groupe :**

Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires a augmenté de 15,2 M€, passant de 156,5 M€ à 171,7 M€, soit une hausse de 9,7 %.

Cette hausse provient notamment :

- des acquisitions réalisées le 2 juillet 2007 pour un montant de 13,4 M€,
- de l'activité traitement de document, en augmentation de 3,2 M€ et ce sous l'impulsion d'une forte croissance organique de l'acquisition et la capture de données (+9,7%),
- des moyens de paiement, en diminution de 1,4 M€ et ce principalement du fait de la baisse d'activité constatée au niveau de l'activité intermédiation d'or qui avait connu en 2006 une année particulièrement exceptionnelle (-1,7 M€, soit -27,4 % par rapport à 2006).

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant 2007 s'élève à 21,5 M€ contre 20,6 M€ en 2006. Le taux de marge opérationnelle passe donc de 13,2 % à 12,6 %.

Le tassement de la marge opérationnelle s'explique principalement par les activités acquises en juillet 2007 dont les chiffres d'affaires représentent 13,4 M€ en 2007 et dégagent sur cette même période un résultat opérationnel négatif de 0,6 M€.

Autres charges et produits opérationnels

	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Plus ou moins values de cession	179	-108
Cession d'activité « Transfert d'argent »	0	1 527
Total plus ou moins values de cession	179	1 419
Litiges	0	-1 184
Total autres charges et produits opérationnels non courants	-6	235

L'année 2006 a été marquée par la cession par CPR Billets de l'activité transfert d'argent dégageant ainsi une plus value de 1,5 M€.

Par contre, TESSI Informatique a été condamnée à verser dans le cadre d'un contrat avec l'un de ses clients, une somme de 1,2 M€.

Il convient de noter que ce litige est né à partir d'un contrat signé avant l'acquisition de cette société en 2001.

Résultat financier

Le résultat financier s'est amélioré de 0,2 M€ (+283 %) et provient principalement de dividendes à caractère exceptionnel perçu d'une participation non consolidée.

Impôts sur les résultats

L'impôt sur les résultats passe de 6,9 M€ à 7,5M€,soit un taux d'imposition faciale 2007 de 35,8 %.

Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées

L'impôt de ces activités est présenté sur cette unique ligne. Il s'élève à – 5,6 M€ en 2007 contre - 2,6 M€ en 2006. Cet impact a été calculé en isolant les contributions de ces activités et peuvent se détailler ainsi :

En millions d'euros

	2007	2006
Chiffre d'affaires	10,63	9,92
Autres produits opérationnels	0,14	0,13
Achats consommés	-0,71	-0,68
Charges de personnel	-8,49	-7,92
Autres charges opérationnelles	-2,36	-2,29
Impôts et taxes	-0,45	-0,42
Dotations aux amortissements et aux provisions	-7,03	-2,71
Résultat opérationnel courant	-8,27	-3,97
Autre charges et produits opérationnels non courants	-0,21	0,03
Résultat avant impôt	-8,48	-3,94
Impôt sur les résultats	2,83	1,31
Résultat net	-5,65	-2,63

Résultat de l'ensemble consolidé

Au final, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 7,8 M€ en 2007 contre 10,5 M€ en 2006.

III – ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

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

IV – EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis la clôture de l'exercice 2007, aucun évènement important ayant une incidence significative sur les comptes n'est intervenu.

V – PERSPECTIVES 2008

TESSI présente de très bonnes perspectives. L'année 2008 nous permettra de finaliser l'intégration opérationnelle des sociétés acquises en 2007 et de consolider nos marges dans un contexte de croissance organique modéré.

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2007

Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2006 et 31 décembre 2007

En milliers d'euros

Notes 31/12/2007 31/12/2006*

Chiffre d'affaires	4	171 717	156 539
Autres produits opérationnels	6	2 749	2 372
Achats consommés		-8 788	-7 959
Charges de personnel	5	-85 532	-76 959
Autres charges opérationnelles	6	-45 070	-41 215
Impôts et taxes		-6 692	-5 622
Dotations aux amortissements et aux provisions	7	-6 841	-6 519
Résultat opérationnel courant		21 543	20 637
Autre charges et produits opérationnels non courants	6	-6	235
Résultat opérationnel		21 537	20 872
Coût de l'endettement financier net	8	-879	-929
Autres charges et produits financiers	8	280	94
Résultat avant impôt		20 938	20 037
Impôts sur les résultats	9	-7 496	-6 959
Résultat net des sociétés intégrées		13 443	13 078
Participation dans des entreprises associées		0	0
Résultat net des activités poursuivies		13 443	13 078
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	3	-5 653	-2 628
Résultat net de l'ensemble consolidé		7 790	10 450
Dont intérêts minoritaires		766	1 419
Dont part du groupe		7 024	9 031
Résultat net par action de l'ensemble consolidé	17	2,43	3,14
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé	17	2,38	3,06
Résultat net par action des activités poursuivies	17	4,38	4,06
Résultat net dilué par action des activités poursuivies	17	4,29	3,96

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 3, suite à la décision du Groupe de se désengager des métiers transport de fonds, gestion de valeur et gestion des automates bancaires, et ne correspondent donc pas aux états financiers publiés dans le rapport annuel 2006.

Bilans Consolidés aux 31 décembre 2006 et 31 décembre 2007

En milliers d'euros

Notes 31/12/2007 31/12/2006

ACTIF

Actifs non courants

Goodwill	10	46 365	31 353
Immobilisations incorporelles	11	1 204	693
Immobilisations corporelles	12	17 742	22 554
Immeuble de placement	13	159	164
Titres mis en équivalence		0	0
Actifs financiers non courants	14	2 217	1 767
Impôts différés	9	5 011	3 722
Total actifs non courants		72 698	60 253

Actifs courants

Stocks et en-cours		589	802
Clients et comptes rattachés	15	50 281	33 723
Autres créances et comptes de régularisation	16	11 613	9 526
Impôt courant actif	16	3 377	2 355
Valeurs mobilières de placement	21	13 621	13 923
Disponibilités des activités commerciales	21	19 172	9 917
Disponibilités des activités financières	21	80 665	119 745
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	3	5 427	0
Total actifs courants		184 745	189 991
TOTAL DE L'ACTIF		257 443	250 244

En milliers d'euros

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
PASSIF			
Capitaux propres (part du groupe)			
Capital	17	5 801	5 755
Primes	1.1.4	8 139	7 741
Réserves et résultat consolidé	1.1.4	38 842	34 890
Total capitaux propres (part du groupe)	1.1.4	52 782	48 386
Intérêts minoritaires	1.1.4	4 630	7 022
Total capitaux propres		57 412	55 408
Passifs non courants			
Provisions et avantages au personnel	18 & 19	4 852	2 446
Emprunts et autres dettes financières	20	32 809	21 534
Impôts différés	9	178	183
Total passifs non courants		37 839	24 163
Passifs courants			
Provisions	18	407	1 413
Dettes financières à court terme	20	20 806	10 722
Dettes liées aux activités financières	20	66 715	102 207
Fournisseurs et comptes rattachés	20	17 315	10 304
Impôt courant passif	20	1 399	1 276
Autres passifs courants	20	55 550	44 749
Total passifs courants		162 192	170 673
TOTAL DU PASSIF		257 443	250 244

Tableau des flux de trésorerie consolidés aux 31 décembre 2006 et 31 décembre 2007

En milliers d'euros

Notes 31/12/2007 31/12/2006

FLUX LIES A L'ACTIVITE

Résultat net (part du groupe)	<i>1.1.1</i>	7 024	9 031
Intérêts minoritaires	<i>1.1.1</i>	766	1 419
Résultat net des sociétés intégrées	<i>1.1.1</i>	7 790	10 450
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	<i>1.1.1</i>	0	0
Dotations et reprises des amortissements et provisions		11 484	9 266
Plus ou moins values de cession		-209	-1 447
Autres produits et charges calculés		-997	128
Charge d'impôts différés		-164	-484
Coût de l'endettement brut		1 485	1 386
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		19 389	19 300
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	22	-3 218	-5 492
Flux net de trésorerie généré par l'activité		16 171	13 806

FLUX LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles		-6 340	-2 281
Diminutions nettes d'immobilisations financières		-242	-639
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	0
Incidence des variations de périmètre		-21 148	-4 052
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-27 730	-6 972

FLUX LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Augmentation de capital ou apports		669	172
Distributions de dividendes		-3 343	-2 678
Coût de l'endettement brut		-1 485	-1 386
Emission / Remboursement d'emprunts		13 183	-4 608
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		9 024	-8 500

VARIATION DE TRESORERIE

Incidences des variations de taux de change		2	-11
TRESORERIE A L'OUVERTURE	21	28 319	30 217

Reclassement de trésorerie		9	-221
TRESORERIE DE CLOTURE	21	25 795	28 319

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

Tableau de variation des capitaux propres consolidés aux 31 décembre 2006 et 31 décembre 2007

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Primes	Réserves	Actions propres	Résultat	Ecarts de conversion	Capitaux propres du groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 31 décembre 2005	5 746	7 628	20 973	-95	7 247	-10	41 489	5 967
Gains et pertes actuariels IFC			-141				-141	-4
Ecarts de conversion : variations						-63	-63	-7
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-141			-63	-204	-11
Résultat net de l'ensemble consolidé					9 031		9 031	1 419
Total des charges et produits comptabilisés			-141		9 031	-63	8 827	1 408
Acquisitions de Titres								26
Augmentation de capital	9	113					122	
Titres d'autocontrôle				25			25	
Affectation résultat 2005			7 247		-7 247		0	
Dividendes versés			-2 298				-2 298	-380
Stock-options			221				221	
Capitaux propres au 31 décembre 2006	5 755	7 741	26 002	-70	9 031	-73	48 386	7 022
Gains et pertes actuariels IFC			-64				-64	
Ecarts de conversion : variations						97	97	-5
Résultats enregistrés directement en capitaux propres			-64			97	33	-5
Résultat net de l'ensemble consolidé					7 024		7 024	766
Total des charges et produits comptabilisés			-64		7 024	97	7 057	761
Acquisitions de Titres								-2 702
Augmentation de capital	46	397					443	
Titres d'autocontrôle				9			9	
Affectation résultat 2006			9 031		-9 031		0	
Dividendes versés			-2 893				-2 893	-449
Stock-options			-220				-220	
Capitaux propres au 31 décembre 2007	5 801	8 139	31 856	-61	7 024	24	52 782	4 630

NOTE 1 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés du Groupe TESSI au 31 décembre 2007 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2007.

Le groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2007.

Le Groupe n'est pas concerné par les amendements d'IAS1 portant sur les informations complémentaires à fournir sur le capital.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 15 avril 2008.

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 2007, 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 2007, 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

▪ Immobilisations incorporelles

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 de 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.

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.

▪ 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.

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.

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.

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

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.

▪ Actifs et passifs financiers

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.

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.

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.

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.

▪ Dépréciation des actifs

Le Groupe détermine régulièrement, conformément à la norme IAS36, 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.

▪ 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.

▪ 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 actuaire 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.

▪ 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.

▪ **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.

▪ **Avantages accordés au personnel et réglés par remise d'instruments de capitaux propres**

Des options de souscriptions 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.

▪ **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 bilantiels 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.

▪ **Compte de résultat**

Le compte de résultat consolidé adopte une présentation par nature.

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 CPR Billets, le chiffre d'affaires retenu est le Produit Net Bancaire. Le chiffre d'affaires comprend, après élimination des opérations internes, le montant net, après retraitements éventuels, 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.

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.

Charges d'impôts sur les résultats

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

▪ **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.

▪ 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 Moyens de Paiement
- Le secteur Traitement de documents
- Le secteur Marketing Services et GEIDE – Gestion Electronique de l'Information et des Documents pour l'Entreprise (ex-CEGEDIM)

NOTE 2 VARIATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2007

Variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

a) Sur 2007, acquisitions et créations des sociétés suivantes :

- Acquisition au 2 juillet 2007 et consolidation par intégration globale des sociétés suivantes spécialisées dans le marketing services, la GEIDE et les portails internet déclaratifs :
XWZ32
MEDIPOST
ATELIER PRE SAINT GERVAIS
SDI
DOCUBASE SYSTEMS
ASP ONE.fr

DECLARATIS
DOCUBASE SYSTEMS Inc, immatriculée aux Etats-Unis
XWZ32 MP
DOCUBASE SERVICES

- Acquisition par le Groupe les 24 et 27 juillet 2007 des actions aux actionnaires minoritaires de la société TESSI CHEQUE INTERBANCAIRE, spécialisée dans les moyens de paiements. Le pourcentage de participation du Groupe dans la société TESSI CHEQUE INTERBANCAIRE est passé de 50% à 100%.
- Acquisition au 21 octobre 2007 et consolidation par intégration globale de la société ATIP, spécialisée dans les moyens de paiements.
- Acquisition par le Groupe au 31 décembre 2007 des actions aux actionnaires minoritaires de la société C2I, spécialisée dans l'édition de solutions informatiques bancaires destinées aux moyens de paiement. Le pourcentage de participation du Groupe dans la société C2I est passé de 50,02% à 100%.

b) Autres mouvements sur 2007 :

- La société SFDD LOGISTIQUE a fusionné avec la société SFDD, avec effet rétroactif au 1er janvier 2007.

NOTE 3 ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES OU ABANDONNEES

A la date d'établissement des comptes consolidés, les activités transport de fonds, gestion de valeur et gestion des automates bancaires sont engagées dans un projet de cession et d'abandon d'activité, et 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 2007.

Au 31 décembre 2007, ces activités continuent d'être consolidées à 100%. Cependant, la présentation est séparée en deux lignes distinctes dans le bilan (Actifs destinés à être cédés ou abandonnés et Passifs liés aux actifs destinés à être cédés ou abandonnés) et en une ligne unique dans le compte de résultat.

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

La présentation du compte de résultat comparatif a été modifiée pour y inclure ces activités classées comme destinées à être cédées ou abandonnées dans la période en cours.

RESULTATS DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES OU ABANDONNEES

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Chiffre d'affaires	10 634	9 923
Autres produits opérationnels	139	129
Achats consommés	-707	-678
Charges de personnel	-8 486	-7 919
Autres charges opérationnelles	-2 364	-2 296
Impôts et taxes	-454	-424

Dotations aux amortissements et aux provisions *	-7 033	-2 705
Résultat opérationnel courant	-8 271	-3 970
Autre charges et produits opérationnels non courants **	-211	28
Résultat opérationnel	-8 482	- 3 942
Coût de l'endettement financier net	0	0
Autres charges et produits financiers	0	0
Résultat avant impôt	-8 482	-3 942
Impôts sur les résultats	2 829	1 314
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-5 653	-2 628

* Y compris dotations pour dépréciation des actifs d'un montant de 4 097 milliers d'euros sur 2007.

** Y compris dotations pour dépréciation des goodwill d'un montant de 241 milliers d'euros sur 2007.

ACTIFS ET PASSIFS DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES OU ABANDONNEES

En milliers d'euros

	31/12/2007
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	5 427
Goodwill nets	0
Immobilisations incorporelles	7
Immobilisations corporelles	5 420
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés	0
Fournisseurs et autres créditeurs	0
Provisions	0
Autres Passifs	0

NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

4.1 SECTEURS D'ACTIVITE

En millions d'euros	Moyens de paiement	Traitement de documents	Marketing Services - GEIDE	Total
<i>Exercice clos le 31/12/2007</i>				
COMPTE DE RESULTAT				
Chiffre d'affaires brut	95,8	66,0	13,5	175,3
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	2,3	1,2	0,1	3,6
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	93,5	64,8	13,4	171,7
Dotations aux amortissements des immobilisations	3,3	1,4	1,0	5,7
BILAN				
ACTIFS SECTORIELS *	59,8	36,4	27,4	123,5
Montant des participations dans les entreprises associées				0
Actifs d'impôts				8,4
Autres actifs				125,5
Total des actifs consolidés				257,4
PASSIFS SECTORIELS	26,7	24,9	13,7	65,2

Dettes financières				120,3
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)				12,9
Passifs d'impôts				1,6
Capitaux propres				57,4
Total des passifs consolidés				257,4
INVESTISSEMENTS NON FINANCIERS**	6,2	1,8	0,9	8,9
AUTRES INFORMATIONS				
Effectifs de clôture ***	1 468	1 189	287	2 944

* Dont 5,4 millions d'euros d'actifs destinés à être cédés ou abandonnés inclus dans le secteur Moyens de Paiement.

** Dont 2,5 millions d'euros d'investissements non financiers des activités destinées à être cédées ou abandonnées inclus dans le secteur Moyens de Paiement.

*** Dont 255 salariés des activités destinées à être cédées ou abandonnées inclus dans le secteur Moyens de Paiement.

<i>En millions d'euros</i>	Moyens de paiement	Traitement de documents	Total
Exercice clos le 31/12/2006			
COMPTE DE RESULTAT			
Chiffre d'affaires brut	96,4	63,0	159,4
Dont chiffre d'affaires inter secteurs	1,5	1,4	2,9
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	4,9	1,6	56,5
Dotations aux amortissements des immobilisations	4,4	1,5	5,9
BILAN			
ACTIFS SECTORIELS	60,8	29,8	90,6
Montant des participations dans les entreprises associées			0
Actifs d'impôts			6,1
Autres actifs			153,5
Total des actifs consolidés			250,2
PASSIFS SECTORIELS	28,8	19,6	48,4
Dettes financières			134,5
Autres dettes (avances sur opérations promotionnelles)			10,5
Passifs d'impôts			1,4
Capitaux propres			55,4
Total des passifs consolidés			250,2
INVESTISSEMENTS NON FINANCIERS	4,5	0,7	5,2
AUTRES INFORMATIONS			
Effectifs de clôture *	1 374	1 184	2 558

* Dont 255 salariés des activités destinées à être cédées ou abandonnées inclus dans le secteur Moyens de Paiement.

4.2 CPR BILLETS

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Intérêts et produits assimilés	1 473	841
Intérêts et charges assimilés	-2 210	-1 923
Commissions (produits/charges)	1 480	2 124
Résultat sur opérations des portefeuilles de négociation	27 796	27 781
Autres produits d'exploitation bancaire	7 154	12 713
PRODUIT NET BANCAIRE	35 692	41 536

NOTE 5 CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Salaires et traitements	61 434	54 945
Charges sociales	23 260	20 991
Participation des salariés	707	886
Paiement en actions (Stocks-options)	131	137
Total	85 532	76 959

- Effectifs

	31/12/2007	31/12/2006
Cadres	369	333
Non Cadres	2 575	2 225
Total *	2944	2 558

* Dont 255 salariés des activités destinées à être cédées ou abandonnées.

NOTE 6 AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Production stockée	-11	0
Production immobilisée	62	0
Subvention d'exploitation	11	5
Reprises amortissements et provisions	1 556	1 094
Autres produits opérationnels	1 131	1 274
Total autres produits opérationnels	2 749	2 372

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Autres services extérieurs	25 077	22 325
Autres charges externes	19 387	18 359
Autres charges opérationnelles	606	531
<i>Total autres charges opérationnelles</i>	45 070	41 215

	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Plus ou moins values de cession	179	-108
Cession d'activité « Transfert d'argent »	0	1 527
Total plus ou moins values de cession	179	1 419
Litiges	0	-1 184
Dépréciation de goodwill	-185	0
<i>Total autres charges et produits opérationnels non courants</i>	-6	235

En 2006, la filiale Tessi Informatique a été condamnée à verser une indemnité au titre d'un litige l'opposant à l'un de ces clients pour difficultés rencontrées dans l'exécution d'un contrat.

Il convient de noter que ce litige est né à partir d'un contrat signé avant l'acquisition de la société en 2001.

De plus, le logiciel faisait partie d'une offre que le Groupe a cédée au cours de l'année 2006.

NOTE 7 DETAIL DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Amortissements	5 701	5 886
Provisions	1 140	633
<i>Total</i>	6 841	6 519

NOTE 8 CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Produits sur prêts et placements de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Produits sur prêts	0	0
Produits financiers sur trésoreries	606	456
Réévaluation des titres de placement en option juste valeur	0	0
Autres produits	459	154
<i>Total</i>	1 065	610

Charges de financement

En milliers d'euros

Exercice clos
le 31/12/2007 Exercice clos
le 31/12/2006

Frais financiers sur emprunts	1 402	1 334
Frais financiers sur locations financement	82	52
Frais financiers sur VMP	0	0
Autres frais financiers	179	59
Total	1 663	1 445

NOTE 9 IMPOTS SUR LES RESULTATS

Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros

Exercice clos
le 31/12/2007 Exercice clos
le 31/12/2006

Impôts exigibles	7 661	7 443
Impôts sur le résultat de l'exercice	7 601	7 402
Ajustement aux impôts exigibles des exercices antérieurs	0	1
Autres impôts exigibles	60	40
Impôts différés	-165	-484
Liés à la naissance ou à l'inversion des différences temporelles	105	127
Afférents aux variations des taux d'impôt ou aux impôts nouveaux	0	0
Autres impôts différés	-270	-611
Impôts sur les résultats	7 496	6 959

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

	Exercice clos le 31/12/2007	Taux 2007	Exercice clos le 31/12/2006	Taux 2006
Résultat net	12 677		11 659	
Intérêts minoritaires	766		1 419	
Résultat net des sociétés mises en équivalence	0		0	
Résultat net des sociétés intégrées	13 443		13 078	
Charge d'impôt du Groupe	7 496		6 959	
Résultat avant impôts	20 939		20 037	
Taux d'imposition en France		X 33,33%		X 33,33%
Charge d'impôt théorique	6 979		6 678	
Rapprochement :				
Différences permanentes	130		211	
Différentiel sur fiscalité étrangère	-121		-48	
Impact des différences des taux d'imposition	0		48	
Crédits d'impôts	-7		-9	
IFA	38		40	

Déficits fiscaux non activés	221	42
Déficits antérieurs non activés et utilisés	-4	-6
Déficits antérieurs activés et perdus	259	0
Ajustement aux impôts exigibles des exercices antérieurs	-3	0
<i>Taux d'impôt effectif</i>	<i>X</i> 35,80%	<i>X</i> 34,73%
<i>Charge d'impôt réelle</i>	<i>7 496</i>	<i>6 959</i>

Les différences permanentes sont principalement liées aux éléments suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Exercice clos le 31/12/2007</i>	<i>Exercice clos le 31/12/2006</i>
Charges et produits non déductibles ou non imposables	152	186
Dépréciations des écarts d'acquisition	142	0
Autres	-165	25
<i>Impôts sur les résultats</i>	<i>130</i>	<i>211</i>

Origine des impôts différés actifs et passifs :

	2007			2006		
	Actifs	Passifs	Net	Actifs	Passifs	Net
Immobilisations	542	684	-142	377	685	-308
Amortissements (Crédits-Baux)		5	-5		14	-14
Charges à payer / Produits à recevoir	417		417	423		423
Autres actifs	675		675	481		481
Provisions (IFC)	988		988	706		706
Autres passifs		448	-448		231	-231
Reports fiscaux déficitaires	3 348		3 348	2 482		2 482
Impôts différés actifs sociaux			0	0		0
<i>Impôts différés nets</i>	<i>5 970</i>	<i>1 137</i>	<i>4 833</i>	<i>4 469</i>	<i>930</i>	<i>3 539</i>
<i>Impôts différés actifs au bilan</i>			<i>5 011</i>			<i>3 722</i>
<i>Impôts différés passifs au bilan</i>			<i>178</i>			<i>183</i>

NOTE 10 GOODWILL

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL	Moyens de Paiement	Traitement de Documents	Marketing Services - GEIDE	Autres
Montant brut au 1^{er} janvier 2006	31 503	28 319	2 785		399
Dépréciation cumulée	-150				-150
Net au 1^{er} janvier 2006	31 353	28 319	2 785		249
Acquisitions	15 438	5 705	5	9 728	0
Cessions	0				

Dépréciations	-185				-185
Dépréciations des actifs destinés à être cédés ou abandonnés	-241	-241			
Goodwill au 31 décembre 2007	46 365	33 783	2 790	9 728	64
Montant brut au 31 décembre 2007	46 700	33 783	2 790	9 728	399
Dépréciations cumulées	-335				-335
Net au 31 décembre 2007	46 365	33 783	2 790	9 728	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

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL	Concessions, brevets, licences	Logiciels en Crédit-bail	Autres immos incorp.	Immos incorp. En cours
<i>Valeur brute à l'ouverture</i>	8 447	6 922	386	1 139	0
<i>Cumul des amortissements</i>	-7 754	-6 282	-362	-1 110	0
<i>Cumul des pertes de valeur</i>					
<i>Valeur nette au 1^{er} janvier</i>	693	640	24	29	0
Acquisitions	979	165	703	77	34
Immobilisations générées en interne					
Variations de périmètre (net)	282	1		272	9
Cessions (net)					
Dotations aux amortissements	-735	-458	-160	-117	
DAP des actifs destinés à être cédés	-8	-8			
Virements de poste à poste	0	5			-5
Reclassements actifs destinés à être cédés ou abandonnés (net)	-6	-6			
<i>Valeur brute à la clôture</i>	10 992	7 515	1 007	2 432	38
<i>Cumul des amortissements</i>	-9 788	-7 176	-441	-2 171	
<i>Cumul des pertes de valeur</i>					
<i>Valeur nette au 31 décembre</i>	1 204	339	566	261	38

NOTE 12 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

- Analyse de la variation

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL	Terrains	Construct°	Install tech., mat. Info et ind.	Install. Techn. En crédit- bail	Autres immos Corp.	Autres immos corp. En crédit-bail	Immos en cours
Valeur brute à l'ouverture	60 274		2 049	13 147	4 003	40 393	347	336
Cumul des amortissements	-37 720		-309	-9 730	-3 792	-23 736	-152	
Cumul des pertes de valeur								
Valeur nette au 1^{er} janvier	22 554		1 739	3 417	211	16 656	194	336
Investissements	7 955			3 436	169	2 730	1 388	232
Variations de périmètre (net)	4 731	2	0	4 455	188	95		-9
Cessions (net)	-93			-2		-91		
Dotations aux amortissements	-5 061		-57	-1 985	-279	-2 707	-34	
Dot. des actifs destinés à être cédés ou abandonnés	-6 947			-1 823		-4 766	-240	-118
Virements de poste à poste (net)	17			662		-310	17	-352
Ecart de conversion (net)	6			3		3		
Reclassement actifs destinés à être cédés ou abandonnés (net)	-5 420			-604		-3 582	-1 221	-13
Valeur brute à la clôture	58 008	2	2 085	22 570	4 516	28 518	242	76
Cumul des amortissements	-40 266		-402	-15 013	-4 226	-20 489	-136	
Cumul des pertes de valeur								
Valeur nette au 31 décembre	17 742	2	1 683	7 558	290	8 028	105	76

NOTE 13 IMMEUBLE DE PLACEMENT

<i>En milliers d'euros</i>	Evaluation au coût historique au 31/12/2007	Evaluation au coût historique au 31/12/2006
Valeur nette à l'ouverture	164	170
Valeur brute	198	198
Cumul des amortissements	-34	-29

<i>Cumul des pertes de valeur</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Amortissements	-5	-5
Pertes de valeur (comptabilisées) reprises dans le compte de résultat	0	0
Autres	0	0
<i>Valeur nette à la clôture</i>	<i>159</i>	<i>164</i>
<i>Valeur brute</i>	<i>198</i>	<i>198</i>
<i>Cumul des amortissements</i>	<i>-39</i>	<i>-34</i>
<i>Cumul des pertes de valeur</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

NOTE 14 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
<i>Titres détenus jusqu'à l'échéance</i>		
Titres de participation	757	772
<i>Prêts et créances à long terme</i>		
Dépôts, cautionnements et prêts	1 803	1 353
<i>Titres disponibles à la vente</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Titres de placement en juste valeur</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Total valeurs brutes</i>	<i>2 559</i>	<i>2 125</i>
Provisions cumulées (titres de participation)	-342	-358
<i>Valeur nette</i>	<i>2 217</i>	<i>1 767</i>

- Titres non consolidés (contribution en valeurs nettes)

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
SOGECOR	0	0
DESA	0	0
SODESA	0	0
CIAT	10	10
ATIP	0	0
24H00	400	400
AUTRES	5	5
<i>Valeur nette</i>	<i>415</i>	<i>415</i>

- Analyse de la variation

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL	Titres de participation	Prêts	Dépôts et cautionnements
<i>Valeur brute à l'ouverture</i>	2 125	772	41	1 312
<i>Cumul des pertes de valeur</i>	-358	-358		
<i>Valeur nette à l'ouverture</i>	1 767	415	41	1 312
Acquisitions	223		24	199
Variations de périmètre	407			407
Cessions	-182		-41	-141
Revalorisation				
Virements de poste à poste				
Ecart de conversion	1			1
Pertes de valeur				
<i>Valeur brute à la clôture</i>	2 559	757	25	1 778
<i>Cumul des pertes de valeur</i>	-342	-342		
<i>Valeur nette au 31 décembre</i>	2 217	415	25	1 778

NOTE 15 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Valeur brute	52 594	34 631
Dépréciation	-2 313	-908
<i>Total valeur nette à l'actif</i>	50 281	33 723
Acomptes et avances reçus	-1 501	-1 134
Produits constatés d'avance	-1 817	-590
<i>Valeur nette Clients *</i>	46 963	31 999

* Hors activités financières

<i>Valeur nette Clients retraitée *</i>	33 988	31 999
<i>Chiffre d'affaires TTC (Base 12 mois) *</i>	148 752	153 569
<i>Ratio clients en jours de chiffre d'affaires</i>	83,4	76,0

* Hors activités financières et activités marketing services - GEIDE (ex-CEGEDIM)

NOTE 16 AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Avances et acomptes versés	798	1 044
Créances sociales	334	215
Créances fiscales	7 591	4 918
Créances diverses	619	1 439
Charges constatées d'avance	2 271	1 910
Impôts exigibles	3 377	2 355
<i>Total</i>	14 990	11 881

NOTE 17 CAPITAL SOCIAL

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Nombre de titres	2 900 788	2 877 534
Valeur nominale	2 euros	2 euros
<i>Total</i>	5 801,5	5 755,0

- Calcul du résultat par action

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Résultat net Part du Groupe de l'ensemble consolidé	7 024	9 031
Nombre moyen d'actions en circulation	2 892 139	2 874 182
<i>Résultat de l'ensemble consolidé en euros par action (Base 12 mois)</i>	2,43	3,14

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Résultat net Part du Groupe des activités poursuivies	12 677	11 659
Nombre moyen d'actions en circulation	2 892 139	2 874 182
<i>Résultat des activités poursuivies en euros par action (Base 12 mois)</i>	4,38	4,06

- Calcul du résultat dilué par action

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Résultat net Part du Groupe de l'ensemble consolidé	7 024	9 031
Nombre moyen d'actions - dilué	2 956 137	2 947 173
<i>Résultat dilué de l'ensemble consolidé en euros par action (Base 12 mois)</i>	2,38	3,06

En milliers d'euros

	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Résultat net Part du Groupe des activités poursuivies	12 677	11 659
Nombre moyen d'actions - dilué	2 956 137	2 947 173
Résultat dilué des activités poursuivies en euros par action (Base 12 mois)	4,29	3,96

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

En milliers d'euros

	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Nombre d'actions en circulation	2 900 788	2 877 534
Effet dilutif des options d'achats	55 349	69 639
Nombre moyen d'actions après dilution	2 956 137	2 947 173

- 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 2007	69 639	28,52
Options émises pendant l'exercice	10 658	
Options devenues non exerçables pendant l'exercice	(1 694)	
Options exercées pendant l'exercice	(23 254)	
Options en circulation au 31 décembre 2007	55 349	36,23
Options arrivées à échéance pendant l'exercice	33 834	
Options exerçables au 31 décembre 2007	19 648	

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 1	8 juillet 2006	26,92	2 831
Plan 2	10 février 2007	15,57	6 280
Plan 3	8 décembre 2007	29,68	10 537
Plan 4	13 décembre 2008	35,66	11 440
Plan 5	9 décembre 2009	40,27	8 322
Plan 6	9 juin 2010	47,38	5 281
Plan 7	11 juin 2011	49,26	10 658
Total			55 349

NOTE 18 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

- Analyse de la variation

<i>En milliers d'euros</i>	TOTAL Provisions					Autres provisions
		pour indemnité de départ en retraite	Provisions pour contentieux	Provisions pour impôt	Provisions pour perte de change	
Valeur au 1^{er} janvier	3 859	2 344	1 281	166	0	68
Variation de périmètre	2 186	594	42			1 550
Provisions supplémentaires	436		353			83
Changement méthode : écarts actuariels	106	106				
Augmentation des provisions existantes	341	328	11			2
Montants repris utilisés	-1 480		-1 312	-102		-66
Montants repris non utilisés	-190	-71	-21	-64		-34
Valeur au 31 décembre	5 258	3 301	353	0	0	1 603
Provisions non courantes	4 852	3 301				1 550
Provisions courantes	407		353			53

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

NOTE 19 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

- Principales hypothèses actuarielles

<i>En %</i>	2007	2006
Taux d'actualisation	5%	4,25%
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 CREDITEURS

- Passif portant intérêt

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2007			
	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	11 502	29 356		40 858
Contrats de location financement	956	1 176		2 132
Dettes financières diverses	129	2 277		2 406

Découverts bancaires	8 062		8 062
Intérêts courus non échus	157		157
Total des passifs portants intérêts	20 806	32 809	53 615

- Dettes financières de crédit-bail

Exercice 2007				
<i>En milliers d'euros</i>	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	492	519		1 011

- Fournisseurs et autres créditeurs

Exercice 2007				
<i>En milliers d'euros</i>	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes fournisseurs	17 315			17 315
Dettes Fournisseurs d'immobilisations				
Total fournisseurs	17 315			17 315
Avances et acomptes reçus	1 501			1 501
Dettes sociales	19 564		761	20 325
Dettes fiscales	17 578			17 578
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles (SFDD)	12 887			12 887
Dettes liées aux activités financières	66 715			66 715
Dettes diverses	2 840			2 840
Produits constatés d'avance	1 817			1 817
Total autres dettes et comptes de régularisation	122 902		761	123 663
Total Fournisseurs et autres créditeurs	140 217		761	140 978

NOTE 21 TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Valeurs mobilières de placement	13 621	13 923
Disponibilités des activités commerciales	19 172	9 917
Disponibilités des activités financières	80 665	119 745

Découverts bancaires	- 8 062	-2 526
Trésorerie	105 396	141 059
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-12 887	-10 532
Trésorerie gérée pour le compte de tiers dans le cadre des activités financières	-66 715	-102 207
Trésorerie nette des avances	25 795	28 319
Dettes financières	-45 396	-29 525
Endettement net	-19 602	-1 206

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006
Dettes financières inférieures à 1 an	12 588	7 992
Dettes financières supérieures à 1 an et inférieures à 5 ans	32 809	21 485
Dettes financières supérieures à 5 ans		48
Dettes financières	45 396	29 525

NOTE 22 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice clos le 31/12/2007	Exercice clos le 31/12/2006	Mouvement s de périmètre	Autres Mouvement s	Variations de l'exercice
Variation des frais financiers	-157	-204	-5		53
Situation exploitation	2 648	-2 000	1 937	-4	2 715
Stock	589	802	159		-372
Créances d'exploitation	59 004	39 901	16 312	-36	2 827
Dettes d'exploitation	-56 945	-42 703	-14 534	32	260
Situation hors exploitation	-12 675	-9 380	-1 411	21	-1 905
Créances hors exploitation	3 997	3 769	2 799	-64	-2 508
Dettes hors exploitation	-17 126	-14 469	-3 175	80	438
Charges et produits constatés d'avance	454	1 320	-1 035	4	164
Besoin en fonds de roulement	-10 184	-11 584	520	17	863
Avances promotionnelles	12 887	10 532			2 355
Variation du Besoin en fonds de roulement retraité					3 218

NOTE 23 JETONS DE PRESENCE

Les jetons de présence versés aux membres non salariés du Conseil d'Administration de TESSI SA au titre de 2007 s'élèvent à 60 000 euros.

NOTE 24 ENGAGEMENTS DONNES – RECUS

Engagements donnés

- TESSI SA est solidaire de ses filiales, en cas de défaillance financière de ces dernières, dans la limite de 20 Millions d’euros,
- TESSI SA agit solidairement avec ses filiales dans le cadre des contrats ETICA et ETICA BAIL.

Engagements reçus

- Le contrat d’ouverture de crédit de 2007 a été utilisé pour partie. Il reste un droit de tirage de 20M€.

Engagements réciproques

- Souscription par TESSI ILE DE France 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 ILE DE France.

Dettes garanties par des sûretés réelles

- TESSI SA, nantissement :
 - de 10 000 actions de la société TESSI CHEQUE,
 - de 50 000 actions de la société C2I INGENIERIE,
 - de 239 996 actions de la société 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,

 - de 500 actions de la société I.C.S.B. 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 TELE TRAITEMENT ET INFORMATIQUE DE GESTION DE LA REUNION – 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.

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%.

Aucun retraitement sur la valorisation de ces couvertures n’a été opéré au 31 décembre 2007 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 25 PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2007**Information relative aux filiales consolidées par secteur d'activités****MOYENS DE PAIEMENT**

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
PERFO SERVICE	France	100,00	100,00	IG
SMIP-TESSI	France	100,00	100,00	IG
TESSI CHEQUE NANTERRE	France	99,80	99,80	IG
SMTC	France	100,00	100,00	IG
SLTC	France	100,00	100,00	IG
CLIP-TESSI	France	99,80	99,80	IG
BORDEAUX SAISIE	France	100,00	100,00	IG
TDC	France	100,00	100,00	IG
RIB DROME	France	99,80	99,80	IG
RIB HAUTE SAVOIE	France	99,80	99,80	IG
TESSI CHEQUE NORMANDIE	France	100,00	100,00	IG
TESSI CHEQUE	France	100,00	100,00	IG
PROCHEQUE BOURG	France	99,84	99,84	IG
SATC	France	100,00	100,00	IG
SYNERCAM	France	100,00	100,00	IG
PROCHEQUE NORD	France	100,00	99,99	IG
GIP-TESSI	France	100,00	100,00	IG
SDIP-TESSI	France	100,00	100,00	IG
TESSI CHEQUE ILE DE France	France	100,00	100,00	IG
TESSI TGD	France	100,00	100,00	IG
TESSI CHEQUE CONSEIL	France	100,00	100,00	IG
TESSI CHEQUE RENNES	France	100,00	100,00	IG
TESSI CHEQUE AUVERGNE	France	100,00	100,00	IG
TESSI CHEQUE INTERBANCAIRE	France	100,00	100,00	IG
TESSI ENCAISSEMENTS	France	100,00	100,00	IG
BIPIO	Ile Maurice	90,00	90,00	IG
C2I	France	100,00	100,00	IG
TIGRE	France	100,00	100,00	IG
TIGRE MADAGASCAR	Madagascar	100,00	100,00	IG
TDI	France	100,00	100,00	IG
TESSI CHEQUE BORDEAUX	France	100,00	100,00	IG
TESCA	France	51,00	51,00	IG
STMP	France	100,00	100,00	IG
CPR BILLETS	France	80,00	80,00	IG
INTACTUS	France	99,64	99,64	IG
KEEPWAY	France	100,00	100,00	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

TRAITEMENT DE DOCUMENTS

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
SEDI	France	99,80	99,80	IG
TESSI ILE DE France	France	99,90	99,90	IG
RIB RHONE	France	99,80	99,80	IG
TSI ACTION INFO	France	100,00	100,00	IG
RIP-TESSI	France	100,00	100,00	IG
BIP-TESSI	France	100,00	99,90	IG
SIP	France	100,00	99,90	IG
ACCES MANAGEMENT	France	100,00	100,00	IG
ACCES INFORMATIQUES	France	100,00	100,00	IG
ACCES DEVELOPPEMENT INTERACTIF	France	100,00	100,00	IG
SFDD SAS	France	99,93	99,93	IG
TELEDIRECT	France	100,00	100,00	IG
SAMP	France	100,00	100,00	IG
SOFT PROMO	France	100,00	100,00	IG

MARKETING SERVICES ET GEIDE (ex-CEGEDIM)

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
MEDIPOST	France	100,00	100,00	IG
ATELIER PRE ST GERVAIS	France	100,00	100,00	IG
SDI	France	100,00	100,00	IG
DOCUBASE SYSTEMS	France	100,00	100,00	IG
ASP ONE	France	100,00	100,00	IG
DOCUBASE SERVICES	France	100,00	100,00	IG
XWZ32 MP	France	100,00	100,00	IG
DECLARATIS	France	100,00	100,00	IG
XWZ32	France	100,00	100,00	IG
DOCUBASE SYSTEMS Inc.	Etats-Unis	100,00	100,00	IG

AUTRES

Société	Pays	Contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
HEXAGONALE CONSULTANTS	France	100,00	100,00	IG
ARTESIA	France	55,00	55,00	IG
COUP DE FOUDRE	France	55,00	55,00	IG

NOTE 26 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE PRO FORMA AU 31 DECEMBRE 2007

Cette note présente le compte de résultat consolidé au 31 décembre 2007 comme si les sociétés acquises au cours de l'exercice 2007 l'avaient été au 1^{er} janvier de l'année.

Cette information concerne les sociétés du métier marketing services et GEIDE (ex-CEGEDIM) acquises en juillet 2007, ainsi que les intérêts minoritaires des sociétés Tessi Chèque Interbancaire et C2I acquis au cours de l'année 2007.

En milliers d'euros

	31/12/2007 Pro Forma	31/12/2007
Chiffre d'affaires	184 742	171 717
Autres produits opérationnels	2 790	2 749
Achats consommés	-10 541	-8 788
Charges de personnel	-92 914	-85 532
Autres charges opérationnelles	-49 198	-45 070
Impôts et taxes	-7 210	-6 692
Dotations aux amortissements et aux provisions	-7 761	-6 841
Résultat opérationnel courant	19 908	21 543
Autre charges et produits opérationnels non courants	-6	-6
Résultat opérationnel	19 902	21 537
Coût de l'endettement financier net	- 1 154	-879
Autres charges et produits financiers	65	280
Résultat avant impôt	18 813	20 938
Impôts sur les résultats	-6 813	-7 496
Résultat net des sociétés intégrées	11 999	13 443
Participation dans des entreprises associées	0	0
Résultat net des activités poursuivies	11 999	13 443
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	- 5 653	-5 653
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 347	7 790
Dont intérêts minoritaires	266	766
Dont part du groupe	6 081	7 024
Résultat net par action de l'ensemble consolidé	2,10	2,43
Résultat net dilué par action de l'ensemble consolidé	2,06	2,38
Résultat net par action des activités poursuivies	4,06	4,38
Résultat net dilué par action des activités poursuivies	3,97	4,29

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 5 808 740 €
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 2007**

∴

SA TESSI

Société Anonyme au capital de 5 808 740 Euros
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 LE 31 DECEMBRE 2007

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société TESSI S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 professionnelles 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 examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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 entités comprises dans la consolidation.

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 :

- L'évaluation des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles a été effectuée en conformité avec les méthodes du Groupe décrites dans la note 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés.
Nos travaux ont consisté à examiner la documentation disponible et à apprécier le caractère raisonnable des évaluations retenues.
- La note 1.5 de l'annexe aux comptes consolidés expose les méthodes et règles d'évaluation relatives aux activités destinées à être cédées ou abandonnées. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans la note 3 de l'annexe aux comptes consolidés, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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 professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport de gestion du Groupe.

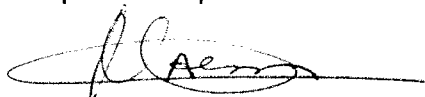
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Echirolles et Meylan, le 24 avril 2008

Les Commissaires aux comptes,

SOVEC

Société de Commissaires aux Comptes
représentée par



Martine PACCOUD

AUDITS ET PARTENAIRES

Société de Commissaires aux Comptes
représentée par



René Charles PERROT

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.

Marc REBOUAH

Président