



tessi

Réunion SFAF
14 novembre 2012

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services

Plan de la présentation

- Synthèse du 1^{er} semestre 2012
- Analyse des résultats semestriels 2012
- Activité du 3^{ème} trimestre 2012
- Cession de l'activité logistique BtoB





tessi

Synthèse de la période



Synthèse du semestre

Légère augmentation du niveau d'activité... et rentabilité toujours élevée, bien qu'en diminution par rapport à 2011

- **CA à 127,2 M€**
 - Croissance de 2,4 M€ par rapport à 2011
- **ROC à 19,3 M€**
 - Diminution de 1,5 M€ par rapport à 2011
- **RNPG à 11,3 M€**
 - Diminution de 1,3 M€ par rapport à 2011

| En M€ | 2012 | 2011 | Variation |
|-------------------------------|-------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 127,2 | 124,8 | +2,0% |
| Résultat opérationnel courant | 19,3 | 20,8 | -7,1% |
| Résultat net part du groupe | 11,3 | 12,6 | -10,4% |



Synthèse du semestre

Une **structure financière qui se renforce...** et qui permet à Tessi de faire face... à ses développements internes et externes futurs.

| En M€ | 06/2012 | 12/2011 |
|---|---------|---------|
| Trésorerie | 84,2 | 77,3 |
| Trésorerie nette des dettes financières | 61,8 | 52,1 |
| Capitaux propres part du Groupe | 118,9 | 113,0 |



Synthèse du semestre

- **Croissance organique du CA de 2,1% marquée par**
 - Quasi stabilité sur le T2 (T1 à +4% ; T2 à +0,2%)
 - Un T2 pénalisé par une forte baisse de TMS (-20% dont -40% pour l'activité Logistique)
- **Périmètre : cession de Docubase Inc.**
 - Moins-value de déconsolidation de 0,3 M€
- **Éléments 2011 et 2012 pesant sur l'évolution du ROC**
 - Produits non récurrents 2011 : +0,4 M€
 - Impôts & taxes : +0,5 M€
 - Dotations aux A&P : +0,6 M€
 - Logistique : -0,6 M€ vs -0,3 M€ en n-1
 - Frais de personnel : +2 M€ (+3,2%)



tessi

Analyse des résultats semestriels 2012



Comptes de résultats consolidés

| En K€ | 30/06/2012 | % CA | 30/06/2011 | % CA | Variation |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 127 242 | | 124 788 | | 2 454 |
| Autres produits opérationnels | 1 140 | 0,9% | 2 007 | 1,6% | |
| Achats consommés | -6 062 | 4,8% | -5 985 | 4,8% | |
| Charges de personnel | -63 326 | 49,8% | -61 343 | 49,2% | |
| Autres charges opérationnelles | -30 364 | 23,9% | -30 422 | 24,4% | |
| Impôts et taxes | -4 567 | 3,6% | -4 095 | 3,3% | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | -4 780 | 3,8% | -4 197 | 3,4% | |
| Résultat opérationnel courant | 19 283 | 15,2% | 20 753 | 16,6% | -1 470 |
| Autres charges et produits opérationnels non courants | -293 | | -5 | - | |
| Résultat opérationnel | 18 990 | 14,9% | 20 748 | 16,6% | -1 758 |



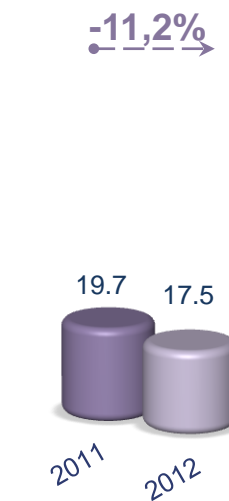
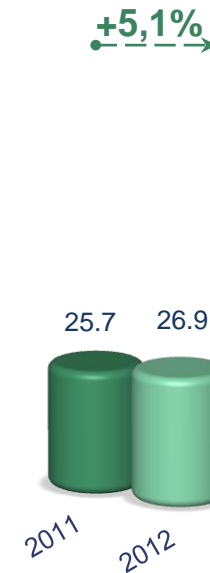
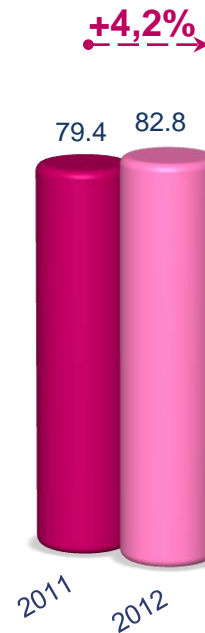
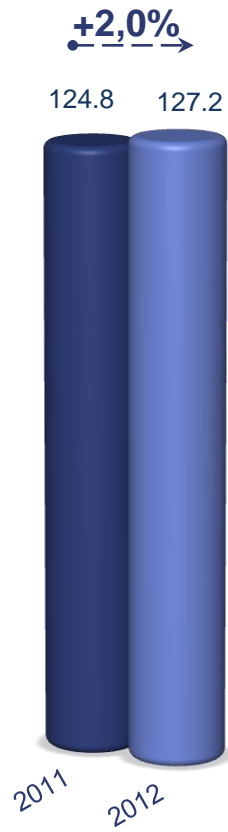
Comptes de résultats consolidés

| En K€ | 30/06/2012 | % CA | 30/06/2011 | % CA | Variation |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Résultat opérationnel | 18 990 | 14,9% | 20 748 | 16,6% | -1 758 |
| Résultat financier | -141 | | -72 | | |
| Résultat avant impôt | 18 849 | 14,8% | 20 676 | 16,6% | |
| Impôts sur les résultats | -6 242 | | - 6 639 | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 12 607 | 9,9% | 14 037 | 11,2% | -1 430 |
| Intérêts minoritaires | 1 288 | | 1 399 | | |
| Résultat net part du Groupe | 11 319 | 8,9% | 12 638 | 10,1% | -1 319 |



CA consolidé par BU

- Total groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services



Croissance organique

+2,1%

+4,4%

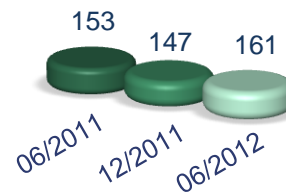
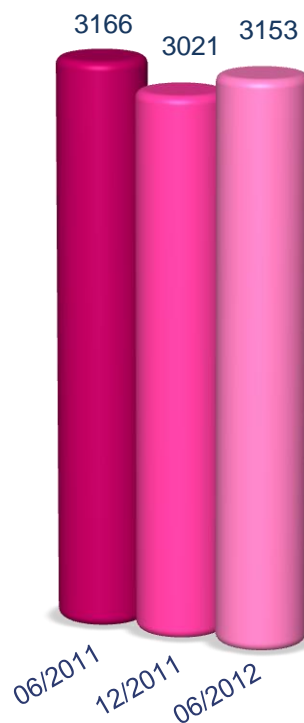
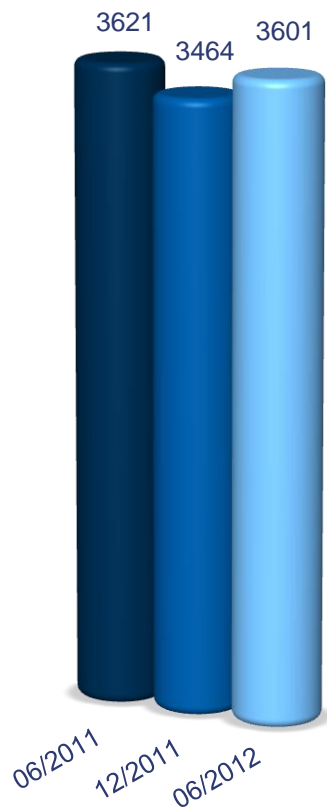
+5,1%

-11,2%



Effectifs par BU

- Total groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services





Analyse des résultats consolidés

Analyse des dotations aux amortissements et provisions

| En M€ | 2012 | 2011 |
|----------------|------|------|
| Amortissements | 3,6 | 3,6 |
| Provisions | 1,2 | 0,6 |

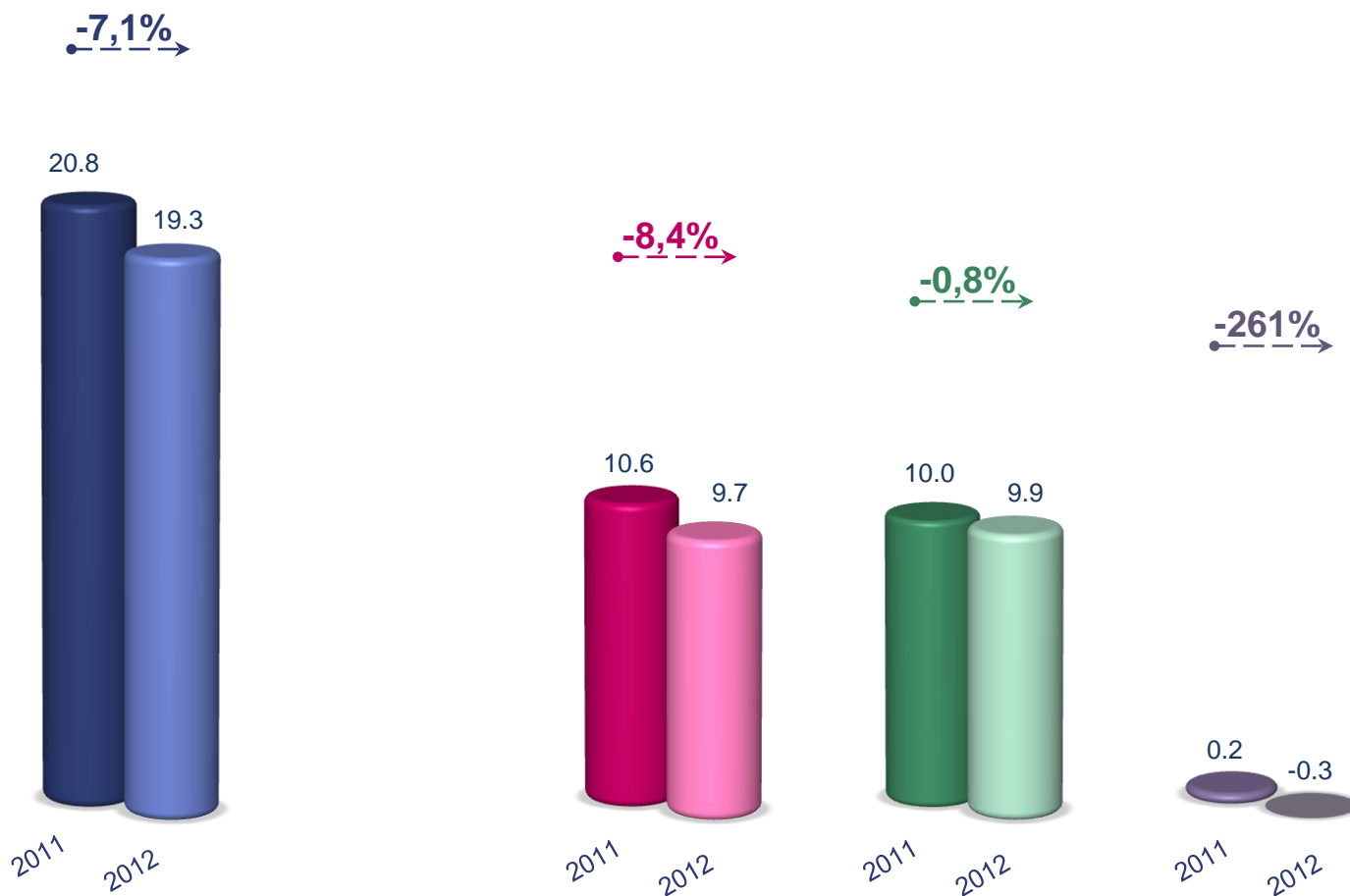
- Stabilité du montant des dotations aux amortissements vs n-1
- Augmentation des dotations aux provisions de 0,6 M€ vs n-1



Évolution ROC consolidé

par BU

- Total groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services





Analyse du ROC consolidé

par BU

| En M€ | 2012 | 2011 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Documents services | 9,7 | 10,6 |
| % du CA : | 11,7% | 13,3% |
| CPoR Devises | 9,9 | 10,0 |
| % du CA : | 36,6% | 38,7% |
| Marketing services | -0,3 | 0,2 |
| % du CA : | -1,8% | 1,0% |
| Total | 19,3 | 20,8 |
| % du CA : | 15,2% | 16,6% |



Analyse du ROC consolidé

Autres postes du P&L

- **Analyse du résultat financier**

| En M€ | 2012 | 2011 |
|--|------|------|
| Coût de l'endettement financier net | -0,1 | -0,1 |
| Autres produits et charges financières | -0,1 | +0,1 |

- **Analyse des intérêts minoritaires**

| En M€ | 2012 | 2011 |
|--------------|------|------|
| CPoR Devises | 1,3 | 1,3 |
| Autres | 0,0 | 0,1 |

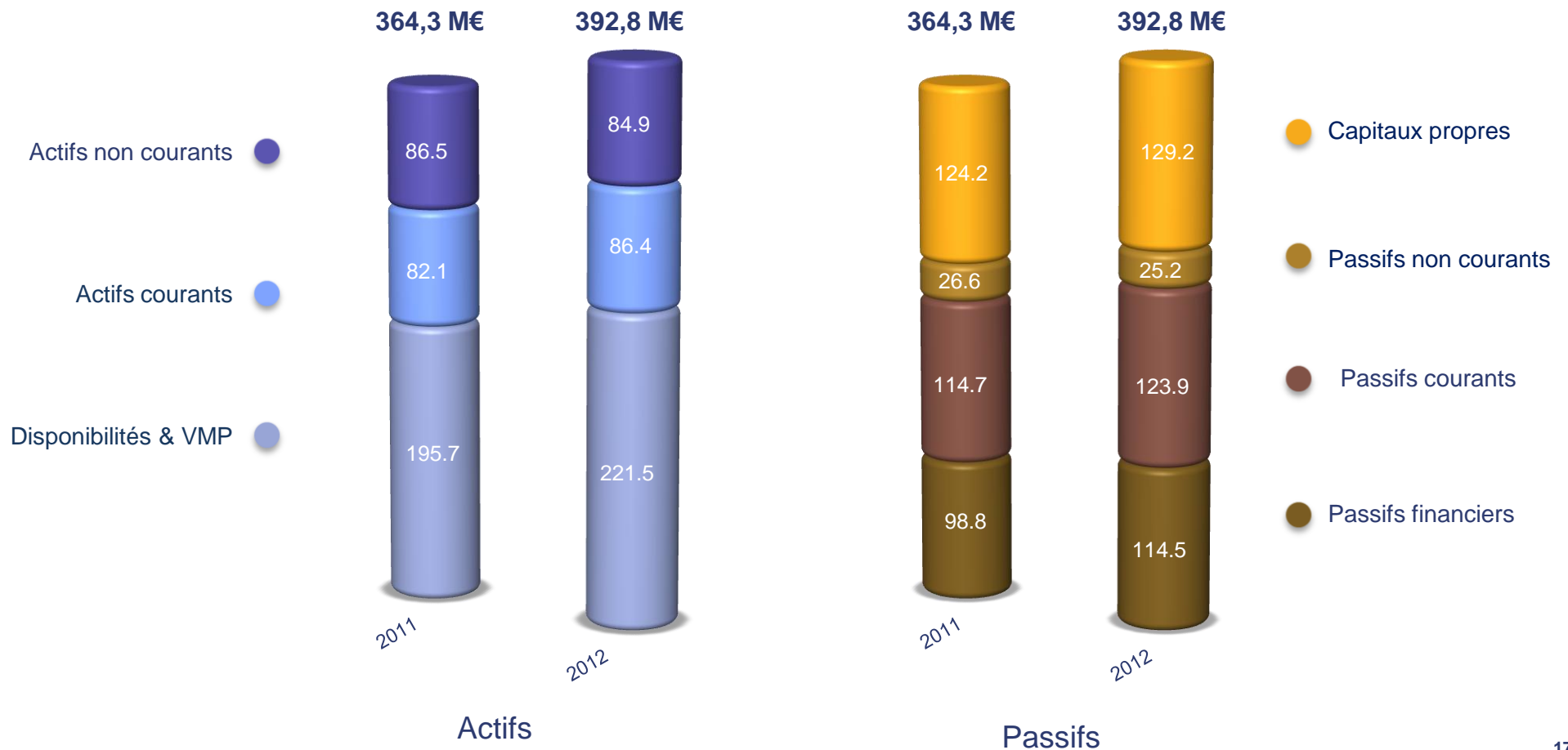


tessi

Bilan



Bilan simplifié





Bilan simplifié

Détail Actifs

- **Actifs non courants**

| En M€ | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Ecart d'acquisitions | 45,7 | 45,7 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1,9 | 2,3 |
| Immobilisations corporelles | 22,6 | 23,4 |
| Autres actifs non courants | 2,6 | 2,5 |
| Impôts différés | 12,1 | 12,6 |
| Total | 84,9 | 86,5 |



Bilan simplifié

Détail Passifs

- **Capitaux propres**

| En M€ | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Capitaux propres part du groupe | 118,9 | 113,0 |
| Minoritaires | 10,3 | 11,2 |
| Capitaux propres | 129,2 | 124,2 |

- **Passifs non courants**

| En M€ | 2012 | 2011 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Provisions | 7,7 | 7,3 |
| Emprunts et autres dettes financières | 17,0 | 18,7 |
| Impôts différés | 0,5 | 0,6 |
| Passifs non courants | 25,2 | 26,6 |



Bilan simplifié

Endettement net

| En M€ | Bilan 2012 | Avances promo | Intérêts CNE | Découverts | Bilan retraité |
|------------------------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|----------------|
| Passifs financiers courants | 115,0 | | -0,3 | -4,4 | 110,3 |
| Passifs financiers non courant | 16,6 | | | | 16,6 |
| Total passifs financiers | 131,6 | | -0,3 | -4,4 | 126,9 |
| Dispo. & équivalents de trésorerie | 221,5 | -28,4 | | -4,4 | 188,7 |
| Cash net (Endettement Net) | 89,9 | -28,4 | 0,3 | - | 61,8 |
| <i>Dettes financières</i> | | | | | -22,4 |
| <i>Trésorerie et équivalents</i> | | | | | 84,2 |
| <i>Dont CPoR Devises</i> | | | | | 46,9 |



Bilan simplifié

BFR

| En M€ | Bilan 2012 | Avances promo | Intérêts CNE | Participations | Bilan retraité |
|--|--------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| Passifs courants non financiers | -125,4 | 28,4 | -0,3 | -3,0 | -100,3 |
| Actifs courants non financiers | 89,7 | | | | 89,7 |
| BFR 2012 | -35,7 | 28,4 | -0,3 | -3,0 | -10,6 |
| BFR 2011 | -31,2 | 26,4 | -0,3 | -2,4 | -7,5 |
| Variation | | | | | +3,1 |
| Mouvements de périmètre et autres | | | | | +0,2 |
| Variation du BFR | | | | | +3,3 |



Évolution de la trésorerie nette

| En M€ | 06/2012 |
|--|----------------|
| MBA | 17,2 |
| Variation du BFR | 3,3 |
| Cash flow d'exploitation | 20,5 |
| Investissements | -2,5 |
| Dividendes | -7,7 |
| Coût de l'endettement brut | -0,3 |
| Emprunts (net) | -3,3 |
| Divers | 0,2 |
| Cash flow libre | +6,9 |
| Incidences variations de change | - |
| Trésorerie nette début de période | 77,3 |
| Trésorerie nette fin de période | 84,2 |
| Variation | +6,9 |



tessi

Activité des 9 premiers mois
de l'exercice 2012



Chiffre d'affaires

au 30 septembre 2012

Un T3 pénalisé par une base de comparaison fortement défavorable du fait d'un niveau exceptionnellement élevé au T3 2011 sur CPoR Devises

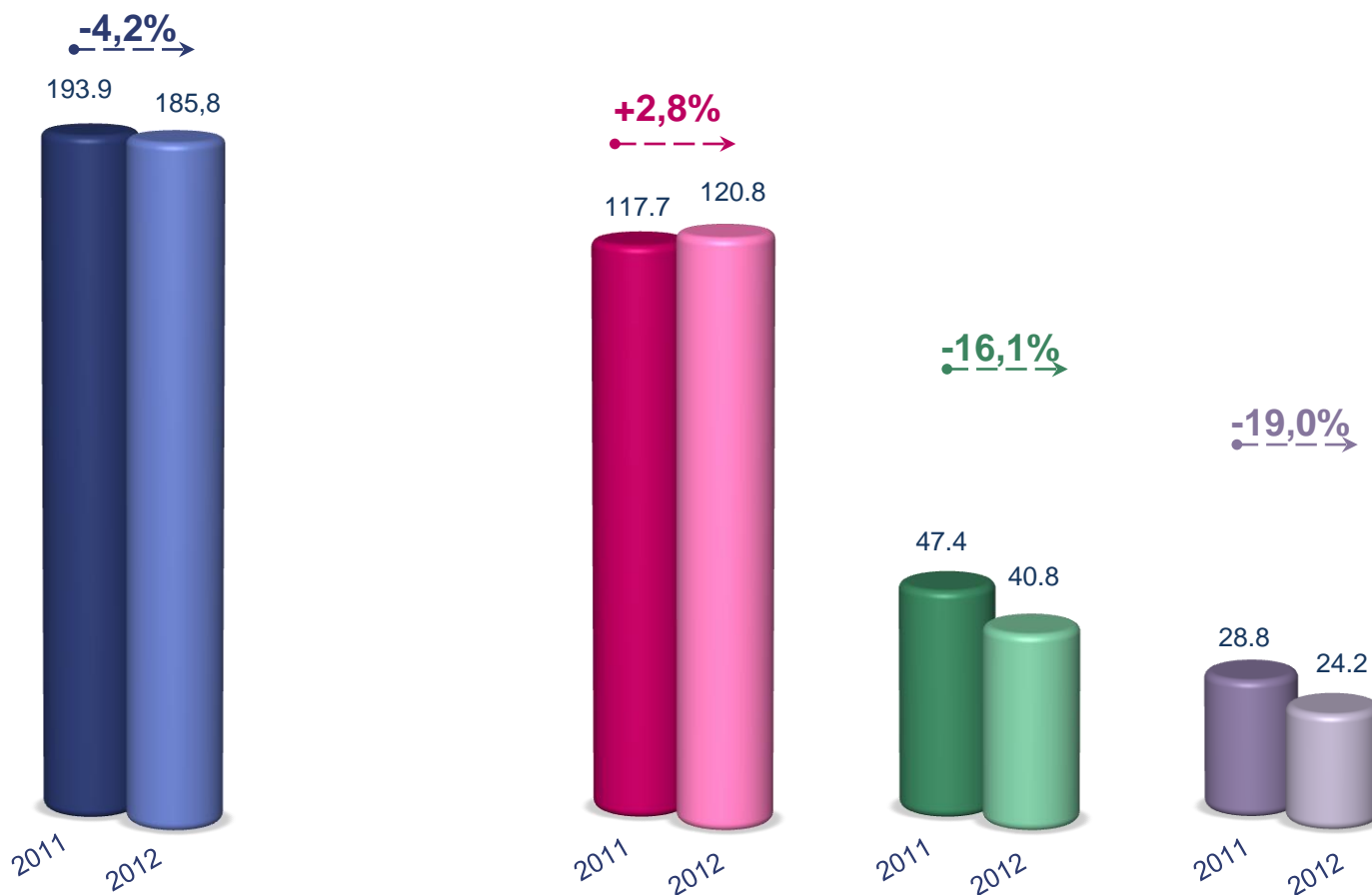
| En M€ | 30/09/2012 | 30/09/2011 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| 1 ^{er} semestre | 127,2 | 124,8 |
| 3 ^{ème} trimestre | 58,6 | 69,1 |
| Cumul 9 mois | 185,8 | 193,9 |

- **CPoR Devises**
 - Confirmation d'une très bonne performance pour 2012
- **Marketing services**
 - Reste pénalisé par la forte baisse de la logistique
- **Documents Services**
 - Croissance organique de 2,8%



CA consolidé 9 mois par BU

- Total groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services





tessi

Evènements récents et
perspectives de l'exercice 2012



Réorganisation de Tessi marketing services

- **3 mesures sont appliquées :**

- ▶ La cession de l'entrepôt de Bobigny est devenue effective le 22 octobre 2012.
- ▶ Cession de la branche autonome d'activité Logistique BtoB au Groupe Staci avec une date d'entrée en jouissance au 1^{er} novembre 2012, 51 salariés ont été transférés

CA 2011 8 M€ - CA 2012 6 M€ / ROC négatif

- ▶ Déménagement prévu début 2013 de l'activité dans des locaux plus adaptés en termes de surface et moins coûteux.

=> Charges non récurrentes en 2012 (double loyer sur 9 mois 2013, frais de déménagement et remise en état, frais d'accompagnement à la cession logistique) partiellement compensées plus value de cession entrepôt Bobigny : montant net en cours d'évaluation (entre 1,5 et 2,0 M€)



Tendances pour 2012

Activité :

- Effet de base défavorable sur l'ensemble du 2^{ème} semestre du fait de niveaux d'activité records de CPoR Devises au S2 2011
- Impact de la réorientation de l'activité marketing services
- Dynamique de croissance maintenue pour Tessi documents services

Rentabilité élevée malgré une tension sur les prix



tessi

Questions/réponses

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services