



# tessi

## Résultats semestriels 2018

Paris, le 12 septembre 2018

tessi documents services

CPoR Devises

tessi customer marketing



# Plan de la présentation

---

- ▶ Rappel du profil du Groupe
- ▶ Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2018 et synthèse
- ▶ Compte de résultat au 30 juin 2018
- ▶ Bilan au 30 juin 2018
- ▶ Feuille de route



# tessi

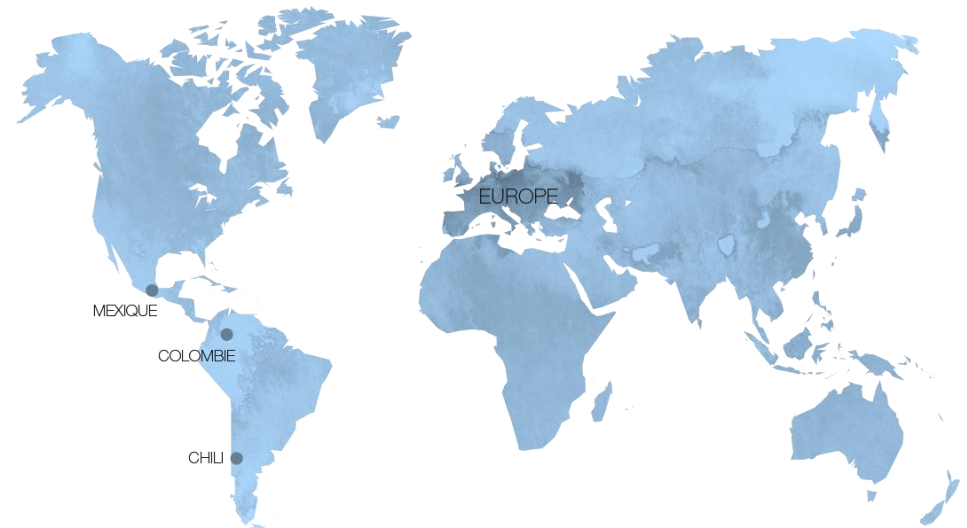
Rappel du profil du Groupe



**tessi**

# Fiche d'identité

- **Une présence dans 13 pays**
  - **Plus de 80% du CA en France et en Espagne**
- **Un effectif de 8 907 collaborateurs dont 3 900 à l'international**
- **Historique et dates clés:**
  - **1971 : Création de Tessi**
  - **1979 : Acquisition par Marc Rebouah**
  - **2001 : Cotation en Bourse**
  - **2014 : Ouverture à l'Europe**
  - **2017 : Acquisition par HLD et HLDI**
  - **2018 : Acquisitions Owliance, Todo En Cloud, cession en cours de CPoR Devises...**



# Nos expertises et activités



**Gestion de la relation client, des processus métiers, des flux d'information et de paiement**

**Expert de la gestion multicanale des flux d'information et de paiement, de l'externalisation des processus métiers et de relation client**

## Business Process Outsourcing



Documents entrants et sortants  
Moyens de paiement  
Back-office métiers  
Relation clients

## Solutions & Technologies



Gestion multicanale des flux documentaires  
Gestion réglementée des flux de paiement  
Échanges électroniques et applications digitales  
Logiciels, intégration, hébergement

## Consulting & Projets



Moyens de paiement  
Digitalisation et gouvernance de l'information  
Gestion de Contenu (ECM)  
Customer Communication Management (CCM)

# Nos expertises et activités



**tessi** customer marketing

Promotion, marketing relationnel et digital,  
logistique publi-promotionnelle

**SHOPPER, RETAIL  
ET CRM MARKETING**

Une offre innovante 100%  
intégrée de la stratégie au  
déploiement opérationnel



**CONSEIL**

Stratégies customer et  
retail marketing  
Marketing relationnel  
Activations shopper  
Création & contenus de  
marques



**SOLUTIONS ET  
TECHNOLOGIES**

Promotion  
Marketing d'expérience  
Évènements  
CRM



**OPÉRATIONS**

Gestion de promotions et de  
campagnes marketing  
Personnalisation  
Échantillonnage



# tessi

Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2018  
et synthèse



# Variations de périmètre 2017/2018

Acquisitions réalisées sur S2 2017 & S1 2018

	Nom société	% acquis	Chiffre d'affaires	Pays	Domaine d'expertise	Date de consolidation
07/2017	Dhimyotis	100%	1 M€	Espagne	Cybersécurité	Juillet 2017
05/2018	Todo En Cloud	100%	0,5 M€	Espagne	Architectures cloud clés en main	Juin 2018
06/2018	Owliance	100%	36 M€	France	Leader de la délégation de gestion de contrats d'assurance	30 juin 2018

Aucune cession n'est intervenue sur la période



# Accord de cession de CPoR Devises à Loomis

## CPoR *Devises*

**1<sup>er</sup> intervenant sur le marché du change de devises et d'or physique**



### Or

Régulation du marché français  
Approvisionnement et échange  
1 000 produits or référencés

### Devises



Approvisionnement du réseau bancaire français  
170 devises disponibles  
Change global ou nominatif

### ACTIONNARIAT :

- 80% du capital détenus par Tessi depuis 2005
- 20% par Crédit Agricole SA

### Signature d'un accord de cession le 4 juin 2018

- Accord soumis à une non-opposition de la Banque Centrale Européenne sur proposition de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR)
- Rappel des chiffres clés 2017 :
  - Chiffre d'affaires : 37,5 M€
  - Résultat opérationnel courant : 7,7 M€
- CPoR Devises est désormais consolidé en actif destiné à être cédé
- Le closing pourrait intervenir d'ici la fin de l'année

**Tessi se recentre sur ses activités de BPO et de traitement du flux de l'information**

# Synthèse au 30 juin 2018

- **CA à 205,5 M€**

Hausse de 7,0 M€  
par rapport à 2017

- **ROC à 21,7 M€**

Repli de 3,7 M€  
par rapport à 2017

- **RNPG à 13,4 M€**

Baisse de 1,8 M€  
par rapport à 2017

En M€	30/06/2018	30/06/2017	Variation
Chiffre d'affaires	205,5	198,5	+3,5 %
Résultat opérationnel courant	21,7	25,4	-14,5%
Résultat net des activités poursuivies	11,7	12,5	-5,7%
Résultat net des activités destinées à être cédées ou abandonnées	2,1	3,6	
Résultat net part du groupe	13,4	15,1	-11,6%

Les données au 30 juin 2017 ont été retraitées de l'application de l'IFRS 5

# Analyse des résultats semestriels 2018

- **Activité du S1 2018 : 205,5 M€ (hors CPoR Devises)**

- **Croissance organique : +3,2%**

- Tessi documents services : +7,7 M€ pour s'établir à 192,1 M€ soit +4,1%  
À périmètre constant la croissance est de 3,7% - Dhimyotis réalise un CA de 0,7 M€
- Tessi customer marketing : -0,7 M€ soit 13,4 M€

- **Activité du S1 par secteur géographique**

En M€	30/06/2018	30/06/2017
France	137,1	135,3
Europe hors France	62,7	58,3
Amérique du Sud	5,8	4,9

# Analyse des résultats semestriels 2018

---

- **Résultat opérationnel courant (hors CPoR Devises) : 21,7 M€ soit une marge opérationnelle de 10,6%**
  - **Diminution du ROC : -3,7 M€**
    - Performance exceptionnelle en France en 2017, alors que 2018 subit des éléments exogènes défavorables (baisse du CICE, hausse de la CVAE, suppression du dispositif des aides à l'embauche...)
    - En Espagne, le profond plan de transformation de Diagonal Company va commencer à générer des effets positifs, alors qu'on subit des évolutions défavorables sur des clients significatifs historiques
    - Renforcement des équipes managériales et supports pour accompagner la croissance et le développement du Groupe à l'international
    - Des projets internes stratégiques avec des ROI futurs (CETIA)
    - Intégration de Dhimyotis en juillet 2017 (perte opérationnelle de 0,6 M€ sur le semestre)

# Analyse des résultats semestriels 2018

- **Résultat opérationnel courant (hors CPoR Devises) : 21,7 M€ soit une marge opérationnelle de 10,6%**

- **Résultat opérationnel courant par BU :**

En M€		30/06/2018	30/06/2017
Tessi documents services		20,6	24,7
	En % du CA	10,7%	13,4%
Tessi customer marketing		1,1	0,7
	En % du CA	8,3%	5,2%



**tessi**

Compte de résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2018



# Comptes de résultats consolidés - RO

En K€	30/06/2018	% CA	30/06/2017	% CA	Variation
Chiffre d'affaires	205 478		198 516		6 962
Autres produits opérationnels	1 623	0,8%	2 422	1,2%	
Achats consommés	-17 133	8,3%	-14 555	7,3%	
Charges de personnel	-123 060	59,9%	-115 292	58,1%	
Autres charges opérationnelles	-34 899	17,0%	-35 934	18,1%	
Impôts et taxes	-4 908	2,4%	-4 359	2,2%	
Dotations aux A&P	-5 355	2,6%	-5 372	2,7%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>21 746</b>	<b>10,6%</b>	<b>25 426</b>	<b>12,8%</b>	<b>-3 680</b>
Autres C&P opérationnels non courants	-1 048		-1 566		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20 697</b>	<b>10,1%</b>	<b>23 860</b>	<b>12,0%</b>	<b>-3 163</b>

Les données au 30 juin 2017 ont été retraitées de l'application de l'IFRS 5

# Résultats des activités destinées à être cédées

Résultats simplifiés de CPoR Devises au 30 juin 2018

En M€	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	16,8	20,9
Résultat opérationnel courant	3,2	6,0
Résultat opérationnel	3,2	6,2
Résultat net	2,1	3,6



# Autres charges et produits opérationnels

En M€	30/06/2018	30/06/2017
Plus ou moins-values de cession	-9	39
Coûts de restructuration	-298	95
Coûts de réorganisation opérationnelle et juridique - Pixel		-1 700
Autres charges et produits non courants	-741	
<b>Total autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>-1 048</b>	<b>-1 566</b>

Les données au 30 juin 2017 ont été retraitées de l'application de l'IFRS 5

# Comptes de résultats consolidés - RN

En K€	30/06/2018	% CA	30/06/2017	% CA	Variation
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20 697</b>	<b>10,1%</b>	<b>23 860</b>	<b>12,0%</b>	<b>-3 163</b>
Résultat financier	-3 212		-3 020		
Résultat avant impôt	17 485		20 841		
Impôts sur les résultats	-5 744		-8 391		
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>11 741</b>	<b>5,7%</b>	<b>12 450</b>	<b>6,3%</b>	<b>-709</b>
<b>Résultat net des activités destinées à être cédées</b>	<b>2 145</b>		<b>3 627</b>		
Intérêts minoritaires	500		940		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>13 386</b>	<b>6,5%</b>	<b>15 137</b>	<b>7,6%</b>	<b>-1 751</b>

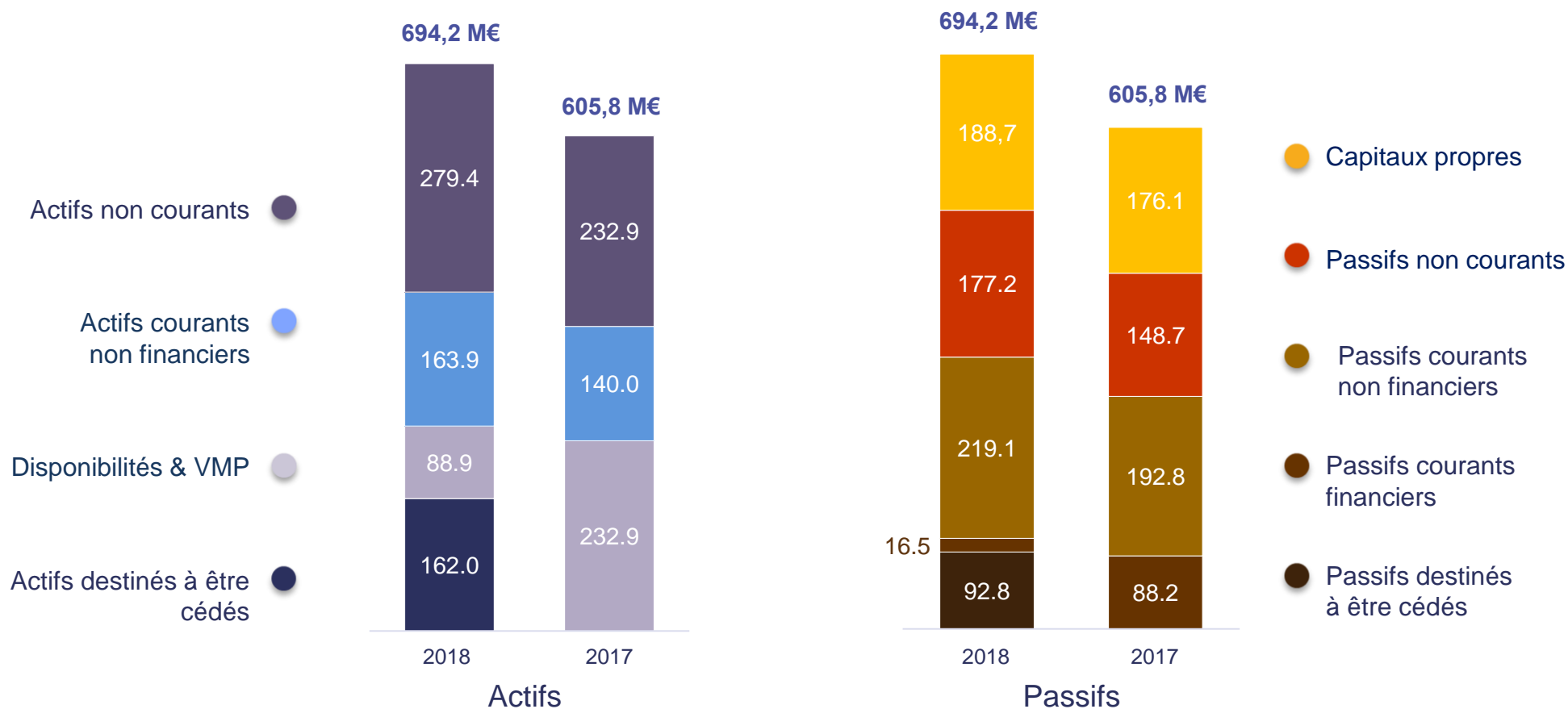


**tessi**

Bilan au 30 juin 2018



# Bilan simplifié au 30 juin



Les données au 30 juin 2017 ont été retraitées de l'application de l'IFRS 9

# Bilan simplifié au 30 juin

## Détail Passifs

- **Capitaux propres**

En M€	2018	2017
Capitaux propres part du Groupe	174,5	161,1
Minoritaires	14,1	15,0
<b>Capitaux propres</b>	<b>188,7</b>	<b>176,1</b>

- **Passifs non courants**

En M€	2018	2017
Provisions	22,8	21,6
Emprunts et autres dettes financières	138,0	110,4
Autres passifs non courant	16,0	16,5
Impôts différés	0,3	0,2
<b>Passifs non courants</b>	<b>177,1</b>	<b>148,7</b>

# Évolution de la trésorerie nette

En M€	06/2018	12/2017	Variation
Trésorerie et équivalents	15,3	101,1	-85,8
Dettes financières	141,7	113,7	28,0
Trésorerie nette/(dette nette)	-126,4	-12,6	-113,8
Trésorerie dédiée CPOD	0	17,7	-17,7
Trésorerie/(dette nette) Tessi	-126,4	-30,3	-96,1

En M€ - Hors CPoR	06/2018	12/2017	Variation
Trésorerie et équivalents	15,3	48,8	-33,5
Dettes financières	141,7	112,2	+29,5
Dette nette	126,4	63,4	+63,0

En M€	06/2018
MBA	22,3
Variation du BFR activités poursuivies	-6,7
Variation du BFR activités destinées à être cédées	2,1
Cash flow d'exploitation	17,7
<i>Dont activités poursuivies</i>	13,5
Investissements	-4,6
Croissance externe	-66,7
Dividendes	-0,1
Coût de l'endettement brut	-3,2
Emprunts (net)	+27,7
Flux activités destinées à être cédées	-1,1
Cash flow libre	-30,3
<i>Dont activités poursuivies</i>	-33,5
Reclassement CPoR Devises	-55,5
<b>Trésorerie nette début de période</b>	<b>101,1</b>
<b>Trésorerie nette fin de période</b>	<b>15,3</b>
Variation	-85,8



**tessi**

Feuille de route



**tessi**

# Feuille de route

---

Poursuite de croissance en  
France et à l'international

Préservation des marges

Politique d'innovation

Croissance externe





# tessi

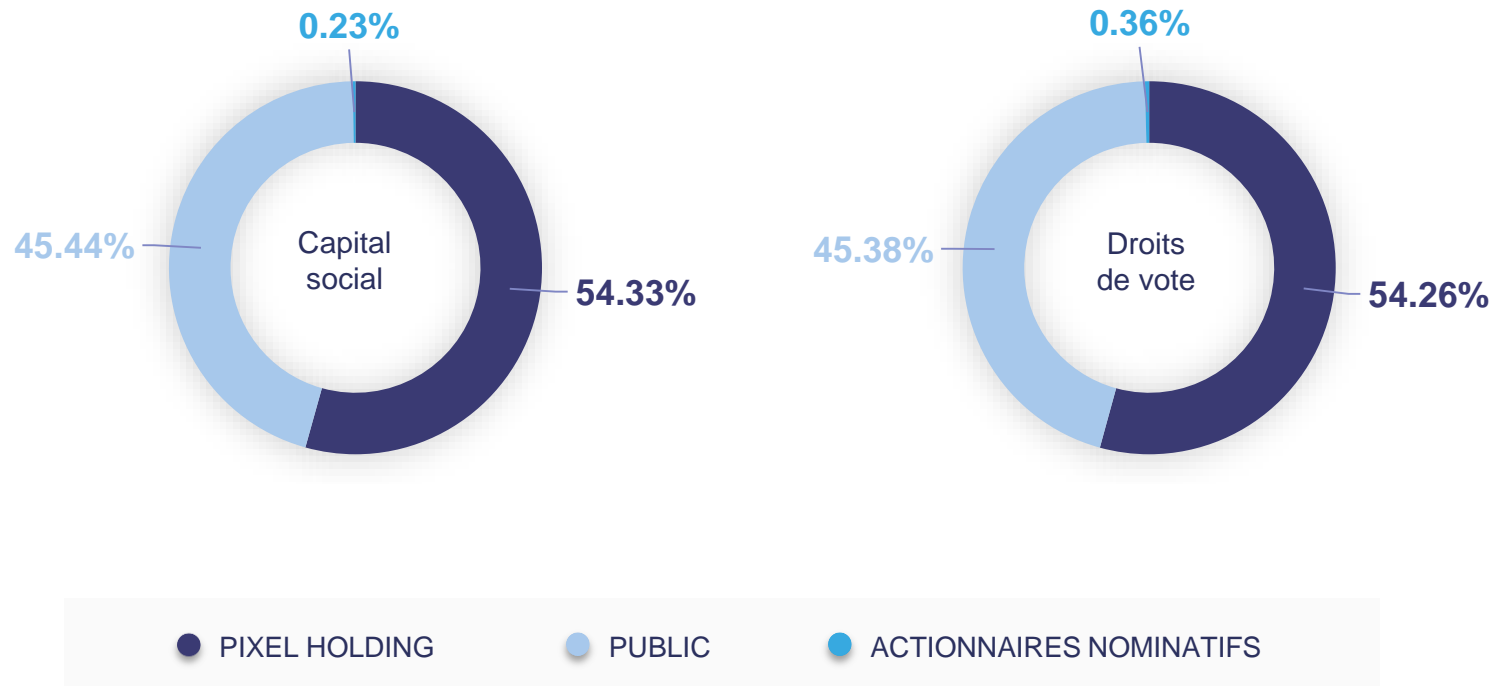
Annexes :  
Actionnariat et Gouvernance



**tessi**

# Répartition du capital au 30 juin 2018

Nombre d'actions : 2 797 678



# Composition du Directoire et Conseil de surveillance

## Directoire - Direction générale

Claire FISTAROL / Présidente du Directoire

Olivier JOLLAND / Directeur général – membre du Directoire

Jean-Pierre DJIAN / Membre du Directoire

## Comité de direction - Direction opérationnelle

Urs BIRRER

Directeur général documents services – zone DACH

Virginie DEGEORGIS

Directeur général adjoint Tessi documents services – France

Cécile DEVIN

Directeur général customer marketing

Jean-Pierre DJIAN

Président du Directoire CPoR Devises

Javier DOMINGO

Directeur général documents services - zone Ibérique Graddo

José LAGOS

Directeur général documents services - zone Amérique latine

Massimo VATTERONI

Directeur général Tessi documents services - zone Ibérique Diagonal Company

Jean-Luc VECCHIO

Directeur général Pôle Tessi consulting

Christos YANNICOPOULOS

Directeur général documents services France

## Conseil de Surveillance

Vincent MENEZ

Président du Conseil de Surveillance

Jean-Louis SAVOYE

Vice-président du Conseil de Surveillance

## Membres du Conseil de Surveillance :

Michel ANGÉ

Marine DENTRESSANGLE

Nathalie GAK

Sophie SAUVAGE

La société Fondelys / Henri DUFER

La société HLD Conseils / Jean-Hubert VIAL

La société HLD Europe / Anne CANEL



# tessi

## Résultats semestriels 2018

Paris, le 12 septembre 2018

tessi documents services

CPoR Devises

tessi customer marketing

