





Tessi
en bref



tessi

3 activités complémentaires

- L'acquisition et la capture de données
N°1 en France**
- Le traitement de chèques
N°2 en France**
- La Gestion de Promotion Différée
N°1 en France**

www.tessi.fr

The image shows a presentation slide with a yellow background and a blue and silver Tessi logo at the top right. The logo is a stylized sphere with a blue and silver gradient. Below the logo, the word "tessi" is written in a bold, black, sans-serif font. The slide features the title "Tessi en bref" in a bold, blue, sans-serif font. Below the title, the text "3 activités complémentaires" is displayed in a bold, blue, sans-serif font. Underneath that, three bullet points are listed in a bold, blue, sans-serif font: "L'acquisition et la capture de données N°1 en France", "Le traitement de chèques N°2 en France", and "La Gestion de Promotion Différée N°1 en France". The slide is framed by a silver border, suggesting it's a screen capture from a presentation.

❶ **tessi est une société de services aux entreprises et de back office** ayant axé son développement sur la proximité clients

- ❷ **70 sites de production**
- ❸ **2 090 collaborateurs au 31 décembre 2004**

❹ **Capitalisation boursière : 140 M€**

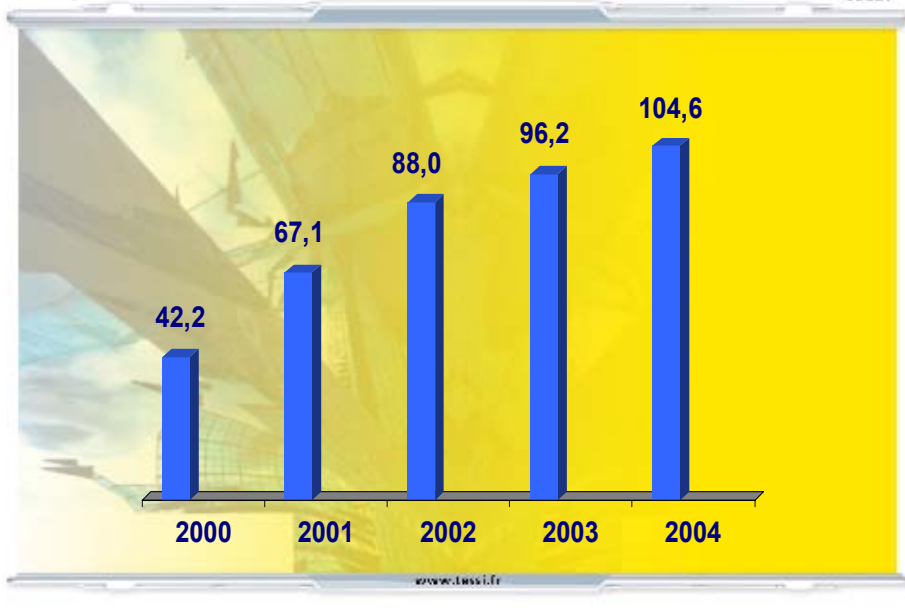
Une année 2004 marquée par :

- ❶ **Une croissance organique soutenue**
- ❷ **Une croissance externe ciblée :**
 - **Acquisition d'Accès Informatique en mars 2004**
 - **Acquisition de C2i début 2005**
- ❸ **Une excellente tenue de nos activités**

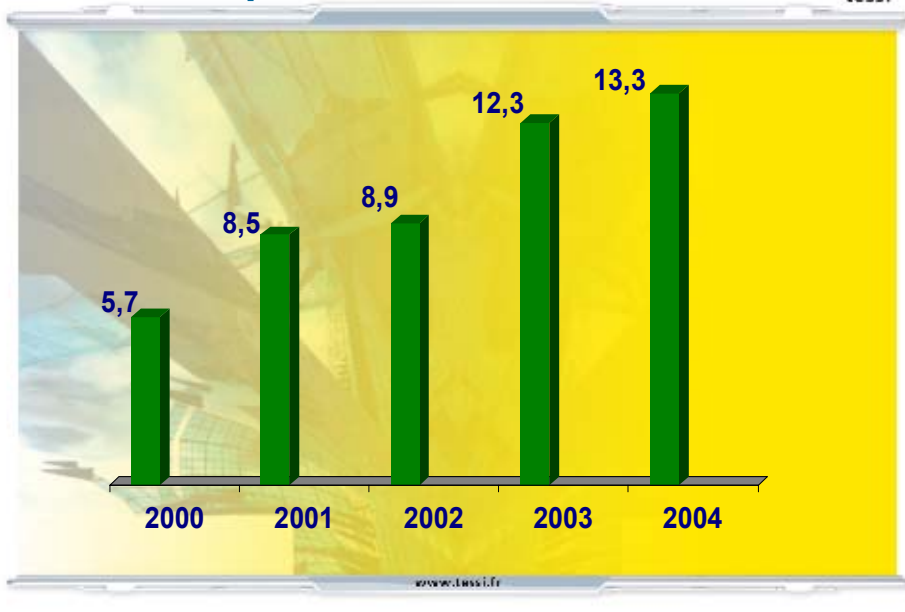
Un année une fois de plus remarquable et ce malgré les coûts significatifs non récurrents liés au déménagement du Marketing Opérationnel pour un montant de 1,4 M€

Chiffre d'affaires	104.66 M€	+ 8.8%
Résultat d'exploitation	13.26 M€	+ 8.1%

Une croissance marquée du chiffre d'affaires depuis notre introduction en Bourse



Qui s'accompagne d'une croissance du résultat d'exploitation





tessi

Analyse des résultats annuels 2004

Chiffres clés



tessi

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES

En M€	31.12.04	31.12.03	Variation
Chiffre d'affaires	104.66	96.15	+ 8.8%
Résultat d'exploitation	13.26	12.27	+ 8.1%
Résultat net avant survaleurs	8.56	8.15	+ 5.1%

BILAN CONSOLIDE

En M€	31.12.04	31.12.03	Variation
Endettement net *	(8.69)	(6.84)	
Trésorerie nette *	14.84	10.72	+ 38.5%
Capitaux propres (PG)	35.29	30.48	+ 15.8%

* Hors avances

Comptes de résultats consolidés



En M€	31.12.04	%CA	31.12.03	%CA	Variation
Chiffre d'affaires	104,66		96,15		+ 8,8 %
Résultat d'exploitation	13,26	12,7 %	12,27	12,8 %	+ 8,1 %
<i>Coûts non récurrents</i>	<i>1,36</i>	<i>1,3 %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
Résult. d'exploit. récurrent	14,62	14,0 %	12,27	12,8%	+19,2%

www.tessi.fr

Comptes de résultats consolidés



En M€	31.12.04	%CA	31.12.03	%CA	Variation
Résultat d'exploitation	13,26	12,7%	12,27	12,8%	+ 8,1%
PM values de cession	-0,07		0,02		
Résultat financier	0,23		0,46		
Résultat courant	13,42	12,8%	12,75	13,3 %	+5,3%
QP mises en équivalence	0,00		0,01		
Impôts	4,86		4,60		
Résultat net avant survaleurs	8,56	8,5%	8,15	8.2 %	+ 5,1%
Amortissement des survaleurs	1,47		1,21		
Résultat net (part du Groupe)	6,84	6.5%	6,79	7.1 %	+ 0,8%
Résultat net (PG) récurrent	7.71	7.4%	6,79	7.1 %	+ 13.5%
RNPA avant goodwill	3.20€		2,78€		

www.tessi.fr



Analyse du chiffre d'affaires



Contribution par activité et évolution

En M€	31.12.04	31.12.03
Chiffre d'affaires	104.66	96.15

Contributions par activités :

Traitement de chèques	41.86	38.96
Marketing opérationnel	28.00	29.19
Acquisition de données	29.84	22.12
Informatique et Conseil	4.96	5.88

Analyse du chiffre d'affaires



tessi

→ Evolution du CA par activité

En %	31.12.04	31.12.03
Traitement de chèques	40,0%	40,2%
Marketing opérationnel	26,8%	30,4%
Acquisition de données	28,5%	23,3%
Informatique et Conseil	4,7%	6,1%

www.tessi.fr

Analyse du résultat d'exploitation



tessi

→ Résultat d'exploitation par activité

En M€	31.12.04	31.12.03
Traitement de chèques	7.19	5.91
Marketing opérationnel	1.20	2.72
Marketing opérationnel « récurrent »	2.56	2.72
Acquisition de données	4.94	3.76

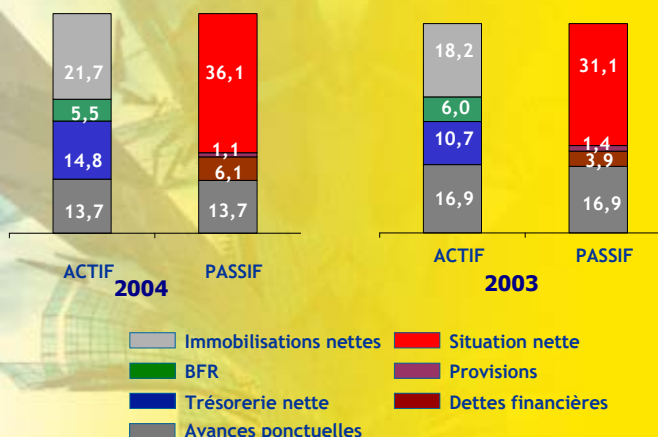
www.tessi.fr

Bilan consolidé



→ *Une structure bilantielle solide*

Bilan simplifié (en M€)



www.tessi.fr

Analyse du bilan



→ *Tableau de flux de trésorerie (hors avances)*

En M€	2004	2003
Cash Flow (MBA)	12.3	11.8
Variation du BFR	0.3	-1.1
Cash Flow Libre	12.6	10.7
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements hors variation périmètre	-6.8	-4.4
Incidence variation de périmètre	-1.7	0.3
Opérations de financement : net	0	-2.1
Variation de trésorerie nette	4.1	4.5

www.tessi.fr

Conversion aux normes IFRS



- Une équipe projet, sous la Direction du Groupe, composée à la fois des compétences internes ainsi que d'experts externes a été chargée d'identifier et analyser les conséquences de l'adoption de ces normes sur les comptes du Groupe
- Ce diagnostic a permis de recenser les normes IAS / IFRS divergeant notablement des pratiques actuelles du Groupe
 - IAS1 Présentation des états financiers
 - IAS14 Information sectorielle
 - IAS16 Immobilisations corporelles
 - IAS19 Avantages du personnel
 - IAS36 Dépréciation d'actifs
 - IAS38 Immobilisations incorporelles
 - IFRS1 First time adoption
 - IFRS2 Share-based payment
- Impact de ces normes en cours de finalisation

www.tessi.fr



tessi

Perspectives 2005

Perspectives 2005



● **Prise de participation majoritaire dans la société C2i Ingénierie :** **Une opération stratégique pour tessi**

● **Renforcement de l'activité traitement de chèques grâce à :**

- La meilleure solution logicielle dans le cadre de l'EIC
- Des sites de production dotés de plates-formes de traitement
- Des synergies commerciales et opérationnelles grâce à l'expertise de C2i dans les solutions technologiques et de tessi dans la partie opérationnelle
- Des développements innovants qui nous placent très largement leader technologique sur le marché du traitement de chèques

● **Chiffres clés :**

- 100 collaborateurs dont 50 ingénieurs et techniciens
- Chiffre d'affaires d'environ 9 M€ attendu en 2005 pour une rentabilité d'exploitation de 12%

www.tessi.fr

Perspectives 2005

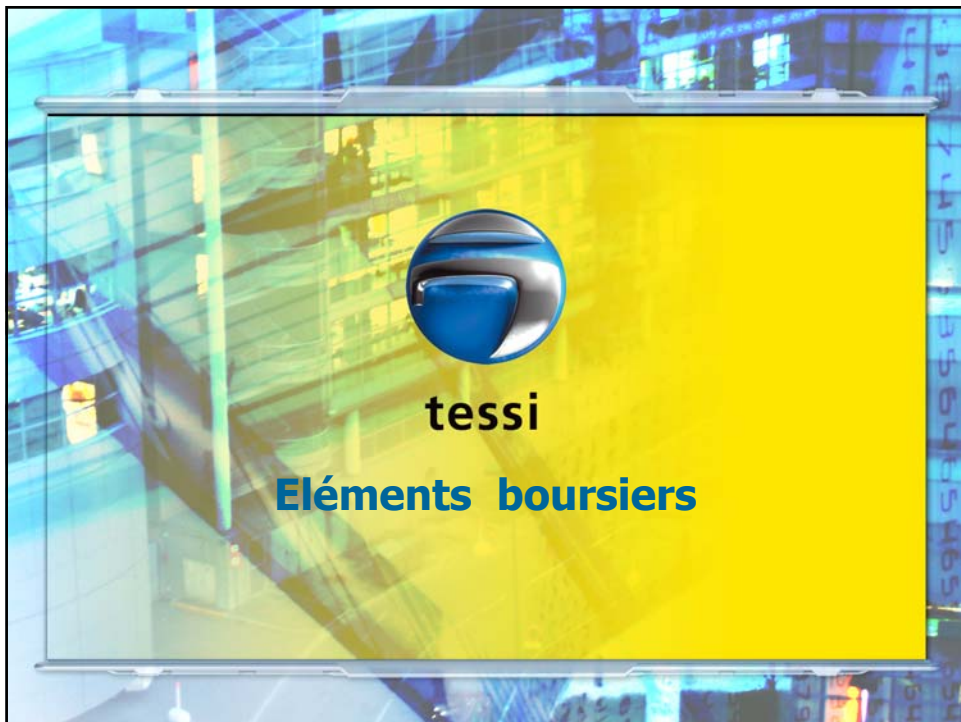


● **Tendances générales pour toutes nos activités**

● **La pression sur les prix s'accroît**

● **Une activité commerciale foisonnante**

www.tessi.fr



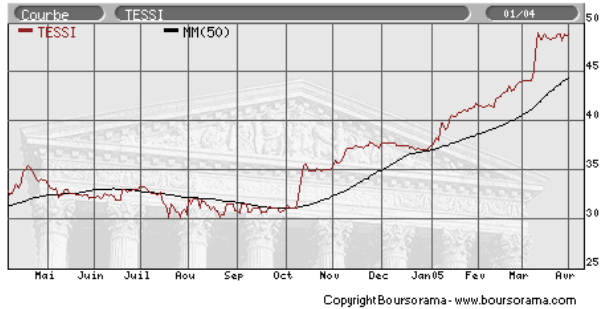
Répartition du capital au 31 déc. 2004



En M€	% du capital	% des droits de vote
Famille Rebouah	51,66	65,64
Banque de Vizille	5,67	7,21
Public	42,34	26,90
Divers actionnaires	0,33	0,25

Nombre de titres : 2 873 003

Cours de bourse



- Code ISIN : FR 000452947-TES
- Eurolist d'Euronext Paris Compartiment C
- Cotation en continu B
- Teneur de Marché : CM-CIC SECURITIES
- Capitalisation Boursière : 140 M€
- Cours au 4 avril 2005 : 48,88 €
- Performance sur 1 an : + 57,90%
- Performance depuis le 1^{er} janvier 2005 : + 31,20%

www.tessi.fr



tessi

L'expertise globale des flux d'information