

R E S U L T A T S A N N U E L S

2006



tessi

Paris, le 12 avril 2007



## Plan de la présentation



tessi



- ⦿ **Présentation de nos métiers**



- ⦿ **Synthèse de l'exercice**



- ⦿ **Analyse des résultats 2006**



- ⦿ **Axes de développement et perspectives**



## PRESENTATION DE NOS METIERS



tessi



## TRAITEMENT DE DOCUMENTS

Acquisition et capture de données



tessi data



*Activité historique du Groupe qui a évolué de la saisie vers une activité de traitement de documents : gestion de l'intégralité des tâches de back-office liées aux documents*

- ⊙ **Traitement logistique des flux entrants** : réception, traçabilité , ouverture courrier, recevabilité du pli, préparation, numérisation, tri des documents par Reconnaissance Automatique de Documents, et gestion des courriers
- ⊙ **Dématérialisation de documents** : identification / indexation des courriers, catégorisation avec des technologies LAD + Vidéocodage, solution d'hébergement et consultation des images des documents pour les clients
- ⊙ **Acquisition traditionnelle et automatisée des données**
- ⊙ **Gestion des anomalies et des non-conformes**
- ⊙ **Archivage physique & numérique**
- ⊙ **Gestion des réclamations**



**Les modes d'acquisition de données :**

- ⊙ **Acquisition de données en batch** (saisie traditionnelle sur applicatif Tessi)
- ⊙ **Numérisation et Lecture Automatique des Documents**
- ⊙ **Acquisition de données par écrans connectés** (saisie traditionnelle sur applicatif client – temps réel)
- ⊙ **Plate-forme sur site client** (solution insourcée)



**Chiffres clés :**

917 collaborateurs  
35 M€ de chiffre d'affaires



**Le marketing opérationnel regroupe 3 activités :**

*SFDD offre une solution intégrée et un positionnement unique. Sa maîtrise des nouvelles technologies, de la logistique et son expérience dans la relation client, font de SFDD le seul acteur à proposer une solution globale, depuis le développement web jusqu'à la livraison chez le consommateur*



**La gestion de promotion différée, n°1 en France**

- ⊙ Enorme capacité de gestion
- ⊙ Système informatique de traçabilité unique
- ⊙ Maîtrise des nouvelles technologies multicanaux
- ⊙ Démarche de relation client et accompagnement image de marque des annonceurs



**La logistique promotionnelle**

- ⊙ Envoi aux consommateurs des dotations promotionnelles attachées aux opérations
- ⊙ Lien entre les marques et leurs réseaux ou leurs clients à travers la logistique
- ⊙ Chaîne de traitement performante grâce à des innovations produits



## TRAITEMENT DE DOCUMENTS

### Marketing opérationnel



#### Télémarketing

- ⊙ **100 postes opérateurs**
- ⊙ **Emission ou réception d'appels téléphoniques** : information et service consommateur, gestion consommateur, enquêtes et études, qualification de fichiers



#### Le marketing opérationnel en quelques chiffres :

- 295 collaborateurs
- 27 M€ de chiffre d'affaires
- 2 000 dossiers de promotion gérés simultanément
- 12 millions d'adresses traitées par an
- 6,2 millions de courriers traités
- 6,1 millions de contacts par le canal SVI-SMS-MMS-WEB
- 1 million de contacts téléphoniques par an
- 5 millions de colis expédiés par an



[www.tessi.fr](http://www.tessi.fr)

## MOYENS DE PAIEMENT

### Moyens de Paiement scripturaux et encaissement



tessi chèque



*Depuis plus de 20 ans, Tessi accompagne les services moyens de paiement de la majorité des établissements bancaires ainsi que de grands facturiers*



**Services de production back-office**, gamme complète et modulable sur l'ensemble des chaînes de traitement des moyens de paiement scripturaux et encaissement :

- ⊙ **Chèques** : capture numérisation, télécollecte, saisie ajustement, échanges et back-office EIC, tri et archivage physique, traitement des impayés, archivage numérique, vidéo contrôle (contrôles réglementaires chèque, lutte contre la fraude et le blanchiment)

Ces services répondent au RSC Banque de France (référentiel sécurité chèque)

- ⊙ **Encaissement** : traitement en masse des courriers des grands facturiers (de boîtes postales, dématérialisation, encaissement des TIP, mandats, effets et espèces, archivage)

- ⊙ **Virements, prélèvements, autorisations de prélèvement, effets de commerce** : traitement de boîtes postales, numérisation, saisie, génération informatique des mouvements, archivage numérique et physique

- ⊙ **Sécurité** : services de continuité d'activité et de reprise d'activité sur tous modules des chaînes de traitement.



Les solutions techniques industrielles, qui constituent un élément différenciateur fort, sont développées et maintenues par un pôle ingénierie et développement dédié.

[www.tessi.fr](http://www.tessi.fr)





*Le pôle EIS (Edition et Intégration de Solutions) regroupe les activités ingénierie de C2I, Tessi Chèque et Tessi Informatique.*

- ⊙ **Leader des offres solutions moyens de paiement, chèques et VPEE (Virements, Prélèvements et Effets Electroniques)**
- ⊙ **Solutions qui couvrent l'ensemble des besoins des établissements bancaires:** équipement des agences et clients (terminaux, pilotage, capture flux...), gestion centrale en back-office production (toutes fonctions), back-office bancaire : traitements EIC, supervision et gestion des risques
- ⊙ **Solutions qui intègrent la gestion de la lutte contre la fraude et le blanchiment d'argent et l'évolution des systèmes actuels vers le SEPA (Single Euro Payments Area)**

Technologies et solutions **dynamiques et innovantes pour le multi moyens de paiements et le multi banque**



**Moyens de paiement scripturaux, encaissement et EIS en quelques chiffres :**

**La division métier :**

994 collaborateurs  
59 M€ de CA

**Les usines de production back-office moyens de paiements :**

1,25 milliard de documents chèques traités par an  
1 milliard d'images télécollectées par an

**L'activité EIS :**

120 clients dont 85 banques et GIE Bancaires  
120 millions de mouvements VPEE traités par an pour 50 000 utilisateurs finaux (clients des banques)  
5 400 agences bancaires équipées par EIS Chèque, et plus de 60 back-offices installés.





*Etablissement de crédit, CPR Billets est le principal intervenant grossiste sur le marché du billet de banque étranger en France (change manuel)*



- Assure la liquidité du marché des devises étrangères
- Développement auprès des banques internationales
- Principal intervenant sur le marché de l'or monétaire : de la reconnaissance et l'évaluation des pièces ou lingots jusqu'à la conservation physique pour compte de tiers



**CPR Billets en quelques chiffres :**

170 collaborateurs  
35 M€ de CA  
150 millions de billets traités par an en intermédiation devises  
17 tonnes d'or traitées par an en intermédiation or



*Keepway propose une activité de gestion de caisse centrale Euro qui complète son activité initiale de transport de fonds*



- Transport de fonds
- Gestion de caisse centrale
- Gestion d'automates bancaires



**Keepway en quelques chiffres :**

164 collaborateurs  
10 M€ de CA  
7 centres fort / 3<sup>ème</sup> réseau français  
1 000 000 transactions par an effectuées en caisse centrale



## SYNTHESE DE L'EXERCICE



tessi



## Synthèse de l'exercice



tessi



### ⊙ Principaux faits marquants

- ⊙ Réorganisation du groupe CPR Billets
  - Cession de l'activité transfert d'argent
  - Regroupement des activités caisses centrales Euro et du transport sécurisé (1<sup>er</sup> trimestre 2007) dans l'entité Keepway
  - Recentrage de CPR Billets sur l'activité change manuel et or monétaire
- ⊙ Poursuite de l'optimisation et rationalisation des structures de production
- ⊙ Acquisition de la société ICSB (juillet 2006)
- ⊙ Finalisation de la restructuration de Tessi Informatique
- ⊙ Repositionnement de l'activité logistique promotionnelle



## ⊙ Éléments clés 2006

- ⊙ Chiffre d'affaires : 166,46 M€
- ⊙ Résultat opérationnel courant : 16,67 M€



## ⊙ Niveau de résultat atteint malgré l'existence d'importants foyers de pertes

- ⊙ Réduction de la perte de Tessi Informatique :
  - - 0,6 M€ (vs - 1,5 M€ en 2005)
- ⊙ Contribution négative du pôle des activités caisses centrales et transport sécurisé : - 5,3 M€
- ⊙ Logistique promotionnelle pour -0,5 M€



## ⊙ Compte de résultats consolidés

En M€	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires	166,46	119,91	+ 38,8%
Résultat opérationnel courant	16,67	12,08	+ 38,0%
Résultat net part du Groupe	9,03	7,25	+24,6%



## ⊙ Bilan consolidé

En M€	2006	2005
Endettement net	1,21	4,45
Trésorerie nette*	28,32	30,22
Capitaux propres part du Groupe	48,39	41,49

\* Hors avances

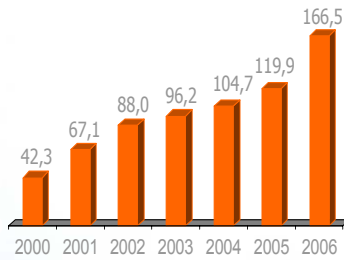




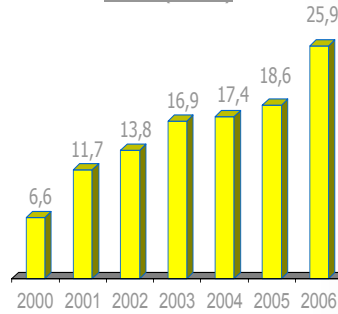


## ◎ Evolution des principaux indicateurs

Chiffre d'affaires (en M€)



E.B.E. (en M€)



## ANALYSE DES RESULTATS 2006



tessi



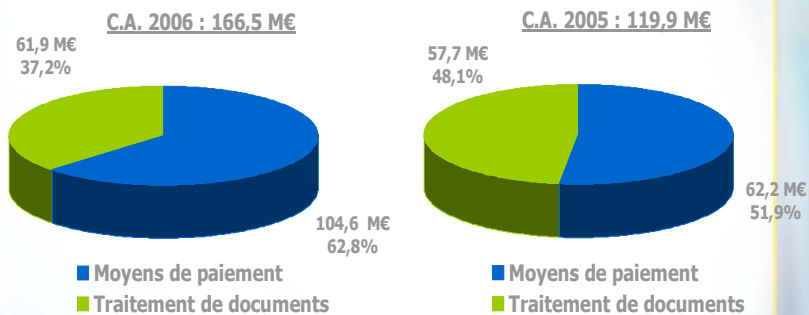


## Compte de résultats consolidés

En M€	2006	% CA	2005	% CA
Chiffre d'affaires	166,46	-	119,91	-
Résultat opérationnel courant	16,67	10,01%	12,08	10,07%
Autres charges opérationnelles	0,26			
Résultat opérationnel	16,93	10,17%	12,08	10,07%
Résultat financier	- 0,84	-	0,13	-
Impôts	5,64	-	4,32	-
Résultat net	10,45	6,28%	7,85	6,55%
Intérêts minoritaires	1,42	-	0,60	-
Résultat net part du Groupe	9,03	5,43%	7,25	6,04%

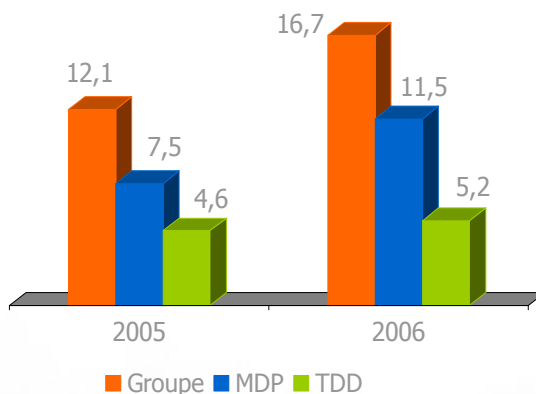


## Evolution du C.A. consolidé par pôle





## ◎ Analyse du R.O.C. par pôle en M€



## ◎ Analyse des autres charges opérationnelles non courantes

En M€	2006
Litige	- 1,18
Plus-value de cession sur l'activité transfert d'argent	+ 1,52
Autres plus ou moins-value de cession	- 0,08

## ◎ Analyse du résultat financier

En M€	2006	2005
Coût de l'endettement financier net	- 0,93	- 0,05
Autres produits et charges financières	+ 0,09	+ 0,18



## ○ Analyse des intérêts minoritaires



En M€	2006	2005
<b>CPR Billets</b>	0,78	0,15
<b>C2i Ingénierie</b>	0,42	0,30
<b>TCI</b>	0,20	0,13
<b>Autres</b>	0,02	0,02



## ○ Analyse du résultat net par action



En milliers de titres	2006	2005
<b>Nombre moyen d'actions en circulation</b>	2 877,5	2 873,0
<b>Nombre moyen d'actions y/c actions potentielles</b>	2 947,2	2 946,4
<b>Résultat net par action</b>	3,14	2,52
<b>Résultat net dilué par action</b>	3,06	2,46



## ◎ Proposition d'affectation du résultat



En €	
Dividende 2006 proposé à l'AG	1,0 € par action
Dividende versé au titre de l'année 2005	0,8 € par action



## ◎ Bilan simplifié



En M€	2006	2005
Immobilisations nettes	56,5	57,0
ID	3,7	2,8
Trésorerie nette	28,3	30,2
Dispo. liées aux activités financières	102,2	86,0
Avances promotionnelles	10,5	11,0
<b>Emplois</b>	<b>201,2</b>	<b>187,0</b>
Capitaux propres	55,4	47,6
Provisions	3,9	2,8
Dettes financières	29,5	34,7
Dettes liées aux activités financières	102,2	86,0
Autres actifs / passifs courants	- 0,3	4,9
Avances promotionnelles	10,5	11,0
<b>Ressources</b>	<b>201,2</b>	<b>187,0</b>





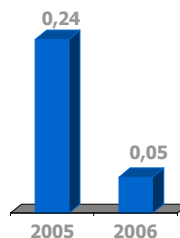
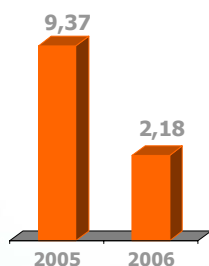
## Principaux ratios



Endettement net / Capitaux propres (%)



Endettement net / EBE



## Evolution de la trésorerie nette



En M€	2006
Capacité d'autofinancement	19,3
Variation du BFR	- 5,5
Cash flow d'exploitation	13,8
Investissements	- 3,0
Croissance externe	- 4,0
Dividende	- 2,7
Cout de l'endettement brut	- 1,4
Emprunts (net)	- 4,6
Cash flow libre	- 1,9
Trésorerie nette début de période	30,2
Trésorerie nette fin de période	28,3
Variation	- 1,9



## AXES DE DEVELOPPEMENT ET PERSPECTIVES



tessi



## Axes de développement et perspectives



tessi



### ⊙ Renforcement des structures

- ⊙ Mise en place d'un système d'information intégré
- ⊙ Qualité : certification ISO 9001 version 2000
- ⊙ Création d'une Direction Achats Groupe

## Poursuite d'une croissance ciblée « Périmètre Cegedim »



tessi



*Protocole d'accord sous conditions suspensives conduisant à l'acquisition par Tessi de 7 sociétés (SDI- SOCIETE DEVELOPPEMENT INFORMATIQUE, MEDIPOST, DOCUBASE SYSTEMS, DOCUBASE SERVICES, DOCUBASE SYSTEMS Inc., DECLARATIS, ASP ONE.FR) ainsi que 2 fonds de commerce.*



### Quatre activités distinctes :



#### Marketing services :

- Pôle Marketing Direct : prise en charge complète d'opération de marketing direct (de la fourniture de l'adresse jusqu'au dépôt en poste)
- Pôle éditique : de la donnée à imprimer jusqu'au dépôt en poste (éditique de gestion : impression numérique haut volume de documents de gestion / éditique marketing direct : pression numérique haut volume de documents marketing complexes)



#### GEIDE : Edition de logiciel spécialisé pour la gestion intégrée du workflow de dématérialisation des documents et de l'information

#### Portail internet Déclaratis – ASP One : véritable guichet unique de télé déclarations fiscales et sociales

#### Pôle acquisition et capture de données



**L'expertise du périmètre acquis vient parfaitement compléter notre offre et nos savoir faire dans le traitement de documents et ainsi permettre à Tessi de pouvoir répondre intégralement aux besoins exprimés par le marché et les clients**



- Ce périmètre a dégagé en 2006 un chiffre d'affaires consolidé de 30 M€, un EBE de 2,5 M€ et un résultat opérationnel de 0,4 M€.
- Les 2 parties ont convenu que le transfert de propriété devait s'effectuer au plus tard le 30 juin 2007.

www.tessi.fr

## Axes de développement et perspectives



tessi



### • Rappel des acquisitions



#### • Croissances externes réalisées par Tessi



Année	Société
2003	Cetip Encaissement
2004	Acces Informatique
2005	C2I
2005	Tigre
2005	STMP
2005	CPR Billets
2006	ICSB
2007	Périmètre « CEGEDIM »



www.tessi.fr





### ⊙ Perspectives 2007

#### ⊙ Chiffre d'affaires

- Tessi dépassera le cap des 200 M€ (comptes 2007 pro forma après acquisitions)

#### ⊙ Stabilisation de la rentabilité opérationnelle comprise entre 9,5% et 10,5%

## ACTUALITE BOURSIERE



tessi



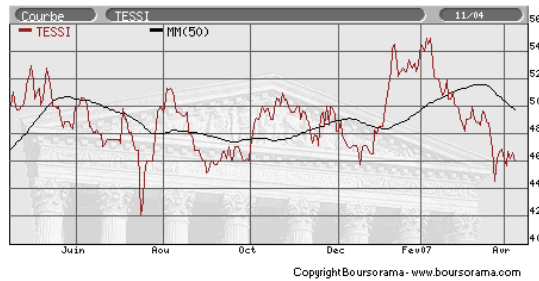


○ Répartition du capital au 31.03.2007

	% du capital	% des droits de vote
Famille Rebouah	51,48	66,96
Public	46,16	30,02
Divers actionnaires	2,36	3,02



○ Cours de Bourse sur 1 an



- Code Isin : FR000452947- TES
- Cotation continu C
- Teneur de marché : CM-CIC Securities
- Capitalisation boursière : 132,6 M€



**tessi**

