





Tessi
en bref



tessi

3 METIERS COMPLEMENTAIRES

**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

- **tessi est une société de service et de back office** ayant axé son développement sur la proximité avec ses clients en faisant le choix d'implantations régionales (65 sites de production 2 040 collaborateurs au 30.06.04)
- **Rappel de chiffres 2003**
 - Chiffre d'affaires 96,15 M€
 - Résultat d'exploitation 12,27 M€
 - Résultat net (part du groupe) 6,79 M€
- **Capitalisation au 5 octobre 2004 : 89 M€**
- **Des facteurs de différenciation forts :**
 - Capacité à gérer des volumes importants
 - Capacité d'innovation, créativité et réactivité



tessi Synthèse du 1^{er} semestre

Un 1^{er} semestre marqué par



- Une croissance organique dynamique
- Une croissance externe ciblée
- Une excellente tenue de nos trois métiers

Un 1^{er} semestre une fois de plus remarquable et ce malgré le coût significatif d'un litige (bail) sur le Marketing Opérationnel pour un montant de 0,5 M€



Chiffre d'affaires	52,5 M€	+10,80%
Résultat d'exploitation	6,9 M€	+17,62%

www.tessi.fr



tessi

Analyse des résultats semestriels

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES

En M€	30.06.04	30.06.03	Variation
Chiffre d'affaires	52,50	47,39	+10,8%
Résultat d'exploitation	6,90	5,87	+17,6%
Résultat net avant survaleurs	4,55	3,66	+24,2%

BILAN CONSOLIDE

En M€	30.06.04	31.12.03	30.06.03
Endettement net	(8,5)	(6,8)	(2,49)
Trésorerie nette *	14,2	10,7	6,13
Capitaux propres (PG)	32,25	30,48	26,63

* Hors avances ponctuelles

Comptes de résultats consolidés

En M€	30.06.04	%CA	30.06.03	%CA	Variation
Chiffre d'affaires	52,50		47,39		+10,8%
Résultat d'exploitation *	6,90	13,1%	5,87	12,4%	+17,6%
PM values de cession	0,00		-0,02		
Résultat financier	0,14		0,22		
Résultat courant	7,04	13,4%	6,07	12,8%	+16,1%
QP mises en équivalence	0,02		0,01		
Impôts	2,51		2,42		
Résultat net avant survaleurs	4,55	8,7%	3,66	7,7%	+24,2%
Amortissement des survaleurs	0,64		0,60		
Résultat net (part du Groupe)	3,79	7,2%	3,02	6,4%	+25,6%

* Dont élément non récurrent sur 2004 ayant un impact négatif de 0,5 M€

Bilan consolidé



tessi

Une structure bilantielle solide (en M€)



www.tessi.fr

Analyse bilantielle



tessi

Évolution de la trésorerie nette de tessi :

Trésorerie nette à l'ouverture :	10,7 M€
Flux générés par l'activité	+6,1 M€
Investissements	-4,2 M€
Emissions/Remboursement emprunts	+1,7 M€
Trésorerie nette à la clôture :	+14,3 M€

Note : Les dividendes relatifs à l'exercice 2003 ont été versés le 15 juillet 2004 : 2,0 M€

www.tessi.fr



Perspectives 2004/2005



❶ Chèques

- ❶ 2004 : Maintien de l'activité au S2
- ❶ 2005 : Arrêt du CIC
 - Importantes perspectives commerciales
 - Appels d'offres sur les contrats nationaux

❷ Acquisition de données

- ❷ 2004 : Maintien de l'activité au S2
- ❷ 2005 : Importantes perspectives commerciales

❸ Marketing opérationnel

- ❸ 2004 : Effet de saisonnalité sur le S2 avec augmentation de l'activité
- ❸ 2005 : importantes perspectives commerciales

➔ **Chiffre d'affaires 2004 de l'ordre de 105 M€**

Axes stratégiques



- Politique de croissance externe par opportunités toujours d'actualité

- Nouveaux locaux de SFDD

➔ **Nouvel outil pour le Marketing Opérationnel**

www.tessi.fr



tessi

Eléments boursiers

Répartition du capital au 30.09.2004



En M€	% du capital	% des droits de vote
Famille Rebouah	52,71	66,51
Banque de Vizille	5,67	7,16
Public	41,19	25,99
Divers actionnaires	0,43	0,34

Nombre de titres : 2 873 003

www.tessi.fr

Cours de bourse



- Code ISIN : FR 000452947-TESS
- Indice : SBF 250, SBF Second Marché
- Cotation en continu B
- Teneur de Marché : CM-CIC SECURITIES
- Capitalisation Boursière : 94,8 M€
- Cours ouverture 2003 : 19,2€
- Cours ouverture 2004 : 29,5€
- Performance 2003 : + 63,1%, + bas de l'année : 11,71€, + haut de l'année : 33,20€
- Performance 2004 : + 5,70%, + bas de l'année : 29,50€, + haut de l'année : 35,50€

www.tessi.fr



tessi

L'expertise globale des flux d'information