



tessi

## PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2006

Paris, le 10 octobre 2006

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

### Plan de la présentation



tessi

- Synthèse de la période
- Analyse de la situation au 30 juin 2006
- Leviers du développement et perspectives
- Éléments boursiers

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



tessi

## SYNTHÈSE DE L'EXERCICE

www.tessi.fr

### Préambule



tessi

Suite à l'acquisition de CPR Billets et afin de simplifier la lisibilité des performances du Groupe, tessi a décidé de regrouper ses activités autour de 2 pôles :

- **Moyens de paiement :**
  - chèques et moyens de paiement
  - édition et intégration de solutions
  - encaissement
  - euros, devises et or monétaire
  - transport de fonds
- **Traitement de documents :**
  - acquisition et capture de données
  - marketing opérationnel

www.tessi.fr

## Principaux faits marquants du semestre



- Finalisation de la restructuration de l'activité Informatique et Conseil
- Intégration du Groupe CPR Billets acquis en novembre 2005
- Optimisation et rationalisation des structures de production

➔ Une dynamique de croissance qui se traduit par :

- Chiffre d'affaires : + 42,5 %
- Résultat opérationnel : + 32,8 %

## Chiffres clés



### COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES

En M€	30.06.2006	30.06.2005	Variation
Chiffre d'affaires	81,99	57,53	+ 42,5%
Résultat opérationnel	8,25	6,21	+ 32,8%
Résultat net part du Groupe	4,41	3,79	+ 16,5%

### BILAN CONSOLIDE

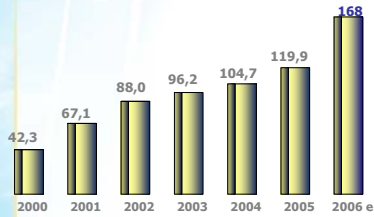
En M€	30.06.2006	31.12.2005
Endettement net	4,31	4,45
Trésorerie nette*	25,98	30,22
Capitaux propres (PG)	43,72	41,49

\* Hors avances

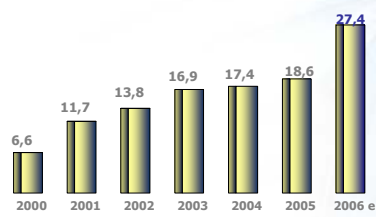
## Evolution des principaux chiffres clés



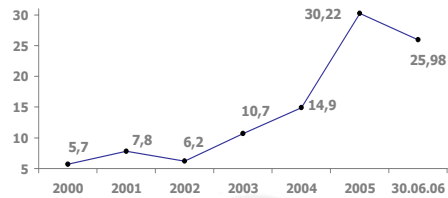
### Chiffre d'affaires (M€)



### Excédent brut d'exploitation (M€)



### Trésorerie nette (M€)



www.tessi.fr



tessi

**ANALYSE DE LA SITUATION AU 30 JUIN 2006**

www.tessi.fr

## Comptes de résultats consolidés



En M€	30.06.2006	% C.A.	30.06.2005	% C.A.
Chiffre d'affaires	81,99		57,53	
Résultat opérationnel	8,25	10,1%	6,21	10,8%
Coûts non récurrents	0,75		0,54	
Résultat opérationnel récurrent	9,00	11,0%	6,75	11,7%
Résultat financier	-0,29		0,04	
Impôts	2,81		2,29	
Résultat net	5,12	6,3%	3,95	6,9%
Intérêts minoritaires	0,71		0,16	
Résultat net part du Groupe	4,41	5,4%	3,79	6,6%

www.tessi.fr

## Évolution du C.A. consolidé par pôle



30.06.2006



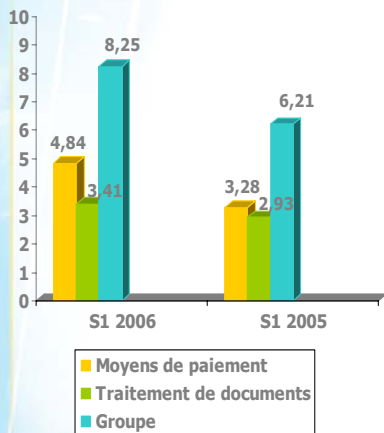
30.06.2005

www.tessi.fr

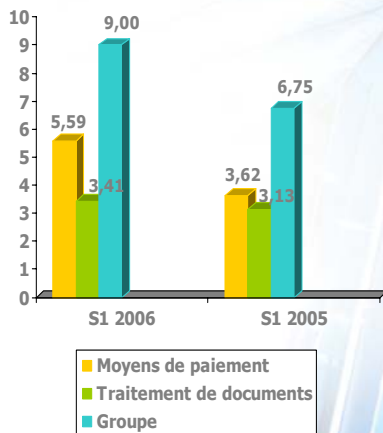
## Analyse du résultat opérationnel



### Résultat opérationnel en M€



### ROP récurrent en M€



## Bilan consolidé



En M€	30.06.2006	31.12.2005
Immobilisations nettes	55,17	56,99
ID	3,29	2,84
BFR	-	-
Trésorerie nette	25,98	30,22
Disponibilités liées aux activités financières	97,68	86,00
Avances promotionnelles	10,26	10,99
Emplois	192,38	187,04
Capitaux propres	50,01	47,46
Provisions	2,99	2,81
Dettes financières	30,29	34,67
Dettes liées aux activités financières	97,68	86,00
BFR	1,15	5,11
Avances promotionnelles	10,26	10,99
Ressources	192,38	187,04

### Tableau de flux de trésorerie nette

En M€	30.06.2006
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>	<b>30,22</b>
<i>Cash Flow (CAF)</i>	9,99
<i>Variation du BFR</i>	-4,11
<b>Cash Flow Libre</b>	<b>5,88</b>
Investissements	-2,64
Croissance externe (nette des trésoreries acquises)	-
Emprunts (net)	-4,80
Dividendes	-2,68
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-4,24</b>
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>25,98</b>



## Poursuite d'une croissance externe ciblée



### Acquisition de 100 % de la société ICSB (Image Chèques et Services Bancaires) :

- Renforcement du pôle Moyens de Paiements
- Chiffre d'affaires annuel : 7 M€
- 80 collaborateurs
- Société basée à Paris
- Date de consolidation : 1<sup>er</sup> juillet 2006

## Développement du pool « transport sécurisé - caisse centrale »



### Renforcement du management :

- Arrivée de Gilles VINCENT (D.G.) et Gilles BONNEFOY (D.G. Adjoint)  
- experts reconnus dans ces activités
  - Mission : Animation et développement commercial des 8 caisses centrales sécurisées de dernière génération (Paris, Lognes, Lyon, Grenoble, Marseille, Toulouse, Perpignan et Nice)

➡ Objectif : atteindre rapidement la 3<sup>ème</sup> place nationale



## Poursuite de la dynamique commerciale



### Développement des synergies intragroupe et renforcement du foisonnement commercial

- Succès récents dans le pôle Moyens de paiement avec une pénétration accrue de nos offres dans les grands réseaux bancaires :
  - Société Générale (chèques et encaissement),
  - Caisses Régionales de Crédit Agricole (chèques, EIS),
  - les Caisses d'Épargne (chèques),
  - Banque de France (EIS),
  - Natexis Banques Populaire (EIS),
  - grands remettants (encaissement)
- Succès récents dans le pôle Traitement de documents
  - Administrations, forte pénétration du marchés mutuelles et caisses de retraite (décompte, scanerisation et dématérialisation de documents, enrichissement des fichiers centraux)
  - Succès prometteurs dans le secteur banques et assurances (logistique courrier)
  - E-commerce dans le secteur du marketing opérationnel



**Bonne orientation sur l'ensemble de nos marchés**

## Perspectives 2006



- **Chiffre d'affaires estimé : 168 M€**
- **Rentabilité opérationnelle > à 10 %**



**Des prévisions confortées par la bonne orientation commerciale du second semestre**



tessi

## ÉLÉMENTS BOURSIERS

www.tessi.fr

## Éléments boursiers



tessi

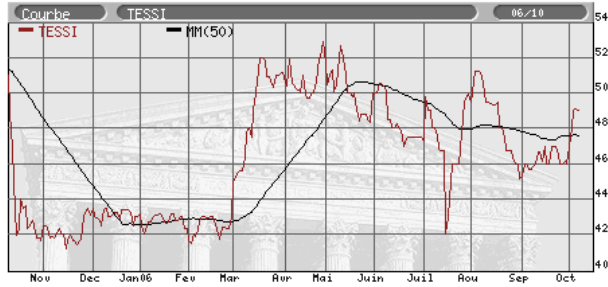
### Répartition du capital au 31.12.2005

En M€	% du capital	% des droits de vote
Famille Rebouah	51,66	66,43
Banque de Vizille	5,00	5,67
Public	43,09	27,70
Divers actionnaires	0,25	0,20

Nombre de titres : 2 874 985

www.tessi.fr

### Cours de bourse sur 1 an



- Code ISIN : FR000452947-TES
- Cotation continu B
- Teneur de marché : CM-CIC SECURITIES
- Capitalisation boursière : 140,87 M€
- Performance depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2006 : + 13,95%



tessi

**SOCIÉTÉ DE SERVICES SPÉCIALISÉE DANS LE TRAITEMENT  
DE DOCUMENTS ET LES MOYENS DE PAIEMENT**