






# Tessi

Réunion SFAF – vendredi 8 octobre 2010

# Plan de la présentation

---

-  **1 Tessi en bref**
-  **2 Synthèse de la période**
-  **3 Résultats semestriels 2010**



# Tessi

Tessi en bref

# Tessi : 30 ans de croissance

« *Toujours une donnée d'avance* »

- ▲ **Spécialiste du Traitement de flux**
- ▲ **3 338 collaborateurs au 30 juin 2010**
- ▲ **Chiffre d'affaires 2009 : 224,2 M€**
- ▲ **Résultat opérationnel courant 2009 : 38,4 M€**
- ▲ **Eurolist C d'Euronext Paris**
- ▲ **Code ISIN-FR 0004529147 - Mnémonique : TES**
- ▲ **Siège social : Grenoble**
- ▲ **Création en 1971 et reprise en 1979 par Marc Rebouah, PDG actuel, qui détient 51,21% du capital**

- **N°1 français** dans le domaine de l'acquisition et du traitement de données
- **N°1 français** en gestion promotionnelle différée
- **N°1 français** dans les transactions Devises et Or
- **L'acteur majeur** dans l'activité du traitement de chèques

# Tessi : Spécialiste du traitement de flux

*Une approche industrialisée du traitement de flux qui concilie à la fois :  
les besoins de flexibilité et de sur-mesure des clients  
et leurs impératifs de coûts*

## ▶ Nos solutions



**▶ TRAITEMENT DE DOCUMENTS**

- ▶ Dématérialisation/Acquisition/ Hébergement des données
- ▶ Traitement logistique des flux intra-Entreprise
- ▶ Tâches de back-office encaissement
- ▶ E-services



**▶ MARKETING SERVICES**

- ▶ Marketing promotionnel multi-canal
- ▶ Logistique publi-promotionnelle et e-commerce
- ▶ Marketing direct



**▶ MOYENS DE PAIEMENT**

- ▶ Conseil et ingénierie en moyens de paiement
- ▶ Traitement des moyens de paiement scripturaux
- ▶ Achat, vente de devises
- ▶ Négociation, conservation d'or monétaire

# Tessi en bref

---

## *Un engagement et un savoir-faire unique*

- **Des clients fidèles et prestigieux : une typologie de clients variée**
- **Des relations de confiance et durables**
- **Des valeurs fortes, fondements du Groupe :**
  - **Proximité : forte culture clients**
  - **Rigueur : épine dorsale de la qualité de service**
  - **Réactivité : valeur indispensable**
  - **Technologie : reflet et aboutissement d'une recherche constante d'innovation**
- **Une offre globale et structurée, construite à partir de la complémentarité, du savoir-faire et des technologies Tessi**
- **Une expertise sectorielle ciblée et une organisation unique**



# Tessi

## Synthèse de l'exercice



# Synthèse de la période

---

- ▲ **Croissance organique forte : toutes les activités contribuent à la hausse du chiffre d'affaires et de la rentabilité :**
  - Forte progression de l'activité de Tessi Traitement de Documents
  - Bonne tenue des activités Tessi Marketing Services et Tessi MDP Scripturaux
  - CP Or Devises en légère augmentation malgré un S1 2009 très élevé
  - Retournement de tendance pour Docubase Systems
- Niveau de résultats record
- Renforcement de la structure financière – cash net en croissance de 9,5 M€
- Confirmation de tendances très favorables pour l'ensemble de l'exercice



# Synthèse de la période

## Un niveau d'activité et de rentabilité record

### ▲ CA à 117,9 M€

- Croissance de 8,1 M€ vs S1 2009

### ▲ ROC à 22,2 M€

- Croissance de 4,8 M€ vs S1 2009

### ▲ RNPG à 13,2 M€

- Croissance de 3,5 M€ vs S1 2009

<i>En M€</i>	2010	2009	Variation %
Chiffre d'affaires	117,9	109,8	+ 7,4%
Résultat opérationnel courant	22,2	17,4	+ 27,1%
Résultat net part du groupe	13,2	9,7	+ 36,1%

# Synthèse de la période

## Une structure financière forte

<i>En M€</i>	2010	2009
<b>Cash net</b>	<b>41,5</b>	<b>32,0</b>
<b>Trésorerie</b>	<b>60,4</b>	<b>52,5</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>18,9</b>	<b>20,5</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>85,2</b>	<b>77,8</b>



# Tessi

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010

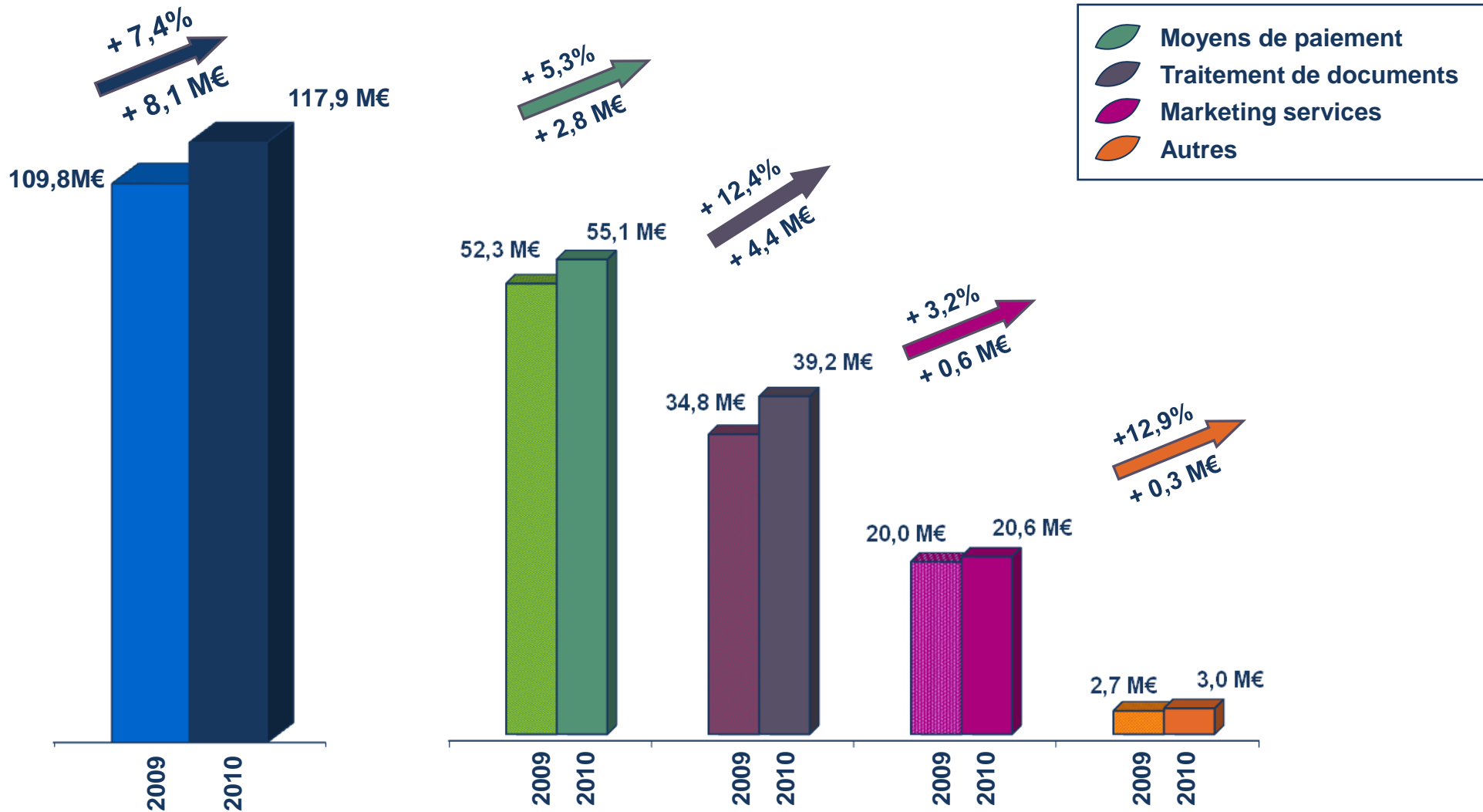
# Comptes de résultats consolidés

<i>En K€</i>	30/06/2010	% CA	30/06/2009	% CA	Variation En M€
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>117 921</b>		<b>109 832</b>		<b>8 089</b>
Autres produits opérationnels	2 447	2,1%	1 280	1,2%	
Achat consommés	-5 797	4,9%	-5 573	5,1%	
Charges de personnel	-55 406	47,0%	-53 235	48,5%	
Autres charges opérationnelles	-28 777	24,4%	-26 470	24,1%	
Impôts et taxes	-3 639	3,1%	-3 801	3,5%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-4 599	3,9%	-4 611	4,2%	
<b>Résultat Opérationnel courant</b>	<b>22 150</b>	<b>18,8%</b>	<b>17 422</b>	<b>15,9%</b>	<b>4 727</b>
Autres charges et produits opérationnels non courant	14	-	75	-	
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>22 164</b>	<b>18,8%</b>	<b>17 497</b>	<b>15,9%</b>	<b>4 667</b>

# Comptes de résultats consolidés

<i>En K€</i>	30/06/2010	% CA	30/06/2009	% CA	Variation En M€
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>22 164</b>	18,8%	<b>17 497</b>	15,9%	<b>4 667</b>
Résultat financier	-284		-289		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>21 880</b>	18,6%	<b>17 208</b>	15,7%	<b>4 672</b>
Impôts sur les résultats	-7 320		-6 030		
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>14 560</b>	12,3%	<b>11 178</b>	10,2%	<b>3 382</b>
Résultat net des activités destinées à être cédées	-		-49		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>14 560</b>	12,3%	<b>11 129</b>	10,1%	<b>3 431</b>
Intérêts minoritaires	1 379		1 441		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>13 181</b>	11,2%	<b>9 688</b>	8,8%	<b>3 493</b>

# CA consolidé par pôle d'activité



# Analyse des résultats du S1 2010

## ▲ Résultat financier

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2009
Coût de l'endettement financier net	-0,2	-0,3
Autres produits et charges financières	-0,1	+0,0

## ▲ Intérêts minoritaires

<i>En M€</i>	S1 2010	S1 2009
CPoR Devises	1,3	1,3
Autres	0,1	0,1



# Résultat net par action

---

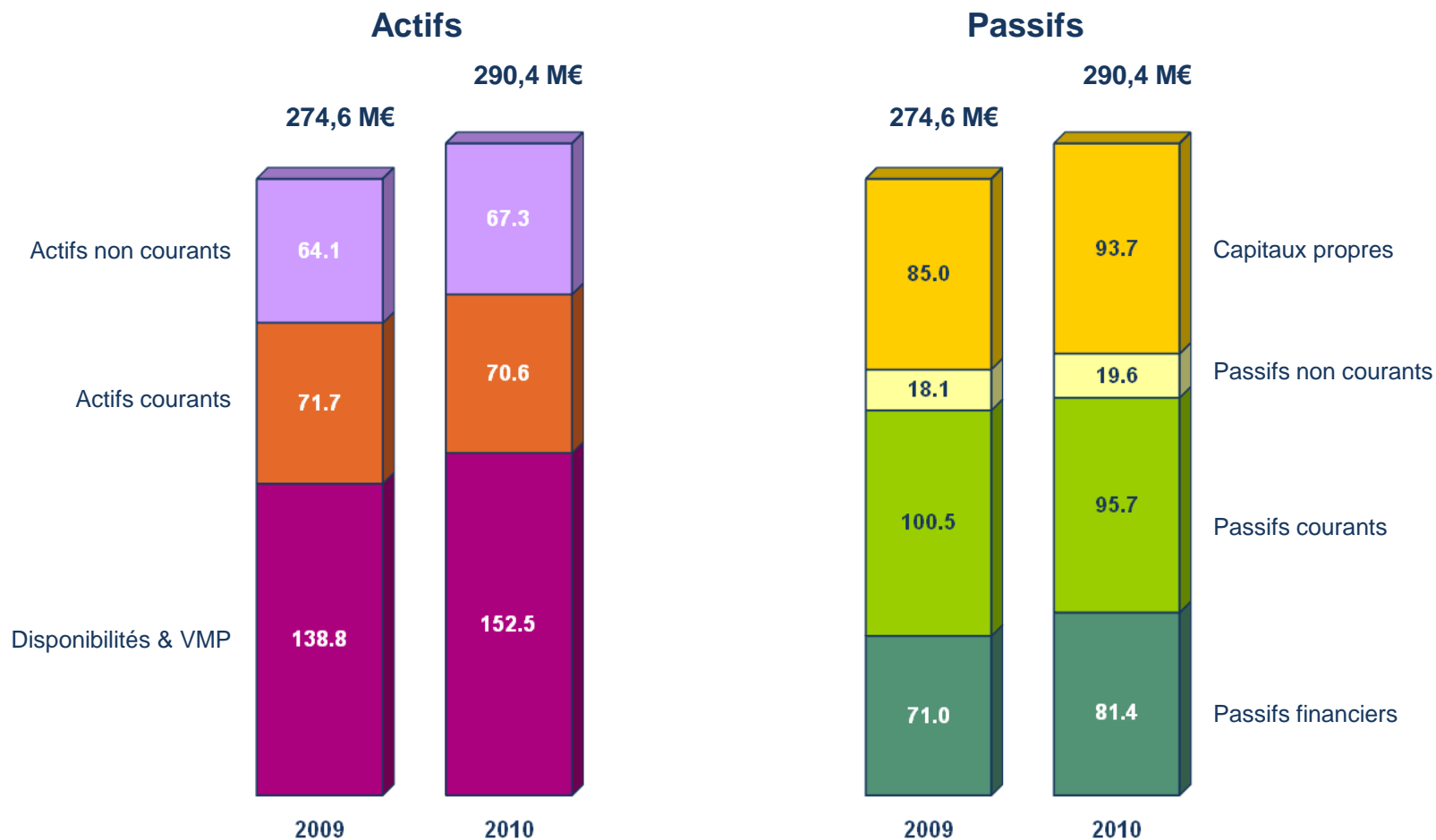
	30.06.2010	30.06.2009
Nombre moyen d'actions en circulation	2 919 160	2 905 640
Nombre moyen d'actions y/c actions potentielles	2 968 229	2 969 669
Résultat net par action	4,52 €	3,33 €
Résultat net dilué par action	4,44 €	3,26 €



# Tessi

## Bilan

# Bilan simplifié (30 juin 2010 et 31 décembre 2009)



# Bilan simplifié

## Détails Actifs

### ▲ Actifs non courants

<i>En M€</i>	30.06.2010	31.12.2009
Ecarts d'acquisitions	39,3	37,9
Immobilisations incorporelles	0,9	1,0
Immobilisations corporelles	19,2	16,3
Autres actifs non courants	2,6	2,8
Impôts différés	5,3	6,1
<b>Total</b>	<b>67,3</b>	<b>64,1</b>

# Bilan simplifié

## Détails Passifs

### ▲ Capitaux propres

<i>En M€</i>	30.06.2010	31.12.2009
Capitaux propres part du groupe	85,2	77,8
Minoritaires	8,5	7,2
<b>Capitaux propres</b>	<b>93,7</b>	<b>85,0</b>

### ▲ Passifs non courants

<i>En M€</i>	30.06.2010	31.12.2009
Provisions	7,0	6,7
Emprunts et autres dettes financières	11,9	10,9
Impôts différés	0,7	0,5
<b>Passifs non courants</b>	<b>21,6</b>	<b>18,1</b>

# Bilan simplifié

## Trésorerie Nette

Actif	En M€	Passif	En M€	+ : Trésorerie Nette - : Endettement Net
VMP & Disponibilités	40,7	Passifs financiers LT	-11,9	
		Passifs financiers CT	-9,5	
Disponibilités CPoR Devises	111,8	Passifs financiers CPoR Devises	-71,9	
<b>Total</b>	<b>152,5</b>	<b>Total</b>	<b>-93,3</b>	<b>+59,2</b>

Découverts bancaires	-2,5	Découverts bancaires	2,5	0
Avances promotionnelles	-17,7			-17,7
<b>Retraitements</b>	<b>-20,2</b>		<b>2,5</b>	<b>-17,7</b>

VMP & Disponibilités	20,5	Dettes bancaires	18,9	
Disponibilités nettes CPoR Devises	39,9			
<b>Total</b>	<b>60,4</b>	<b>Total</b>	<b>18,9</b>	<b>+41,5</b>

# Evolution de la trésorerie nette

<i>En M€</i>	<b>S1 2010</b>	<b>S1 2009</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>18,8</b>	<b>16,6</b>
Variation du BFR	4,1	1,7
<b>Cash flow d'exploitation</b>	<b>22,9</b>	<b>18,3</b>
Investissements	-7,0	-1,5
Dividendes	-6,0	-7,4
Coût de l'endettement brut	-0,2	-0,6
Emprunts (net)	-2,2	-6,0
Divers	0,2	0,1
<b>Cash flow libre</b>	<b>7,7</b>	<b>2,9</b>
Incidences variations de change	0,2	
<b>Trésorerie nette début de période</b>	<b>52,5</b>	
<b>Trésorerie nette fin de période</b>	<b>60,4</b>	
<b>Variation</b>	<b>7,9</b>	





# Tessi

SPECIALISTE DU TRAITEMENT DE FLUX