



# tessi

## Réunion SFAF

Jeudi 10 novembre 2011

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services

# Plan de la présentation

- ▶ Tessi en bref
- ▶ Synthèse du 1<sup>er</sup> semestre 2011
- ▶ Analyse de l'activité des 9 premiers mois
- ▶ Objectifs 2011





# tessi

## en bref



**tessi**

acteur leader du traitement de flux en France

- Coté sur l'Eurolist B d'Euronext Paris
- 70 agences en France
- 3600 collaborateurs
- Création en 1971 et reprise en 1979 par Marc Rebouah, PDG actuel, qui détient plus de 51% 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

une offre unique



## **tessi** documents services

spécialisé dans la gestion  
des flux de documents et moyens de paiement



## **CPoR** Devises

établissement de Crédit, 1<sup>er</sup> intervenant sur le marché du change  
et de l'or physique aux fins d'investissement en France



## **tessi** marketing services

spécialisé dans la promotion et le digital,  
le marketing relationnel, la logistique publi-promotionnelle  
et le e-commerce



# tessi documents services

## une approche multi-sectorielle

### Business Process Outsourcing

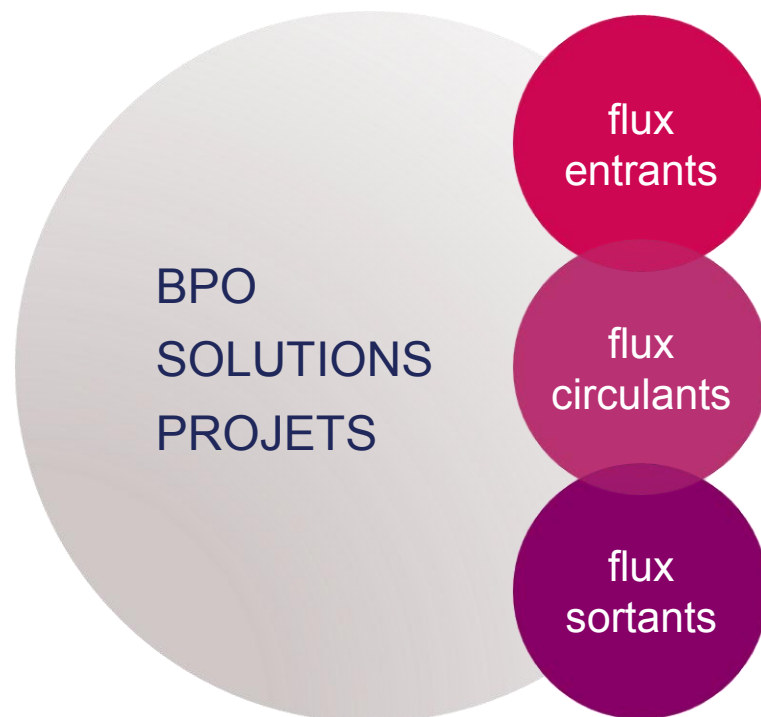
- Dématérialisation et traitement de flux
- Gestion de back et middle office
- Éditeur et courrier multi-canal
- Contact Center

### Solutions technologiques

- Édition de logiciels
- Intégration de solutions tierces
- Hébergement d'applications
- Distribution de matériels et scanners

### Accompagnement de projets

- Conseils et études
- Formation
- Gestion de projets et AMOA
- Démarche qualité





# tessi documents services

## une offre globale



### flux entrants

- Courrier entrant
- Salle courrier
- Encaissements
- Moyens de paiement
- Back-office métiers



### flux circulants

- Documents et processus
- Facture électronique
- Paiements SEPA
- Télé-déclarations, informations légales
- Relation clients et fidélisation



### flux sortants

- Éditique de gestion
- Marketing direct
- Courrier égrené multi-canal
- Courrier dématérialisé
- Traitement des recommandés

✓ e-conformité

🔒 e-confiance

🌿 eco responsabilité



# CPoR Devises

- Etablissement de crédit (80% Tessi SA et 20% CASA)
- Activités de grossiste sur le marché du billet de banque étranger et sur le marché de l'or physique en France et Belgique







# tessi marketing services

3 activités complémentaires à forte valeur ajoutée

N°1 sur le marché des opérations promotionnelles différées en France, Tessi marketing services a développé une offre de services innovants et complémentaires couvrant plusieurs composantes essentielles des marketing services :



promotion et digital



logistique et e-logistique



marketing relationnel



# Synthèse

du 1<sup>er</sup> semestre 2011

# Synthèse du semestre

Activité en hausse et rentabilité à un niveau très élevé

- **CA à 124,8 M€**

Croissance de 6,9 M€ par rapport à 2010

- **ROC à 20,8 M€**

Diminution de 1,4 M€ par rapport à 2010

- **RNPG à 12,3 M€**

Diminution de 0,9 M€ par rapport à 2010

En M€	2011	2010	Variation
Chiffre d'affaires	124,8	117,9	+ 5,8%
Résultat opérationnel courant	20,8	22,2	-6,3%
Résultat net part du groupe	12,3	13,2	-6,7%

La variation de périmètre provient de l'acquisition des sociétés Sakarah et Logidoc-Solutions acquises fin 2010 et début 2011 et de l'intégration de l'activité de change de Goffin Bank en Belgique en juin 2010.



# Synthèse du semestre

## Facteurs d'évolution de la marge opérationnelle

### Marge opérationnelle de 16,6% versus 18,8% en n-1

- Effet de base défavorable :  
le taux de marge juin 2010 constituait un record
- Impact dilutif lié à l'intégration des deux dernières acquisitions
- Facteurs exogènes (évolutions de l'impact de la réduction « Fillon » des cotisations patronales et de la contribution de la valeur ajoutée des entreprises...)
- Facteurs opérationnels tels que le renforcement de la structure managériale et le démarrage d'un centre de production



# Synthèse du semestre

## Solidité de la structure financière

- Un niveau de trésorerie élevé...
- ...toutefois impacté défavorablement sur le semestre mais temporairement par la variation du BFR...
- ...ainsi que les dividendes versés aux minoritaires

En M€	06/2011	12/2010
Trésorerie	53,9	68,2
Trésorerie nette des dettes financières	33,5	52,8
Capitaux propres part du Groupe	106,2	99,2





# Comptes de résultats consolidés

En K€	30/06/2011	% CA	30/06/2010	% CA	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>124 788</b>		<b>117 921</b>		<b>6 867</b>
Autres produits opérationnels	2 007	1,6%	2 447	2,1%	
Achat consommés	-5 985	4,8%	-5 797	4,9%	
Charges de personnel	-61 343	49,2%	-55 406	47,0%	
Autres charges opérationnelles	-30 422	24,4%	-28 777	24,4%	
Impôts et taxes	-4 095	3,3%	-3 639	3,1%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-4 197	3,4%	-4 599	3,9%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>20 753</b>	<b>16,6%</b>	<b>22 150</b>	<b>18,8%</b>	<b>-1 398</b>
Autres C&P opérationnels non courant	-5	-	14	-	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20 748</b>	<b>16,6%</b>	<b>22 164</b>	<b>18,8%</b>	<b>-1 416</b>

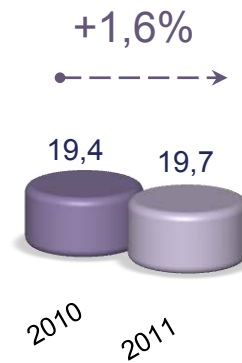
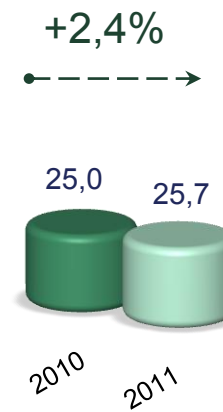
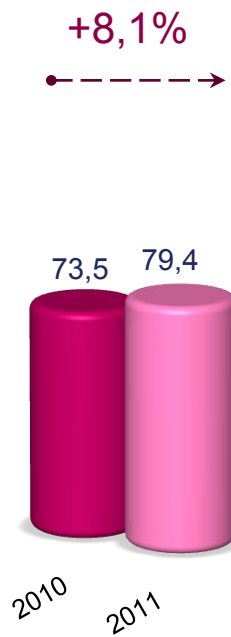
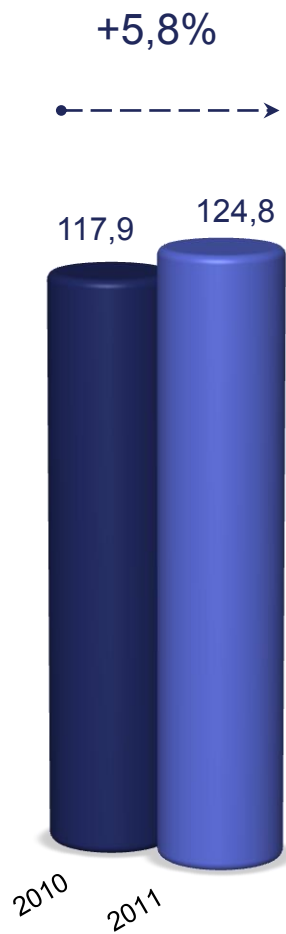


# Comptes de résultats consolidés

En K€	30/06/2011	% CA	30/06/2010	% CA	Variation
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20 748</b>	<b>16,6%</b>	<b>22 164</b>	<b>18,8%</b>	<b>-1 416</b>
Résultat financier	-72		-284		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>20 676</b>	<b>16,6%</b>	<b>21 880</b>	<b>18,6%</b>	
Impôts sur les résultats	-6 639		-7 320		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>14 037</b>	<b>11,2%</b>	<b>14 560</b>	<b>12,3%</b>	<b>-523</b>
Intérêts minoritaires	-1 399		-1 379		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>12 638</b>	<b>10,1%</b>	<b>13 181</b>	<b>11,2%</b>	<b>--543</b>



# CA consolidé par pôle d'activité

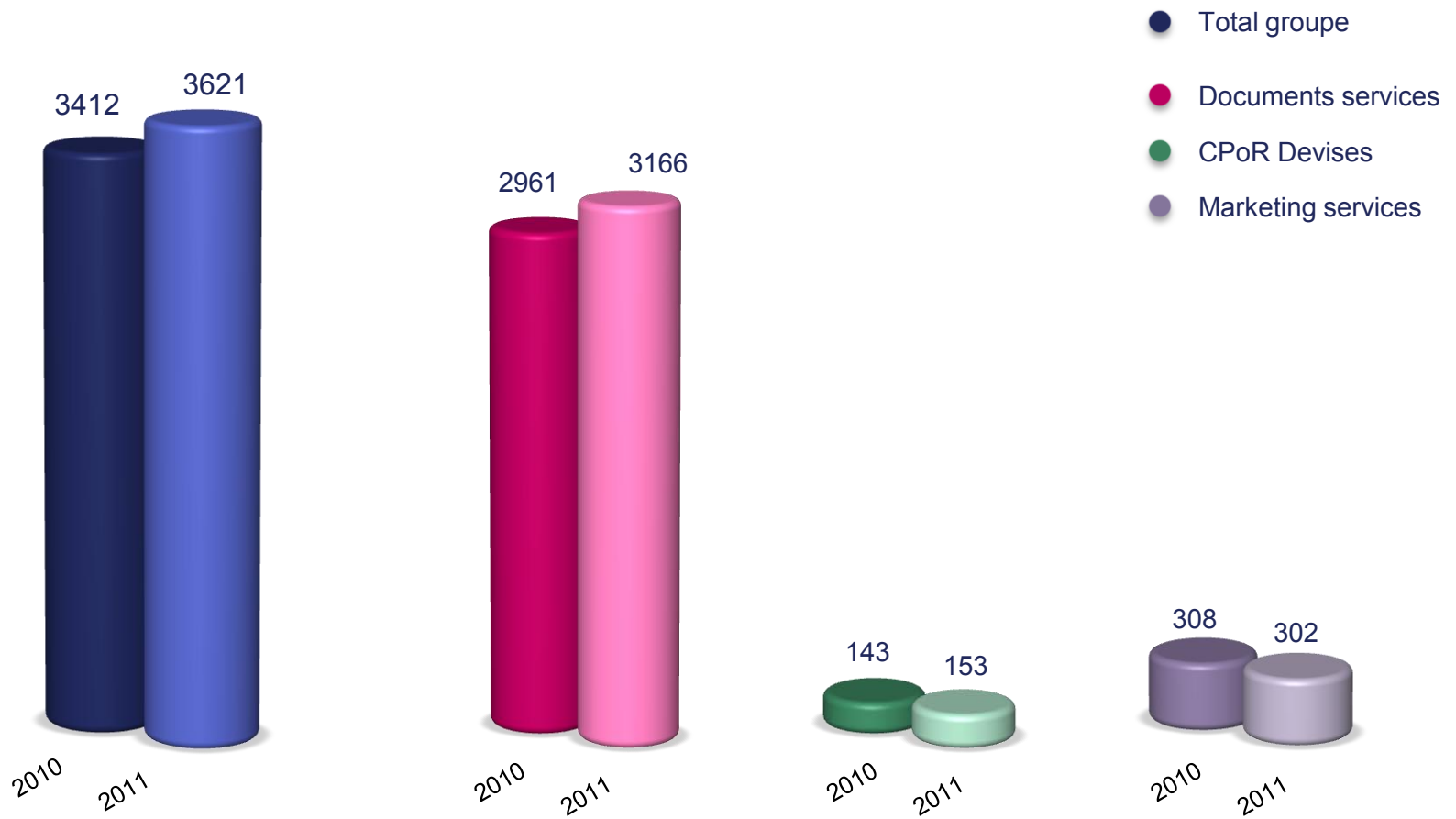


- Total groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services



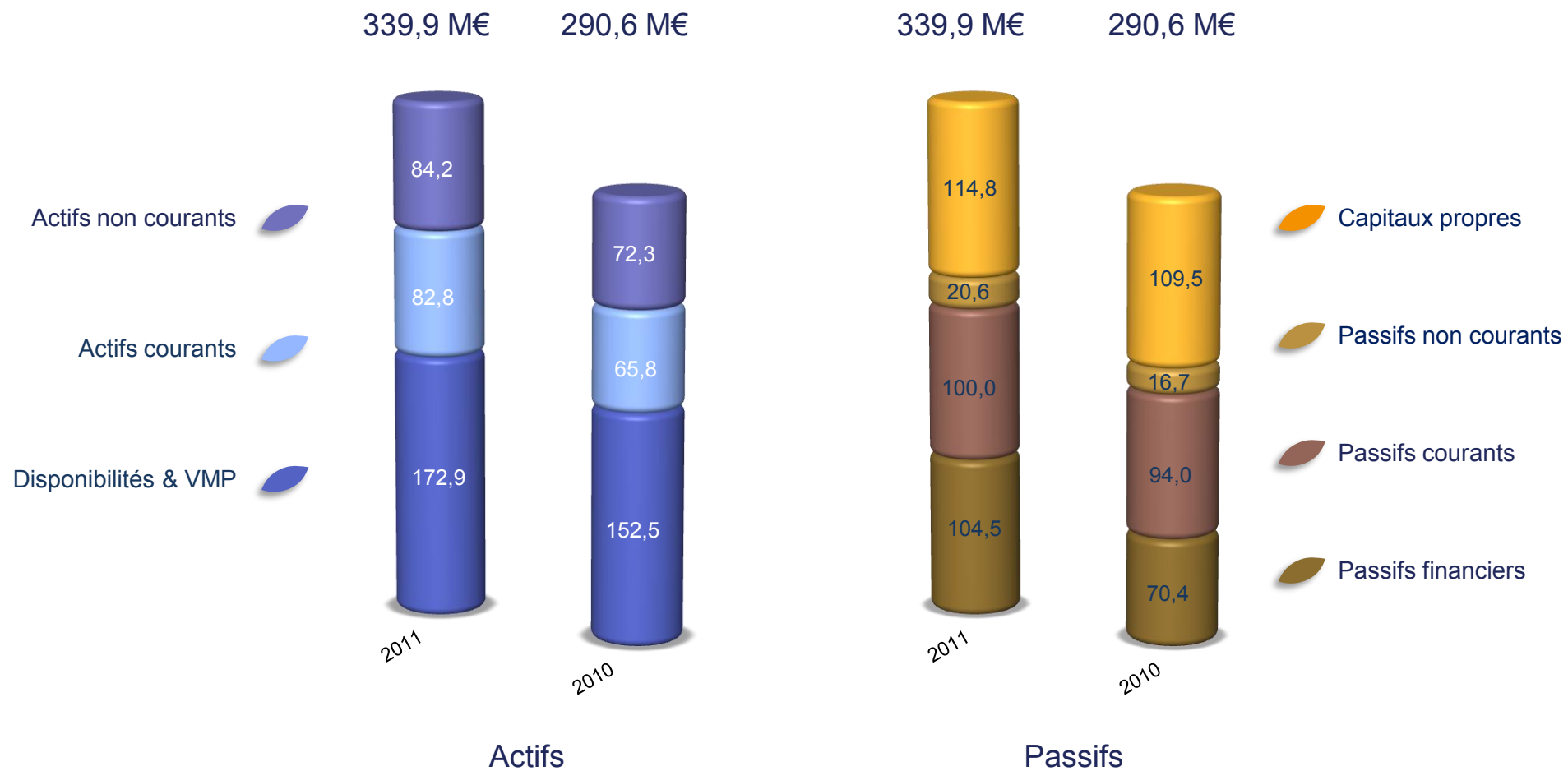


# Effectifs par pôle d'activité





# Bilan simplifié





# Bilan simplifié

## détails actifs

- **Actifs non courants**

En M€	2011	2010
Ecart d'acquisitions	46,0	39,7
Autres immobilisations incorporelles	2,3	1,3
Immobilisations corporelles	24,1	21,0
Autres actifs non courants	2,5	2,5
Impôts différés	9,3	7,8
<b>Total</b>	<b>84,2</b>	<b>72,3</b>



# Bilan simplifié

## détails actifs

- **Capitaux propres**

En M€	2011	2010
Capitaux propres part du Groupe	106,2	99,2
Minoritaires	8,6	10,3
<b>Capitaux propres</b>	<b>114,8</b>	<b>109,5</b>

- **Passifs non courants**

En M€	2011	2010
Provisions	6,9	6,7
Emprunts et autres dettes financières	13,2	9,3
Impôts différés	0,5	0,7
<b>Passifs non courants</b>	<b>20,6</b>	<b>16,7</b>



# Évolution de la trésorerie nette

En M€	06/11	06/10	12/10
<b>MBA</b>	<b>17,2</b>	<b>18,8</b>	<b>34,3</b>
Variation du BFR	-12,5	4,1	5,6
<b>Cash flow d'exploitation</b>	<b>4,7</b>	<b>22,9</b>	<b>39,9</b>
Investissements	-6,5	-7,0	-12,9
Dividendes	-9,1	-6,0	-6,0
Coût de l'endettement brut	-0,3	-0,2	-0,4
Emprunts (net)	-3,4	-2,2	-5,6
Divers	0,4	0,2	0,6
<b>Cash flow libre</b>	<b>-14,2</b>	<b>7,7</b>	<b>15,6</b>
Incidences variations de change	-0,1	0,1	0,1
<b>Trésorerie nette début de période</b>	<b>68,2</b>	<b>52,5</b>	<b>52,5</b>
<b>Trésorerie nette fin de période</b>	<b>53,9</b>	<b>60,3</b>	<b>68,2</b>
Variation	-14,3	7,8	15,7



# Analyse

des 9 premiers mois  
de l'exercice 2011



# Chiffre d'affaires

## au 30 septembre 2011

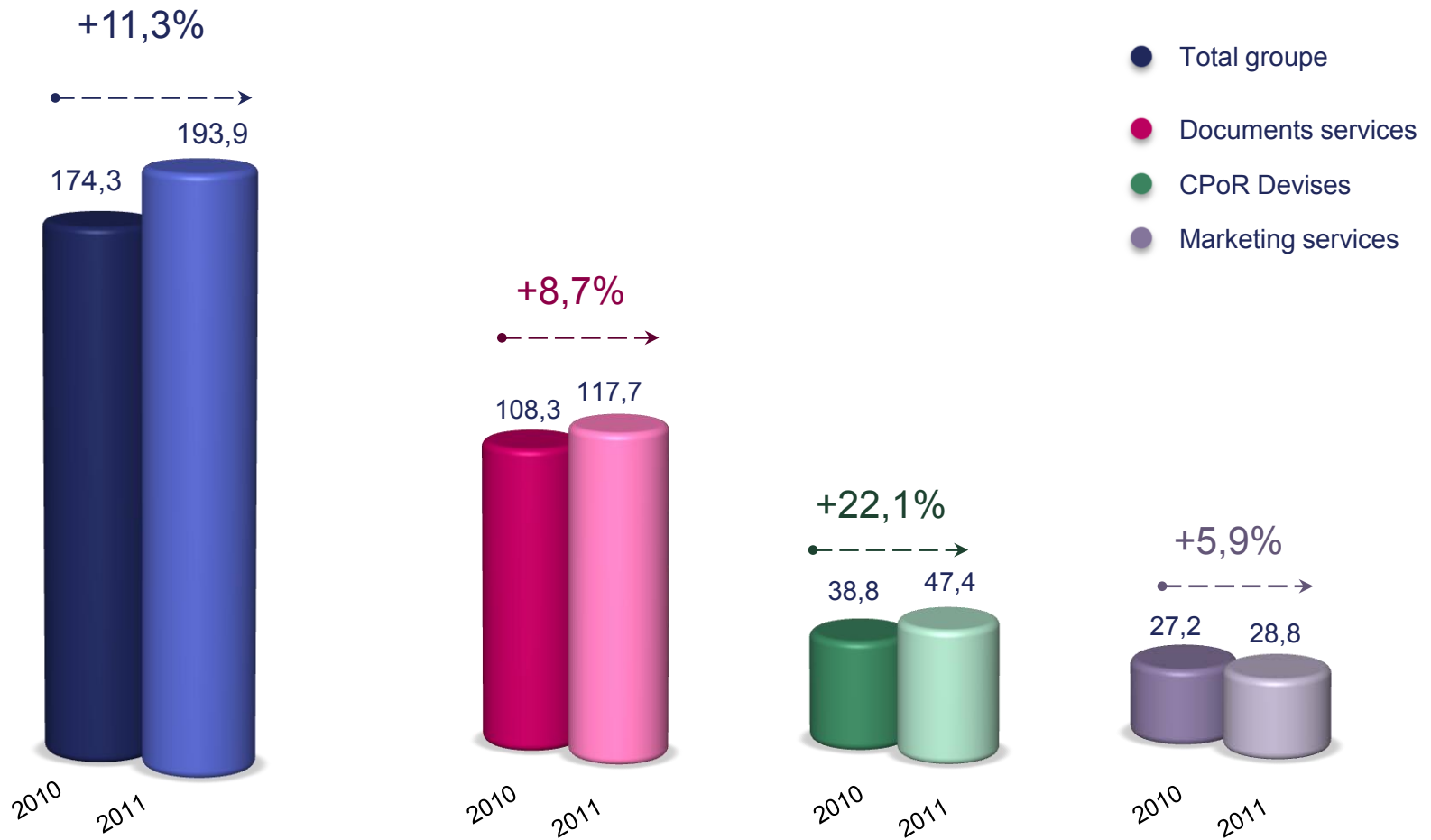
### Maintien d'un niveau d'activité très élevé

En M€	2011	2010	Variation
Chiffre d'affaires S1	124,8	117,9	+ 5,8%
Chiffre d'affaires du T3	69,1	56,4	+22,6%
Chiffre d'affaires 9 mois	193,9	174,4	+11,3%



# CA consolidé

## Au 30 sept. 2011, par pôle d'activité







# Objectifs 2011



# Objectifs 2011

## Tendances favorables

Compte tenu de l'environnement macro-économique actuel, Tessi a décidé de ne pas procéder actuellement à de nouvelles acquisitions.

Pour l'ensemble de l'année 2011, la croissance organique et la marge opérationnelle resteront élevées



# Éléments boursiers

- **Programme de rachats d'actions**

Cumul des rachats réalisés du 01/09/2011 au 21/10/2011 : 133 859 actions

- **Évolution du cours de bourse**





# tessi