



tessi

Réunion SFAF
15 mai 2012

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services

Plan de la présentation

- Synthèse de l'exercice 2011
- Analyse des résultats annuels 2011
- Activité du 1^{er} trimestre 2012
- Objectifs 2012





tessi

Synthèse de l'exercice



Synthèse de l'exercice

Un niveau d'activité et de rentabilité record

- **CA à 261,8 M€**
 - Croissance de 26,6 M€ par rapport à 2010
- **ROC à 47,0 M€**
 - Croissance de 6,0 M€ par rapport à 2010
- **RNPG à 28,8 M€**
 - Croissance de 2,3 M€ par rapport à 2010

En M€	2011	2010	Variation
Chiffre d'affaires	261,8	235,2	+11,3 %
Résultat opérationnel courant	47,0	41,0	+14,9 %
Résultat net part du groupe	28,8	26,5	+8,6 %



Synthèse de la période

Une *structure financière qui se renforce...* et qui permet de pouvoir faire face aux développements internes et externes futurs...

En M€	2011	2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77,3	68,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette des dettes financières	52,1	52,8
Capitaux propres part du Groupe	113,0	99,2



Synthèse de la période

- **Une croissance du CA et du ROC « dopée » par CPoR Devises qui s'explique essentiellement par l'activité « Or » sur le S2**
 - Niveau d'activité record sur l'or (18 M€ en 2010, 7 M€ en S1 2011 et 17,5 M€ sur S2 2011)
 - CA à 62,8 M€ avec un ROC à 27,4 M€
- **Impact dilutif des acquisitions récentes**
- **Tessi TMS : fermeture du site logistique de Bobigny**
 - Coûts non récurrents de 0,6 M€
 - Un budget 2012 logistique « équilibré »



tessi

Analyse des résultats 2011



Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2011	% CA	31/12/2010	% CA	Variation
Chiffre d'affaires	261 767		235 165		26 602
Autres produits opérationnels	3 104	1,2%	4 925	2,1%	
Achat consommés	-11 903	4,5%	-11 402	4,8%	
Charges de personnel	-124 030	47,4%	-111 847	47,6%	
Autres charges opérationnelles	-64 243	24,5%	-60 479	25,7%	
Impôts et taxes	-8 693	3,3%	-7 265	3,1%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8 954	3,4%	-8 138	3,5%	
Résultat Opérationnel courant	47 048	18,0%	40 960	17,4%	+6 088
Autres charges et produits opérationnels non courants	-787	0,3%	4	-	-
Résultat Opérationnel	46 261	17,7%	40 964	17,4%	+5 297



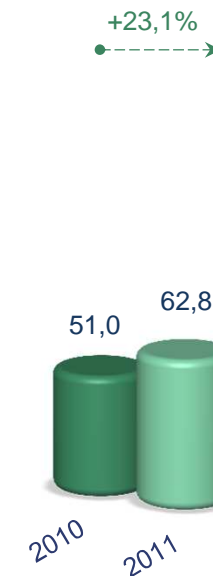
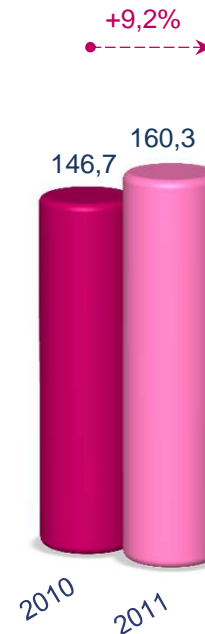
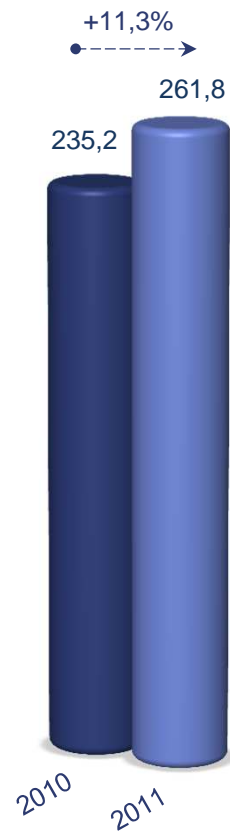
Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2011	% CA	31/12/2010	% CA	Variation
Résultat Opérationnel	46 261	17,7%	40 964	17,4%	+5 297
Résultat financier	-402		-312		
Résultat avant impôt	45 859	17,5%	40 652	17,3%	
Impôts sur les résultats	-13 082		-10 967		
Résultat net de l'ensemble consolidé	32 777	12,5%	29 685	12,6%	+3 092
Intérêts minoritaires	3 994		3 188		
Résultat net part du Groupe	28 783	11,0%	26 497	11,3%	+2 286



CA consolidé par BU

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



Croissance organique

+10,3%

+8,0%

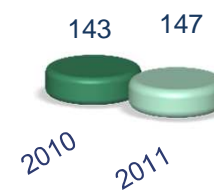
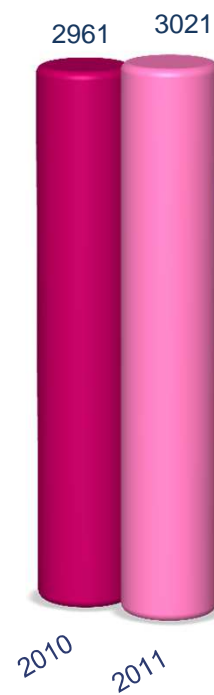
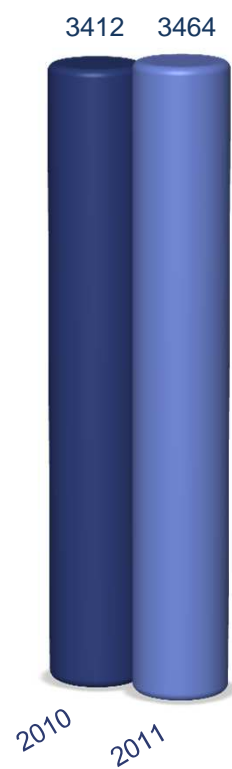
+21,9%

+3,4%



Effectifs par BU

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





Analyse des résultats 2011

Analyse des dotations aux amortissements et provisions

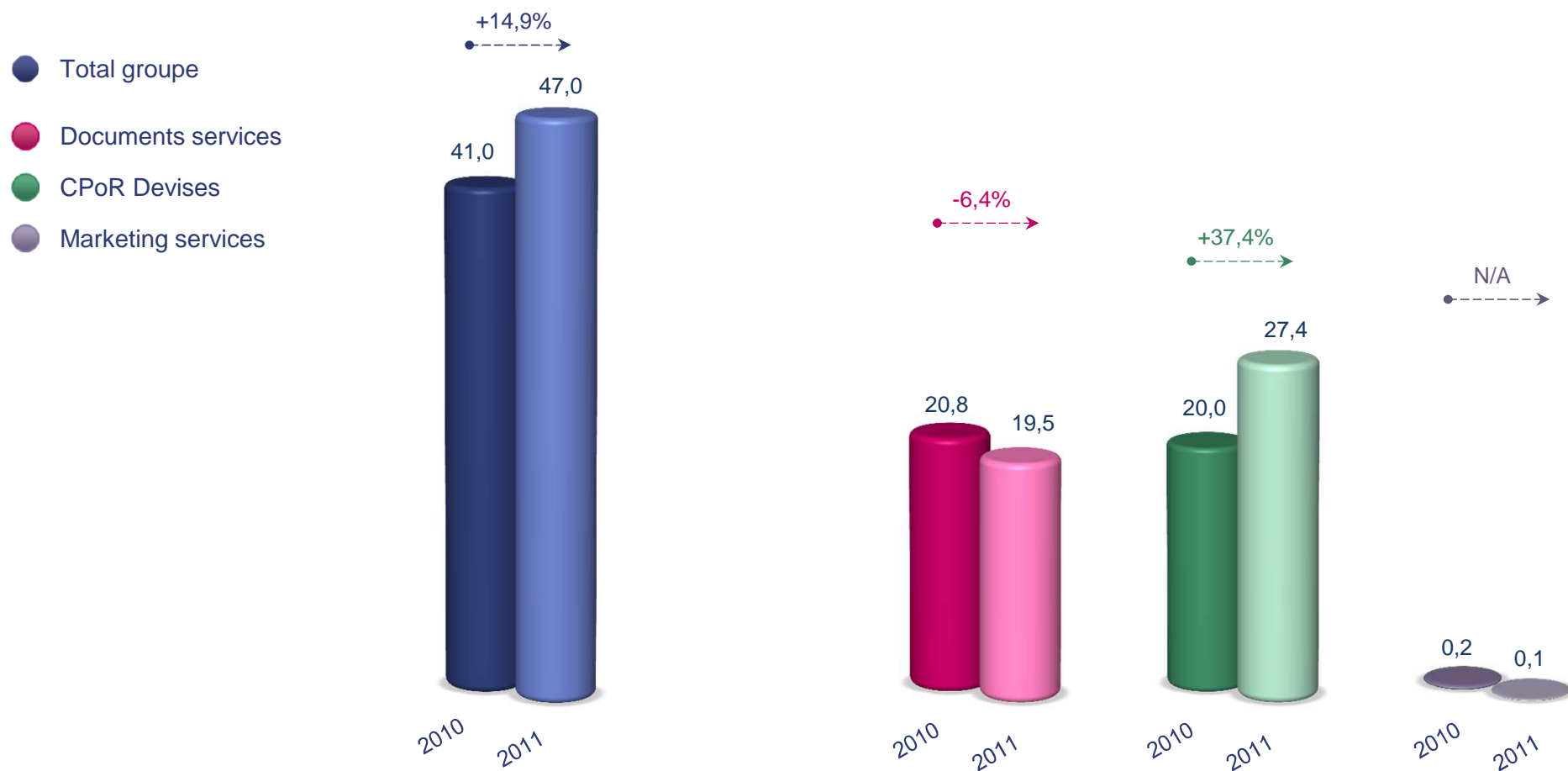
En M€	2011	2010
Amortissements	7,4	6,3
Provisions	1,6	1,8

- Une augmentation des dotations aux amortissements :
 - Hausse du niveau des investissements (12,9 M€ en 2010 ; 4,5 M€ en 2009)
 - Impact de la contribution LS / Sakarah : 0,4 M€ sur 2011



Évolution du ROC consolidé

par BU





Analyse du ROC par BU

En M€		2011	2010
Documents services		19,5	20,8
	% du CA :	12,2%	14,2%
CPoR Devises		27,4	20,0
	% du CA :	43,7%	39,1%
Marketing services		0,1	0,2
	% du CA :	0,3%	0,4%
Total		47,0	41,0
	% du CA :	18,0%	17,4%



Analyse des résultats 2011

- **Analyse du résultat financier**

En M€	2011	2010
Coût de l'endettement financier net	-0,2	-0,2
Autres produits et charges financières	-0,2	-0,1

- **Analyse des intérêts minoritaires**

En M€	2011	2010
CPoR Devises	3,8	2,9
Autres	0,2	0,3

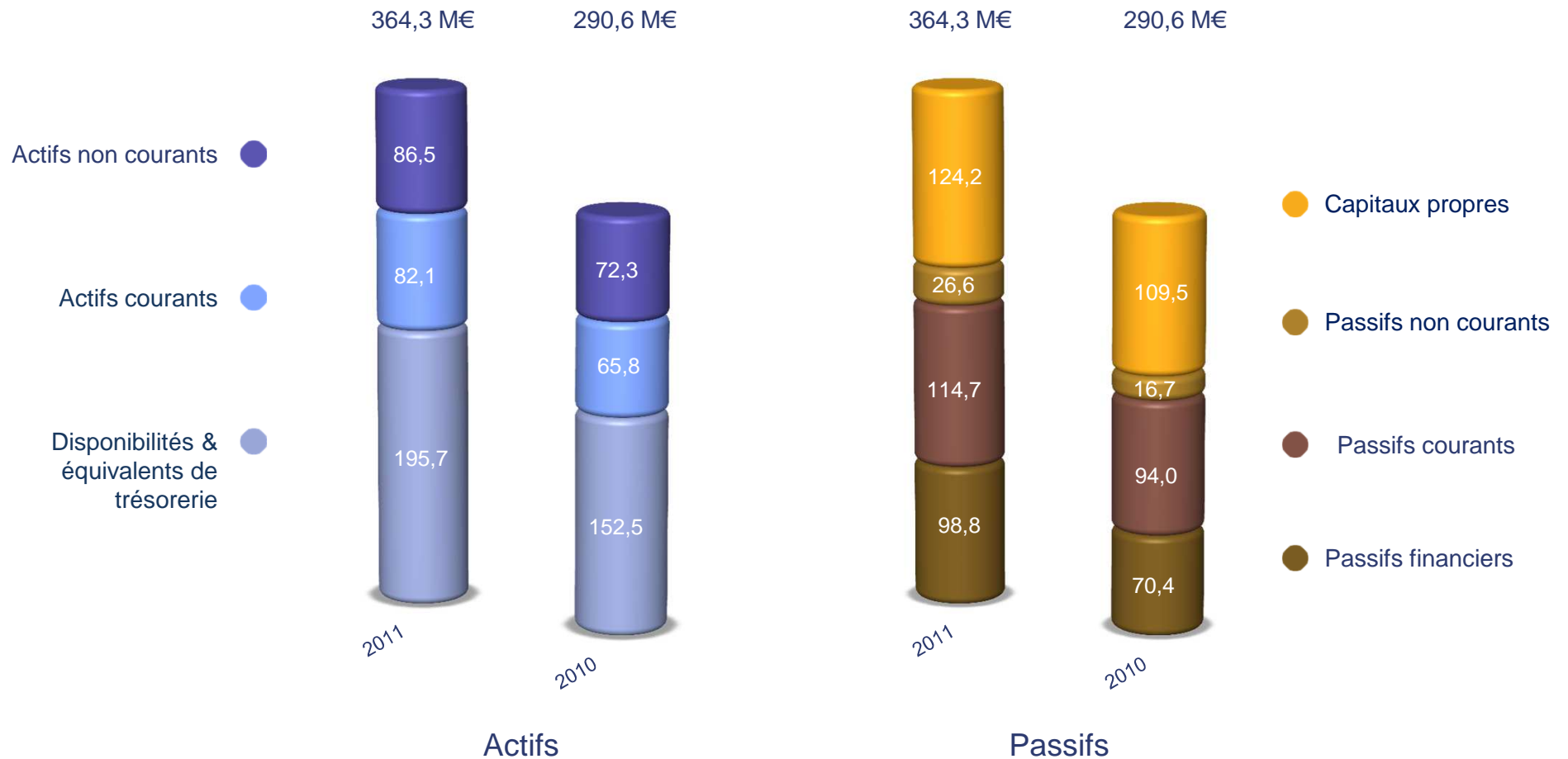


tessi

Bilan



Bilan simplifié





Bilan simplifié

Détail Actifs

- **Actifs non courants**

En M€	2011	2010
Ecart d'acquisitions	45,7	39,7
Autres immobilisations incorporelles	2,3	1,3
Immobilisations corporelles	23,4	21,0
Autres actifs non courants	2,5	2,5
Impôts différés	12,6	7,8
Total	86,5	72,3



Bilan simplifié

Détail Passifs

- **Capitaux propres**

En M€	2011	2010
Capitaux propres part du groupe	113,0	99,2
Minoritaires	11,2	10,3
Capitaux propres	124,2	109,5

- **Passifs non courants**

En M€	2011	2010
Provisions	7,3	6,7
Emprunts et autres dettes financières	18,7	9,3
Impôts différés	0,6	0,7
Passifs non courants	26,6	16,7



Bilan simplifié

Endettement net

En M€	Bilan 2011	Avances promo	Intérêts CNE	Découverts	Bilan retraité
Passifs financiers courants	98,8		-0,3	-1,6	96,9
Passifs financiers non courant	18,7				18,7
Total passifs financiers	117,5		-0,3	-1,6	115,6
Dispo. et équivalents de trésorerie	195,7	-26,4		-1,6	167,7
Cash net / (Endettement Net)	78,2	-26,4	0,3	0	52,1
<i>Dettes financières</i>					-25,2
<i>Trésorerie et équivalents</i>					77,3
<i>Dont CPoR Devises</i>					47,3



Bilan simplifié

BFR

En M€	Bilan 2011	Avances promo	Intérêts CNE	Participation	Bilan retraité
Passifs courants non financiers	-113,3	26,4	-0,3	-2,6	-89,8
Actifs courants non financiers	79,8				79,8
BFR 2011	-33,5	26,4	-0,3	-2,6	-10,0
BFR 2010	-26,8	20,2	-0,2	-2,0	-8,7
Variation					-1,3
Mouvements de périmètre et autres					-0,7
Variation du BFR					-2,0



Évolution de la trésorerie nette

En M€	2011	2010
MBA	37,8	34,3
Variation du BFR	-2,0	5,6
Cash flow d'exploitation	35,8	39,9
Investissements	-10,0	-12,9
Dividendes	-9,0	-6,0
Annulation d'action / Réduction de capital	-8,8	-
Croissance externe	-7,2	-
Coût de l'endettement brut	-0,5	-0,4
Emprunts (net)	8,8	-5,6
Divers	0,1	0,6
Cash flow libre	9,2	15,6
Incidences variations de change	-0,1	0,1
Trésorerie et équivalents nette début de période	68,2	52,5
Trésorerie et équivalents nette fin de période	77,3	68,2
Variation	9,1	15,7



tessi

Activité du 1^{er} trimestre 2012



Chiffre d'affaires

- Croissance organique de 4%
- Concurrence exacerbée autour de la dématérialisation
- Frilosité liée à l'environnement conjoncturel (décalages de projets)

En M€	2012	2011	Variation
Documents services	42,3	40,2	+5,2%
CPoR Devises	12,4	11,8	+4,8%
Marketing services	9,4	9,7	-2,2%
Total	64,1	61,7	+4,0%



tessi

Objectifs 2012



Objectifs 2012

- Poursuite de la croissance organique
- Moyens financiers pour réaliser des croissances externes :
 - en France ou pays limitrophes
 - taille 10 à 100 M€
 - Critères technologiques forts



tessi

Questions/réponses

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services