



tessi

Réunion SFAF
du 23 mai 2013

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services

Plan de la présentation

- ▶ Synthèse de l'exercice 2012
- ▶ Analyse des résultats annuels 2012
- ▶ Activité du 1^{er} trimestre 2013
- ▶ Objectifs 2013





tessi

Synthèse de l'exercice 2012



Préambule

Sur recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers en avril 2013, Tessi présente désormais, pour sa communication financière, sa situation de trésorerie à travers un nouvel et seul indicateur :

*« **Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises** ».*

Cet indicateur est net des dettes financières.

→ Cette nouvelle présentation ne modifie pas la solidité financière du Groupe.



Faits marquants

- **Réorganisation de Tessi Marketing Services**
 - Cession branche d'activité autonome logistique BtoB à Staci
 - Cession du bâtiment logistique de Bobigny (inoccupé depuis 2011)
 - Déménagement prévu en 2013 de Tessi marketing services dans de nouveaux locaux mieux adaptés en termes de surface et moins onéreux.
- **Activité en repli de 15,2 M€, mais 2011 représente une base de comparaison très élevée, avec un niveau d'activité record pour CPoR Devises au S2 2011**
- **Niveau de rentabilité toujours élevé**



Les résultats

Baisse du niveau d'activité et des résultats... un niveau de rentabilité toujours élevé... bien qu'en légère diminution par rapport à 2011...

- **CA à 246,5 M€**
 - Baisse de 15,3 M€ par rapport à 2011
- **ROC à 38,1 M€**
 - Diminution de 8,9 M€ par rapport à 2011
- **RNPG à 20,4 M€**
 - Diminution de 8,4 M€ par rapport à 2011

En M€	2012	2011	Variation
Chiffre d'affaires	246,5	261,8	-5,8%
Résultat opérationnel courant	38,1	47,0	-19,1%
Résultat opérationnel	35,5	46,3	-23,2%
Résultat net part du Groupe	20,4	28,8	-29,1%

A périmètre constant, le C.A. 2012 s'établit à 240,8 M€ et celui de 2011 à 252,8 M€



Activité / ROC

- **Une baisse d'activité de - 15,2 M€ soit -5,8%**
 - Attendue au niveau de CPoR Devises : -9,3 M€ soit -14,9%
 - effet Or sur le 2^{ème} semestre
 - TMS en forte baisse -6,5 M€ soit -16,8%
 - effet principalement imputable à la Logistique
 - TDS : +0,6 M€ soit +0,4% : fort ralentissement de la croissance organique
 - -5,4% T4 2012 vs T4 2011
- **A 15,4% du chiffre d'affaires, le niveau de rentabilité est toujours élevé**
 - Plus de 90% de la baisse du ROC s'explique par le niveau record d'activité enregistrée par CPoR Devises sur le second semestre 2011



Restructuration TMS

- **Autres charges et produits opérationnels non courant : -2,2 M€**
 - ▶ **Cession branche d'activité autonome logistique BtoB**
 - Indemnité versée dans le cadre de la reprise d'activité déficitaire - 1,7 M€
 - Autres départs +0,2 M€
 - ▶ **Déménagement de Coignières**
 - Double loyer (30/09/13), frais de gardiennage et remise en état - 1,4 M€
 - Mise au rebus - 0,3 M€
 - ▶ **Cession bâtiment logistique de Bobigny**
 - Plus-value +1,4 M€



Structure financière

Une **structure financière qui continue à se renforcer...** et qui permet à Tessi de pouvoir faire face... à ses développements internes et externes futurs...

En M€	2012	2011
Trésorerie excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	71,6	39,8
Dettes financières	21,4	25,2
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	50,2	14,6
Capitaux propres part du Groupe	127,4	113,0



Trésorerie CPoR Devises

(En M€)	Avant		Après		
<u>Communication financière sur situation 31/12/2011</u>					
	Trésorerie nette	52,1	Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPOD		14,6
<u>Bilan et annexes conso 2011</u>					
	Disponibilités/équivalents de tréso CPOD	137,7	Disponibilités/équivalents de tréso CPOD	137,7	
			↳ Comptes courants débiteurs à vue		21,6
	Dettes liées activités financières CPOD	90,4	Dettes liées activités financières CPOD	90,4	
			↳ Comptes courants créditeurs à vue		11,8
	=> Dont contribution de CPOD	47,3	Comptes courants à vue CPOD		9,8
			Trésorerie nette dédiée CPOD		47,3 - 9,8 = 37,5
			Trésorerie nette incluant la trésorerie nette dédiée CPOD		52,1
			Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPOD		14,6



Evènements post-clôture

- **Emission obligataire privée de 20 M€**
 - **Objectifs**
 - Diversification des sources de financement
 - Structuration du financement à moyen terme
 - **Modalités**
 - Bourse du Luxembourg (CSFF) a délivré le visa du prospectus le 9 janvier 2013
 - Emission le 11 janvier 2013
 - Portant intérêt de 3,95% / an
 - Échéance in fine le 31 décembre 2018
 - Souscripteur Fédéris
 - PSI : Kepler CM



tessi

Analyse des résultats 2012



Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2012	% CA	31/12/2011	% CA	Variation
Chiffre d'affaires	246 548		261 767		-15 219
Autres produits opérationnels	3 936	1,6%	3 104	1,2%	
Achat consommés	-10 649	4,3%	-11 903	4,5%	
Charges de personnel	-124 249	50,4%	-124 030	47,4%	
Autres charges opérationnelles	-60 075	24,4%	-64 243	24,5%	
Impôts et taxes	-8 937	3,6%	-8 693	3,3%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8 507	3,5%	-8 954	3,4%	
Résultat opérationnel courant	38 066	15,4%	47 049	18,0%	-8 983
Autres charges et produits opérationnels non courants	-2 522		-788	-	
Résultat opérationnel	35 544	14,4%	46 261	17,7%	-10 717



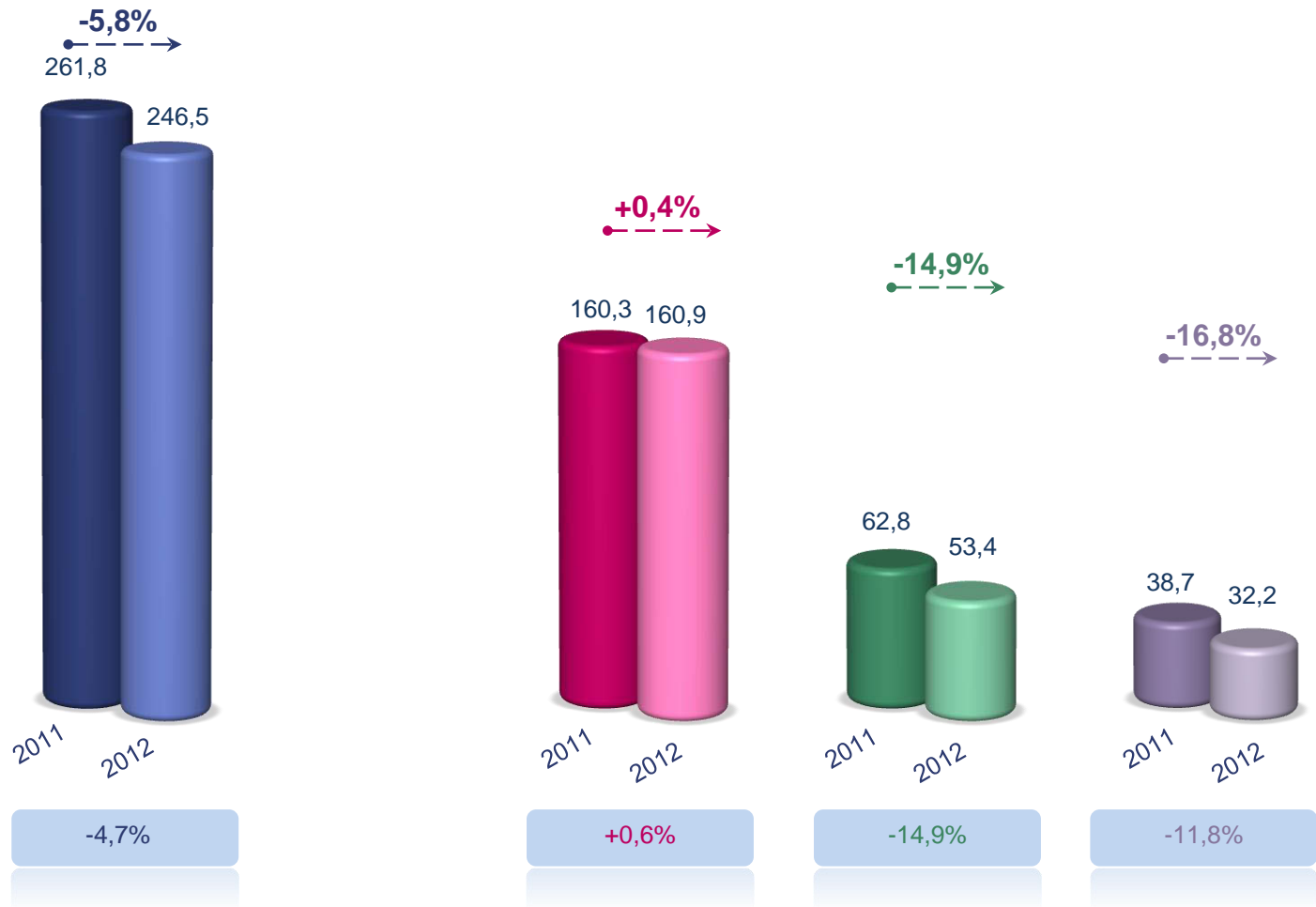
Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2012	% CA	31/12/2011	% CA	Variation
Résultat opérationnel	35 544	14,4%	46 261	17,7%	-10 717
Résultat financier	-854		-402		
Résultat avant impôt	34 690	14,1%	45 859	17,5%	-11 169
Impôts sur les résultats	-11 777		-13 082		
Résultat net de l'ensemble consolidé	22 913	9,3%	32 777	12,5%	-9 864
Intérêts minoritaires	-2 508		-3 994		
Résultat net part du Groupe	20 405	8,3%	28 783	11,0%	-8 378



CA consolidé par BU

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

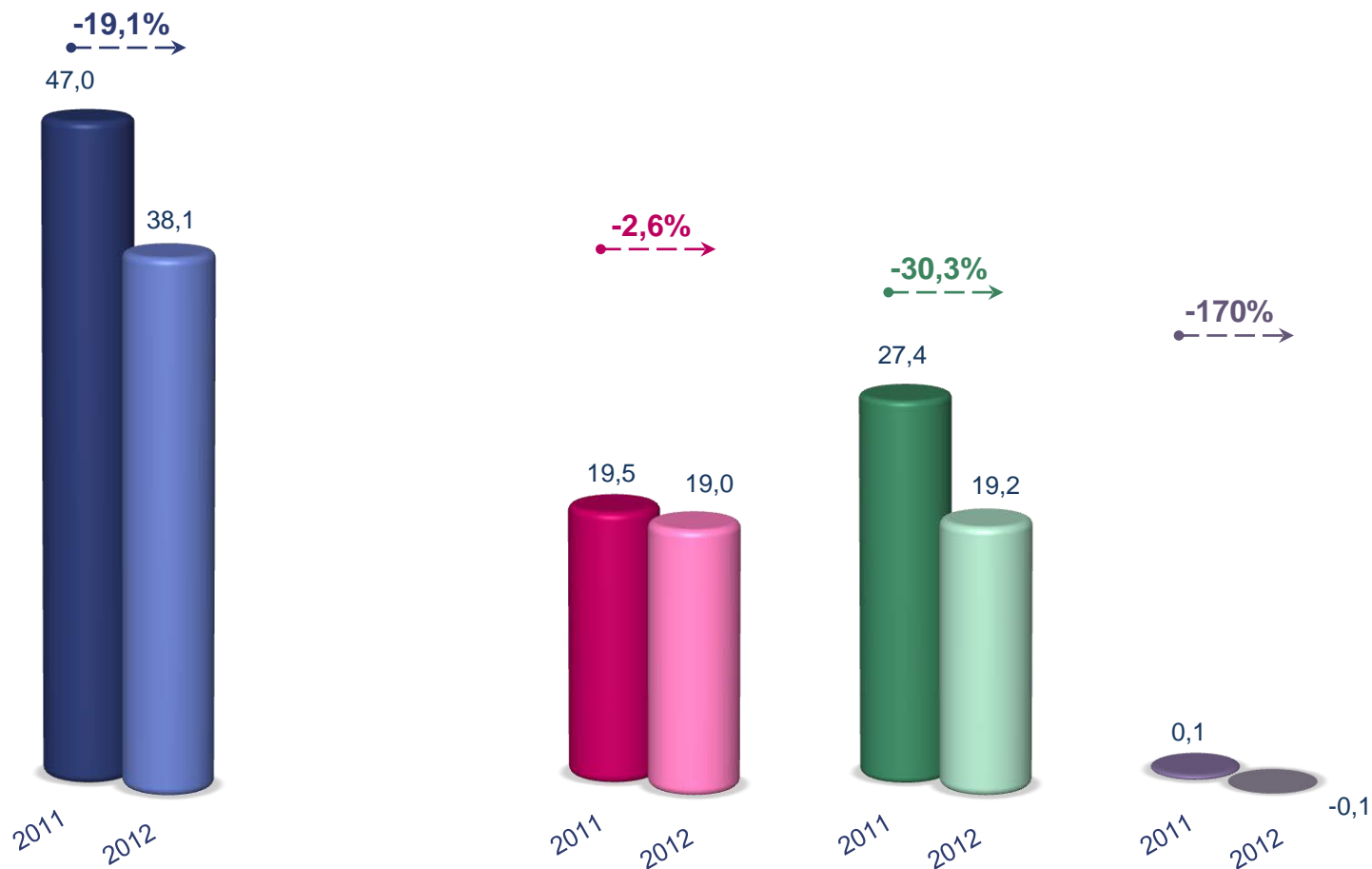




Évolution ROC consolidé

par BU

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





Analyse du ROC par BU

En M€		2012	2011
Documents services		19,0	19,5
	% du CA :	11,8%	12,2%
CPoR Devises		19,2	27,4
	% du CA :	35,8%	43,7%
Marketing services		-0,1	0,1
	% du CA :	-0,2%	0,3%
Total		38,1	47,0
	% du CA :	15,4%	18,0%



Autres postes du P&L

- **Analyse du résultat financier**

En M€	2012	2011
Coût de l'endettement financier net	-0,1	-0,2
Autres produits et charges financières	-0,8	-0,2

- **Analyse des intérêts minoritaires**

En M€	2012	2011
CPoR Devises	2,4	3,8
Autres	0,1	0,2

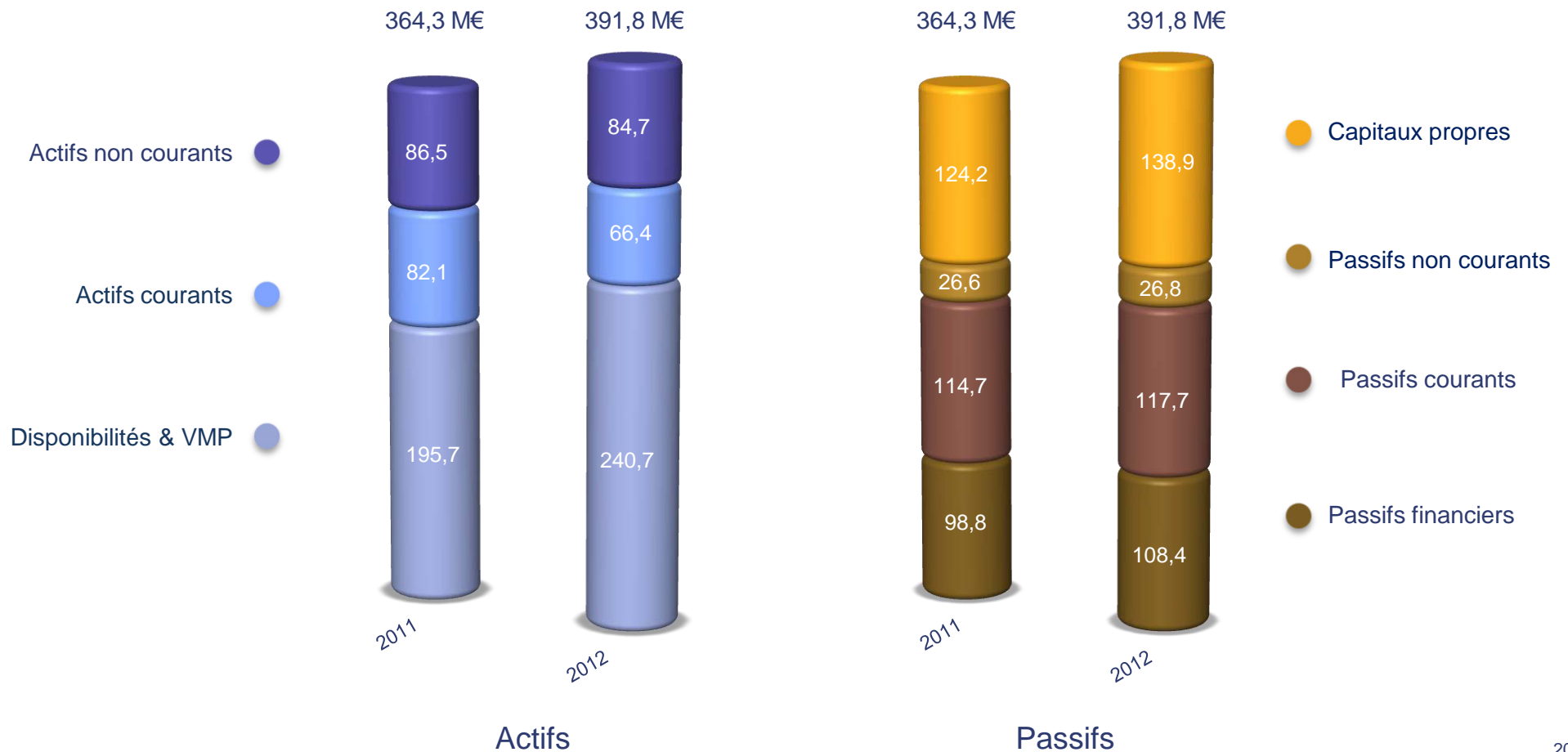


tessi

Bilan



Bilan simplifié





Bilan simplifié

Détail Actifs

- **Actifs non courants**

En M€	2012	2011
Ecarts d'acquisitions	45,7	45,7
Autres immobilisations incorporelles	1,7	2,3
Immobilisations corporelles	23,1	23,4
Autres actifs non courants	2,0	2,5
Impôts différés	12,2	12,6
Total	84,7	86,5



Bilan simplifié

Détail Passifs

- **Capitaux propres**

En M€	2012	2011
Capitaux propres part du groupe	127,4	113,0
Minoritaires	11,5	11,2
Capitaux propres	138,9	124,2

- **Passifs non courants**

En M€	2012	2011
Provisions	9,3	7,3
Emprunts et autres dettes financières	17,1	18,7
Impôts différés	0,4	0,6
Passifs non courants	26,8	26,6



Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement net

En milliers d'euros	31/12/2012	31/12/2011
Valeurs mobilières de placement	49 871	39 977
Disponibilités et équivalents de trésorerie des activités commerciales	40 548	18 024
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises*	150 340	137 681
Découverts bancaires	-1 066	-1 591
Trésorerie et équivalents de trésorerie	239 693	194 091
Avances reçues pour le compte des opérations promotionnelles	-39 779	-26 368
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises*	-102 608	-90 391
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des avances	97 306	77 332
Dettes financières	-21 442	-25 171
Trésorerie nette incluant la trésorerie dédiée à l'activité CPOD	75 864	52 161
Trésorerie nette dédiée à l'activité CPOD	25 670	37 521
Trésorerie nette excluant la trésorerie dédiée à l'activité CPOD	50 194	14 639

* détails page suivante



Trésorerie

CPoR Devises

En milliers d'euros	31/12/2012	31/12/2011
Disponibilités et équivalents de trésorerie liés aux activités financières CPoR Devises	150 340	137 681
Comptes bancaires de la clientèle	35 539	33 035
Prêts au jour le jour	16 000	15 003
Avoirs en devises	41 544	38 963
Avoirs en or	34 280	29 132
Comptes courants débiteurs à vue	22 977	21 548
Dettes liées aux activités financières CPoR Devises	-102 608	-90 391
Dépôts bancaires de la clientèle	-47 325	-17 790
Emprunts au jour le jour	-4 189	-10 689
Dettes en onces d'or	-39 592	-30 528
Dettes sur avoires en devises	-10 587	-19 605
Comptes courants créditeurs à vue	-915	-11 779
Comptes courants à vue de CPOD	22 062	9 769
Trésorerie nette dédiée à l'activité CPOD	25 670	37 521



Bilan simplifié

BFR

En M€	Bilan 2012	Avances promo	Intérêts CNE	Participation	Bilan retraité
Passifs courants non financiers	-115,3	39,8	-0,4	-2,9	-78,8
Actifs courants non financiers	66,4				66,4
BFR 2012	-48,9	39,8	-0,4	-2,9	-12,4
BFR 2011	-31,2	26,4	-0,3	-2,4	-7,5
Variation					+4,9
Mouvements de périmètre et autres					+0,2
Variation du BFR					+5,1



Évolution trésorerie nette

En M€	2012
MBA	32,0
Variation du BFR	5,1
Cash flow d'exploitation	37,1
Investissements	-7,9
Cession entrepôt Bobigny	+2,5
Dividendes	-7,7
Coût de l'endettement brut	-0,4
Emprunts (net)	-4,2
Augmentation du capital	0,7
Cash flow libre	+20,1
Incidences variations de change	-0,1
Trésorerie nette début de période	77,3
Trésorerie nette fin de période	97,3
Variation	+20,0



tessi

Activité du 1^{er} trimestre 2013



Chiffre d'affaires T1 2013

- Activité en ligne avec le 4^{ème} trimestre 2012
- A périmètre constant, le C.A. T1 2013 est en repli de 5,6%
- Tessi marketing services renoue avec la croissance organique : +3% vs 2011 à périmètre constant

En M€	2013	2012	Variation
Documents services	39,8	42,3	-5,9%
CPoR Devises	11,3	12,4	- 8,9%
Marketing services	7,8	9,4	-17,0%
Total	58,8	64,1	-8,3%



tessi

Objectifs 2013



Tendances attendues

- **Tessi document services**
 - Retour de la dynamique de croissance organique au S2
 - Environnement économique et concurrentiel toujours difficile
- **Tessi marketing services**
 - Bonne dynamique de croissance
 - Retour à la rentabilité attendue sur l'exercice
- **CPoR Devises**
 - Or : retour à des niveaux d'activité plus normatifs ?



Objectifs 2013

- **Stabilité du chiffre d'affaires organique**
- **Maîtrise des coûts de structure et préservation des marges**
- **Moyens financiers solides pour saisir les opportunités de croissance externe qui se présenteraient**



tessi

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services