



tessi

Réunion SFAF
21 mai 2014

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services

Plan de la présentation

- ▶ Synthèse de l'exercice 2013
- ▶ Analyse des résultats annuels 2013
- ▶ Activité du 1^{er} trimestre 2014
- ▶ Acquisition de la société espagnole Graddo
- ▶ Tendances attendues pour 2014





tessi

Synthèse de l'exercice 2013



Les résultats

Légère baisse du niveau d'activité en organique et maintien des résultats... un niveau de rentabilité toujours élevé... en légère augmentation par rapport à 2012...

- **CA à 239,3 M€**
 - Baisse de 7,2 M€ par rapport à 2012
- **ROC à 38,1 M€**
 - Stable par rapport à 2012
- **RNPG à 21,8 M€**
 - Augmentation de 1,4 M€ par rapport à 2012

En M€	2013	2012	Variation
Chiffre d'affaires	239,3	246,5	-3,0 %
Résultat opérationnel courant	38,1	38,1	+0,2 %
Résultat opérationnel	35,9	35,5	+1,1 %
Résultat net part du groupe	21,8	20,4	+6,6 %



Activité / ROC

- **Chiffre d'affaires 2013 quasi stable en organique : -0,6% (-1,6 M€)**

- Inversion de tendance au 2^d semestre : H2 +0,7% (+0,8 M€) vs H1 -1,9% (-2,3 M€)

- TDS : +3,5% sur H2 (+2,7 M€) -3,6% sur H1 (-3,0 M€)

- CPOR : -6,5% sur H2 (-1,7 M€) -0,1% sur H1

- TMS : -1,7% sur H2 (-0,2 M€) +4,9% sur H1 (+0,7 M€)

- **ROC stable à 38,1 M€ (+72 K€, +0,2%)**

- Charges non récurrentes de 2,2 M€ (2,5 M€ en 2012) liées essentiellement à la réorganisation de TDS

- Impact de 2,3 M€ du CICE, dont 2 M€ pour la BU TDS

- Au final, un taux de marge qui augmente passant de 15,4% à 15,9%



Structure financière

Une **structure financière très solide**... qui permet à Tessi de pouvoir faire face... à ses développements futurs

En M€	2013	2012
Trésorerie	124,7	97,3
Trésorerie nette des dettes financières	84,1	75,9
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	47,2	50,2
Capitaux propres part du Groupe	143,6	127,4



tessi

Analyse des résultats annuels 2013



Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2013	% CA	31/12/2012	% CA	Variation
Chiffre d'affaires	239 274		246 548		-7 276
Autres produits opérationnels	3 061	1,3%	3 936	1,6%	
Achat consommés	-9 244	3,9%	-10 650	4,3%	
Charges de personnel	-118 575	49,6%	-124 249	50,4%	
Autres charges opérationnelles	-59 643	24,9%	-60 076	24,4%	
Impôts et taxes	-8 554	3,6%	-8 937	3,6%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8 182	3,4%	-8 507	3,5%	
Résultat opérationnel courant	38 137	15,9%	38 065	15,4%	+72
Autres charges et produits opérationnels non courants	-2 199		-2 521		
Résultat opérationnel	35 938	15,0%	35 544	14,4%	+394



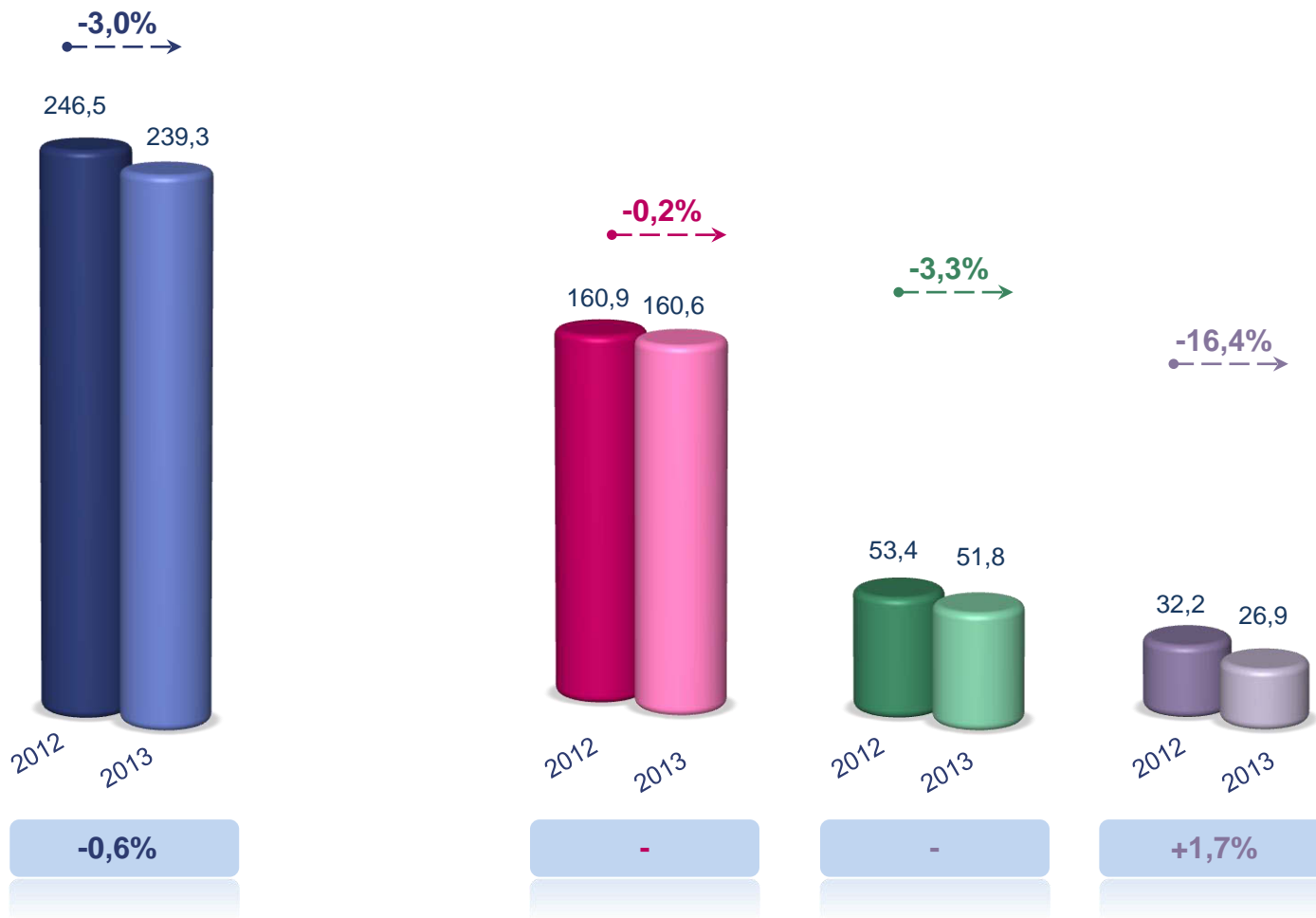
Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2013	% CA	31/12/2012	% CA	Variation
Résultat opérationnel	35 938	15,0%	35 544	14,4%	+394
Résultat financier	-459		-854		
Résultat avant impôt	35 479	14,8%	34 690	14,1%	+789
Impôts sur les résultats	-11 293		-11 777		
Résultat net de l'ensemble consolidé	24 186	10,1%	22 913	9,3%	+1 273
Intérêts minoritaires	-2 432		-2 508		
Résultat net part du Groupe	21 754	9,1%	20 405	8,3%	+1 349



CA consolidé par BU

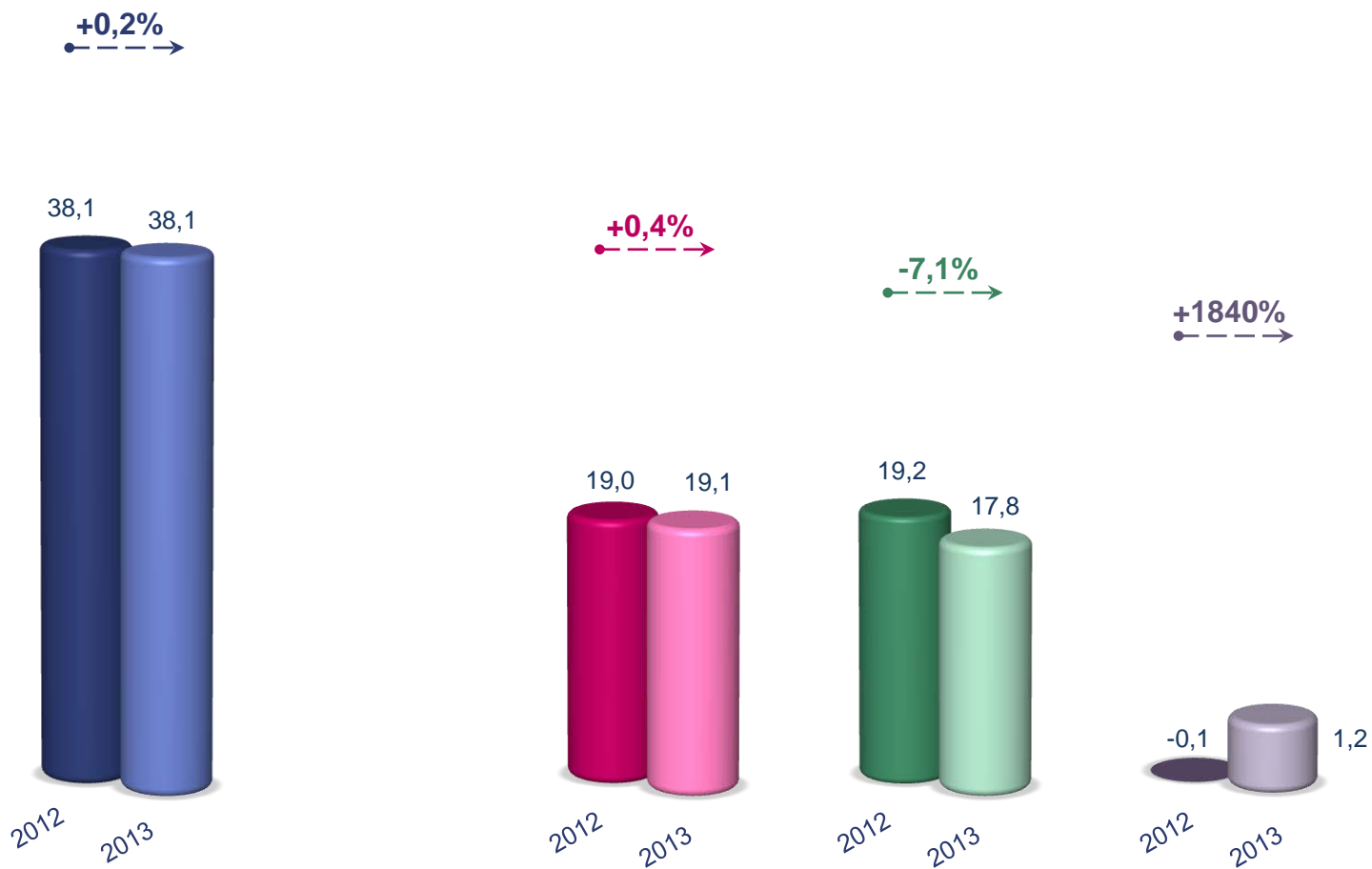
- Total groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services





Évolution ROC par BU

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





Analyse du ROC par BU

En M€	2013	2012
Documents services	19,1	19,0
% du CA :	11,9%	11,8%
CPoR Devises	17,8	19,2
% du CA :	34,4%	35,8%
Marketing services	1,2	-0,1
% du CA :	4,7%	-0,2%
Total	38,1	38,1
% du CA :	15,9%	15,4%



Autres postes du P&L

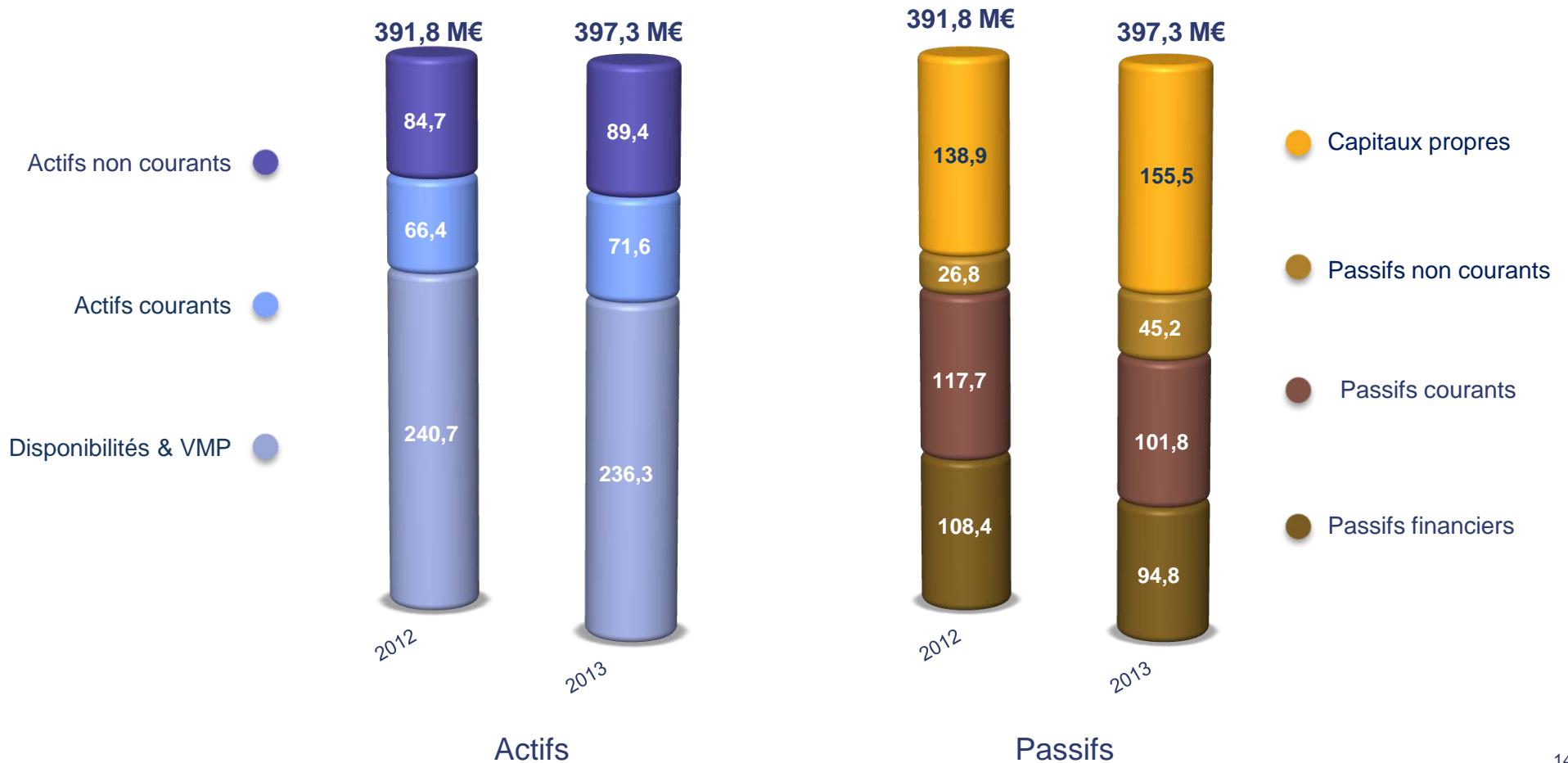
- **Analyse du résultat financier**

En M€	2013	2012
Coût de l'endettement financier net	-0,40	-0,09
Autres produits et charges financières	-0,06	-0,76

- Coût de l'endettement :
 - Frais financier : +0,70 M€ (dont EO +0,79)
 - Produits financiers sur trésorerie : +0,40 M€
- En 2012 : provision pour dépréciation TP minoritaires



Bilan simplifié





Bilan simplifié

Détail Actifs

- **Actifs non courants**

En M€	2013	2012
Écarts d'acquisitions	45,7	45,7
Autres immobilisations incorporelles	3,8	1,7
Immobilisations corporelles	26,8	23,1
Autres actifs non courants	1,9	2,0
Impôts différés	11,2	12,2
Total	89,4	84,7



Bilan simplifié

Détail Passifs

- **Capitaux propres**

En M€	2013	2012
Capitaux propres part du groupe	143,7	127,4
Minoritaires	11,8	11,5
Capitaux propres	155,5	138,9

- **Passifs non courants**

En M€	2013	2012
Provisions	9,9	9,3
Emprunts et autres dettes financières	35,0	17,1
Impôts différés	0,3	0,4
Passifs non courants	45,2	26,8



Évolution de la trésorerie nette

En M€	12/2012	12/2013	variation
Trésorerie et équivalents	97,3	124,7	+27,4
Dettes financières	21,4	40,6	+19,2
Trésorerie nette	75,9	84,1	+8,2
Trésorerie dédiée CPOD	25,7	36,9	-11,2
Trésorerie nette Tessi	50,2	47,2	-3,0

Flux de trésorerie	variation
MBA	+32,7
Variation BFR	-2,7
Flux activité	+30,0
Flux investissement	-12,9
Flux financement	+10,3
Variation	+27,4

Dettes bancaires	variation
Emprunts obligataires	20,0
Locaux Bordeaux	3,4
Remboursements	-4,2
Dettes	19,2

Trésorerie CPOD	12/2012	12/2013	
Avoirs en devises	41,6	58,6	
Avoirs en or	34,3	26,7	
Prêts JJ	16,0	11,0	
Comptes bancaires de la clientèle	35,5	27,1	
Disponibilités	127,4	123,4	
Dettes en onces d'or	39,6	24,1	
Dettes sur avoirs et devises	10,6	15,4	
Emprunts JJ	4,2	12,9	
Dépôts bancaires clientèle	47,3	34,1	
Dettes	101,7	86,5	
			variation
Trésorerie « dédiée » activité	25,7	36,9	+11,2
Trésorerie « propre » CPOD	22,1	10,3	-11,8
	47,8	47,2	-0,6



Dettes financières

Évolution

En M€	2013	2012
Emprunts bancaires < 1 an	5,2	4,1
Emprunts bancaires > 1 an	32,3	14,3
Total emprunts bancaires	37,5	18,4
Dettes diverses	3,1	3,0
Dettes financières	40,6	21,4



Évolution trésorerie

En M€	2013
MBA	32,7
Variation du BFR	-2,7
Cash flow d'exploitation	30,0
Investissements	-12,9
Dividendes	-7,6
Coût de l'endettement brut	-1,1
Emprunts (net)	+19,0
Augmentation du capital	0,1
Cash flow libre	+27,5
Incidences variations de change	-0,1
Trésorerie début de période	97,3
Trésorerie fin de période	124,7
Variation	+27,4



tessi

Activité du 1^{er} trimestre 2014



Chiffre d'affaires

au 31 mars 2014

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014 en progression de 3,3%

En M€	31/03/2014	31/03/2013	Var. en M€
1 ^{er} trimestre	60,7	58,8	+1,9

- **CPoR Devises**
 - Activité en diminution de 0,4 M€ à 10,8 M€
- **Marketing services**
 - Activité en repli de 1,4 M€ à 6,4 M€ (arrêt d'un contrat significatif)
 - Effet qui sera compensé sur l'exercice par des contrats déjà signés
- **Documents services**
 - Forte dynamique : +3,7 M€ suite au lancement des contrats gagnés en 2013



tessi

Acquisition de la société espagnole
Graddo



Acquisition

- **Chiffres clés de Graddo Grupo Corporativo SL. et ses filiales**
 - Date de création : 1984 ; société familiale
 - Chiffre d'affaires 2013 : 15,5 M€ / EBIT 2013 : 2 M€
 - Situation financière saine / pas de dettes bancaires
 - Effectifs : 616 collaborateurs
 - Implantation à Madrid
 - Date de consolidation : 1^{er} mai 2014
- **Activité :**
 - Acteur du BPO sur le marché espagnol, notamment dans le domaine bancaire
- **Objectif :**
 - S'imposer comme un leader sur le marché espagnol



tessi

Tendances attendues pour 2014



Objectifs 2014

- **Chiffre d'affaires additionnel de l'acquisition Graddo : environ 10 M€ sur l'exercice**
- **Poursuite d'une bonne dynamique de TDS et TMS**
- **Préservation des niveaux de marges**
- **Moyens financiers nécessaires pour rester attentif aux opportunités de croissances externes**



tessi

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services