



tessi

Réunion SFAF
6 novembre 2014

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services

Plan de la présentation

- Synthèse du 1^{er} semestre 2014
- Analyse des résultats semestriels 2014
- Bilan au 30 juin 2014
- Activité du 3^{ème} trimestre 2014
- Tendances pour l'exercice





tessi

Synthèse de la période



Synthèse du semestre

Une légère hausse du chiffre d'affaires... un ROC en diminution... un niveau de rentabilité toujours élevé...mais en baisse par rapport à S1 2013

- **CA à 121,3 M€**
 - Hausse de 0,3 M€ par rapport à 2013
- **ROC à 16,8 M€**
 - Baisse de 2,4 M€ par rapport à 2013
- **RNPG à 9,9 M€**
 - Baisse de 1,8 M€ par rapport à 2013

En M€	S1 2014	S1 2013	Variation
Chiffre d'affaires	121,3	121,0	+0,2%
Résultat opérationnel courant	16,8	19,2	-12,7%
Résultat net part du groupe	9,9	11,7	-15,1%



Activité / ROC

- **Activité S1 : 118,7 M€ à périmètre comparable soit -2,3 M€ (-1,9%)**
 - CPoR Devises : Activité Or en baisse de -6,0 M€ non compensée par l'activité devises
 - TMS : Non renouvellement d'un contrat et baisse des volumes dans la téléphonie mobile, non encore compensés par le démarrage de nouveaux contrats
 - TDS : Maintien d'une bonne dynamique avec une croissance organique de 4,8% malgré un marché toujours concurrentiel
- **Impact de l'intégration de Graddo (consolidée au 1^{er} mai) : CA : 2,6 M€ et 0,2 M€ sur le ROC**
- **ROC S1 : 16,8 M€, le taux de marge passe de 15,9% à 13,9%**
 - Faible impact de Graddo
 - Fort impact de la baisse de l'activité Or de CPoR Devises
 - CICE supérieur de 0,6 M€ par rapport au niveau de 2013



La structure financière

Renforcement de la structure financière ... permettant à Tessi de faire face à ses besoins, investissements et développements présents et futurs....

En M€	30/06/2014	30/06/2013
Trésorerie	114,1	124,7
Trésorerie nette des dettes financières	76,0	84,1
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	49,8	47,2
Capitaux propres part du Groupe	148,1	143,6



tessi

Analyse des résultats semestriels 2014



Comptes de résultats consolidés

En K€	30/06/2014	% CA	30/06/2013	% CA	Variation
Chiffre d'affaires	121 278		121 004		+274
Autres produits opérationnels	1 707	1,4%	889	0,7%	
Achat consommés	5 215	4,3%	-4 413	3,6%	
Charges de personnel	63 372	52,3%	-60 224	49,8%	
Autres charges opérationnelles	29 573	24,4%	-29 765	24,6%	
Impôts et taxes	4 175	3,4%	-4 085	3,4%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 848	3,2%	-4 159	3,4%	
Résultat Opérationnel courant	16 802	13,9%	19 247	15,9%	-2 445
Autres charges et produits opérationnels non courants	-42		-8		
Résultat Opérationnel	16 760	13,8%	19 239	15,9%	-2 479

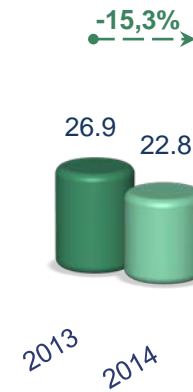
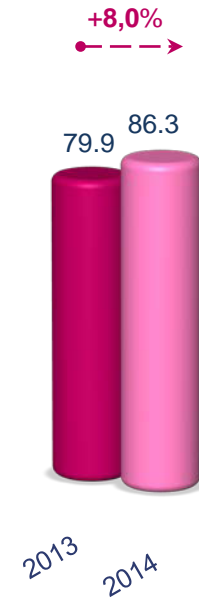
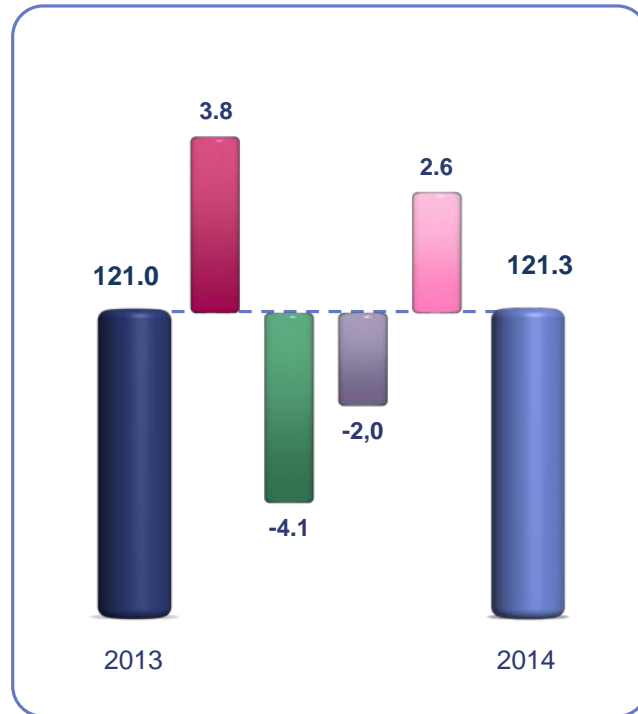
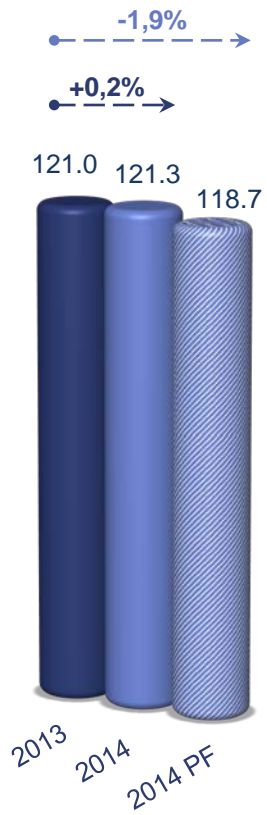


Comptes de résultats consolidés

En K€	30/06/2014	% CA	30/06/2013	% CA	Variation
Résultat Opérationnel	16 760	13,8%	19 239	15,9%	-2 479
Résultat financier	-272		-280		
Résultat avant impôt	16 488	13,6%	18 958	15,7%	
Impôts sur les résultats	-5 763		-5 913		
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 725	8,8%	13 045	10,8%	-2 320
Intérêts minoritaires	810		1 363		
Résultat net part du Groupe	9 915	8,2%	11 682	9,7%	-1 767



CA S1 consolidé par BU

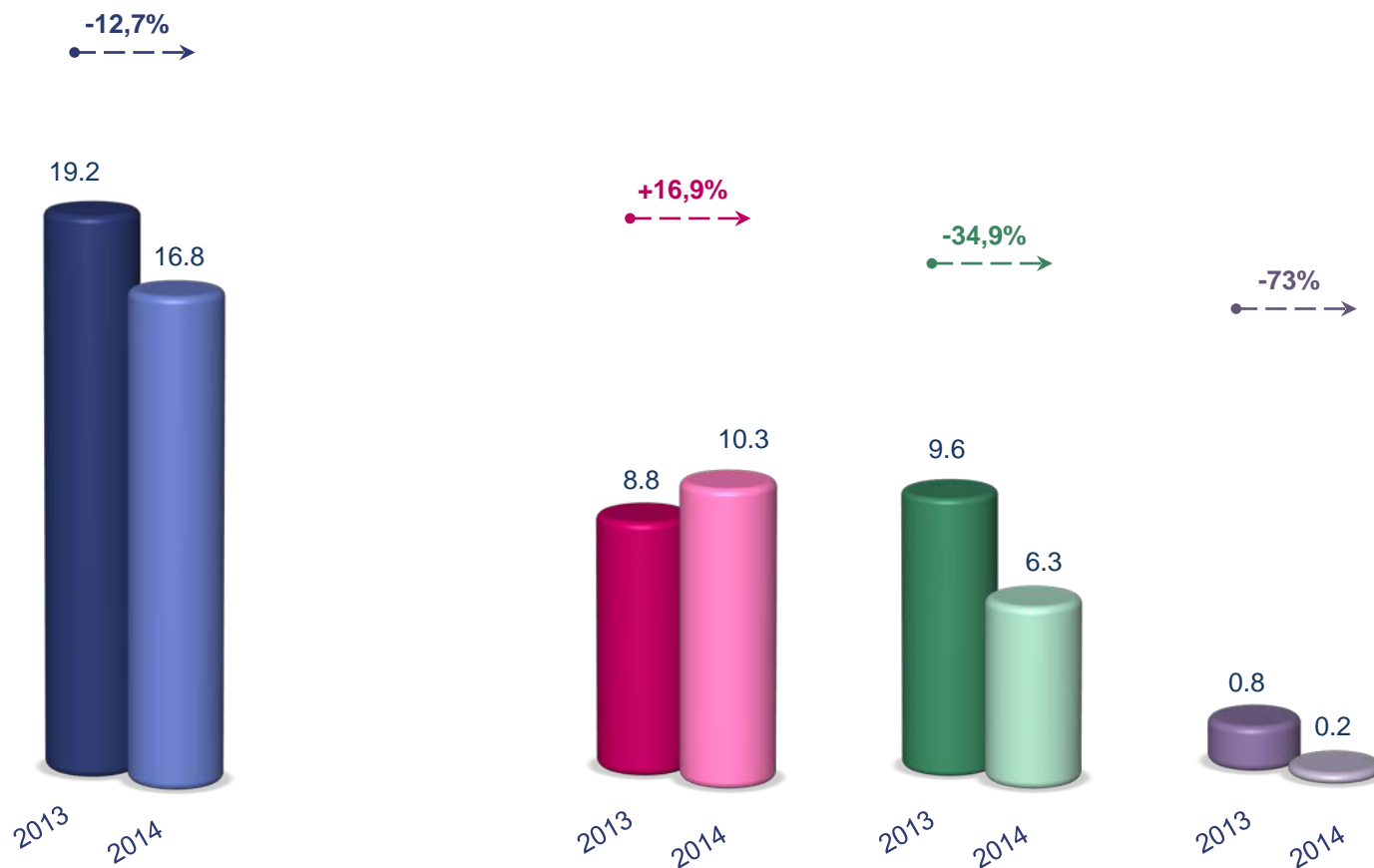


- Total Groupe ●
- Documents services ●
- CPoR Devises ●
- Marketing services ●
- Graddo ●



Évolution ROC S1 par BU

- Total Groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services





Analyse du ROC par BU

En M€		S1 2014	S1 2013
Documents services		10,3	8,8
	% du CA :	11,9%	11,0%
CPoR Devises		6,3	9,6
	% du CA :	27,6%	35,9%
Marketing services		0,2	0,8
	% du CA :	1,2%	4,4%
Total		16,8	19,2
	% du CA :	13,9%	15,9%

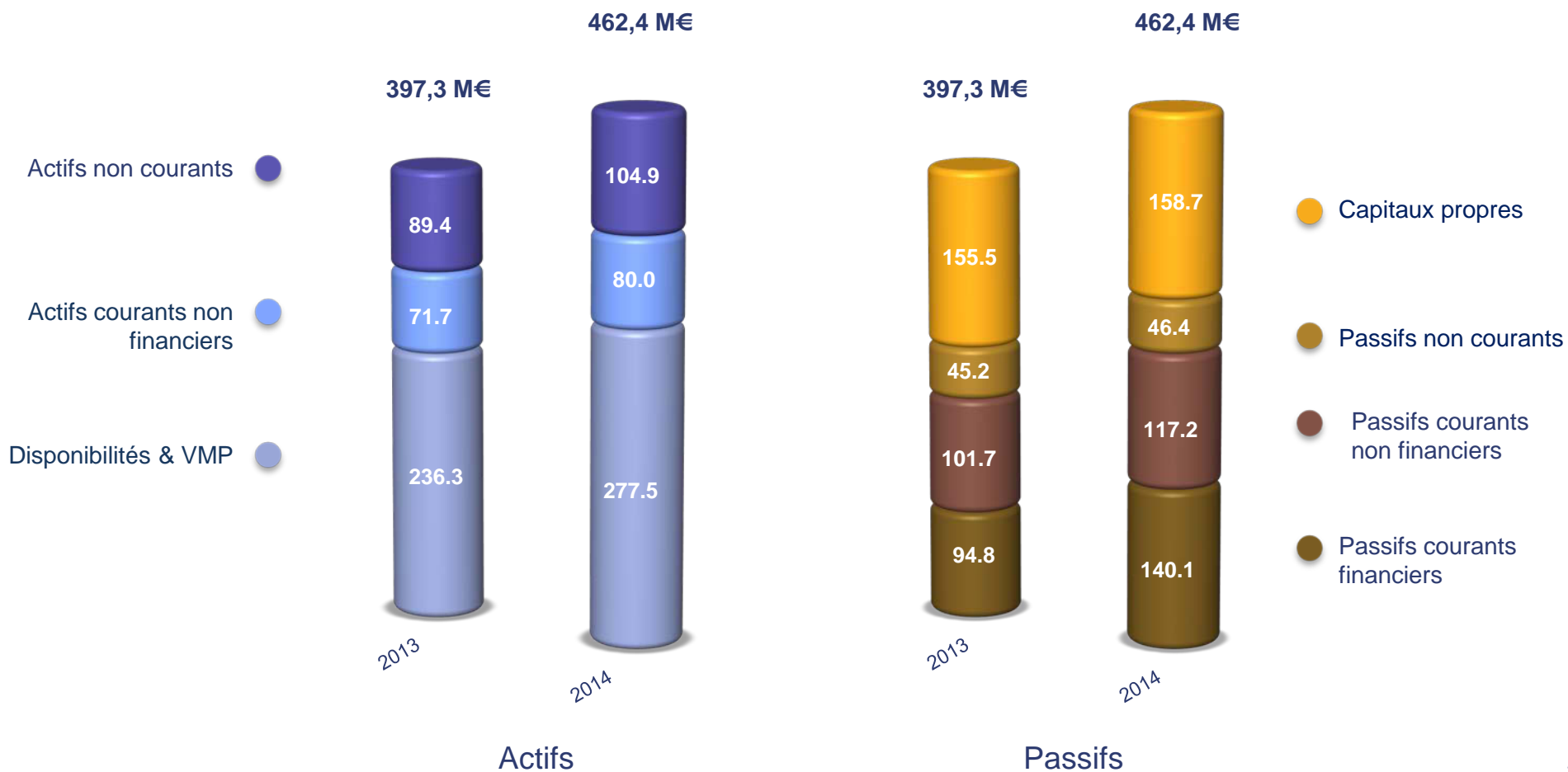


tessi

Bilan au 30 juin 2014



Bilan simplifié





Bilan simplifié

Détail Actifs

- **Actifs non courants**

En M€	30/06/2014	2013
Ecart d'acquisitions	59,5	45,7
Autres immobilisations incorporelles	4,7	3,8
Immobilisations corporelles	27,9	26,8
Autres actifs non courants	1,6	1,9
Impôts différés	11,2	11,2
Total	104,9	89,4



Bilan simplifié

Détail Passifs

- **Capitaux propres**

En M€	30/06/2014	2013
Capitaux propres part du groupe	148,1	143,7
Minoritaires	10,6	11,8
Capitaux propres	158,7	155,5

- **Passifs non courants**

En M€	30/06/2014	2013
Provisions	10,6	9,9
Emprunts et autres dettes financières	32,4	35,0
Autres passifs non courant	3,0	
Impôts différés	0,4	0,3
Passifs non courants	46,4	45,2



Évolution de la trésorerie

En M€	06/2014
MBA	14,9
Variation du BFR	+2,1
Cash flow d'exploitation	17,0
Investissements	-4,0
Graddo	-12,9
Dividendes	-7,7
Coût de l'endettement brut	-0,6
Emprunts (net)	-2,6
Augmentation du capital	
Cash flow libre	-10,8
Incidences variations de change / reclassement	+0,2
Trésorerie début de période	124,7
Trésorerie fin de période	114,1
Variation	-10,6



tessi

Activité du 3^{ème} trimestre 2014



Chiffre d'affaires

au 30 septembre 2014

Hausse de 7,5% du CA au T3 (+0,1% à périmètre constant)

Hausse de 2,6% du CA sur 9 mois (-1,2% à périmètre constant)

En M€	30/09/2014	30/09/2013	Variation
1 ^{er} semestre	121,3	121,0	+0,2%
3 ^{ème} trimestre	61,4	57,2	+7,5%
Cumul 9 mois	182,7	178,2	+2,6%

- **CPoR Devises**

- En repli de 13,8%, imputable à l'activité Or

- **Documents Services**

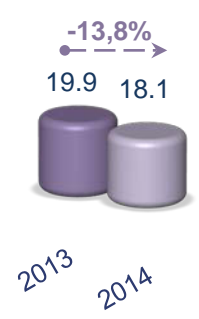
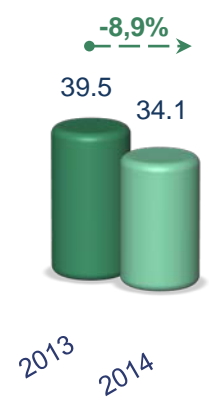
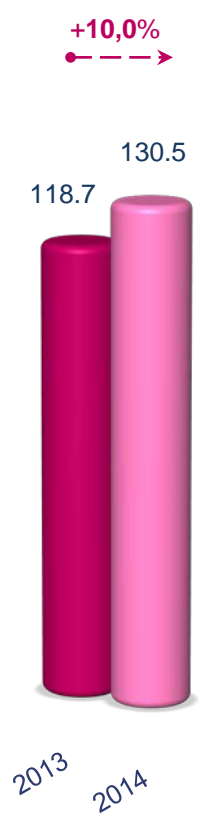
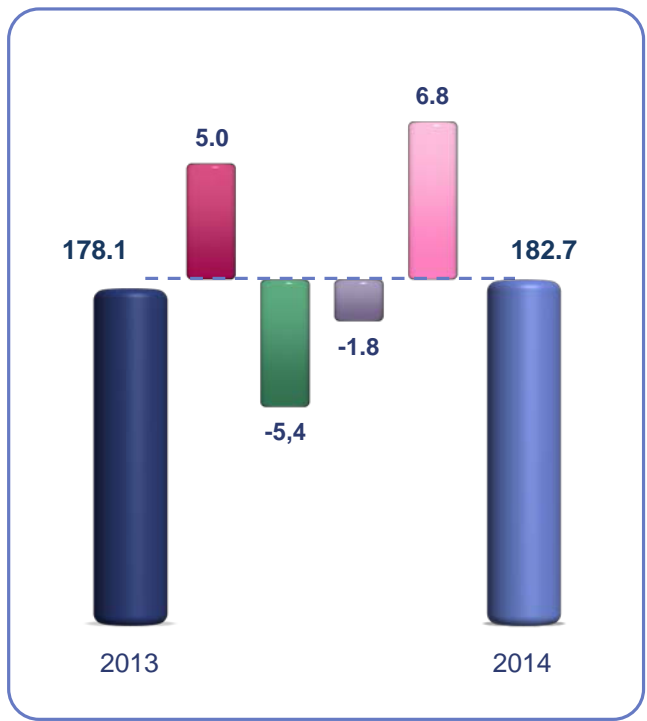
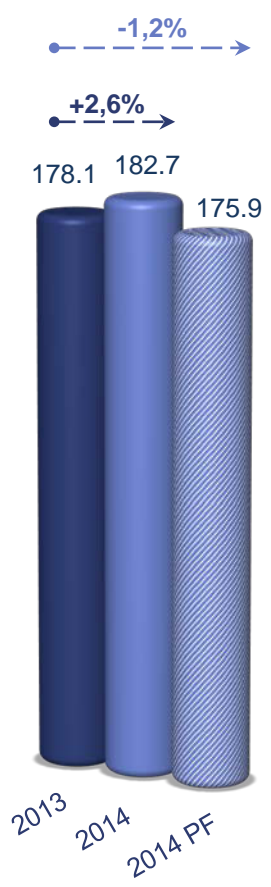
- Maintien d'une bonne dynamique, en croissance de 10% (+4,2% hors Graddo)

- **Marketing services**

- Activité à 18,1 M€
- Sur T3, retour à un trend de développement plus positif



Chiffres d'affaires par BU au 30 septembre 2014



- Total Groupe ●
- Documents services ●
- CPoR Devises ●
- Marketing services ●
- Graddo ●



tessi

Tendances maintenues pour 2014



Objectifs 2014

- **Maintenir une croissance du chiffre d'affaires hors activité Or**
- **Préservation des marges à un niveau élevé**
- **Réussite de l'intégration de Graddo**
- **Poursuite de la stratégie de développement par croissance externe**



tessi

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services