



tessi

Réunion SFAF
6 mai 2015

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services



Plan de la présentation

- Synthèse de l'exercice 2014
- Analyse des résultats annuels 2014
- Point sur les dernières croissances externes
- Activité du 1^{er} trimestre 2015
- Tendances attendues pour 2015



tessi

Synthèse de l'exercice 2014



Les résultats

Légère hausse du chiffre d'affaires.

ROC en diminution.

Un niveau de rentabilité toujours élevé à 13,6%.

- **CA à 247,2 M€**
 - Hausse de 7,9 M€ par rapport à 2013
- **ROC à 33,7 M€**
 - Baisse de 4,4 M€ par rapport à 2013
- **RNPG à 18,4 M€**
 - Baisse de 3,4 M€ par rapport à 2013

En M€	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires	247,2	239,3	+3,3 %
Résultat opérationnel courant	33,7	38,1	-11,8 %
Résultat net part du Groupe	18,4	21,8	-15,2 %

Activité / ROC

- **Activité 2014 : 235,8 M€ à périmètre comparable**
 - Croissance : 3,3% / Quasi stabilité en organique : -1,5%
 - Bonne dynamique de TDS +4,0%

.... ne compensant pas totalement la baisse de CPoR : -13,5% et TMS : -10,5%
- **ROC 2014 : 33,7 M€, soit un taux de marge de 13,6%**
 - Graddo : 1,6 M€ pour un CA de 11,4 M€
 - CICE supérieur de 1,2 M€ par rapport à 2013
 - Coûts non récurrents « sortis » du ROC : 3,1 M€

Structure financière

Une structure financière qui permet à Tessi de pouvoir faire face à ses besoins, investissements et développements présents et futurs....

En M€	2014	2013
Trésorerie	139,9	124,7
Trésorerie nette des dettes financières	69,1	84,1
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	21,3	47,2
Capitaux propres part du Groupe	154,2	143,6



tessi

Analyse des résultats 2014



tessi

www.tessi.fr

Comptes de résultats consolidés

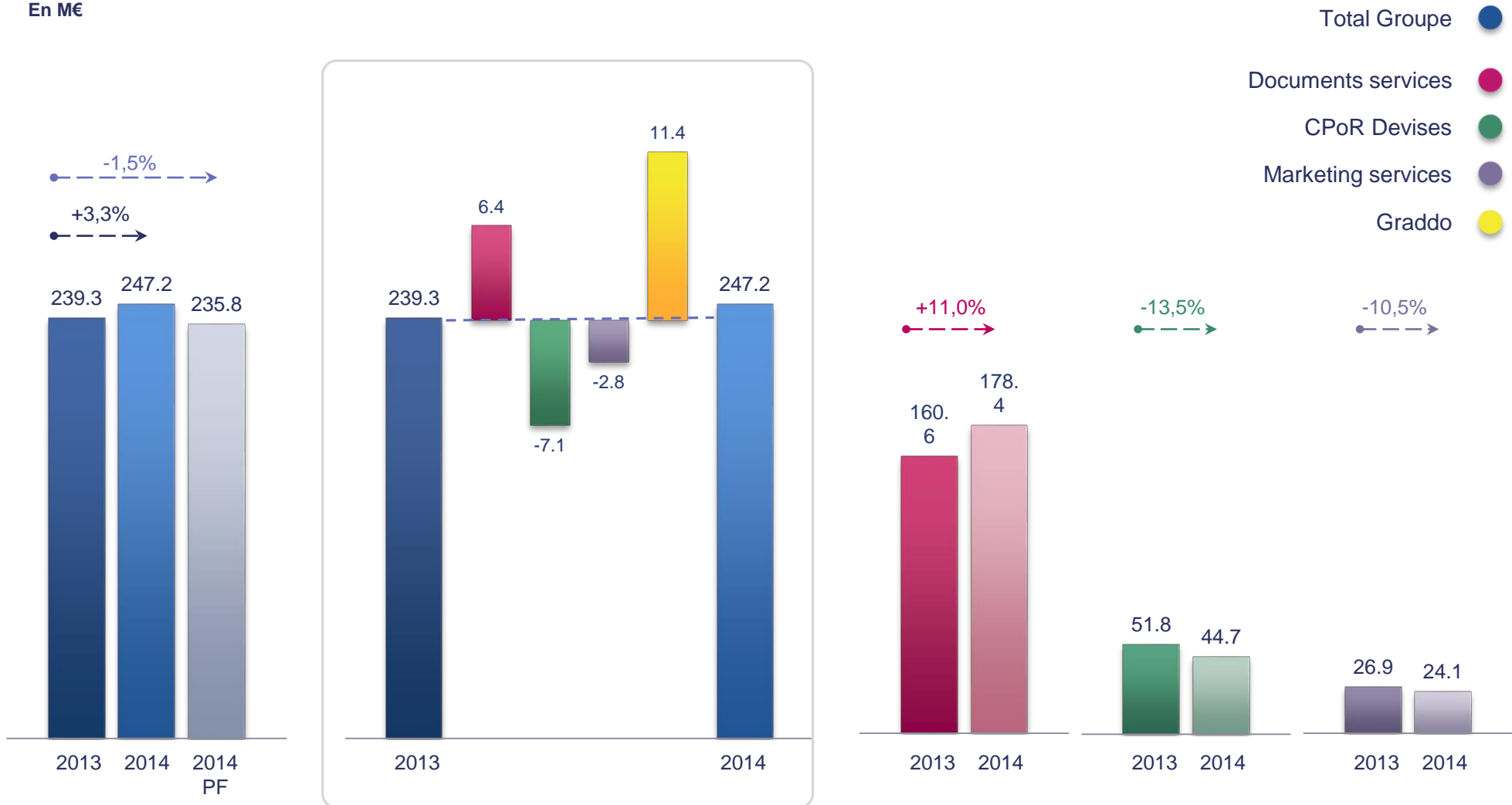
En K€	31/12/2014	% CA	31/12/2013	% CA	Variation en M€
Chiffre d'affaires	247 195		239 274		+7 921
Autres produits opérationnels	3 086	1,2%	3 061	1,3%	
Achats consommés	-10 641	4,3%	-9 244	3,9%	
Charges de personnel	-128 793	52,1%	-118 575	49,6%	
Autres charges opérationnelles	-60 397	24,4%	-59 643	24,9%	
Impôts et taxes	-8 185	3,3%	-8 554	3,6%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8 610	3,5%	-8 182	3,4%	
Résultat opérationnel courant	33 655	13,6%	38 137	15,9%	-4 482
Autres charges et produits opérationnels non courants	-3 098		-2 199		
Résultat opérationnel	30 557	12,4%	35 938	15,0%	-5 381

Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2014	% CA	31/12/2013	% CA	Variation
Résultat opérationnel	30 557	12,4%	35 938	15,0%	-5 381
Résultat financier	-618		-459		
Résultat avant impôt	29 939	12,1%	35 479	14,8%	
Impôts sur les résultats	-10 106		-11 293		
Résultat net de l'ensemble consolidé	19 833	8,0%	24 186	10,1%	-4 353
Intérêts minoritaires	-1 388		-2 431		
Résultat net part du Groupe	18 445	7,5%	21 755	9,1%	-3 310

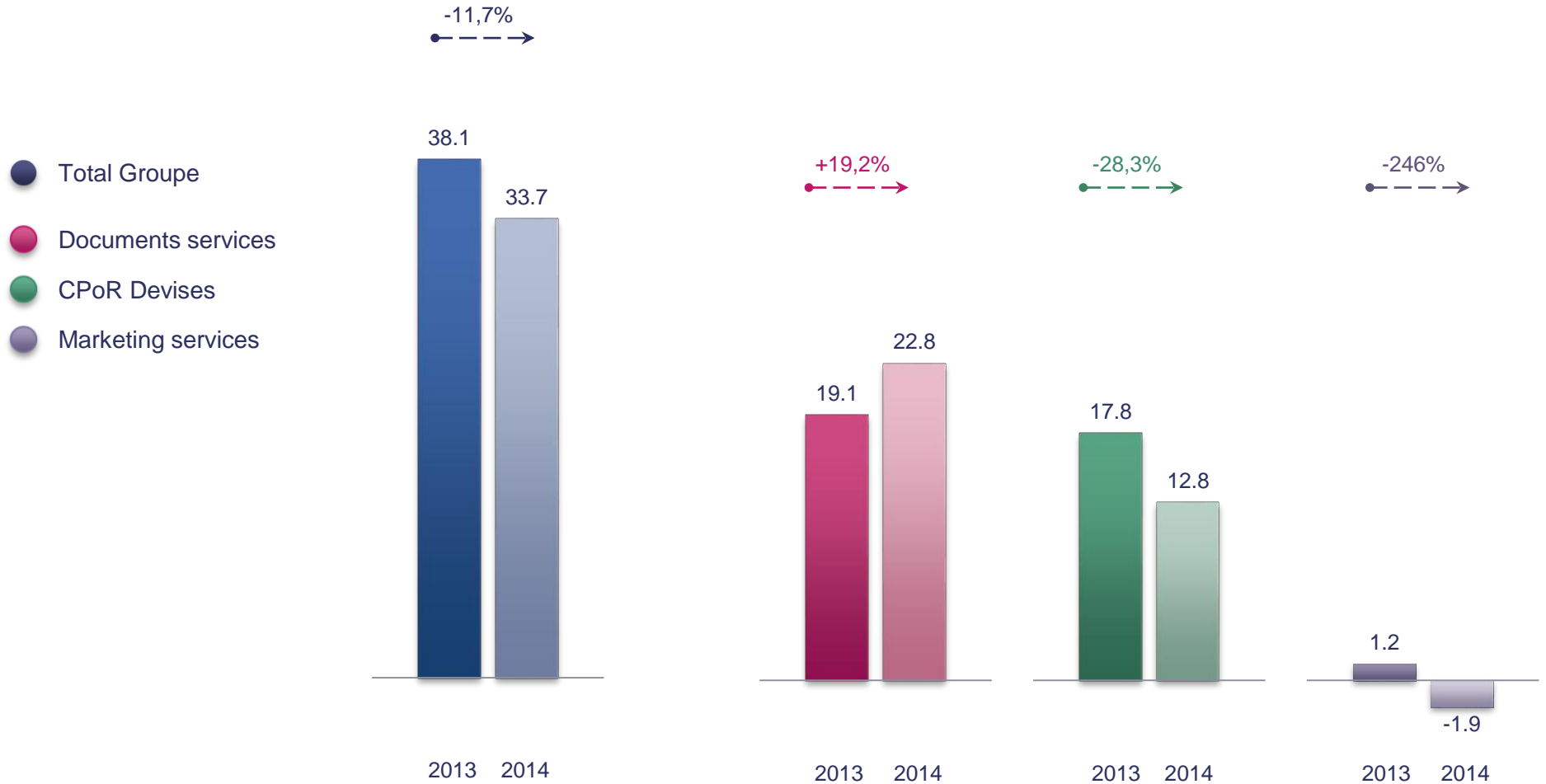
CA consolidé par BU

En M€



Évolution ROC par BU

En M€

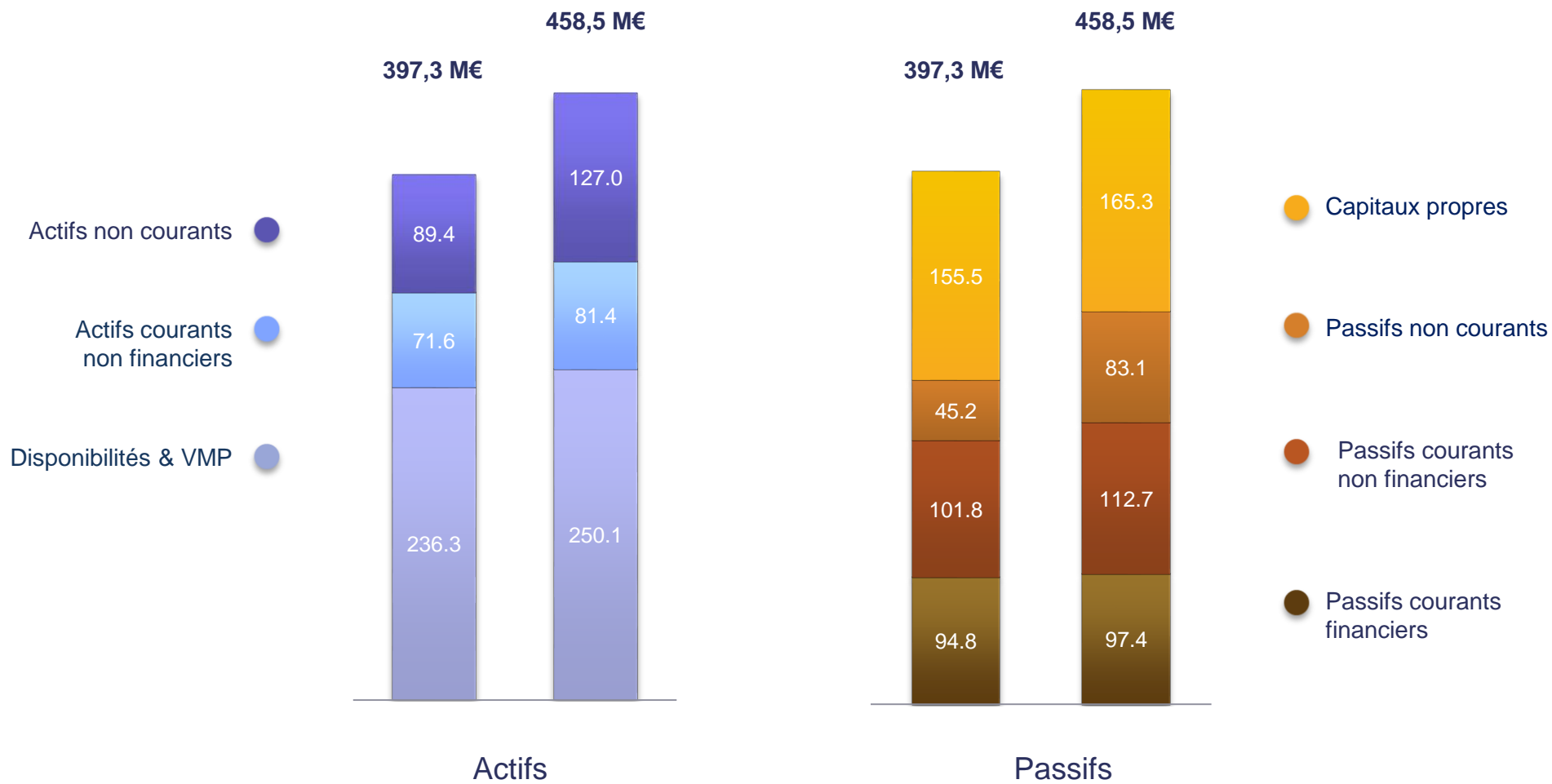


Analyse du ROC par BU

En M€	2014	% CA	2013	% CA
Documents services	22,8	12,8%	19,1	11,9%
CPoR Devises	12,8	28,5%	17,8	34,4%
Marketing services	-1,9	-5,8%	1,2	3,9%
Total	33,7	13,6%	38,1	15,9%

Bilan simplifié

En M€



Bilan simplifié

Détail Actifs

- **Actifs non courants**

En M€	2014	2013
Ecart d'acquisitions	67,7	45,7
Autres immobilisations incorporelles	5,5	3,8
Immobilisations corporelles	34,7	26,8
Titres mis en équivalence	5,0	-
Autres actifs non courants	1,8	1,9
Impôts différés	12,3	11,2
Total	127,0	89,4

Bilan simplifié

Détail Passifs

- **Capitaux propres**

En M€	2014	2013
Capitaux propres part du Groupe	154,2	143,7
Minoritaires	11,1	11,8
Capitaux propres	165,3	155,5

- **Passifs non courants**

En M€	2014	2013
Provisions	13,6	9,9
Emprunts et autres dettes financières	64,9	35,0
Autres passifs non courants	4,3	
Impôts différés	0,3	0,3
Passifs non courants	83,1	45,2

Trésorerie nette

En M€	12/2013	12/2014	Variation
Trésorerie et équivalents	124,7	139,9	+15,2
Dettes financières	40,6	70,8	+30,2
Trésorerie nette	84,1	69,1	-15,0
Trésorerie dédiée CPOD	36,9	47,8	+10,9
Trésorerie nette Tessi	47,2	21,3	-25,9

Évolution de la trésorerie nette

En M€	2014	2013
MBA	30,2	32,7
Variation du BFR	1,0	-2,7
Cash flow d'exploitation	31,2	30,0
Investissements	-15,6	-12,9
Croissance externe	-20,6	
Dividendes	-7,7	-7,6
Coût de l'endettement brut	-1,2	-1,1
Emprunts (net)	29,8	19,0
Augmentation / réduction du capital	-0,8	0,1
Cash flow libre	15,1	27,5
Incidences variations de change / reclassement	+0,1	-0,1
Trésorerie nette début de période	124,7	97,3
Trésorerie nette fin de période	139,9	124,7
Variation	+15,2	+27,4



tessi

Point sur les dernières acquisitions



tessi

www.tessi.fr

Prise de participation minoritaire dans Spigraph

En décembre 2014



- **Profil**

- Société basée à Saint Quentin Fallavier (38)
- Implantations : 20 pays couverts
- 350 collaborateurs
- CA 2014 : environ 120 M€
- Entrée au capital dans le cadre du renforcement des fonds propres de la société aux côtés de l'actionnaire financier historique Isatis

- **Expertises**

- Numéro 1 de la Distribution à Valeur Ajoutée (VAD) de solutions et services de capture documentaire
- Marchés couverts : Europe, Moyen Orient et Afrique

Acquisition de Gdoc

En décembre 2014



• Profil

- Société de droit suisse basée à Genève
- Implantations : Zurich, Madrid, Londres et Paris
- Comptant une dizaine de clients grands comptes en Europe
- Secteurs couverts : assurance, banque, services publics, retail, télécoms et utilities
- CA 2014 : 11,2 MCHF

• Expertises

- Spécialiste des services du numérique
- Forte expertise dans le domaine de la Gestion Documentaire
- Valeur ajoutée concentrée autour des plateformes CCM (Customer Communication Management), de l'archivage et du ECM (Enterprise content Management)

Acquisition de l'agence PMC

En mars 2015



- **Profil**

- Société créée en 1994 basée à Paris
- Clients grandes marques dans l'alimentaire, l'électronique grand public, la distribution, l'automobile, la cosmétique et le bricolage
- CA 2014 : 3,9 M€

- **Expertises**

- Spécialiste de la mise en œuvre de programmes BOGO (Buy One Get One)
- Opérations permettant aux consommateurs d'accéder, en échange d'un simple achat, à des dotations attractives
- Offres de services événementiels dans la promotion et la motivation (roadshows, tournées d'été, animations de magasins...)



tessi

Activité du 1^{er} trimestre 2015



tessi

www.tessi.fr

Chiffre d'affaires

au 31 mars 2015

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 en progression de 13,8%

En M€, à fin février	31/03/2015	31/03/2014	Variation
1 ^{er} trimestre	69,2	60,8	+8,4

- **CPoR Devises**
 - Activité quasi stable
- **Marketing services**
 - Activité quasi stable
- **Documents services**
 - Activité en croissance organique de 4,4%



tessi

Tendances attendues pour 2015



www.tessi.fr

Objectifs 2015

- **Poursuivre la stratégie de croissance**
- **Préservation des niveaux de marges**
- **Saisir les opportunités de croissances externes**



tessi

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services



tessi