

TRAITEMENT DE DOCUMENTS

MARKETING SERVICES

MOYENS DE PAIEMENT

## Synthèse de l'exercice

Un très bon niveau d'activité et de rentabilité opérationnelle courante...

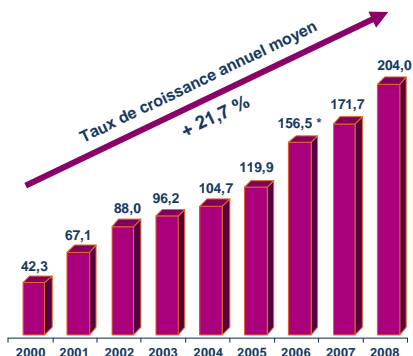
- 📌 **Un chiffre d'affaires à 204 M€**
  - Niveau d'activité élevé
  - Croissance de 32,3 M€ par rapport à l'exercice précédent, contribution à cette croissance de toutes les business unit
  - Hors périmètre Cegedim acquis le 2 juillet 2007, la croissance s'établit à 23 M€ soit +14,5% (de 158,3 M€ à 181,3 M€)
  - Seul l'ex périmètre Cegedim est en recul (13,4 M€ sur S2 2007 contre 22,7 M€ sur 2008)
- 📌 **Un résultat opérationnel courant à 27,9 M€**
  - Niveau de résultat élevé
  - Croissance de 6,4 M€ par rapport à l'exercice précédent, contribution à cette croissance de toutes les business unit de Tessi
  - Hors périmètre Cegedim, la croissance à 8,7 M€ soit +39,3% (de 22,3 M€ à 31,0 M€)
  - Seul l'ex périmètre Cegedim est en recul (-0,7 M€ sur S2 2007 contre -3,1 M€ sur 2008)

4

## Synthèse de l'exercice

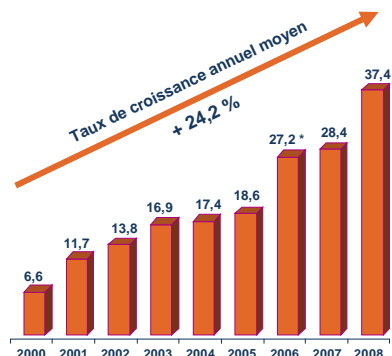
### Evolution des principaux indicateurs

#### Chiffre d'affaires (en M€)



\* retraité des activités destinées à être cédées

#### E.B.E. (en M€)



5

## Synthèse de l'exercice

#### Comptes de résultats consolidés

En M€	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires	204,0	171,7	+ 18,8%
Résultat opérationnel courant	27,9	21,5	+ 29,7%
Résultat net des activités poursuivies	11,3	13,4	- 16,1%
Résultat net des activités destinées à être cédées ou stoppées	- 0,5	- 5,7	- 90,9%
Résultat net part du groupe	8,7	7,0	+ 23,9%

#### Bilan consolidé

En M€	2008	2007
Endettement net	0,9	20,2
Trésorerie nette *	31,3	25,2
Capitaux propres part du Groupe	58,4	52,8

\* Hors avances

6

## Synthèse de l'exercice

### Des business unit revisitées...

#### ▲ Tessi Moyens de Paiement (MDP)

- Moyens de paiement scripturaux (MDPS)
  - Traitement
  - Conseil & Ingénierie
- CPoR Devises
  - Achat vente de devises
  - Négociation, conservation d'or monétaire

#### ▲ Tessi Traitement de Documents (TDD)

- Data
  - Dématérialisation / acquisition / hébergement des données
  - Traitement logistique des flux intra entreprises
  - Tache de back office encaissement
- Encaissement
- Editique (ex périmètre Cegedim : société SDI)

7

## Synthèse de l'exercice

### Des business unit revisitées...

#### ▲ Tessi Marketing Services (TMS)

- Marketing promotionnel multi-canal
- Logistique publi-promotionnel et e-commerce
- Marketing direct (ex périmètre Cegedim : société Médipost)
- Marketing téléphonique

#### ▲ Autres sociétés, non affectées à des BU

- Docubase Systems, éditeur de logiciel de GED (ex périmètre Cegedim)
- Aspone.fr et Declaratis, portail de télédéclarations sociales et fiscales (ex périmètre Cegedim)

...des business unit dont le périmètre a évolué et une intégration revue de l'ex périmètre Cegedim

8

## Synthèse de l'exercice

### Périmètre Cegedim

#### ▲ Médiation CAMP

- Signature le 30 avril 2008 d'un protocole transactionnel entre Tessi et Cegedim dans lequel les parties reconnaissent que les conséquences dommageables supportées par Tessi dans le cadre de la GAP du contrat de cession du 2 juillet 2007 s'élèvent à 2,25 M€. Ainsi, déduction faite de la totalité de la franchise de la GAP, Tessi a reçu un chèque de 1,75 M€ à titre de réduction du prix d'acquisition.

#### ▲ Contribution du périmètre acquis

- CA 2008 s'élève à 22,7 M€
- ROC 2008 s'élève à -3,1 M€

=> Dépréciation de l'écart d'acquisition dégagé lors de la consolidation du périmètre acquis à hauteur de 100%, soit 7,4 M€ nécessaire du fait de la situation économique et financière des sociétés concernées ainsi que leur perspective respective

## Synthèse de l'exercice

### Cession ou arrêt des activités non stratégiques

- ▲ Tessi avait annoncé le 27 décembre 2007 son intention de céder les activités non stratégiques de transport de fonds, de gestion de valeurs et de gestion d'automates bancaires.

En juin 2008, Tessi a cédé à la société Loomis France les activités des sites de Lognes, Paris, Lyon, Toulouse, Marseille et Saint-Etienne après leur avoir cédé les sites de Perpignan (janvier) et Grenoble (mai).

Keepway dispose toujours d'une activité basée à Saint Denis de la Réunion

CPoR Devises s'est complètement désengagé de ces activités

- ▲ Conformément aux normes internationales (IFRS) en vigueur, ces activités sont présentées dans les comptes consolidés 2008 sur une ligne distincte «activités destinées à être cédées». Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, les données financières 2007 sont retraitées des activités destinées à être cédées.

## Synthèse de l'exercice

### Croissance externe - ISEM

- ▲ Tessi a acquis en décembre 2008 49% du capital de la société ISEM, société spécialisée dans le traitement de chèque
- ▲ Le Crédit Agricole Brie Picardie reste actionnaire majoritaire et détient 51% du capital d'ISEM
- ▲ Tessi SA a été nommé Président d'ISEM et est en charge de la conduite des politiques opérationnelles et financières. En conséquence et conformément aux normes IFRS, Tessi a consolidé ISEM par intégration globale (uniquement bilantielle au 31 décembre 2008)
- ▲ Tessi SA et CABP se sont réciproquement accordés des promesses d'achat et de vente à exercer d'ici 2014. D'autre part Tessi SA a accordé une promesse de vente de sa participation en cas de changement de contrôle de Tessi SA.



# Tessi

## Analyse des résultats 2008

## Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2008	% CA	31/12/2007	% CA	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>203 995</b>		<b>171 717</b>		<b>32 278</b>
Autres produits opérationnels	3 341	1,6%	2 749	1,6%	
Achat consommés	-11 130	5,5%	-8 788	5,1%	
Charges de personnel	-100 239	49,1%	-85 532	49,8%	
Autres charges opérationnelles	-51 539	25,3%	-45 070	26,2%	
Impôts et taxes	-7 078	3,5%	-6 692	3,9%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-9 406	4,6%	-6 841	4,0%	
<b>Résultat Opérationnel courant</b>	<b>27 944</b>	<b>13,7%</b>	<b>21 543</b>	<b>12,5%</b>	<b>6 401</b>
Autres charges et produits opérationnels non courant	-7 258		-6		
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>20 686</b>	<b>10,1%</b>	<b>21 537</b>	<b>12,5%</b>	<b>-851</b>

13

## Comptes de résultats consolidés

En K€	31/12/2008	% CA	31/12/2007	% CA	Variation
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>20 686</b>	<b>10,1%</b>	<b>21 537</b>	<b>12,5%</b>	<b>-851</b>
Résultat financier	-1 115		-599		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>19 571</b>	<b>9,6%</b>	<b>20 938</b>	<b>12,2%</b>	<b>-1 367</b>
Impôts sur les résultats	-8 289		-7 496		
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>11 282</b>	<b>5,5%</b>	<b>13 443</b>	<b>7,8%</b>	<b>-2 161</b>
Résultat net des activités destinées à être cédées	-516		-5 653		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>10 766</b>	<b>5,3%</b>	<b>7 790</b>	<b>4,5%</b>	<b>2 976</b>
Intérêts minoritaires	2 063		766		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>8 703</b>	<b>4,3%</b>	<b>7 024</b>	<b>4,1%</b>	<b>1 679</b>

14

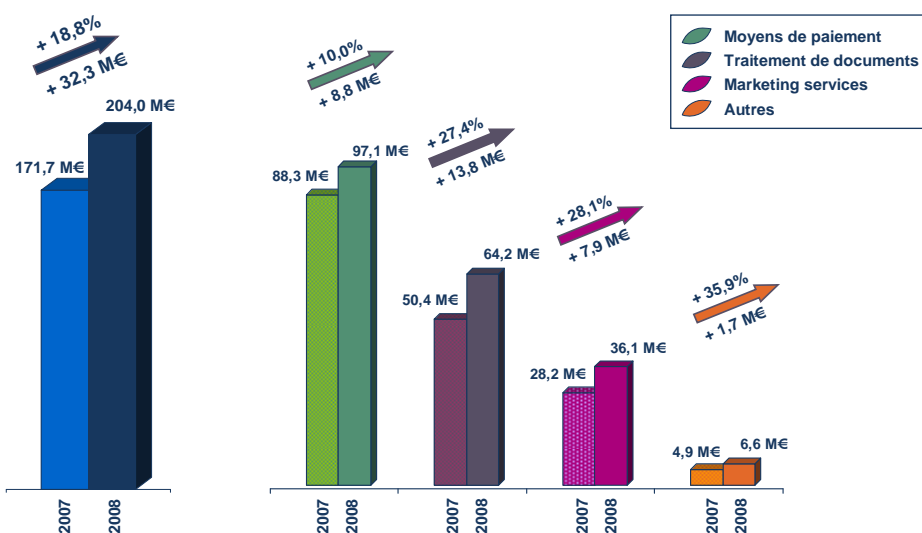
## Comptes de résultats consolidés

Compte de résultat des activités destinées à être cédées ou stoppées

En M€	2008	2007
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6,6</b>	<b>10,6</b>
Autres produits opérationnels	2,9	0,1
Achats consommés	-1,1	-0,7
Charge de personnel	-4,4	-8,5
Autres charges opérationnelles	-3,2	-2,4
Impôts & taxes	-0,3	-0,5
Dotations aux amortissements et provisions	-1,1	-7,0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-0,7</b>	<b>-8,3</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	-0,1	-0,2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-0,8</b>	<b>-8,5</b>
Impôts sur les résultats	0,3	2,8
<b>Résultat net</b>	<b>-0,5</b>	<b>-5,7</b>

15

## CA consolidé par BU

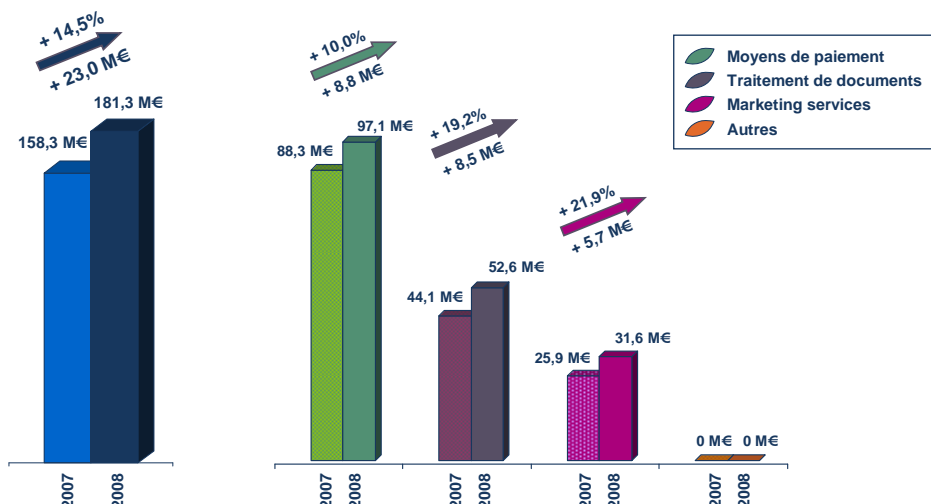


16



## CA consolidé par BU

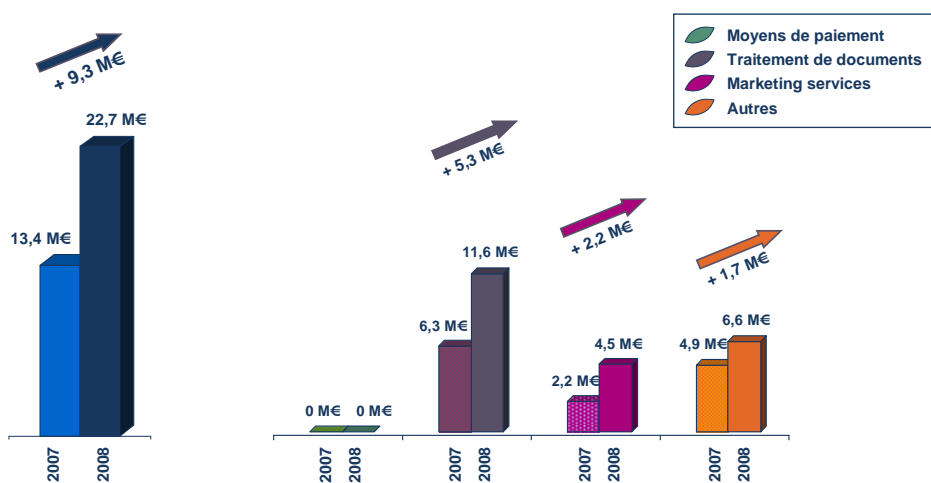
Variation hors périmètre Cegedim acquis le 2 juillet 2007



17

## CA consolidé par BU

Contribution périmètre Cegedim aux BU (6 mois en 2007, 12 en 2008)



18

## Analyse des résultats 2008

### 📌 Analyse du résultat financier

En M€	2008	2007
Coût de l'endettement financier net	-1,1	-0,9
Autres produits et charges financières	+0,0	+0,3

### 📌 Analyse des intérêts minoritaires

En M€	2008	2007
CPoR Devises	1,9	0,2
C2i Ingénierie	-	0,4
TCI	-	0,1
Autres	0,2	0,1


19

## Analyse du résultat net par action

En €	2008	2007
Nombre moyen d'actions en circulation	2 904 676	2 892 139
Nombre moyen d'actions y/c actions potentielles	2 971 737	2 956 137
Résultat net par action	3,00	2,43
Résultat net dilué par action	2,93	2,38
Résultat net par action des activités poursuivies	3,17	4,38
Résultat net dilué par action des activités poursuivies	3,10	4,29

20

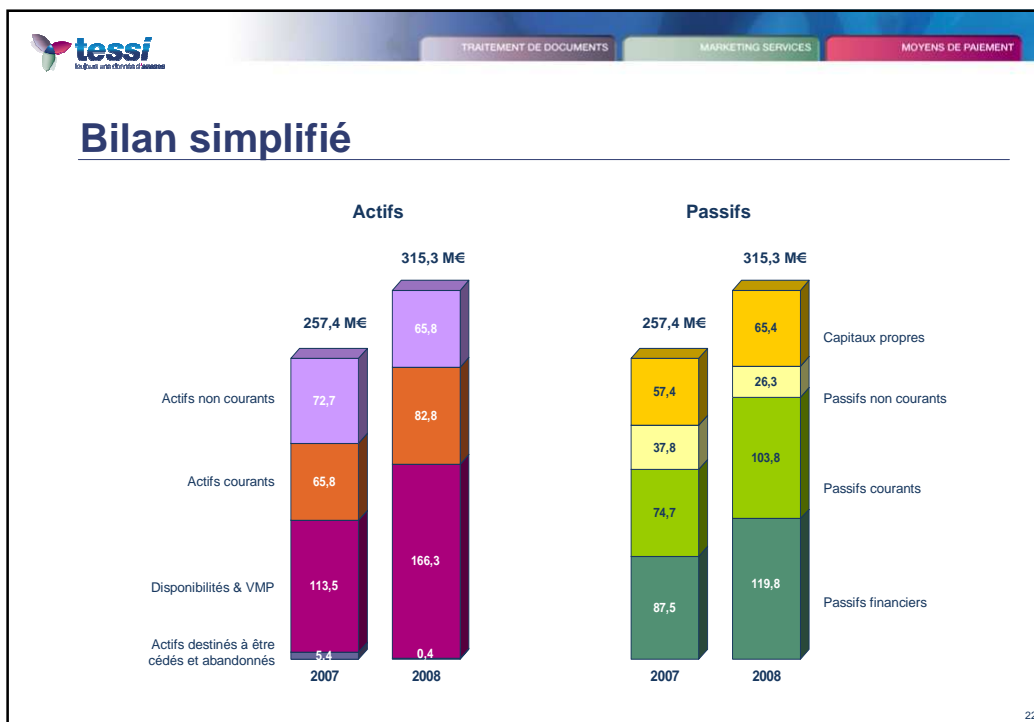
TRAITEMENT DE DOCUMENTS
MARKETING SERVICES
MOYENS DE PAIEMENT



# Tessi

## Bilan

21



## Bilan simplifié

### Détails Actifs

#### Actifs non courants

En M€	2008	2007
Ecart d'acquisitions	37,6	46,4
Immobilisations incorporelles	0,9	1,2
Immobilisations corporelles	18,3	17,9
Autres actifs non courants	2,7	2,2
Impôts différés	6,3	5,0
<b>Total</b>	<b>65,8</b>	<b>72,7</b>

23

## Bilan simplifié

### Détails Passifs

#### Capitaux propres

En M€	2008	2007
Capitaux propres part du groupe	58,4	52,8
Minoritaires	7,0	4,6
<b>Capitaux propres</b>	<b>65,4</b>	<b>57,4</b>

#### Passifs non courants

En M€	2008	2007
Provisions	5,6	4,8
Emprunts et autres dettes financières	20,2	32,8
Impôts différés	0,5	0,2
<b>Passifs non courants</b>	<b>26,3</b>	<b>37,8</b>

24

## Bilan simplifié

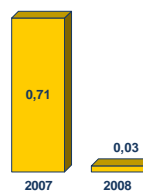
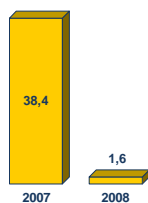
### Endettement net

En M€	2008	Avances promo	Participation	2008
Passifs financiers courants (< à 1 an)	-119,6	0		-119,5
Passifs financiers non courant (> à 1 an)	-20,2			-20,2
<b>Total passifs financiers</b>	<b>-139,8</b>	<b>0</b>		<b>-139,7</b>
VMP & Disponibilités	166,3	-27,5		138,8
<b>Endettement Net</b>	<b>26,5</b>	<b>-27,5</b>		<b>-0,9</b>
Dettes financières				-32,2
Trésorerie nette des avances				31,3

25

## Principaux ratios

▲ Endettement net / Capitaux propres PG (%)    ▲ Endettement net / EBE



26

## Evolution de la trésorerie nette

En M€	2008
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>27,1</b>
Variation du BFR	-3,3
<b>Cash flow d'exploitation</b>	<b>23,8</b>
Investissements	-6,6
Cession activités non stratégiques (net indemnité versée à Loomis)	4,5
Médiation Cegedim	1,8
Dividende	- 3,0
Cout de l'endettement brut	-2,0
Emprunts (net)	-11,9
Divers	-0,4
<b>Cash flow libre</b>	<b>6,2</b>
Trésorerie nette début de période	25,1
Trésorerie nette fin de période	31,3
Variation	6,2