







Réunion SFAF – vendredi 27 mai 2011

www.tessi.fr



Plan de la présentation

-  **Tessi en bref et faits marquants 2010**
-  **Synthèse de la période**
-  **Analyse des résultats annuels 2010**
-  **Activité du 1^{er} trimestre 2011**



Tessi

En bref et faits marquants 2010

Tessi en bref : « Toujours une donnée d'avance »

- ▲ **Spécialiste du Traitement de flux**
- ▲ **3 412 collaborateurs à fin 2010**
- ▲ **Eurolist B d'Euronext Paris**
- ▲ **Code ISIN-FR 0004529147 - Mnémonique : TES**
- ▲ **Siège social : Grenoble**
- ▲ **Création en 1971 et reprise en 1979 par Marc Rebouah, PDG actuel, qui détient 51,2% du capital**

- **N°1 français** dans le domaine de l'acquisition et du traitement de données
- **N°1 français** en gestion promotionnelle différée
- **N°1 français** dans les transactions Devises et Or
- **L'acteur majeur** dans l'activité du traitement de chèques

Faits marquants

Deux acquisitions dans le domaine de la dématérialisation

▲ Sakarah

- ▲ Plateforme dédiée aux échanges et à la gestion des documents de gestion entre entreprises, avec les administrations
- ▲ Spécialisée dans la dématérialisation de factures et les échanges électroniques
- ▲ Activité logée dans une société détenue à 80% par Tessi et 20% par Imprimerie Nationale

▲ Logidoc Solutions

- ▲ Editeur de solutions dans le domaine de la gestion de documents à partir du poste de travail
- ▲ La gamme Bee-POST est une solution centralisée de dématérialisation et de diffusion des flux permettant d'automatiser et externaliser l'envoi de tous documents, de toutes les typologies de flux (documents de gestions, courriers égrenés ou flux massifiés) et d'assurer une diffusion multicanal des documents (envoi postal, recommandé électronique, email, sms, fax)

Faits marquants

Réorganisation des activités autour de 3 pôles d'activité (1)

Mouvements effectués :

- ▲ Le pôle moyens de paiement n'existe plus:
 - ▲ CPoR Devises est désormais un pôle d'activité à part entière
 - ▲ L'activité « chèque » moyens de paiement scripturaux et édition et intégration de solutions est désormais intégrée à Tessi documents services

- ▲ Tessi marketing services
 - ▲ L'activité marketing téléphonique Tessi Contact Center (ex Télédirect) est sortie de ce pôle et est désormais intégrée à Tessi documents services

- ▲ Tessi documents services
 - ▲ Intégration des activités GED et portails déclaratifs (ex non affecté)

Faits marquants

Réorganisation des activités autour de 3 pôles d'activité (2)

Organisation effective début 2011 (1):

- ▲ CPoR Devises :
 - ▲ Activités de grossiste sur le marché du billet de banque étranger et sur le marché de l'or physique en France
 - ▲ Activités de change manuel de banque belge Goffin Bank

- ▲ Tessi marketing services
 - ▲ Marketing promotionnel, logistique pluri-promotionnelle et marketing direct

Faits marquants

Réorganisation des activités autour de 3 pôles d'activité (3)

Organisation effective début 2011 (2) :

- ▲ Tessi documents services : dédié au traitement des flux de documents et moyens de paiement
 - ▲ Organisé autour de 3 grandes familles de métiers complémentaires :
 - ▲ L'externalisation de processus métiers : prestations de dématérialisation et traitement de flux; de back-office et middle-office, insourcées ou outsourcées; assistance technique; contact center
 - ▲ L'édition et l'intégration de solutions technologiques : édition de logiciels (GED, factures, courrier, EDI/SEPA, chèques...); intégration d'applications tierces, de matériels et de scanners; hébergement de solutions
 - ▲ L'accompagnement des projets en amont et aval
 - ▲ Tessi propose une offre globale :
 - ▲ Gestion des flux entrants : courrier entrant, encaissement, moyens de paiement, complétude de dossiers, exploitation de salle courrier, taches de back-office métiers
 - ▲ Gestion des flux circulants : GED et workflow collaboratif, facture électronique, échanges EDI / SEPA, services d'information et de télé-déclaration, gestion de la relation client
 - ▲ Gestion des flux sortants : éditique de gestion, traitement industriel de courriers égrenés, recommandés et dématérialisés



Tessi

Synthèse de l'exercice

Synthèse de la période

Un niveau d'activité et de rentabilité record

▲ CA à 235,2 M€

- Niveau d'activité record
- Croissance de 11,0 M€ vs 2009

▲ ROC à 41,0 M€

- Niveau de résultat record
- Croissance de 2,6 M€ vs 2009

▲ RNPG à 26,5 M€

- Niveau de résultat record
- Croissance de 2,6 M€ vs 2009

En M€	2010	2009	Variation
Chiffre d'affaires	235,2	224,2	+ 4,9%
Résultat opérationnel courant	41,0	38,4	+ 6,7%
Résultat net part du groupe	26,5	23,9	+ 10,8%

Synthèse de l'exercice

Une croissance organique de 4,5% sur la période

- ▲ Une croissance de 4,9% soit +10,1 M€ générée par la BU Documents Services
- ▲ Un niveau d'activité et de résultat CPoR Devises qui reste très élevé
 - ▲ Baisse du niveau des transactions sur l'or monétaire
 - ▲ Augmentation du niveau des transactions devises

Contribution positive des 3 pôles d'activités au R.O.C.

- ▲ Une croissance du résultat opérationnel courant de 6,7% soit +2,6 M€ générée par la BU Documents Services

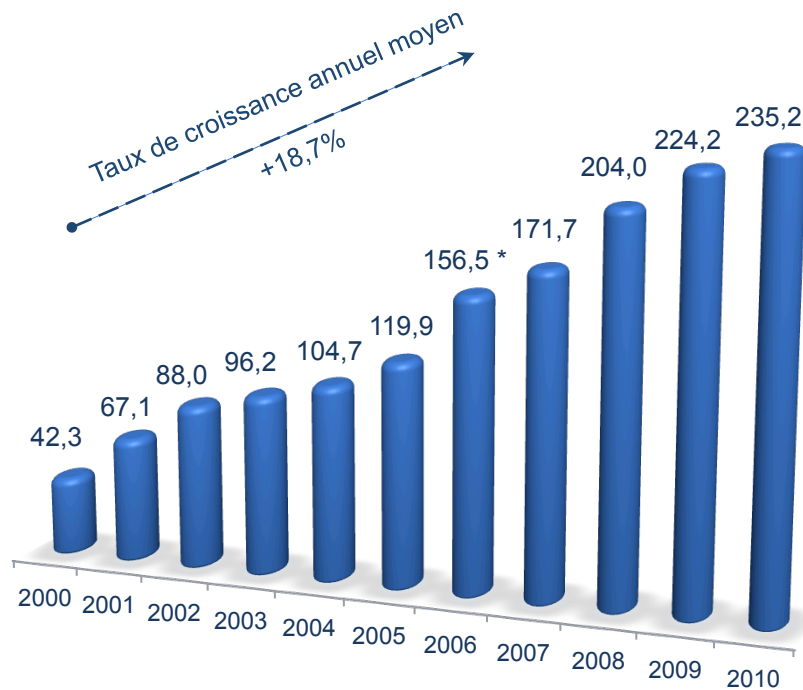
Suivi du périmètre ex-Cegedim

- ▲ Retournement opéré de Docubase Systèmes redevenue bénéficiaire
- ▲ Difficultés financières récurrentes chez Tessi Editique (ex SDI) et Tessi MD (ex Médipost)

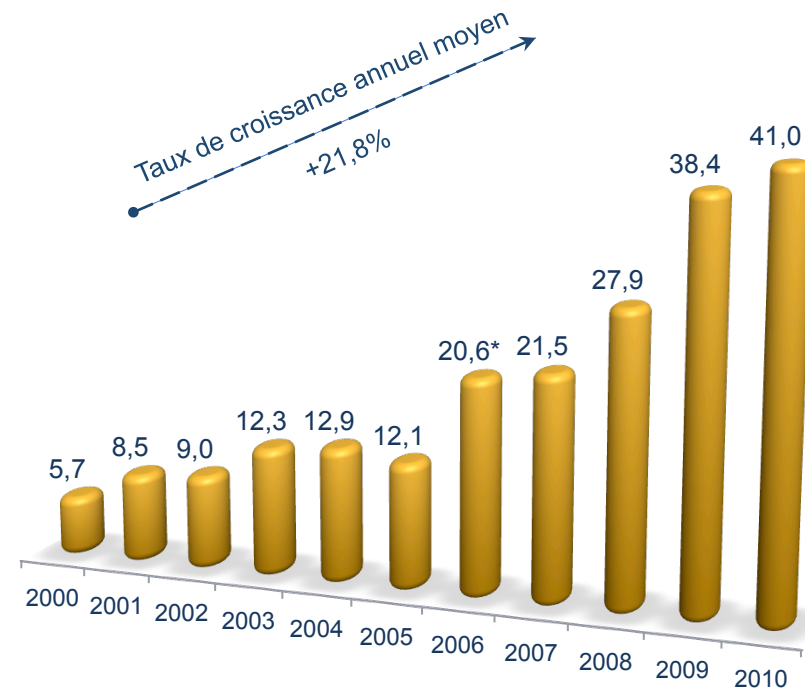
Synthèse de la période

Evolution des principaux indicateurs

▲ Chiffre d'affaires (en M€)



▲ ROC (en M€)



* retraité des activités destinées à être cédées

Synthèse de la période

Une structure financière très solide qui ne cesse de se renforcer

En M€	2010	2009
Trésorerie	68,2	52,5
Trésorerie nette des dettes financières	52,8	32,0
Capitaux propres part du Groupe	99,2	77,8



Tessi

Analyse des résultats annuels 2010

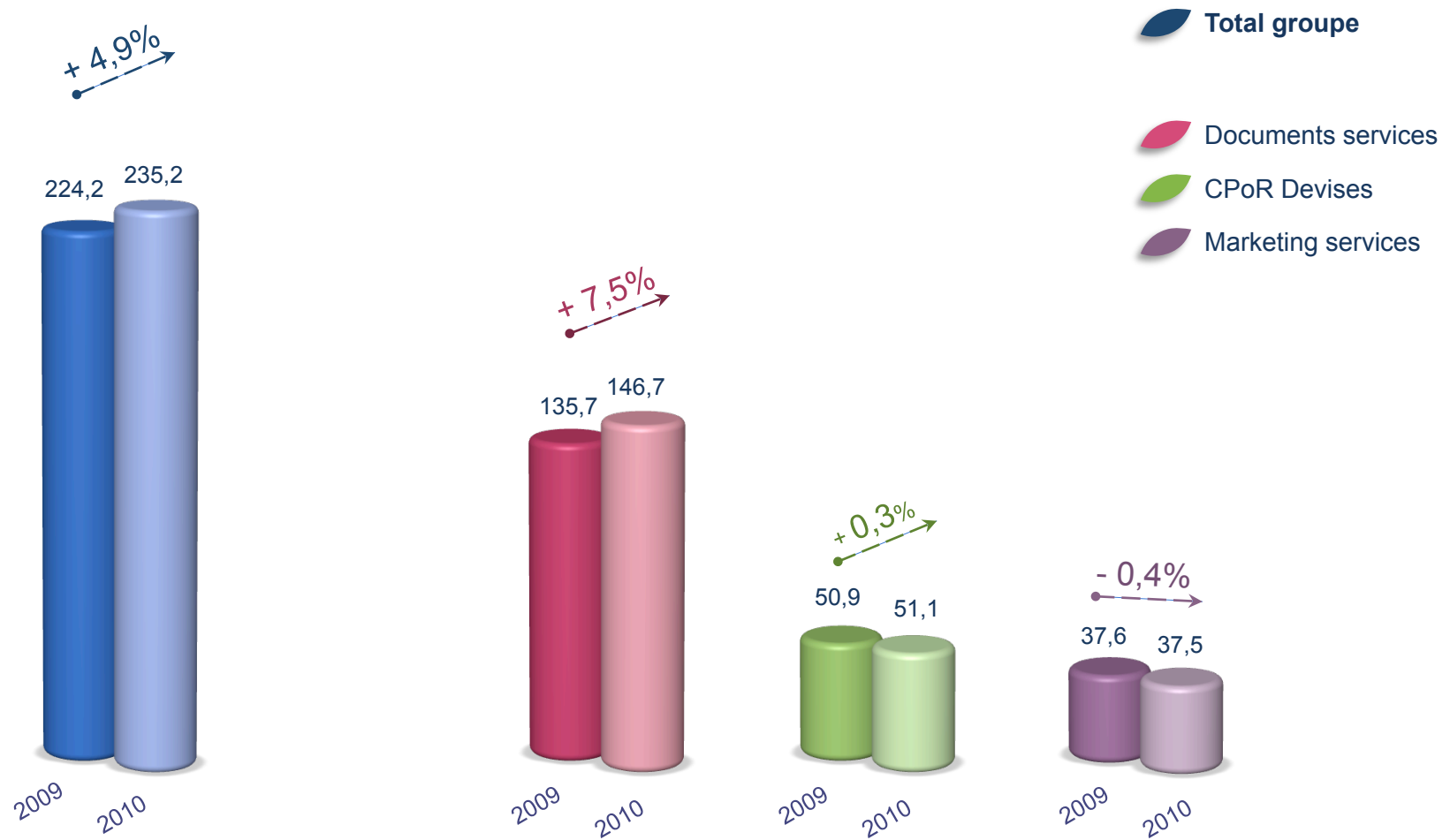
Comptes de résultats consolidés (1)

En M€	31/12/2010	% CA	31/12/2009	% CA	Variation
Chiffre d'affaires	235,2		224,2		11,0
Autres produits opérationnels	4,9	2,1%	2,9	1,3%	
Achats consommés	-11,4	4,8%	-10,8	4,8%	
Charges de personnel	-111,8	47,6%	-105,9	47,2%	
Autres charges opérationnelles	-60,5	25,7%	-55,2	24,6%	
Impôts et taxes	-7,3	3,1%	-7,8	3,5%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8,1	3,5%	-9,0	4,0%	
Résultat Opérationnel Courant	41,0	17,4%	38,4	17,1%	2,6
Autres charges et produits opérationnels non courants	-	-	-	-	
Résultat Opérationnel	41,0	17,4%	38,4	17,1%	2,6

Comptes de résultats consolidés (2)

En M€	31/12/2010	% CA	31/12/2009	% CA	Variation
Résultat Opérationnel	41,0	17,4%	38,4	17,0%	2,6
Résultat financier	-0,3		-0,6		
Résultat avant impôt	40,7	17,3%	37,8	16,9%	
Impôts sur les résultats	-11,0		-10,4		
Résultat net des activités poursuivies	29,7	12,6%	27,4	12,2%	
RN des activités destinées à être cédées	-		-0,1		
Résultat net de l'ensemble consolidé	29,7	12,6%	27,3	12,2%	2,4
Intérêts minoritaires	3,2		3,4		
Résultat net part du Groupe	26,5	11,3%	23,9	10,7%	2,6

CA consolidé par pôle d'activité



Analyse des résultats 2010

▲ Analyse du résultat financier

En M€	2010	2009
Coût de l'endettement financier net	-0,2	-0,5
Autres produits et charges financières	-0,1	-0,1

▲ Analyse des intérêts minoritaires

En M€	2010	2009
CPoR Devises	2,9	3,1
Autres	0,3	0,3

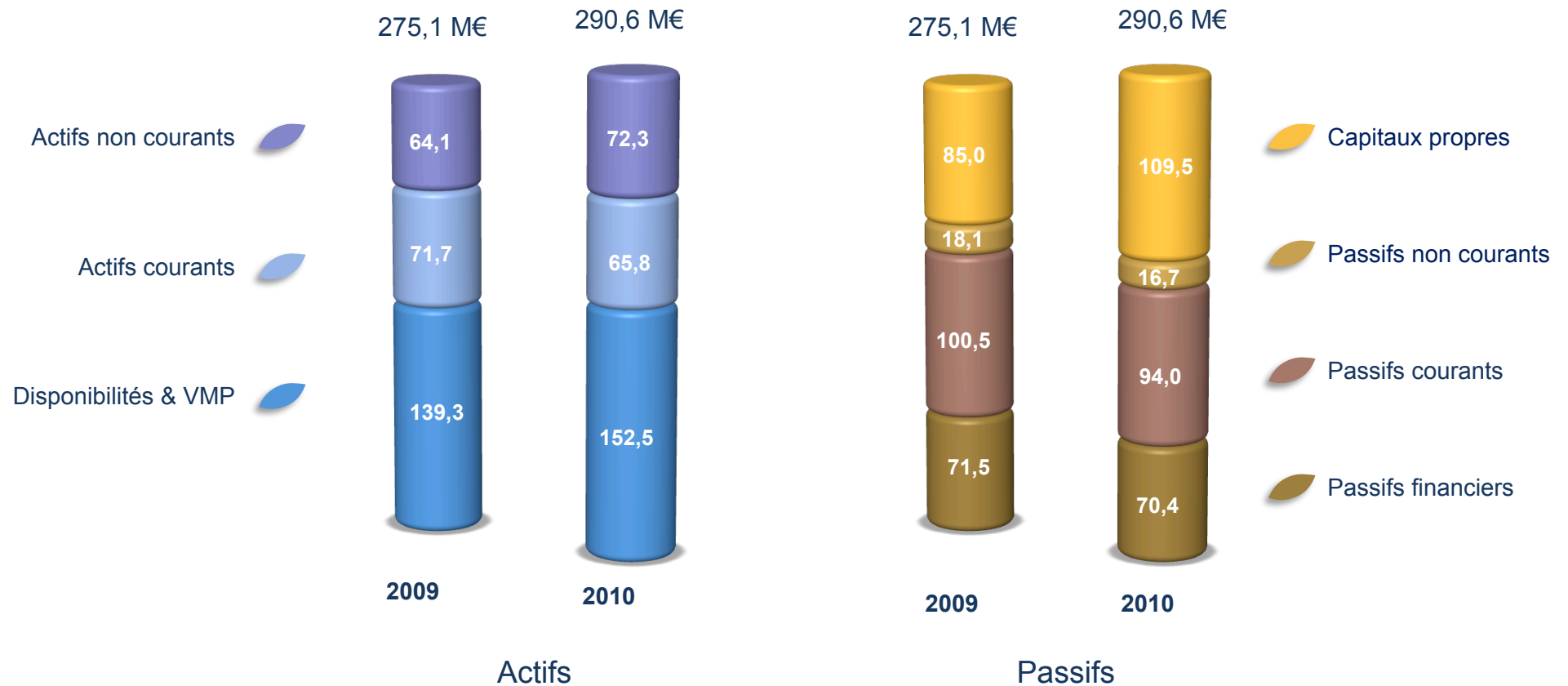
Résultat net par action

En €	31.12.2010	31.12.2009
Nombre moyen d'actions en circulation	2 922 950	2 909 942
Nombre moyen d'actions y/c actions potentielles	2 965 889	2 967 840
Résultat net par action	9,07	8,22
Résultat net dilué par action	8,93	8,06

Assemblée Générale annuelle, le 20 juin 2011

- ▲ Propositions de distribution d'un dividende de 2 € / action (identique 2009) soit 5,9 M€ représentant plus de 22% du résultat net

Bilan simplifié au 31 décembre



Bilan simplifié

Détail Actifs

▲ Actifs non courants

En M€	2010	2009
Ecart d'acquisitions	39,7	37,9
Autres immobilisations incorporelles	1,3	1,0
Immobilisations corporelles	21,0	16,3
Autres actifs non courants	2,5	2,8
Impôts différés	7,8	6,1
Total	72,3	64,1

Bilan simplifié

Détail Passifs

▲ Capitaux propres

En M€	2010	2009
Capitaux propres part du Groupe	99,2	77,8
Minoritaires	10,3	7,2
Capitaux propres	109,5	85,0

▲ Passifs non courants

En M€	2010	2009
Provisions	6,7	6,7
Emprunts et autres dettes financières	9,3	10,9
Impôts différés	0,7	0,5
Passifs non courants	16,7	18,1

Bilan simplifié

Endettement net et BFR

En M€, au 31 décembre 2010	Bilan	Avances promo	Intérêts CNE	Découverts		Bilan retraité
Passifs financiers courants (< à 1 an)	70,4		-0,2	-1,7		68,5
Passifs financiers non courants (> à 1 an)	9,3					9,3
Total passifs financiers	79,7		-0,2	-1,7		77,8
VMP & Disponibilités	152,5	-20,2		-1,7		130,6
Cash net des dettes financières	72,8	-20,2	0,2	0		52,8
Dettes financières						-15,4
Trésorerie						68,2
En M€, au 31 décembre 2010	Bilan	Avances promo	Intérêts CNE	Autres	Participation	Bilan retraité
Passifs courants non financiers et hors impôts	-92,5	20,2	-0,2		-2,0	74,5
Actifs courants	65,8					65,8
BFR 2010	-26,8	20,2	-0,2		-2,0	-8,7
BFR 2009	-26,4	25,1	-0,2	+0,2	-1,6	-3,1
Variation du BFR						5,6

Evolution de la trésorerie

En M€	2010	2009
MBA	34,3	35,8
Variation du BFR	5,6	9,7
Cash flow d'exploitation	39,9	45,5
Investissements	-12,9	-4,5
Dividendes	-6,0	-7,4
Cout de l'endettement brut	-0,4	-0,8
Emprunts (net)	-5,6	-11,8
Divers	0,6	0,2
Cash flow libre	15,6	21,2
Incidences variations de change	0,1	
Trésorerie début de période	52,5	
Trésorerie fin de période	68,2	
Variation	15,7	



Tessi

Activité du 1^{er} trimestre 2011

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2011

▲ Analyse de l'activité

- ▲ Croissance organique de 5,7%
- ▲ Tessi documents services : croissance organique de 6,6%
Consolidation de Logidoc-Solutions et Sakarah depuis le 1^{er} janvier 2011

En M€	2011	2010	Variation
<i>Tessi documents services</i>	40,2	37,3	+ 7,8%
<i>CPoR Devises</i>	11,8	10,8	+ 9,2%
<i>Tessi marketing services</i>	9,7	9,8	- 1,5%
Total 1^{er} trimestre	61,7	57,9	+ 6,5%



Tessi

Questions / réponses

www.tessi.fr

