



## S1 2012

### Activité en légère hausse

La pression sur les marges et les « investissements de croissance » du S1 2011 impactent les résultats

Nombre d'opérations*	: 70 919 (+ 2,1 % vs S1 2011)
MCB (1)	: 21,6 M€ (- 1,6 % vs S1 2011)
ROC (2)	: 1,6 M€ (- 34,5 % vs S1 2011)
RNpg (3)	: 0,8 M€ (- 43,9% vs S1 2011)

### Chiffres S1 2012

Consolidé <i>comptes non audités</i>	S1 2012	% MCB	S1 2011	% MCB	Variations
Nombre d'opérations*	70 919		69 442		+ 2,1%
Chiffre d'affaires (M€) **	85,5		85,0		+ 0,6%
<b>Marge commerciale brute (M€)</b>	<b>21,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>- 1,6%</b>
Résultat opérationnel courant (M€)	1,6	7,4%	2,5	11,4%	- 34,5%
Résultat net consolidé (M€)	0,8	3,9%	1,5	6,9%	- 44,9%
<b>Résultat net part du groupe (M€)</b>	<b>0,8</b>	<b>3,5%</b>	<b>1,4</b>	<b>6,2%</b>	<b>- 43,9%</b>

\*Hors GUEPPE-CLASQUIN, filiale (détenue à 70 %) spécialisée en transport routier de marchandises, en affrètement et en logistique.

\*\*Rappel : le chiffre d'affaires n'est pas l'indicateur pertinent de l'évolution de l'activité dans notre secteur car il est impacté de manière très significative par l'évolution des taux de fret maritime, aérien, des surcharges fuel et des taux de change (en particulier versus \$)...etc. Les indicateurs pertinents sont l'évolution du nombre d'opérations, l'évolution des volumes transportés et, sur le plan financier, l'évolution de la marge commerciale brute.

- (1) MCB : marge commerciale brute
- (2) ROC : résultat opérationnel courant
- (3) RNpg : résultat net part du groupe

NB : La marge commerciale brute baisse de 4,9% à taux de change constant



## Ralentissement de la croissance des échanges mondiaux

Au S1 2012, le marché mondial du fret maritime a vu son taux de croissance en volume progressivement ralentir pour afficher une progression sur la période juste supérieure à 3 % alors que le marché mondial du fret aérien a connu une baisse de l'ordre de 4 %.

Les taux de fret maritime sur l'axe Asie/Europe ont fortement progressé (x 3,3 entre décembre 2011 et juin 2012) engendrant une pression sur les marges qui s'est cependant progressivement détendue à compter du T2.

Les taux de fret aérien sont restés stables.

## Activité en légère croissance, pression sur les marges

Dans cet environnement :

- **La marge commerciale brute** (principal indicateur économique) **de l'activité overseas** est restée solide, soutenue à la fois par **l'acquisition de nouveaux clients** et par la progression des filiales ouvertes en 2011 (1,7% de la marge commerciale brute de l'activité overseas).  
La variation de la marge commerciale brute à taux de change constant est de -4,9%.
- **Log System**, filiale du Groupe spécialisée dans l'édition de logiciels a connu une activité stable.
- **La filiale Gueppe Clasquin** a enregistré une baisse de son activité (CA : - 16%. Marge commerciale brute : - 11,6%) mais sa rentabilité demeure satisfaisante.

A taux de change courant	NOMBRE D'OPERATIONS					MARGE COMMERCIALE BRUTE (en M€)				
	S1 2012	S1 2011	Var S1 2012/ S1 2011	Var T2 2012/ T2 2011	Var T1 2012/ T1 2011	S1 2012	S1 2011	Var S1 2012/ S1 2011	Var T2 2012/ T2 2011	Var T1 2012/ T1 2011
Fret Maritime	35 115	33 699	+ 4,2 %	+ 4,6 %	+ 3,8 %	8,6	8,4	+ 2,4 %	+ 2,9 %	+ 1,8 %
Fret Aérien	29 688	29 687	+ 0,0 %	- 4,5 %	+ 5,3 %	7,9	8,4	- 5,5 %	- 7,7 %	- 3,0 %
Autres	6 116	6 056	+ 1,0 %	- 2,4 %	+ 4,8 %	1,4	1,0	+ 37,2 %	+ 37,4 %	+ 36,9 %
<b>TOTAL ACTIVITE OVERSEAS</b>	<b>70 919</b>	<b>69 442</b>	<b>+ 2,1 %</b>	<b>+ 0,0 %</b>	<b>+ 4,5 %</b>	<b>17,9</b>	<b>17,8</b>	<b>+ 0,6 %</b>	<b>- 0,3 %</b>	<b>+ 1,7 %</b>
Log System						1,1	1,1	- 2,0 %	- 4,1 %	+ 0,1 %
Gueppe- Clasquin						3,2	3,7	- 11,6 %	- 10,2 %	- 12,9 %
Ecritures de consolidation						- 0,6	- 0,6	NS	NS	NS
<b>TOTAL CONSOLIDE</b>						<b>21,6</b>	<b>22,0</b>	<b>- 1,6 %</b>	<b>- 1,9 %</b>	<b>- 1,4 %</b>

	VOLUMES				
	S1 2012	S1 2011	Var S1 2012/ S1 2011	Var T2 2012/ T2 2011	Var T1 2012/ T1 2011
Fret maritime	43 120 EVP*	43 062 EVP	+ 0,1 %	+ 0,5 %	- 0,3 %
Fret aérien	20 129 T**	20 107 T	+ 0,1 %	- 0,1 %	+ 0,4 %

\*EVP = Equivalent Vingt Pieds

\*\*T = Tonnes



## Des Résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2012 marqués par les charges d'investissement du S1 2011.

→ **Le résultat opérationnel courant** baisse de 34,5 % en raison des charges d'investissements de croissance réalisés au cours du S1 2011 et qui impactent pleinement le 1<sup>er</sup> semestre 2012 (+400 K€).

Après la forte période d'investissements du S1 2011 (Ouverture de Clasquin Allemagne et Clasquin India, renforcement du management, des équipes IS/IT,...), **le Groupe a mis en place dès le S2 2011 un plan de stabilisation de ses charges :**

- **L'effectif du Groupe est resté stable depuis le 30 juin 2011** (565 au 30/06/11, 562 au 31/12/11 et 562 au 30/06/12). Si la masse salariale a progressé de 6,9 % entre le S1 2011 et le S1 2012 (3,9% retraités des effets de change), elle n'a progressé que de 1,3% entre le S2 2011 et le S1 2012.
- **Les charges externes ont pour leur part baissé de 8,0%** au S1 2012 vs S1 2011.

→ **Le résultat net part du Groupe** est en baisse de 43,9% (cf commentaires ci-dessus + CVAE désormais comptabilisée sur la ligne « impôts sur les bénéfices »).

## Une situation financière au 30 juin 2012 qui demeure tout à fait saine.

	30.06.2012	2011	30.06.2011
Fonds propres (en M€)	21,1	22,3	19,8
Endettement net (en M€)	2,2	-5,8	0,6
<b>Gearing</b>	<b>10,4%</b>	<b>-26,1%</b>	<b>3,1%</b>

	30.06.2012	2011	30.06.2011
Trésorerie nette (en M€)	-0,1	8,3	2,4
Dettes LMT (en M€)	2,1	2,5	3,0

	30.06.2012	2011	30.06.2011
Besoin en fonds de roulement (en M€)	11,1	5,2	8,9
Nbre de jour de facturation	9.4	4,6	8,5

	30.06.2012	2011	30.06.2011
Capacité d'autofinancement (en M€)	1,8	5,7	2,6
% Marge commerciale brute	8,2%	12,7%	11,8%



## Perspectives S2 2012

→ Nous prévoyons au S2 2012 une activité et des résultats significativement supérieurs à ceux du S1 2012.

## Evénements importants S2 2012

- **Le Groupe a acquis le 04 septembre 100% du capital d'Intercargo**, « freight forwarder » dont le siège est à Barcelone (25 personnes) et qui détient également une implantation à Valence (3 personnes). Spécialisée dans l'export maritime vers l'Amérique du sud et le Moyen Orient, la société Intercargo connaît une croissance régulière. Elle a dégagé en 2011 un chiffre d'affaires de plus de 11 M€ et une marge commerciale brute supérieure à 2,2 M€ pour un résultat opérationnel supérieur à 0,5 M€. Cette opération aura un effet relatif en termes de bénéfice par action et de rentabilité dès la première année.
- **Recrutement du Vice Président des Ventes Groupe** qui nous a rejoint le 04 septembre.

## Le prochain rendez-vous de 2012 (publication après clôture)

- Mardi 6 novembre 2012 : Activité au 30 septembre 2012

## Contacts CLASQUIN

Yves REVOL – Président Directeur Général  
Philippe LONS – Directeur Général Délégué/Directeur Financier  
Stéphanie CHALANDON – Responsable Logistique Communication Financière  
Groupe CLASQUIN – 235 cours Lafayette – 69006 Lyon  
Tél : 04 72 83 17 00 – Fax : 04 72 83 17 33  
[finance@clasquin.com](mailto:finance@clasquin.com)



*CLASQUIN est un spécialiste de l'ingénierie en transport aérien et maritime et en logistique overseas. Le Groupe se positionne en architecte et maître d'œuvre de toute la chaîne de transport et de logistique overseas : il pilote et organise les flux de marchandises de ses clients, entre la France et le monde et plus particulièrement de et vers l'Asie Pacifique et les Etats Unis.  
Le titre est coté sur Alternext Paris, ISIN FR0004152882, Reuters ALCLA.PA, Bloomberg ALCLA FP.*