



CLASQUIN

OVERSEAS FORWARDING AND LOGISTICS

5 continents – 19 pays - 46 bureaux

2012

Activité en croissance légère

Les investissements de croissance pèsent sur les résultats

Nombre d'opérations*	: 146 324 (+ 2,6% vs 2011)
Marge commerciale brute	: 45,1 M€ (+ 0,0% vs 2011)
Résultat opérationnel courant	: 4,3 M€ (- 26,6% vs 2011)
Résultat net part du groupe	: 2,1 M€ (- 31,3% vs 2011)

Chiffres 2012

Consolidé <i>comptes audités</i>	2012	% MCB	2011	% MCB	Variations
Nombre d'opérations*	146 324		142 570		+2,6%
Chiffre d'affaires (M€) **	184,6		171,4		+7,7%
Marge commerciale brute (M€)	45,1	100,0%	45,1	100,0%	+0,0%
Résultat opérationnel courant (M€)	4,3	9,4%	5,8	12,9%	-26,6%
Résultat net consolidé (M€)	2,3	5,2%	3,3	7,2%	-28,1%
Résultat net part du groupe (M€)	2,1	4,7%	3,1	6,8%	-31,3%

*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.



Fort ralentissement des échanges mondiaux

Avec la crise européenne, **les échanges mondiaux poursuivent leur ralentissement en 2012**, pour finir avec une croissance annuelle de l'ordre de 2,5%. L'axe Europe-Asie est lui clairement récessif.

Dans ce contexte, **le transport maritime mondial de conteneurs a connu une croissance de l'ordre de 2%** en nombre d'EVP* (-6% sur l'axe Asie Europe), alors que **le fret aérien est en recul de 2% à 3%** environ (en tonnage).

Les compagnies maritimes ont mis en œuvre une **politique très volontariste d'augmentation des taux de fret. Sur l'axe ASIE/EUROPE, les taux ont plus que doublé** entre décembre 2011 et décembre 2012.

Les taux de fret aérien sont restés stables sur les neuf premiers mois de l'année **et ont fortement progressé au T4** (+25% vs T3 2012).

Une activité en croissance légère

L'**activité maritime** a connu en 2012 une **croissance en nombre d'opérations (+5,7%)** liée à l'acquisition de plusieurs nouveaux clients et la **marge commerciale brute a progressé de 5,6%** (la baisse du nombre d'EVP est en fait liée à l'arrêt d'un marché très spécifique ; croissance de +3,2% sans l'arrêt de ce marché).

L'**activité aérienne** a vu son nombre d'opérations diminuer de 1,6% et son tonnage transporté augmenter de 1,3%. **La pression sur les marges** liée à la baisse du marché et à la réduction des capacités **entraîne une diminution de 6,6% de notre marge commerciale brute.**

La filiale **LOG SYSTEM**, spécialisée dans l'édition de logiciels, a connu une année de consolidation à la fois au sein du pôle 'freight forwarding' et du pôle médical. **La marge commerciale brute reste stable.**

La filiale **GUEPPE CLASQUIN**, spécialisée en transport routier de marchandises et en logistique réussit à maintenir une excellente rentabilité malgré un marché difficile et une baisse du CA de 11,5%.

A taux de change courant	NOMBRE D'OPERATIONS			VOLUMES			MARGE BRUTE (en M€)		
	2012	2011	Var 2012/2011	2012	2011	Var 2012/2011	2012	2011	Var 2012/2011
Fret Maritime	73 487	69 537	+ 5,7%	84 895 EVP	90 198 EVP	-5,9%	18,5	17,5	+ 5,6%
Fret Aérien	59 896	60 899	- 1,6%	41 659 T	41 139 T	+1,3%	16,2	17,3	- 6,6%
Autres	12 941	12 134	+ 6,7%				2,9	2,3	+ 25,0%
TOTAL ACTIVITE OVERSEAS	146 324	142 570	+ 2,6%				37,7	37,2	+ 1,2%
Log System							2,3	2,3	- 0,2%
Gueppe-Clasquin							6,4	6,9	- 6,4%
Ecritures de consolidation							-1,3	-1,3	NS
TOTAL CONSOLIDE							45,1	45,1	0,0%

*EVP = conteneurs Equivalent Vingt Pieds



La qualité de nos fondamentaux :

- Positionnement unique/ seule ETI (Entreprise de Taille Intermédiaire) multinationale sur le segment de l'overseas,
- Expertise et engagement de nos équipes opérationnelles et commerciales,
- Puissance de notre système d'information,
- Portefeuille clients fidélisé et diversifié,
- Solidité de notre présence en Asie,

nous permet une fois encore de poursuivre notre conquête de parts de marché et d'acquérir de nouveaux clients.

2012 : De nombreux talents rejoignent le Groupe, de nouveaux outils de gestion sont mis en place

Pour mémoire, l'année 2011 avait été exceptionnelle en matière d'investissements de croissance :

- Ouverture de Clasquin Allemagne,
- Ouverture de Clasquin Inde,
- Ouverture de Clasquin Géorgie,
- « Reshuffling » complet de Clasquin Italie.

Et d'investissements « structurants » :

- Création de la fonction de Secrétaire Général,
- Renforcement des services IT,
- Création du service OTO (Operational Training and Organization), dédié à l'excellence opérationnelle du Groupe.

2012 est marquée par le recrutement de nombreux talents qui rejoignent le Groupe :

- **Notre Global Sales Vice President**, Jérôme BAUDRY
- 11 Managers et Commerciaux séniors ont été recrutés en 2012

Tous ces talents sont les porteurs de notre croissance future.

2012 est également marquée par la mise en place de nouveaux outils de gestion

- **Un nouveau reporting Groupe** qui va nous permettre de bénéficier d'outils de gestion plus ouverts et efficaces en matière de budget, de reporting et de consolidation financière.
- **Un nouvel outil de CRM** (Customer Relationship Management) qui va nous permettre de professionnaliser notre démarche commerciale, en améliorant le management de notre activité commerciale et la communication avec nos clients.
- **Le déploiement de différents logiciels opérationnels sur tout le périmètre du Groupe**, qui vont contribuer à terme à l'amélioration de notre productivité.

2012 est enfin marquée par l'acquisition d'Intercargo, « freight forwarder » dont le siège est à Barcelone (25 personnes) et qui détient également une implantation à Valence (3 personnes). CA 2012 : 12,3 M€ - MCB : 2,3 M€ - EBIT 2012 : 0,5 M€.

Spécialisée dans l'export maritime vers l'Amérique du sud et le Moyen Orient, la société Intercargo connaît une croissance régulière.

Elle a été intégrée dans les comptes du groupe à compter du 01/09/2012 pour les montants suivants :

- Nombre d'opérations : 2522
- Marge commerciale brute : 0,88M€
- Ebit : 0,29M€
- Résultat net : 0,16M€

Tous ces investissements qui viennent compléter ceux de 2011 vont désormais contribuer à nourrir la croissance et les performances futures.



Des résultats économiques en retrait mais qui restent satisfaisants compte tenu du contexte autant externe qu'interne

L'ensemble des investissements et des recrutements réalisés aussi bien en 2011 qu'en 2012 pèsent naturellement sur nos charges et en particulier sur la masse salariale qui augmente de 7,2% (+1,9 M€) en 2012, mais de 2,8% à périmètre et taux de change comparables.

Ceci a pour effet d'entraîner une baisse de notre résultat opérationnel courant de 26,6% à 4,3M€.

Le résultat net part du Groupe est de 2,1M€.

La capacité d'autofinancement s'établit à 4,4M€.

Une situation financière qui demeure saine

	2012	2011	2010
Fonds propres (en M€)	22,3	22,3	21,9
Endettement net (en M€)	-0,2	-5,8	-5,4
Gearing	-0,80%	-26,1%	-24,60%
	2012	2011	2010
Trésorerie nette (en M€)	3,9	8,3	8,7
Dettes LMT (en M€)	3,7	2,5	3,3
	2012	2011	2010
Besoin en fonds de roulement (en M€)	8,1	5,2	5,8
Nbre de jour de facturation	6,7	4,6	5,6
	2012	2011	2010
Capacité d'autofinancement (en M€)	4,4	5,7	4,9
% Marge commerciale brute	9,80%	12,7%	11,50%

Perspectives 2013

Marché

La croissance attendue du commerce mondial en 2013 est de l'ordre de +/- 3% avec probablement un S1 encore difficile et une reprise au S2.

Par ailleurs, la contraction des importations européennes en provenance d'Asie devrait se poursuivre au S1. Les autres axes devraient être en croissance.

Clasquin

Nous devrions bénéficier de la croissance de nos nouvelles filiales et des développements liés à l'intégration des nombreux nouveaux talents. Dans ce contexte, nous prévoyons une croissance significative de notre activité.

Versement du dividende

Le Conseil d'Administration du 18 mars 2013 a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 6 juin 2013 un dividende de 0,75€ par action avec une mise en paiement le 14/06/2013.

