



S1 2013

Croissance de l'activité et quasi stabilité des résultats

Nombre d'opérations*	: 73 041 (+ 3,0% vs S1 2012)
Marge commerciale brute	: 22,6 M€ (+ 4,5% vs S1 2012)
Résultat opérationnel courant	: 1,6 M€ (- 1,2% vs S1 2012)
Résultat net part du groupe	: 0,7 M€ (- 13,3% vs S1 2012)

Chiffres S1 2013

(Comptes non audités et arrêtés par le Conseil d'administration du 17 septembre 2013).

Consolidé (comptes non audités)	S1 2013	% MCB	S1 2012	% MCB	Variations
Nombre d'opérations*	73 041		70 919		+ 3,0%
Chiffre d'affaires (M€) **	93,9		85,5		+ 9,8%
Marge commerciale brute (M€)	22,6	100,0%	21,6	100,0%	+ 4,5%
Résultat opérationnel courant (M€)	1,6	7,2%	1,6	7,4%	- 1,2%
Résultat net consolidé (M€)	0,8	3,5%	0,8	3,9%	- 4,1%
Résultat net part du groupe (M€)	0,7	2,9%	0,8	3,5%	- 13,3%

*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.



Frémissement du marché en fin de T2

La croissance du marché des échanges mondiaux a poursuivi son ralentissement tout au long du S1. Cependant, quelques frémissements se sont fait sentir en fin de période.

Dans ce contexte, les taux de fret maritime et aérien ont baissé au T2.

Activité en croissance

- **La croissance de l'activité overseas** tant en nombre d'opérations qu'en marge commerciale brute s'explique à la fois par notre acquisition en Espagne* et par notre capacité à surperformer le marché.

L'activité maritime a connu une forte croissance tout au long du semestre alors que l'activité aérienne après un T1 difficile s'est redressée au T2.

* Intercargo, freight forwarder dont le siège social est à Barcelone et qui détient également une implantation à Valence (CA au 30 juin 2013 : 7,7 M€).

- **La filiale Gueppe Clasquin**, spécialisée en transport routier de marchandises et en logistique, confirme ses bonnes performances avec un taux de croissance de sa marge commerciale brute de 4,2 % dans un environnement dégradé.
- **Log System**, filiale du Groupe spécialisée dans l'édition de logiciels, enregistre une forte croissance de sa marge commerciale brute grâce à l'acquisition de nouveaux clients.

A taux de change courant	NOMBRE D'OPERATIONS					MARGE COMMERCIALE BRUTE (en M€)				
	S1 2013	S1 2012	Var S1 2013/ S1 2012	Var T2 2013/ T2 2012	Var T1 2013/ T1 2012	S1 2013	S1 2012	Var S1 2013/ S1 2012	Var T2 2013/ T2 2012	Var T1 2013/ T1 2012
Fret Maritime	37 763	35 115	+ 7,5 %	+ 7,1 %	+ 8,0 %	9,8	8,6	+ 13,8 %	+ 9,3 %	+ 18,7 %
Fret Aérien	28 863	29 688	- 2,8 %	+ 1,0 %	- 6,8 %	7,4	7,9	- 6,2 %	- 1,0 %	- 12,0 %
Autres	6 415	6 116	+ 4,9 %	+ 13,5 %	- 4,1 %	1,5	1,4	+ 8,6 %	+ 7,0 %	+ 10,4 %
TOTAL ACTIVITE OVERSEAS	73 041	70 919	+ 3,0%	+ 5,1 %	+ 0,7 %	18,7	17,9	+ 4,5 %	+ 4,5 %	+ 4,6 %
Log System						1,2	1,1	+ 12,9 %	+ 17,1 %	+ 8,8 %
Gueppe-Clasquin						3,4	3,2	+ 4,2 %	+ 4,0 %	+ 4,3 %
Ecritures de consolidation						- 0,7	- 0,6	NS	NS	NS
TOTAL CONSOLIDE						22,6	21,6	+ 4,5 %	+ 4,4 %	+ 4,7 %

Quasi stabilité des résultats

- **Le résultat opérationnel courant** affiche une quasi stabilité à 1,6 M€ (-1,2%) grâce une progression contenue des charges externes (+ 3,8%) et de la masse salariale (+ 1,5%) à périmètre comparable (hors acquisition d'Intercargo).
- **Le résultat net consolidé** suit la même tendance à 0,8 M€ (- 4,1%), le résultat financier et la charge d'impôts étant sensiblement identiques d'un semestre à l'autre.
- **Le résultat net part du Groupe** est en baisse de 13,3 %, le résultat des minoritaires ayant progressé grâce aux bons résultats de la filiale Gueppe Clasquin.



Situation financière au 30 juin 2013

	30.06.2013	30.06.2012
Besoin en fonds de roulement (en M€)	13,6	11,1
Nbre de jour de facturation	11,7	9,4

La moyenne des BFR de fin de mois s'établit à 11,8 M€ pour le S1 2013 contre 11,5 M€ pour l'année 2012.

	30.06.2013	30.06.2012
Trésorerie nette (en M€)	-3,1	-0,1
Dettes LMT (en M€)	3,5	2,1

	30.06.2013	30.06.2012
Fonds propres (en M€)	21,0	21,1
Endettement net (en M€)	6,6	2,2
Gearing	31,5%	10,4%

Perspectives S2 2013

Compte tenu de la croissance de nos nouvelles filiales et des développements liés à l'intégration de nombreux nouveaux talents, nous confirmons prévoir une accélération de la croissance au S2.

Les prochains rendez-vous (publications après clôture)

- Mercredi 6 novembre 2013 : Activité au 30 septembre 2013
- Jeudi 20 février 2014 : Activité au 31 décembre 2013
- Mercredi 19 mars 2014 : Résultats de l'année 2013
- Lundi 7 mai 2014 : Activité au 31 mars 2014
- Jeudi 28 août 2014 : Activité au 30 juin 2014
- Mercredi 17 septembre 2014 : Résultats semestriels 2014
- Jeudi 30 octobre 2014 : Activité au 30 septembre 2014

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



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 l'Europe 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.