

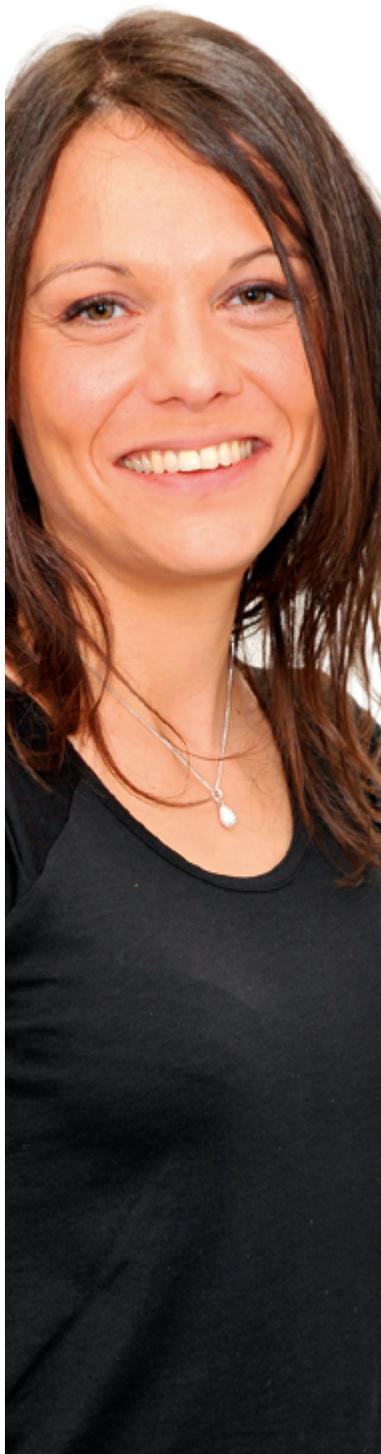
RAPPORT D'ACTIVITÉ 1^{ER} SEMESTRE 2016



CLASQUIN

OVERSEAS FORWARDING & LOGISTICS EXPERTS

ORGANISATEUR EN TRANSPORT AÉRIEN, MARITIME & LOGISTIQUE OVERSEAS
5 CONTINENTS • 20 PAYS • PLUS DE 50 BUREAUX



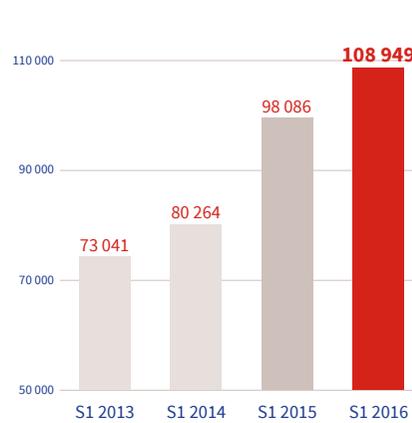
Sommaire

Panorama financier 1^{er} semestre 2016	4
Situation du Groupe CLASQUIN au 30 juin 2016	6
Information de l'Actionnaire et de l'Investisseur	10
Comptes consolidés au 30 juin 2016	13

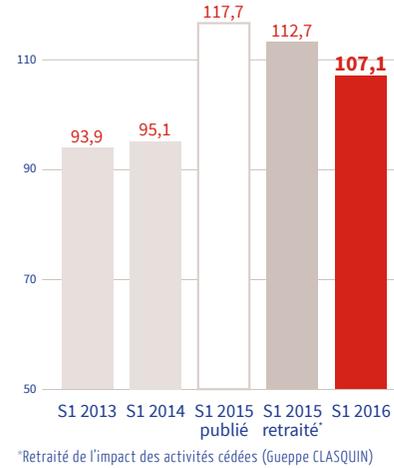




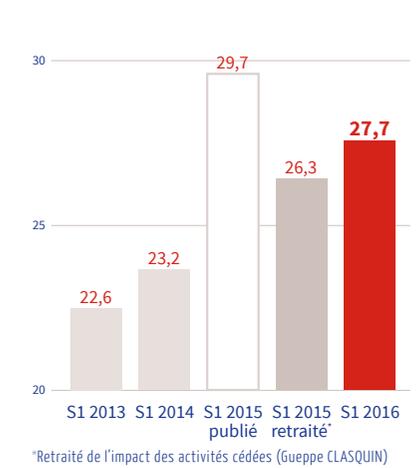
» NOMBRE D'OPÉRATIONS



» CHIFFRE D'AFFAIRES



» MARGE COMMERCIALE BRUTE



PANORAMA 1^{ER} SEMESTRE 2016 CLASQUIN



NOMBRE DE CONTENEURS EVP*

S1 2016	68 503
S1 2015	56 816
S1 2014	49 318
S1 2013	40 738

NOMBRE D'OPÉRATIONS

S1 2016	48 907
S1 2015	47 653
S1 2014	43 343
S1 2013	37 763

MARGE COMMERCIALE BRUTE (M€)

S1 2016	13,5
S1 2015	13,1
S1 2014	10,0
S1 2013	9,8

*Conteneurs Équivalent 20 pieds.



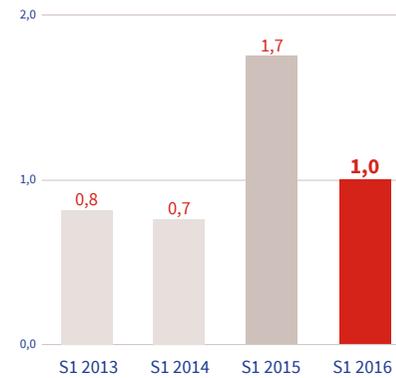


» RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

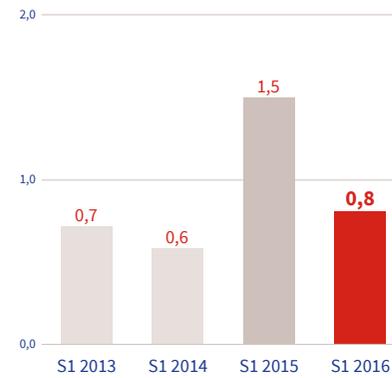


*Retraité de l'impact des activités cédées (Gueppe CLASQUIN)

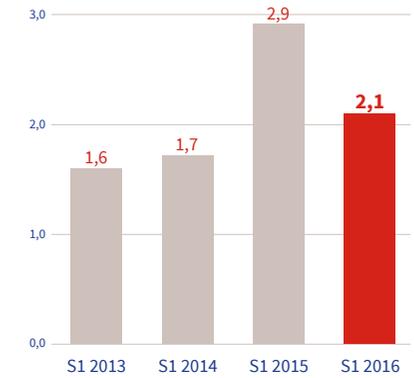
» RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ



» RÉSULTAT NET PART DU GROUPE



» CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT



ACTIVITÉ AÉRIENNE

TONNAGE

S1 2016	23 352
S1 2015	22 287
S1 2014	21 736
S1 2013	19 540

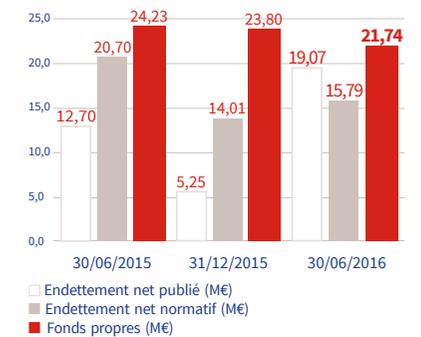
NOMBRE D'OPÉRATIONS

S1 2016	35 262
S1 2015	33 886
S1 2014	30 287
S1 2013	28 863

MARGE COMMERCIALE BRUTE (M€)

S1 2016	8,6
S1 2015	9,6
S1 2014	7,6
S1 2013	7,4

» ÉVOLUTION DU GEARING



	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016
Gearing publié	52,4 %	22,1 %	87,7 %
Gearing Normatif (avec BFR normatif)	85,4 %	58,9 %	72,6 %





Activité en croissance, baisse des résultats

Situation du Groupe CLASQUIN au 30 juin 2016

A. Chiffres S1 2016

B. Commentaires sur l'activité et les résultats

C. Autres faits marquants

D. Perspectives 2016



Philippe, CLASQUIN Tokyo
Tina, CLASQUIN Séoul
Adrien, CLASQUIN Paris



A. Chiffres S1 2016

Comptes arrêtés par le Conseil d'Administration du 16/09/2016.

Consolidé (non audité)	S1 2016	S1 2015 retraité ⁽¹⁾	Variations S1 2016/ S1 2015	S1 2015 publié ⁽²⁾
Nombre d'opérations	108 949	98 086	+11,1 %	98 086
Chiffre d'affaires (M€) ⁽³⁾	107,1	112,7	-5,0 %	117,7
Marge commerciale brute (M€)	27,7	26,3	+5,2 %	29,7
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (M€)	2,0	2,5	-21,6 %	3,0
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	1,0	1,4	-26,7 %	1,7
Résultat net des activités cédées	0,0	0,3		0,0
Résultat net consolidé (M€)	1,0	1,7	-39,2 %	1,7
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (M€)	0,8	1,5	-45,5 %	1,5

(1) La colonne "S1 2015 retraité" correspond aux états financiers S1 2015, retraités de l'impact des activités cédées le 28 décembre 2015 (Gueppe CLASQUIN).

(2) La colonne "S1 2015 publié" correspond aux états financiers publiés au S1 2015.

(3) 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.

Une partie de l'équipe
CLASQUIN Paris





Fabien, Jérémie, et Séverine,
CLASQUIN équipe OTO



B. Commentaires sur l'activité et les résultats

Alors que la croissance du marché mondial du transport de conteneurs est en berne (axe Asie-Europe en baisse) et que celle du marché mondial du transport aérien est en baisse (-3/-4 %), CLASQUIN a continué à connaître une progression significative de son activité, révélatrice de sa dynamique commerciale et de sa capacité à surperformer le marché.

	S1 2016 vs. S1 2015 (à périmètre comparable)
Nombre d'opérations	+2,3 %
Nombre de conteneurs maritimes	+20,6 %
Tonnage aérien	+4,8 %
Marge commerciale brute	stable

L'effet jumelé de la baisse de la marge commerciale unitaire (marge brute par opération) de l'activité aérienne de 14 % (vs S1 2015) et de l'augmentation des charges opérationnelles de 5,2 % (à périmètre et changes comparables) a entraîné une **baisse du résultat opérationnel courant de 21,6 %**.

La baisse de la marge unitaire de l'activité aérienne au S1 2016 est due à une conjonction de plusieurs facteurs :

- effet de base défavorable,
- évolution du portefeuille clients,
- ...

Nous devrions retrouver dans le temps des niveaux plus satisfaisants de marge aérienne unitaire.

Il est intéressant d'observer qu'à marge aérienne unitaire moyenne (5 dernières années) l'Ebit retraité serait de 2,8 M€, soit +12 % versus S1 2015.

Quant à l'augmentation des charges, elle reflète l'ensemble des mesures mises en œuvre actuellement pour accélérer notre développement et nos performances dans une phase où Clasquin est en train de **changer de dimension** :

- nouvelle gouvernance avec une équipe renforcée,
- sélection d'un nouveau logiciel opérationnel pour l'ensemble du Groupe,
- renforcement de l'architecture et de l'organisation IT,
- remaniement de nos filiales australienne et allemande (nouvelles équipes de management pour préparer la croissance future).

Enfin, **l'impact du résultat des activités cédées** négatif au S1 2016 (-0,3 M€) sera positif au 31/12/16 (+0,2 M€).



C. Autres faits marquants

Signature le 28 juillet d'un accord avec l'éditeur Wisetech (le leader mondial du secteur).
Démarrage du déploiement prévu au printemps 2017.

Plusieurs projets de développement ont été menés depuis le début de l'année :

- ouverture d'un bureau à Bangalore (01/01/16),
- acquisition d'une petite activité « douane » à New York (MCB : 0,4 M€) (01/02/16),
- **acquisition** le 4 mai 2016 **d'ART SHIPPING**, une société basée à Paris et spécialisée dans l'organisation du transport d'œuvres d'art (MCB : 0,7 M€).

Nous sommes en train de finaliser **l'ouverture d'une filiale au Portugal** (octobre 2016) et travaillons sur d'autres projets de développement qui devraient voir le jour dans les mois à venir.

D. Perspectives 2016

Marché :

Croissance : « flat ».

CLASQUIN :

- activité : nous devrions continuer à surperformer le marché,
- résultats : les tendances observées au S1 2016 devraient perdurer au S2 2016.



L'équipe maritime
CLASQUIN Shanghai





Informations de l'Actionnaire & de l'Investisseur

- A. Informations boursières
- B. Actionnariat au 30 juin 2016
- C. Évolution du cours au 1^{er} semestre 2016
- D. Listing sponsor
- E. Contrat de liquidité
- F. Analyse financière
- G. Sources d'information et documentation
- H. Agenda 2016
- I. Responsables de l'information



Philippe et Stéphanie
CLASQUIN Head Office



A. Informations boursières

Date d'introduction : 31 janvier 2006

Prix d'introduction : 15,50 €

Code ISIN : FR0004152882

Code Bloomberg : ALCLA FP

Code Reuters : ALCLA PA

Classification ICB :

- 2000 Industries

- 2770 Transport industriel

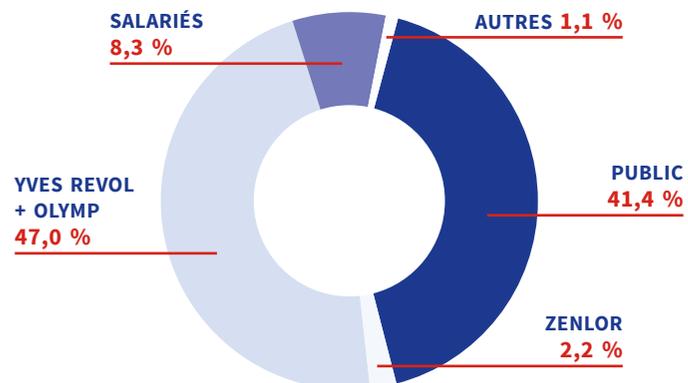
Marché : Alternext

Cotation : en continu

Capital au 30 juin 2016 : 4 612 802 €

divisés en 2 306 401 actions d'une valeur nominale de 2,00 €

B. Actionnariat au 30 juin 2016



C. Évolution du cours au 1^{er} semestre 2016



Cours au 04/01/2016 : 34,5 €

Cours au 30/06/2016 : 31,0 €

Progression : -16,2 %

Capitalisation au 04/01/2016 : 79,6 M€

Capitalisation au 30/06/2016 : 66,7 M€

Flottant au 30/06/2016 : 41,4 %

Moyenne des échanges au S1 2016 :

1 485 titres/jour





D. Listing sponsor

L'établissement CM-CIC Securities agit en tant que Listing Sponsor du Groupe CLASQUIN.

E. Contrat de liquidité

Afin d'assurer une meilleure liquidité de son cours et de réguler celui-ci, un contrat de liquidité a été conclu entre la société CLASQUIN SA et la société de bourse ODDO CORPORATE FINANCE le 14 septembre 2009 renouvelable annuellement par tacite reconduction, lequel a été modifié par avenant en date du 13 octobre 2014 en vue d'augmenter le montant des apports au contrat de liquidité.

Ce contrat est conforme à la charte de déontologie de l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI).

Maryse, Alexis et Olivia
Équipe Juridique
CLASQUIN Head Office



F. Analyse financière

Quatre analystes financiers ont écrit sur la valeur CLASQUIN au cours de l'exercice 2016. Il s'agit de :

ODDO MIDCAP - Responsable de l'étude :
Harold DE DECKER

KEPLER - Responsable de l'étude :
Baptiste DE LEUDEVILLE

MIDCAP PARTNERS - Responsable de l'étude :
Florent THY-TINE

CM CIC Market Solutions - Responsable de l'étude :
Claire DERAY

Ces analyses sont disponibles sur le site de la Société www.clasquin.com, sous la rubrique « Documents financiers » et sous rubriques « Notes d'analystes (FR) » et « Stock Analysts Notes (EN) ».

G. Sources d'information et documentation

Le rapport semestriel, communiqué dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice est édité en français. Il est téléchargeable à partir du site internet www.clasquin.com, rubrique « Rapports financiers ».

Les documents juridiques - statuts, procès-verbaux des Assemblées Générales et rapports des contrôleurs légaux - peuvent être consultés au siège social de CLASQUIN.

Le site internet www.clasquin.com recense les principales informations concernant la structure, les métiers, l'actualité, les données financières et les communiqués publiés. Le site internet www.alternext.com diffuse toutes les informations financières et boursières relatives à la Société.

H. Agenda 2016

- 27/10/2016 : activité au 30 septembre 2016
- 21/02/2017 : activité au 31 décembre 2016
- 15/03/2017 : résultats annuels 2016
- 27/04/2017 : activité au 31 mars 2017
- 31/08/2017 : activité au 30 juin 2017
- 20/09/2017 : résultats semestriels 2017
- 26/10/2017 : activité au 30 septembre 2017

I. Responsables de l'information

- Yves REVOL - Président Directeur Général
- Hugues MORIN - Group Executive Vice President
- Philippe LONS - Directeur Général Délégué/Directeur Financier
- Stéphanie CHALANDON - Coordinatrice Communication Financière
- Tél. 04 72 83 17 00 - Mail : finance@clasquin.com



Comptes consolidés au 30 juin 2016

- A. Compte de résultat et état du résultat global consolidés
- B. État consolidé de la situation financière
- C. Tableau des flux de trésorerie consolidés
- D. Variation des capitaux propres consolidés
- E. Notes annexes aux états financiers consolidés



David et Agnès
CLASQUIN Head Office





Sommaire

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2016

A. COMPTE DE RÉSULTAT ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS	16	1. Goodwill.....	26
1. Compte de résultat consolidé	16	2. Immobilisations incorporelles	27
2. État du résultat global consolidé	16	3. Immobilisations corporelles.....	27
B. ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE	17	4. Titres et autres actifs financiers	28
1. Actifs.....	17	5. Autres actifs courants	29
2. Passifs et capitaux propres.....	17	5.1 Créances clients et autres débiteurs.....	29
C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	18	5.2. Dépréciation de l'actif courant	29
D. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	19	6. Capitaux propres.....	29
E. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	20	6.1. Composition du capital social.....	29
I. Faits majeurs du premier semestre 2016	20	6.2. Dividendes.....	29
1. Acquisition.....	20	7. Provisions.....	30
2. Augmentation des intérêts détenus	20	8. Emprunts et dettes financières.....	31
II. Déclaration de conformité et modalités d'élaboration des comptes.....	20	8.1. Détail, variation et échéance des emprunts et dettes financières	31
1. Recours à des estimations.....	20	8.2. Nature de taux des emprunts et ventilation par devises des dettes financières	32
III. Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités.....	20	9. Détail des autres charges et produits opérationnels	33
IV. Secteurs opérationnels et liste des sociétés consolidées	21	10. Résultat financier.....	33
1. Information sur les secteurs opérationnels.....	21	11. Impôts sur les bénéfices.....	33
1.1 Bilan et compte de résultat par secteurs opérationnels	22	11.1. Analyse de l'impôt sur les sociétés	33
1.2 Secteur opérationnel « Fret overseas » : analyse de la marge commerciale brute.....	23	11.2. Preuve d'impôt.....	34
1.3 Chiffre d'affaires et marge commerciale brute du Groupe par devise, avec incidence des taux de change.....	24	12. Résultat par action	35
2. Liste des sociétés consolidées	25	13. Autres informations	36
V. Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	26	13.1. Répartition de l'effectif / contrat d'intéressement & participation.....	36
		13.2. Soldes intermédiaires de gestion	38
		13.3. Evènements postérieurs à la clôture	38





CLASQUIN Paris CDG





A/ Compte de résultat et état du résultat global consolidés

1. Compte de résultat consolidé

La colonne « 30/06/2015 publié » correspond aux états financiers publiés au 30/06/2015.

La colonne « 30/06/2015 retraité » correspond aux états financiers 2015, retraités de l'impact des activités cédées fin 2015 (sous-groupe FINANCIÈRE GUEPPE CLASQUIN).

COMPTE DE RÉSULTAT (en K€)	Notes	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
CHIFFRE D'AFFAIRES	E.IV.1.3	107 125	112 737	117 739
Coûts des ventes		-79 447	-86 423	-88 023
MARGE BRUTE	E.IV.1.3	27 678	26 314	29 716
Autres achats et charges externes		-6 374	-5 942	-6 957
Impôts et taxes		-421	-395	-420
Dépenses de personnel		-18 066	-16 613	-18 115
Dotations nettes aux amortissements & aux provisions		-718	-888	-1 266
Autres produits courants		105	214	216
Autres charges courantes		-222	-162	-162
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		1 981	2 528	3 012
Autres produits opérationnels	E.V.9	14	1	1
Autres charges opérationnelles	E.V.9	-181	-27	-31
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		1 814	2 502	2 982
Coût de l'endettement financier net	E.V.10	-94	-108	-124
Autres produits financiers	E.V.10	360	762	762
Autres charges financières	E.V.10	-444	-784	-785
Résultat des sociétés mises en équivalence		36	46	46
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		1 672	2 418	2 881
Impôts sur les bénéfices	E.V.11	-660	-1 037	-1 217
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		1 012	1 381	1 664
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS CÉDÉES			283	
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ D'ENSEMBLE		1 012	1 664	1 664
Résultat net - Part des minoritaires		204	182	182
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	E.IV.1.1.3	808	1 482	1 482

RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	E.IV.12	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES				
- de base			0,56	
- dilué			0,56	
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CÉDÉES				
- de base			0,09	
- dilué			0,09	
RÉSULTAT NET				
- de base		0,35	0,64	0,64
- dilué		0,35	0,64	0,64

2. État du résultat global consolidé

Les montants indiqués sont présentés nets des effets d'impôts.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (en K€)	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 012	1 664	1 664
Écarts de conversion comptabilisés en capitaux propres	-151	772	772
Variation de l'actualisation des puts sur minoritaires	-27	-9	-9
Éléments pouvant potentiellement être reclassés en résultat	-178	763	763
Écarts actuariels sur engagements de fin de carrière		-14	-15
Éléments non reclassables en résultat		-14	-15
Sous-total des autres éléments du résultat global des activités poursuivies	-178	749	748
Autres éléments du résultat global des activités abandonnées		-1	
Total des autres éléments du résultat global de l'ensemble consolidé	-178	748	748
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	834	2 412	2 412
DONT PART DU GROUPE	649	2 117	2 117
DONT PART DES MINORITAIRES	185	295	295



B/ État consolidé de la situation financière

1. Actifs

ACTIFS (en K€)	Notes	30/06/2016	30/06/2015
Goodwill	E.V.1	14 878	14 196
Immobilisations incorporelles	E.V.2	3 553	3 055
Immobilisations corporelles	E.V.3	3 872	3 790
Titres de participation non consolidés	E.V.4		
Autres actifs financiers	E.V.4	1 012	1 018
Titres mis en équivalence		675	716
Impôts différés		1 563	1 147
TOTAL ACTIF NON COURANT		25 553	23 923
Clients et comptes rattachés	E.V.5	67 507	62 580
Autres actifs courants	E.V.5	3 327	2 651
Créances d'impôts	E.V.5	900	728
Trésorerie et équivalents de trésorerie		18 529	20 443
TOTAL ACTIF COURANT		90 263	86 402
TOTAL ACTIFS	E.IV.1.1.1	115 816	110 325

Marie et Muriel, CLASQUIN Le Havre
et Capucine, CLASQUIN New Delhi



2. Passifs et capitaux propres

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (en K€)	Notes	30/06/2016	30/06/2015
Capital	E.V.6.1	4 613	4 613
Prime d'émission	E.V.6.1	4 245	4 245
Réserves		9 686	9 508
Résultat part du groupe		808	3 346
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	D.	19 352	21 712
CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES	D.	2 390	2 083
TOTAL CAPITAUX PROPRES	D.	21 742	23 795
Impôts différés		30	27
Provisions non courantes	E.V.7	1 123	1 079
Passifs financiers long terme	E.V.8	15 843	17 820
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		16 996	18 926
Provisions courantes	E.V.7	25	26
Passifs financiers court terme	E.V.8	21 758	7 874
Fournisseurs et comptes rattachés		46 820	50 706
Dettes fiscales et sociales		6 206	7 328
Dettes d'impôts exigibles		427	323
Autres passifs courants		1 841	1 347
TOTAL PASSIFS COURANTS		77 077	67 604
TOTAL PASSIFS		94 074	86 530
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	E.IV.1.1.2	115 816	110 325





C/ Tableau des flux de trésorerie consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (en K€)	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE		16 634	11 379	11 379	11 379
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 012	3 983	1 664	1 664
Résultat des sociétés mises en équivalence		-36	-66	-46	-46
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		55			
Élimination charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation					
Amortissements et provisions		897	1 484	911	1 292
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-8	30	11	11
Plus et moins values de cessions		173	468		
Éléments liés aux activités cédées			1 895	381	
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		2 093	7 794	2 921	2 921
Coût de l'endettement financier net	E.IV.10	94	195	109	124
Charge d'impôts (y compris impôts différés)		660	1 939	1 037	1 217
Éléments liés aux activités cédées			413	195	
Impôts sur les bénéfices payés		-1 122	-2 361	-817	-817
Variation du besoin en fonds de roulement (y compris activités cédées)		-10 007	187	-1 968	-1 968
- dont variations sur clients et produits différés		-4 595	6 328	4 984	4 984
- dont variations sur fournisseurs et charges différées		-4 064	-6 848	-5 577	-5 577
- dont variations sur autres postes		-1 348	707	-1 375	-1 375
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		-8 282	8 167	1 477	1 477
- DONT ACTIVITÉS CÉDÉES			888	444	
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-1 117	-1 451	-730	-730
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-511	-936	-211	-211
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3	226		
Acquisitions d'immobilisations financières		-81	-155	-54	-54
Cessions d'immobilisations financières		94	114	76	76
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales ⁽¹⁾		-489	-8 707	-11 198	-11 198
FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT		-2 101	-10 909	-12 117	-12 117
- DONT ACTIVITÉS CÉDÉES			-1 961	-42	

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (en K€)	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT					
Augmentation de capital provenant des intérêts minoritaires			600	600	600
Dividendes versés aux Actionnaires de la société mère	E.IV.6.2	-2 878	-1 843	-1 845	-1 845
Dividendes versés aux Minoritaires des sociétés intégrées		-18	-285	-285	-285
Encaissements provenant de nouveaux emprunts et autres passifs financiers à long terme		179	12 004	11 779	11 779
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers à long terme		-2 441	-2 809	-1 258	-1 258
Coût de l'endettement financier net	E.IV.10	-94	-195	-124	-124
FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT		-5 253	7 472	8 867	8 867
- DONT ACTIVITÉS CÉDÉES			-1 168	-1 198	
INCIDENCES DES VARIATIONS DE TAUX DE CHANGE		-203	575	672	672
VARIATION DE TRÉSORERIE		-15 839	5 305	-1 101	-1 101
- DONT ACTIVITÉS CÉDÉES			-2 241	-796	
RECLASSEMENT DE TRÉSORERIE ACTIVE			-50		
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		795	16 634	10 278	10 278
VARIATION DE TRÉSORERIE (en K€)					
Trésorerie active (début)		20 443	13 168	13 168	13 168
Reclassement de trésorerie active			-50		
Trésorerie active (fin)		18 529	20 443	16 751	16 751
VARIATION DE TRÉSORERIE ACTIVE		-1 914	7 325	3 583	3 583
Trésorerie passive (début)		-3 809	-1 789	-1 789	-1 789
Trésorerie passive (fin)		-17 734	-3 809	-6 473	-6 473
VARIATION DE TRÉSORERIE PASSIVE		-13 925	-2 020	-4 684	-4 684
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE		-15 839	5 305	-1 101	-1 101

(1) Au 31 décembre 2015, le détail de la trésorerie nette sur acquisition & cession de filiales se décomposait comme suit :

- Incidence acquisition LCI CLASQUIN SAS (ex LCI INTERNATIONAL SAS) = -11 199 K€
- Incidence cession FINANCIERE GUEPPE SAS = +2 492 K€
- Dont coût d'acquisition : -14 009 K€
- Dont prix de cession : +4 201 K€
- Dont trésorerie nette acquise : +2 810 K€
- Dont trésorerie nette cédée : -1 709 K€

Au 30 juin 2016, le détail est le suivant (voir explications en partie « Faits Majeurs du semestre ») :

- Incidence acquisition ART SHIPPING INTERNATIONAL = -445 K€
- Coût d'acquisition titres complémentaires CLASQUIN VIETNAM = -43 K€
- Dont coût d'acquisition : - 885 K€
- Coût d'acquisition titres complémentaires MED TIR = -1 K€
- Dont trésorerie nette acquise : +440 K€





D/ Variation des capitaux propres consolidés

DÉTAIL DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (en K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves & résultat net consolidés	Résultat enregistré en capitaux propres	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2014	4 613	4 245	12 106	239	21 203	2 074	23 277
Dividendes distribués			-1 843		-1 843	-285	-2 128
Résultat global de l'exercice 2015			3 346	749	4 095	721	4 816
Actions propres			61		61		61
Divers			-1 804		-1 804	-427	-2 231
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2015	4 613	4 245	11 866	988	21 712	2 083	23 795
Dividendes distribués			-2 878		-2 878	-18	-2 896
Variation de capital							
Résultat global de l'exercice 2016			808	-159	649	185	834
Actions propres			-49		-49		-49
Divers			-82		-82	140	58
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2016	4 613	4 245	9 665	829	19 352	2 390	21 742



CLASQUIN
Bangkok





E/ Notes annexes aux états financiers consolidés

Les états financiers consolidés au 30 juin 2016, ainsi que les notes afférentes, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 20 septembre 2016.

CLASQUIN SA est une société de droit français, constituée en 1959, dont le siège social est situé cours Lafayette, au 235, à LYON.

I. Faits majeurs du premier semestre 2016

1. Acquisition

La société CLASQUIN a acquis, le 04 mai 2016, 80 % du capital de la société ART SHIPPING INTERNATIONAL.

La société ART SHIPPING INTERNATIONAL est une société spécialisée dans l'organisation du transport d'œuvres d'art.

Après évaluation des actifs, passifs, et passifs éventuels identifiables, cette acquisition a généré la reconnaissance d'un goodwill de 0,7 M€. Ces éléments sont détaillés dans le paragraphe relatif aux goodwills du chapitre « E.V - Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations ».

Un put sur minoritaires, correspondant au rachat des 20 % de la société ART SHIPPING INTERNATIONAL, a été comptabilisé pour un montant actualisé de 122 K€.

II. Déclaration de conformité et modalités d'élaboration des comptes

En application des règlements européens 1606/2002 et 1725/2003, les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe sont établis en conformité avec les normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et applicables au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2016, et en particulier la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire.

Ces normes sont disponibles sur le site Internet suivant :
http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

2. Augmentation des intérêts détenus

CLASQUIN SA a augmenté, depuis le 01/02/2016, sa participation détenue dans la société CLASQUIN VIETNAM, la portant ainsi à 99 % (contre 51 % avant ce complément).

Conformément aux normes IFRS, cette opération a donné lieu à un reclassement de réserves minoritaires à réserves - part du Groupe, et aucun goodwill n'a été enregistré.

Ces normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Le Groupe n'applique pas de principes comptables contraires aux prescriptions IFRS qui n'auraient pas encore été approuvées par l'Union Européenne.

Les règles comptables et les principes d'évaluation retenus pour l'établissement des états financiers consolidés au 30 juin 2016 sont ceux contenus dans les normes et interprétations publiées au journal officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2016 et dont l'application est obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2016. Le Groupe n'est pas concerné par des normes, amendements ou interprétations applicables selon l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne.

1. Recours à des estimations

Les recours aux estimations utilisés pour les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 sont les mêmes que ceux utilisés lors des comptes consolidés au 31 décembre 2015, à l'exception des avantages du personnel.

Le coût des avantages du personnel relatifs à des régimes à prestations définies (notamment le coût des retraites) est calculé sur une base cumulée depuis le début de la période annuelle jusqu'à la

date intermédiaire à partir d'un taux relatif au coût des retraites. Ce taux est déterminé de manière actuarielle à la fin de la période annuelle précédente ajusté s'il y a lieu des fluctuations importantes du marché depuis cette date, notamment celles relatives au taux d'actualisation. Les hypothèses au 30 juin 2016 sont les mêmes qu'au 31 décembre 2015, l'incidence sur les comptes n'étant pas significative.

Le Groupe n'a par ailleurs pas anticipé de normes, d'amendements ou d'interprétations dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2016, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le Groupe n'a pas décidé de les appliquer par anticipation.

Le Groupe n'a par ailleurs pas anticipé de normes, d'amendements ou d'interprétations dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2016, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le Groupe n'a pas décidé de les appliquer par anticipation.

III. Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités

L'activité du Groupe ne présente pas de variation saisonnière significative. Néanmoins, l'activité du premier semestre est traditionnellement plus faible que celle du deuxième.



IV. Secteurs opérationnels et liste des sociétés consolidées

1. Information sur les secteurs opérationnels

Conformément à IFRS 8, le Groupe présente une information sectorielle, basée sur le reporting interne, telle qu'elle est régulièrement examinée par la Direction du Groupe pour évaluer la performance de chaque secteur et allouer des ressources.

Un secteur opérationnel est une composante de l'entité :

- qui s'engage dans des activités susceptibles de lui faire percevoir des produits et de supporter des charges, y compris les produits et charges liés aux transactions avec d'autres composantes de la même entité,
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de

l'entité afin de prendre des décisions quant aux ressources à affecter au secteur et d'évaluer ses performances,

- pour laquelle des informations financières distinctes sont disponibles.

Compte tenu de cette définition, les secteurs opérationnels du GROUPE CLASQUIN correspondent aux activités suivantes :

- secteur Ingénierie en transport aérien, maritime et prestations associées (« fret overseas »),
- secteur Prestataire informatique (« prestations informatiques »).

Le secteur opérationnel « fret overseas » s'articule autour de 3 lignes de métier :

- organisation de transport aérien et services connexes,
- organisation de transport maritime et services connexes,
- les prestations de services hors opérations de transport aérien et maritime (dont services connexes) sont regroupées dans la ligne de métier « Autres ».

Ces 3 lignes de métier font l'objet du second niveau d'analyse de l'activité sectorielle présentée juste après le premier niveau d'analyse.



**1.1 BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL****Bilan actif**

ACTIFS SECTORIELS (en K€)	Fret overseas	Prestations informatiques LOG SYSTEM	Éliminations inter-secteurs	Groupe CLASQUIN
Goodwill	14 770	108		14 878
Immobilisations incorporelles	3 541	40	-28	3 553
Immobilisations corporelles	3 840	53	-21	3 872
Titres de participation	88		-88	0
Autres actifs financiers	1 011	1		1 012
Titres mis en équivalence	675			675
Impôts différés	1 465	82	16	1 563
TOTAL ACTIF NON COURANT	25 390	284	-121	25 553
Clients et comptes rattachés	67 098	1 101	-692	67 507
Autres actifs courants	3 254	73		3 327
Créances d'impôts	878	22		900
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 239	290		18 529
TOTAL ACTIF COURANT	89 469	1 486	-692	90 263
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	114 859	1 770	-813	115 816

Bilan passif

PASSIFS SECTORIELS ET CAPITAUX PROPRES (en K€)	Fret overseas	Prestations informatiques LOG SYSTEM	Éliminations inter-secteurs	Groupe CLASQUIN
Capital				4 613
Prime d'émission				4 245
Réserves				9 686
Résultat				808
CAPITAUX PROPRES GROUPE				19 352
CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES				2 390
TOTAL CAPITAUX PROPRES				21 742
Impôts différés	30			30
Provisions non courantes	874	249		1 123
Passifs financiers long terme	15 843			15 843
TOTAL DETTES NON COURANTES	16 747	249		16 996
Provisions courantes	25			25
Passifs financiers court terme	21 758			21 758
Fournisseurs et comptes rattachés	47 400	112	-692	46 820
Dettes fiscales et sociales	5 651	555		6 206
Dettes d'impôts exigibles	427			427
Autres passifs courants	1 518	323		1 841
TOTAL DETTES COURANTES	76 779	990	-692	77 077
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	93 527	1 239	-692	94 074
TOTAL PASSIFS SECTORIELS ET CAPITAUX PROPRES	93 527	1 239	-692	115 816

Ashish
CLASQUIN New DelhiViolaine
CLASQUIN Hong KongLes
CLASQUIN Hong Kong



Compte de résultat

COMPTE DE RÉSULTAT SECTORIEL (en K€)	Fret overseas	Prestations informatiques LOG SYSTEM	Éliminations inter-secteurs	Groupe CLASQUIN
CHIFFRE D'AFFAIRES	106 452	1 461	-788	107 125
Coûts des ventes	-79 372	-248	173	-79 447
MARGE BRUTE	27 080	1 213	-615	27 678
Autres achats et charges externes	-6 486	-189	301	-6 374
Impôts et taxes	-401	-20		-421
Dépenses de personnel	-17 477	-880	291	-18 066
Dotations nettes aux amortissements & provisions	-704	-39	25	-718
Autres produits courants	104	1		105
Autres charges courantes	-222			-222
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 894	86	2	1 981
Autres produits opérationnels	14			14
Autres charges opérationnelles	-181			-181
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 727	86	2	1 814
Coût de l'endettement financier net	-94			-94
Autres produits financiers	360			360
Autres charges financières	-442	-2		-444
Résultat des sociétés mises en équivalence	36			36
RÉSULTAT BRUT AVANT IMPÔTS	1 587	84	2	1 672
Impôts sur les bénéfices	-634	-26		-660
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ D'ENSEMBLE	953	58	1	1 012
Part des minoritaires				204
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	953	58	1	808

1.2 SECTEUR OPÉRATIONNEL “ FRET OVERSEAS ” : ANALYSE DE LA MARGE COMMERCIALE BRUTE

Répartition de la marge commerciale brute du secteur fret overseas par zone géographique

MARGE COMMERCIALE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (en K€)	Au 30/06/2016		Au 30/06/2015		Évolution 2016 / 2015 ⁽¹⁾	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
France	15 130	52,5 %	13 459	49,6 %	1 671	12,4 %
- Dont LCI France	3 246	11,3 %	1 611	5,9 %	1 635	
EMEA (hors France)	3 489	12,1 %	3 057	11,3 %	432	14,1 %
Asie Pacifique	7 383	25,6 %	7 776	28,7 %	-393	-5,1 %
Amérique du Nord	2 808	9,7 %	2 827	10,4 %	-19	-0,7 %
TOTAL DES SOCIÉTÉS AVANT ÉCRITURES DE CONSOLIDATION	28 810	100,0 %	27 119	100,0 %	1 691	6,2 %
Écritures de consolidation	-1 729		-1 265		-464	36,7 %
TOTAL FRET OVERSEAS	27 080		25 854		1 226	4,7 %

(1) À taux de change courant.

Répartition de la marge commerciale brute du secteur fret overseas par métier

MARGE COMMERCIALE PAR MÉTIER (en K€)	Au 30/06/2016		Au 30/06/2015		Évolution 2016 / 2015 ⁽¹⁾	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
Aérien	8 609	31,8 %	9 646	37,3 %	-1 037	-10,7 %
Maritime	13 450	49,7 %	13 142	50,8 %	308	2,3 %
Autres	5 021	18,5 %	3 066	11,9 %	1 955	63,8 %
- Dont LCI France et LCI Tunisie	3 370	12,4 %	1 678	6,5 %	1 692	
TOTAL FRET OVERSEAS	27 080	100,0 %	25 854	100,0 %	1 226	4,7 %

(1) À taux de change courant.



**1.3 CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE COMMERCIALE BRUTE DU GROUPE
PAR DEVISE, AVEC INCIDENCE DES TAUX DE CHANGE**

Répartition du chiffre d'affaires du Groupe par devise

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DEVISE (en K€)	Au 30/06/2016		30/06/2015 retraité		30/06/2015 publié	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
EURO	80 422	62,6 %	81 770	59,9 %	86 853	61,3 %
USD / HKD	20 053	15,6 %	23 273	17,0 %	23 273	16,4 %
CNY	11 247	8,7 %	13 999	10,3 %	13 999	9,9 %
YEN	4 642	3,6 %	5 504	4,0 %	5 504	3,9 %
AUTRES	12 205	9,5 %	11 983	8,8 %	11 983	8,5 %
TOTAL AVANT ÉCRITURES DE CONSOLIDATION	128 569	100,0 %	136 529	100,0 %	141 612	100,0 %
Écritures de consolidation	-21 444		-23 792		-23 873	
TOTAL APRÈS ÉCRITURES DE CONSOLIDATION	107 125		112 737		117 739	

Incidences des taux de change sur le chiffre d'affaires du Groupe

INCIDENCE DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES (en K€)	30/06/2016	30/06/2015 retraité	Variation	%	30/06/2015 publié	Variation	%
	A taux de change courant	107 125	112 737	-5 612	-5,0 %	117 739	-10 614
A taux de change constant	108 472	112 737	-4 265	-3,8 %	117 739	-9 267	-7,9 %
DIFFÉRENTIEL			1 347	1,2 %		1 347	1,1 %

Répartition de la marge commerciale brute du Groupe par devise

MARGE COMMERCIALE PAR DEVISE (en K€)	Au 30/06/2016		30/06/2015 retraité		30/06/2015 publié	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
EURO	19 671	65,5 %	17 642	62,2 %	21 086	66,3 %
USD / HKD	4 546	15,1 %	4 777	16,9 %	4 777	15,0 %
CNY	2 212	7,4 %	2 663	9,4 %	2 663	8,4 %
YEN	854	2,8 %	923	3,3 %	923	2,9 %
AUTRES	2 741	9,1 %	2 344	8,3 %	2 344	7,4 %
TOTAL AVANT ÉCRITURES DE CONSOLIDATION	30 023	100,0 %	28 349	100,0 %	31 793	100,0 %
Écritures de consolidation	-2 345		-2 035		-2 077	
TOTAL APRÈS ÉCRITURES DE CONSOLIDATION	27 678		26 314		29 716	

Incidences des taux de change sur la marge commerciale brute du Groupe

INCIDENCE DES TAUX DE CHANGE SUR LA MARGE COMMERCIALE (en K€)	30/06/2016	30/06/2015 retraité	Variation	%	30/06/2015 publié	Variation	%
	A taux de change courant	27 677	26 314	1 363	5,2 %	29 716	-2 039
A taux de change constant	27 970	26 314	1 656	6,3 %	29 716	-1 746	-5,9 %
DIFFÉRENTIEL			293	1,1 %		293	1,0 %





2. Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Nom de la société	Siège social N° Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle 2016	% d'intérêt 2016	% de contrôle 2015	% d'intérêt 2015
Société-Mère						
CLASQUIN SA	Lyon - 959 503 087	Société mère	Holding	Holding	Holding	Holding
SOCIÉTÉS DÉTENUES EN DIRECT						
CLASQUIN ITALIA SRL	Milan	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN ESPAÑA SL	Barcelone	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
TRANSITOS INTERNACIONALES INTERCARGO 1999 SA	Barcelone	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN BURKINA FASO	Bobo-Dioulasso	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN GERMANY GMBH	Francfort	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
FINANCIÈRE GUEPPE CLASQUIN SAS*	Lyon - 477 738 058	Intégration globale	NA	NA	70 %	70 %
LOG SYSTEM SARL	Lyon - 335 146 965	Intégration globale	70 %	70 %	70 %	70 %
CLASQUIN JAPAN KK LTD	Tokyo	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN SINGAPORE PTE LTD	Singapour	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN FAR EAST LTD	Hong-Kong	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN SILK ROAD	Hong-Kong	Intégration globale	51 %	51 %	51 %	51 %
CLASQUIN AUSTRALIA PTY LTD	Melbourne	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN KOREA LTD	Séoul	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN MALAYSIA LTD	Kuala Lumpur	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN CANADA INC.	Montréal	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN INDIA PVT LTD	Dehli	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
CLASQUIN THAILAND CO LTD	Bangkok	Intégration globale	49 %	49 %	49 %	49 %
CLASQUIN USA INC.	New York	Intégration globale	80 %	80 %	80 %	80 %
CLASQUIN VIETNAM LTD	Ho Chi Minh Ville	Intégration globale	99 %	99 %	51 %	51 %
EXPRESS CONSOLIDATION SYSTEMS CORP.	Rutherford (New Jersey)	Intégration globale	80 %	80 %	80 %	80 %
FINANCIÈRE LCI SAS	Lyon - 810 246 686	Intégration globale	80 %	80 %	80 %	80 %
ART SHIPPING INTERNATIONAL SAS	Paris - 400 094 884	Intégration globale	80 %	80 %	NA	NA

*Le sous-groupe FINANCIÈRE GUEPPE a été cédé le 28 décembre 2015.

Nom de la société	Siège social N° Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle 2016	% d'intérêt 2016	% de contrôle 2015	% d'intérêt 2015
SOUS-FILIALES						
SOCIÉTÉ DÉTENUE PAR CLASQUIN SILK ROAD :						
CLASQUIN GEORGIA	Tbilissi	Intégration globale	100 %	51 %	100 %	51 %
SOCIÉTÉS DÉTENUES PAR CLASQUIN FAR EAST LTD :						
CLASQUIN SHANGHAI LTD	Shanghai	Intégration globale	100 %	100 %	100 %	100 %
EUPHROSINE LTD	Hong-Kong	Intégration globale	69 %	69 %	69 %	69 %
SOCIÉTÉ DÉTENUE PAR CLASQUIN USA INC. :						
SECURE CUSTOMS BROKERS INC.	New York	Intégration globale	100 %	80 %	100 %	80 %
SOCIÉTÉS DÉTENUES PAR FINANCIÈRE GUEPPE CLASQUIN SAS :						
GUEPPE CLASQUIN SAS*	Lyon - 316 418 276	Intégration globale	NA	NA	100 %	70 %
CG LOC SAS*	Lyon - 384 666 780	Intégration globale	NA	NA	100 %	70 %
SOCIÉTÉS DÉTENUES PAR EXPRESS CONSOLIDATION SYSTEMS CORP. :						
EXPEDITED CONTAINER SERVICE INC.	Montreal	Intégration globale	100 %	80 %	100 %	80 %
EXPRESS CONSOLIDATION SYSTEMS BARBADOS LIMITED	Saint Michael	Intégration globale	100 %	80 %	100 %	80 %
SOCIÉTÉS DÉTENUES PAR FINANCIÈRE LCI SAS :						
LCI INTERNATIONAL SAS	Villefranche 382 411 908	Intégration globale	100 %	80 %	100 %	80 %
LCI TUNISIE SARL	La Marsa (Tunisie)	Intégration globale	99,9 %	79,92 %	99,9 %	79,92 %
LCI TRANSPORT SARL	Rades (Tunisie)	Mise en équivalence	45 %	36 %	45 %	36 %
MED TIR SA	Rades (Tunisie)	Mise en équivalence	48,25 %	38,6 %	48,25 %	38,6 %
SCI LACHA	Villefranche 398 371 914	Mise en équivalence	50 %	40 %	50 %	40 %

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin 2016, d'une durée de 6 mois, à l'exception des sociétés acquises ou

créées au cours de la période, dont la durée est fonction de leur date d'entrée dans le périmètre.





V. Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

1. Goodwill

Les goodwills sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

GOODWILL (en K€)	Valeur au 01/01/2016	Acquisitions	Cessions	Autres	Valeur au 30/06/2016
UGT FRET OVERSEAS					
CLASQUIN ESPAÑA	1				1
CLASQUIN JAPAN	57				57
SECURE CUSTOMS BROKERS	3				3
CLASQUIN THAILAND	153				153
CLASQUIN CANADA	44				44
INTERCARGO	1 141				1 141
GÖRITZ AIRFREIGHT (GAF)	627				627
ECS US	1 925			(29)	1 896
LCI INTERNATIONAL	10 137				10 137
ART SHIPPING INTERNATIONAL		711			711
SOUS-TOTAL	14 089	711		(29)	14 770
UGT PRESTATIONS INFORMATIQUES					
LOG SYSTEM	108				108
TOTAL	14 197	711		(29)	14 878

L'acquisition de la société ART SHIPPING INTERNATIONAL a donné lieu à la comptabilisation d'un goodwill complet de 0,7 M€, dont la détermination est détaillée ci-après :

GOODWILL ART SHIPPING INTERNATIONAL (en K€)	Valeur historique	Ajustement de valeur	Valeur lors de l'acquisition
Actifs (hors impôts différés)	758		758
Passifs (hors impôts différés)	(365)	(6)	(371)
Impôts différés		8	8
Actifs nets du groupe ART SHIPPING INTERNATIONAL	393	2	395
Coût d'acquisition des titres			885
Juste-valeur des minoritaires			221
GOODWILL COMPLET			711

De plus, un put sur minoritaires, basé à partir de projections 2016-2018, a été comptabilisé et actualisé avec un taux de 2 %. Le Groupe a considéré que son dénouement n'interviendrait pas avant 2019.





2. Immobilisations incorporelles

Les variations des immobilisations incorporelles sont présentées dans les tableaux ci-après :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (en K€)	01/01/16	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de change	30/06/16
VALEURS BRUTES							
Logiciels développés en interne	5 947		348	-148			6 147
Autres logiciels	5 522	6	401			-1	5 928
Frais de R & D et autres immobilisations	701		368	-25		4	1 048
VALEURS BRUTES	12 170	6	1 117	-173		3	13 123
AMORTISSEMENTS							
Logiciels développés en interne	-3 747		-266				-4 013
Autres logiciels	-4 799		-194				-4 993
Frais de R & D et autres immobilisations	-569		-6	11			-564
AMORTISSEMENTS	-9 115		-466	11			-9 570
VALEURS NETTES	3 055	6	651	-162		3	3 553

Andre
CLASQUIN Beijing

Enrique
INTERCARGO Barcelone

Guyline
CLASQUIN Montréal



3. Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles sont présentées dans les tableaux ci-après :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (en K€)	01/01/16	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de change	30/06/16
VALEURS BRUTES							
Constructions	2 138					-35	2 103
Installations / agencements	2 821	10	171			3	3 005
Immobilisations en location financement							0
Autres immobilisations corporelles	5 827		340	-52		8	6 123
Véhicules							0
VALEURS BRUTES	10 786	10	511	-52		-24	11 231
AMORTISSEMENTS							
Constructions	-275			-29		4	-300
Installations / agencements	-1 701			-141		-2	-1 844
Immobilisations en location financement							0
Autres immobilisations corporelles	-5 020			-212	24	-7	-5 215
Véhicules							0
AMORTISSEMENTS	-6 996		-382	24		-5	-7 359
VALEURS NETTES	3 790	10	129	-28		-29	3 872

L'augmentation des autres immobilisations corporelles concerne principalement des investissements en matériels informatiques.



Laurane
CLASQUIN Nantes

4. Titres et autres actifs financiers

TITRES ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS (en K€)	01/01/16	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de change	30/06/16
VALEURS BRUTES							
Titres des sociétés non consolidées							
Dépôts et cautionnements	879		25	-65	8	-1	846
Prêts à des sociétés non consolidées	61						61
Créances financières à plus d'un an	78		56	-29			105
VALEURS BRUTES	1 018		81	-94	8	-1	1 012
DÉPRÉCIATIONS							
Titres des sociétés non consolidées							
Dépôts et cautionnements							
Prêts à des sociétés non consolidées							
Créances financières à plus d'un an							
DÉPRÉCIATIONS							
VALEURS NETTES	1 018		81	-94	8	-1	1 012

L'augmentation des créances financières à plus d'un an correspond aux dividendes à recevoir des sociétés mises en équivalence.



5. Autres actifs courants

Créances clients et autres débiteurs

DÉTAIL (en K€)	Valeurs brutes au 30/06/2016	Valeurs brutes au 31/12/2015
Créances clients	68 510	63 742
Factures clients à établir	621	658
Autres débiteurs	3 327	2 651
Créances d'impôts	900	728
TOTAL	73 358	67 779

L'augmentation des créances clients provient essentiellement de CLASQUIN SA et de LCI-CLASQUIN SAS.

Dépréciation de l'actif courant

DÉPRÉCIATIONS (en K€)	Valeur au 01/01/2016	Dotations	Reprise	Reclassement	Écart de change	Valeur au 30/06/2016
Créances clients	-1 820	-9	180		25	-1 624
TOTAL	-1 820	-9	180		25	-1 624

6. Capitaux propres

6.1 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital social de CLASQUIN SA est de 4 613 K€ et se compose de 2 306 401 actions d'une valeur nominale de 2 € chacune.

La prime d'émission est de 4 245 K€.

Il est à noter que, dans le cadre d'un contrat de liquidité, le GROUPE CLASQUIN rachète ses propres titres sur le marché (4 355 actions sont détenues au 30 juin 2016).

Les opérations réalisées sur ces titres ont été éliminées dans les comptes consolidés.

6.2 DIVIDENDES

Les dividendes versés par CLASQUIN SA à ses Actionnaires ont été de 1 845 K€ en 2015, et de 2 883 K€ en 2016 (1,25 € par action), montant diminué de 5 K€ au titre des dividendes sur actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité, soit un montant net de 2 878 K€.

Eddy
CLASQUIN Hong Kong





7. Provisions

Les variations des provisions se décomposent de la manière suivante :

PROVISIONS (en K€)	Montant au 01/01/2016	Variation de périmètre	Variation des écarts actuariels	Dotations	Écarts de change	Reprises		Reclassements	Montants au 30/06/2016
						utilisées	Non utilisées		
Provision pour indemnité de fin de carrière	1 000	6		65	11	-16	-14		1 052
Litiges commerciaux	61				-1			-7	53
Autres provisions	18								18
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	1 079	6	0	65	10	-16	-14	-7	1 123
Litiges commerciaux	18								18
Risques sociaux	7								7
Autres provisions									
TOTAL PROVISIONS COURANTES	25	0	0	0	0	0	0	0	25

Joseph
CLASQUIN Shanghai

Lamine
CLASQUIN Marseille

Delphine
CLASQUIN Barcelone





8. Emprunts et dettes financières

8.1 DÉTAIL, VARIATION ET ÉCHÉANCE DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

NATURE (en K€)	Montant au 01/01/2016	Variation de périmètre	Nouveaux emprunts	Reclassement	Variation des effets d'actualisation	Écarts de change	Rembts emprunts	Montant au 30/06/2016	Moins d'un an	Un an à cinq ans	Plus de cinq ans
Emprunts bancaires	19 124					57	-2 441	16 740	4 024	10 834	1 882
Emprunts crédit-bail											
Découverts bancaires	3 809						13 925	17 734	17 734		
Autres passifs financiers	2 761	165	179		26	-4		3 127		793	2 334
TOTAL EMPRUNTS & DETTES FINANCIÈRES	25 694	165	179		26	53	11 484	37 601	21 758	11 627	4 216
TOTAL PASSIFS FINANCIERS A LONG TERME											15 843
TOTAL PASSIFS FINANCIERS A COURT TERME									21 758		

Une partie de l'équipe
Back Office Finance





8.2 NATURE DE TAUX DES EMPRUNTS ET VENTILATION PAR DEVISE DES DETTES FINANCIÈRES

Certains emprunts bancaires ont un taux d'intérêt variable mais peuvent faire l'objet d'une couverture de taux.

Par ailleurs, la valeur comptable des dettes financières est égale à leur valeur nominale, les taux d'intérêts contractuels des emprunts souscrits à taux variable étant de l'ordre de ceux du marché monétaire.

Les emprunts et dettes financières par principale devise d'origine sont présentés dans le tableau ci-dessous :

DÉTAIL DES EMPRUNTS & DETTES FINANCIÈRES PAR DEVISE (en K€)					
	Devises	Nature des taux	Covenants	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts bancaires	EUR	fixes & variables	non	15 453	17 742
Emprunts bancaires	HKD	variable	non	756	804
Emprunts bancaires	JPY	fixe	non	531	458
Emprunts bancaires	USD	fixe	non		120
SOUS-TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES DIVERS				16 740	19 124
Découverts bancaires	EUR			17 302	3 809
Découverts bancaires	USD			432	
SOUS-TOTAL DÉCOUVERTS BANCAIRES DIVERS				17 734	3 809
Autres passifs financiers	EUR			2 567	2 379
Autres passifs financiers	USD			542	364
Autres passifs financiers	HKD			18	18
SOUS-TOTAL AUTRES PASSIFS FINANCIERS DIVERS				3 127	2 761
TOTAL				37 601	25 694

Nancy et une partie de son équipe
CLASQUIN Xiamen





9. Détail des autres charges et produits opérationnels

Ils se décomposent comme suit :

DÉTAIL DES AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS (en K€)	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Produits de cession d'immobilisations	3		
Autres produits non récurrents	11	1	1
AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS	14	1	1
Valeurs nettes des immobilisations cédées ou mises au rebut	-176		
Autres charges non récurrentes	-5	-27	-31
AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	-181	-27	-31

10. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

DÉCOMPOSITION DU RÉSULTAT FINANCIER (en K€)	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Coût de l'endettement financier brut	-137	-118	-136
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	43	10	12
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-94	-108	-124
Gains de change	360	762	762
Autres produits financiers			
AUTRES PRODUITS FINANCIERS	360	762	762
Dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
Dotation aux provisions pour risque financier	-8	-4	-5
Pertes de change	-436	-780	-780
Autres charges financières			
AUTRES CHARGES FINANCIÈRES	-444	-784	-785
RÉSULTAT FINANCIER	-178	-130	-147

11. Impôts sur les bénéfiques

11.1 ANALYSE DE L'IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

L'impôt sur les bénéfices se décompose au 30 juin 2016 comme suit :

- 1 061 K€ d'impôts exigibles courants, contre -1 270 K€ au 30 juin 2015 (et -1 050 K€ retraités des activités cédées),
- +401 K€ de produits d'impôts différés résultant des déficits fiscaux reportables et des amortissements différés, ou portant sur les différences temporaires, pour les sociétés françaises comme pour les sociétés étrangères. Le montant comptabilisé au 30 juin 2015 était de +53 K€ (et +13 K€ retraité des activités cédées).



**11.2 PREUVE D'IMPÔT**

PREUVE D'IMPÔT	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 012	1 664	1 664
Impôt sur les résultats	-660	-1 037	-1 217
Résultat net avant impôt	1 672	2 701	2 881
CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE (AU TAUX DE 33,33 %)	-557	-900	-960
CHARGE D'IMPÔT COMPTABILISÉE	-660	-1 037	-1 217
DIFFÉRENCE D'IMPÔT A ANALYSER⁽¹⁾	103	137	257

(1) La différence entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat, et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme ci-après :

ANALYSE DE LA DIFFÉRENCE D'IMPÔT	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
Ecart de taux sur les sociétés étrangères	-54	-78	-78
Pertes fiscales de l'exercice non activées	104	82	82
Éléments imposés à taux réduit, crédit d'impôts & autres	-26	-13	-24
Différences liées à la CVAE	131	116	134
Activités cédées		-95	
Différences permanentes	-52	125	143
TOTAL	103	137	257

Conformément aux traitements autorisés par le Conseil National de la Comptabilité, le GROUPE CLASQUIN procède depuis 2011 au classement de la taxe CVAE sur la ligne impôt du compte de résultat. Ce montant s'élève à 196 K€ (199 K€ au 30 juin 2015). En contrepartie, des impôts différés passifs ont été comptabilisés, ils représentent 42 K€ au 30 juin 2016 (variation non significative sur le semestre). L'impact se retrouve dans la rubrique « impôts exigibles sur différences permanentes » de la preuve d'impôt.

Romain et Stéphanie
CLASQUIN Help Desk





12. Résultat par action

La Société calcule un résultat par action et un résultat par action sur une base totalement diluée.

Le résultat par action ne tient pas compte des actions potentielles. Il est établi sur la base du nombre moyen d'actions en circulation pondéré sur l'exercice.

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période.

RÉSULTAT PAR ACTION	30/06/2016	30/06/2015 retraité	30/06/2015 publié
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES - PART DU GROUPE (EN K€)	808	1 283	1 482
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CÉDÉES - PART DU GROUPE (EN K€)		199	
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ - PART DU GROUPE (EN K€)	808	1 482	1 482
Nombre d'actions ordinaires pondérées à l'ouverture	2 306 401	2 306 401	2 306 401
Titres auto-détenus à la clôture de l'exercice	-4 355	-2 461	-2 461
Nombre d'actions ordinaires pondérées en circulation	2 303 745	2 303 940	2 303 940
RÉSULTAT NET PAR ACTION - ACTIVITÉS POURSUIVIES (EN €) ⁽¹⁾	0,35	0,56	0,64
RÉSULTAT NET PAR ACTION - ACTIVITÉS CÉDÉES (EN €) ⁽¹⁾	0,00	0,09	0,00
RÉSULTAT NET PAR ACTION (EN €) ⁽¹⁾	0,35	0,64	0,64
Instruments dilutifs (actions convertibles)			
Nombre d'actions ordinaires pondérées en circulation après intégration des instruments potentiels dilutifs	2 303 745	2 303 940	2 303 940
RÉSULTAT NET PAR ACTION DILUÉ - ACTIVITÉS POURSUIVIES (EN €) ⁽¹⁾	0,35	0,56	0,64
RÉSULTAT NET PAR ACTION DILUÉ - ACTIVITÉS CÉDÉES (EN €) ⁽¹⁾	0,00	0,09	0,00
RÉSULTAT NET PAR ACTION DILUÉ (EN €) ⁽¹⁾	0,35	0,64	0,64

(1) Calculé sur le nombre d'actions en circulation après déduction du nombre d'actions auto-détenues.

David, CLASQUIN Head Office
et Benoit, CLASQUIN Lyon





13. Autres informations

13.1 RÉPARTITION DE L'EFFECTIF / CONTRAT D'INTÉRESSEMENT & PARTICIPATION

L'effectif employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit au 30 juin 2016 (mandataires sociaux inclus) :

Effectif: répartition par zone géographique

EFFECTIF PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	30/06/2016			31/12/2015			Évolution 2016 / 2015 ⁽¹⁾	
	Nombre	%	% total	Nombre	%	% total	Nombre	%
France (hors LOG SYSTEM) ⁽¹⁾	281	42,8 %	41,1 %	274	42,5 %	40,7 %	7	2,6 %
EMEA (hors France)	74	11,3 %	10,8 %	77	11,9 %	11,4 %	-3	-3,9 %
Asie Pacifique	250	38,1 %	36,5 %	242	37,5 %	35,9 %	8	3,3 %
Amérique du Nord	52	7,9 %	7,6 %	52	8,1 %	7,7 %	0	0,0 %
TOTAL HORS LOG SYSTEM	657	100,0 %	96,1 %	645	100,0 %	95,7 %	12	1,9 %
LOG SYSTEM	27		3,9 %	29		4,3 %	-2	-6,9 %
TOTAL	684		100,0 %	674		100,0 %	10	1,5 %

(1) Dont 4 personnes provenant de ART SHIPPING INTERNATIONAL (France).



Une partie de l'équipe
CLASQUIN New Delhi

**Effectif: répartition par fonction**

EFFECTIF PAR FONCTION	30/06/2016			31/12/2015			Évolution 2016 / 2015 ⁽¹⁾	
	Nombre	%	% total	Nombre	%	% total	Nombre	%
Opérations	417	63,5 %	60,8 %	408	63,3 %	60,5 %	9	2,2 %
Commerciaux	97	14,8 %	14,1 %	99	15,3 %	14,7 %	-2	-2,0 %
Back-office	94	14,3 %	13,7 %	91	14,1 %	13,5 %	3	3,3 %
Country & Profit Center Managers	49	7,5 %	7,1 %	47	7,3 %	7,0 %	2	4,3 %
TOTAL HORS LOG SYSTEM	657	100,0 %	95,8 %	645	100,0 %	95,7 %	12	1,9 %
LOG SYSTEM	29		4,2 %	29		4,3 %	0	0,0 %
TOTAL	686		100,0 %	674		100,0 %	12	1,8 %

Intéressement et Participation

Le coût du contrat d'intéressement, applicable chez CLASQUIN SA, est de 362 K€ pour le premier semestre 2016, contre 487 K€ pour la même période en 2015.

Il n'y a pas de participation pour le premier semestre 2016 chez LOG SYSTEM SARL. De même, aucune provision n'avait été constatée au 30 juin 2015.

Il n'y a pas de participation pour le premier semestre 2016 chez CLASQUIN SA. De même, aucune provision n'avait été constatée au 30 juin 2015.

Une partie de l'équipe
de CLASQUIN Seoul



**13.2 SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION**

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (en K€)	30/06/2016	%	30/06/2015 retraité	%	Variation en %	30/06/2015 publié	%
CHIFFRE D'AFFAIRES	107 125		112 737		-5,0 %	117 739	
SOUS-TRAITANCE	-79 447		-86 423		-8,1 %	-88 023	
MARGE BRUTE	27 678	100,0 %	26 314	100,0 %	5,2 %	29 716	100,0 %
Frais relatifs aux locaux	-2 429	-8,8 %	-2 161	-8,2 %	12,4 %	-2 357	-7,9 %
Frais de communication	-987	-3,6 %	-788	-3,0 %	25,3 %	-815	-2,7 %
Publicité et promotions	-465	-1,7 %	-401	-1,5 %	16,0 %	-485	-1,6 %
Voyages et déplacements	-1 127	-4,1 %	-1 116	-4,2 %	1,0 %	-1 701	-5,7 %
Honoraires	-625	-2,3 %	-751	-2,9 %	-16,8 %	-780	-2,6 %
Assurances	-474	-1,7 %	-515	-2,0 %	-8,0 %	-578	-1,9 %
Divers	-357	-1,3 %	-301	-1,1 %	18,6 %	-363	-1,2 %
TOTAL CHARGES EXTERNES	-6 464	-23,4 %	-6 033	-22,9 %	7,1 %	-7 079	-23,8 %
VALEUR AJOUTÉE	21 214	76,6 %	20 281	77,1 %	4,6 %	22 637	76,2 %
Salaires et charges	-18 398	-66,5 %	-16 917	-64,3 %	8,8 %	-18 413	-62,0 %
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 816	10,2 %	3 364	12,8 %	-16,3 %	4 224	14,2 %
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-718	-2,6 %	-888	-3,4 %	-19,1 %	-1 266	-4,3 %
Autres produits courants	105	0,4 %	214	0,8 %	-50,9 %	216	0,7 %
Autres charges courantes	-222	-0,8 %	-162	-0,6 %	37,0 %	-162	-0,5 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	1 981	7,2 %	2 528	9,6 %	-21,6 %	3 012	10,1 %
Autres produits opérationnels	14	0,1 %	1	0,0 %	1300,0 %	1	0,0 %
Autres charges opérationnelles	-181	-0,7 %	-27	-0,1 %	570,4 %	-31	-0,1 %
TOTAL NET	-167	-0,6 %	-26	-0,1 %	542,3 %	-30	-0,1 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 814	6,6 %	2 502	9,5 %	-27,5 %	2 982	10,0 %
Produits financiers	403	1,5 %	772	2,9 %	-47,8 %	774	2,6 %
Charges financières	-581	-2,1 %	-902	-3,4 %	-35,6 %	-921	-3,1 %
RÉSULTAT FINANCIER	-178	-0,6 %	-130	-0,5 %	36,9 %	-147	-0,5 %
Résultat des sociétés mises en équivalence	36	0,1 %	46			46	
RÉSULTAT BRUT AVANT IMPÔTS	1 672	6,0 %	2 418	9,2 %	-30,9 %	2 881	9,7 %
Impôts sur les bénéfices	-660	-2,4 %	-1 037	-3,9 %	-36,4 %	-1 217	-4,1 %
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	1 012	3,7 %	1 381	5,2 %	-26,7 %	1 664	5,6 %
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS CÉDÉES			283	1,1 %	-100,0 %		
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ D'ENSEMBLE	1 012	3,7 %	1 664	6,3 %	-39,2 %	1 664	5,6 %
Part des minoritaires	204	0,7 %	182	0,7 %	12,1 %	182	0,6 %
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	808	2,9 %	1 482	5,6 %	-45,5 %	1 482	5,0 %
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	2 093	7,6 %	2 921	11,1 %	-28,3 %	2 921	9,8 %

13.3 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le Groupe a signé le 28 juillet 2016 un accord en vue du remplacement du logiciel d'exploitation AEOLUS par le TMS (Transport Management System) CARGOWISE. Cette solution est éditée par la société WISETECH, leader mondial sur le secteur.

Kendy, Adrien, et Virgil
CLASQUIN Paris





Spring Sales Show
Activité Curling



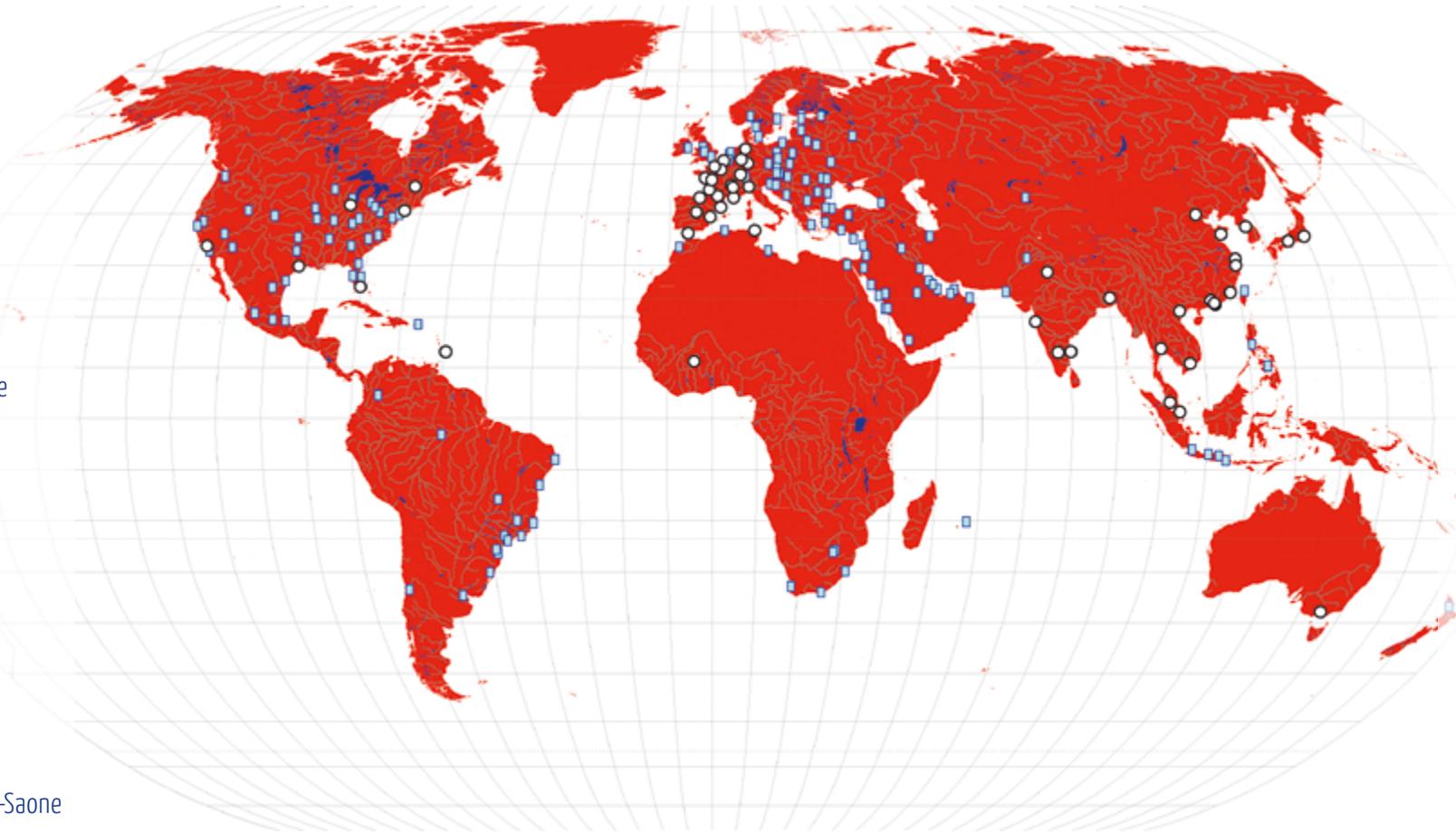
CLASQUIN WORLDWIDE NETWORK

EUROPE & AFRICA OFFICES

Anncy
Barcelona
Bobo-Dioulasso
Bordeaux
Bremen
Dusseldorf
Frankfurt
Grenoble
La Creche
Le Havre
Lille
Lyon Head Office
Lyon Airport
Madrid
Marseille
Milan
Mulhouse
Nantes
Paris
Toulouse
Tours
Tunis
Valencia
Villefranche-sur-Saone
Vitrolles

OVERSEAS OFFICES

Bangalore
Bangkok
Beijing
Bridgetown
Chennai
Chicago
Guangzhou
Hanoi
Ho Chi Minh
Hong Kong
Houston
Kuala Lumpur
Los Angeles
Melbourne
Miami
Montreal
Mumbai
New Delhi
New York
Ningbo
Osaka
Qingdao
Rutherford
Seoul
Shanghai
Shenzhen
Singapore
Tokyo
Xiamen



CLASQUIN WORLDWIDE HEADQUARTERS

235, cours Lafayette - 69451 Lyon Cedex 06 - France
Tel. : +33 (0)4 72 83 17 00 - Fax : +33 (0)4 72 83 17 17

www.clasquin.com