



5 continents - 20 pays - 46 bureaux

## Forte croissance de l'activité Rentabilité sous pression Deux acquisitions en cours

Nombre d'opérations*	: 80 264 (+9,9% vs S1 2013)
Marge commerciale brute	: 23,2 M€ (+2,6% vs S1 2013)
Résultat opérationnel courant	: 1,4 M€ (-11,6% vs S1 2013)
Résultat net part du groupe	: 0,6 M€ (-9,8% vs S1 2013)

### CHIFFRES S1 2014

(Comptes non audités et arrêtés par le Conseil d'administration du 16 septembre).

Consolidé	S1 2014	% MCB	S1 2013	% MCB	Variations S1 2014/ S1 2013
Nombre d'opérations*	80 264		73 041		+9,9 %
Chiffre d'affaires (M€) **	95,1		93,9		+1,3 %
Marge commerciale brute (M€)	23,2	100,0%	22,6	100,0%	+2,6 %
Résultat opérationnel courant (M€)	1,4	6,2%	1,6	7,2%	-11,6 %
Résultat net consolidé (M€)	0,7	3,2%	0,8	3,5%	-7,2%
Résultat net part du groupe (M€)	0,6	2,6%	0,7	2,9%	-9,8 %

\*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.



## UN MARCHÉ MONDIAL EN PROGRESSION DE 3 A 4%

Le marché mondial du fret maritime a progressé en volume au S1 de **3 à 4%** dans un environnement où les taux de fret sont à la fois en hausse et volatiles.

Le marché mondial du fret aérien a connu une croissance sur la même période de l'ordre de **3%** et une évolution des taux de fret beaucoup plus stable.

## ACTIVITE EN CROISSANCE SIGNIFICATIVE / FORTE PRESSION SUR LES MARGES

A taux de change courant	NOMBRE D'OPERATIONS					MARGE BRUTE (en M€)				
	S1 2014	S1 2013	Var S1 2014/ S1 2013	Var T2 2014/ T2 2013	Var T1 2014/ T1 2013	S1 2014	S1 2013	Var S1 2014/ S1 2013	Var T2 2014/ T2 2013	Var T1 2014/ T1 2013
Fret Maritime	43 343	37 763	+14,8%	+14,9%	+14,6%	10,0	9,8	+2,3%	+4,7%	-0,1%
Fret Aérien	30 287	28 863	+4,9%	+3,3%	+6,8%	7,6	7,4	+1,7%	-0,3%	+4,3%
Autres	6 634	6 415	+3,4%	-5,5%	+14,4%	1,6	1,5	+9,3%	+16,5%	+1,7%
<b>TOTAL ACTIVITE OVERSEAS</b>	<b>80 264</b>	<b>73 041</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+8,4%</b>	<b>+11,6%</b>	<b>19,2</b>	<b>18,7</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+3,5%</b>	<b>+1,6%</b>
Log System						1,2	1,2	-0,4%	-3,9%	+3,2%
Gueppe-Clasquin						3,5	3,4	+2,7%	+0,6%	+4,7%
Ecritures de consolidation						-0,7	-0,7	NS	NS	NS
<b>TOTAL CONSOLIDE</b>						<b>23,2</b>	<b>22,6</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+2,2%</b>

	VOLUMES (hors Intercargo*)				
	S1 2014	S1 2013	Var S1 2014/ S1 2013	Var T2 2014/ T2 2013	Var T1 2014/ T1 2013
Fret maritime	43 808 EVP**	40 378 EVP**	+8,5%	+10,4%	+6,5 %
Fret aérien	21 559 T***	19 540 T***	+10,3%	+7,4%	+13,9%

\* Freight forwarder dont le siège social est à Barcelone acquis par le Groupe en septembre 2012.

\*\*EVP = Equivalent Vingt Pieds

\*\*\*T = Tonnes

→ **La croissance de l'activité overseas** en nombre d'opérations (+9,9%) est solide et vient confirmer notre capacité à surperformer le marché.

L'activité maritime a connu au S1 une très forte croissance à la fois en nombre d'opérations (+14,8%) mais aussi en nombre de conteneurs (EVP : + 8,5%). La forte pression sur les marges s'est légèrement détendue en fin de période : la marge commerciale brute après avoir reculé de 0,1% au T1 a progressé de 4,7% au T2.

L'activité aérienne a également connu une croissance importante (Nombre d'opérations : + 4,9% / Tonnage : +10,3%). La pression sur les marges moins forte qu'en maritime s'est néanmoins accentuée en fin de période.

→ **La filiale Gueppe Clasquin**, spécialisée en transport routier de marchandises et en logistique, continue à progresser (MCB : + 2,7%) dans un environnement qui demeure difficile.



- **Log System**, filiale du Groupe spécialisée dans l'édition de logiciels, a connu sur la période une stabilité de sa marge commerciale brute.

## DES RESULTATS QUI REFLETENT LES INVESTISSEMENTS PASSES DANS UN ENVIRONNEMENT DE FORTE PRESSION SUR LES MARGES

- **Le résultat opérationnel courant** baisse de 11,6% en raison d'une pression sur les marges combinée à une croissance des charges externes de 5,3% et à une hausse de la masse salariale de 2,9%.

Des mesures d'abaissement du point mort sont d'ores et déjà mises en œuvre. Les effets devraient être visibles d'ici quelques mois.

- **Le résultat net consolidé** connaît une baisse (-7,2%) inférieure à celle du résultat opérationnel courant en raison d'une amélioration du résultat financier.

- **Le résultat net part du groupe** suit la même tendance (-9,8%).

## UNE SITUATION FINANCIERE QUI DEMEURE SAIN

	30.06.2014	30.06.2013
Fonds propres (en M€)	20,9	21,0
Endettement net (en M€)	5,1	6,6
<b>Gearing</b>	<b>24,3%</b>	<b>31,5%</b>

  

	30.06.2014	30.06.2013
Besoin en fonds de roulement (en M€)	11,3	13,6
BFR / Facturation (annualisé)	2,4%	3,2%

  

	30.06.2014	30.06.2013
Capacité d'autofinancement (en M€)	1,7	1,6
% Marge commerciale brute	7,4%	6,9%

## ACQUISITION EN COURS DE DEUX FREIGHT FORWARDERS : L'UN AUX USA ET L'AUTRE EN ALLEMAGNE

Deux protocoles viennent d'être conclus, l'un en vue de l'acquisition de 80% du capital de GARNETT LOGISTICS GROUP (USA) et l'autre de 100% du capital de GAF (GÖRITZ AIR FREIGHT GmbH, Allemagne). La finalisation de ces opérations (closing) est prévue dans les jours qui viennent.

GARNETT LOGISTICS GROUP est spécialisé dans le freight forwarding (sea and air), avec une activité forte dans le domaine du projet industriel.

Le groupe est établi à New York (New Jersey), Miami et Houston, et dispose d'une filiale au Canada et une à la Barbade. Le chiffre d'affaires de GARNETT est supérieur à \$26m en 2013, avec une marge commerciale brute de \$3,6m.



La société GAF est basée à Düsseldorf. Sa principale activité est le fret aérien depuis et vers les USA et l'Asie. Le chiffre d'affaires de GAF est supérieur à €2m, avec une marge commerciale brute supérieure à €0,7m.

Ces deux sociétés enregistrent des résultats positifs.

Ces opérations doivent apporter de nouvelles opportunités d'affaires au Groupe Clasquin tant en Amérique qu'en Allemagne, et permettre la mise en œuvre de synergies.

## PERSPECTIVES 2014

### Marché

Maritime : + 4 à 5%

Aérien : + 2 à 4%

### Clasquin

La croissance de notre activité (nombre d'opérations) au S2 devrait être significative, la marge et les résultats devraient rester sous pression.

## LES PROCHAINS RENDEZ-VOUS (publications après clôture)

- Jeudi 30 octobre 2014 : Activité au 30 septembre 2014
- Jeudi 19 février 2015 : Activité au 31 décembre 2014
- Mercredi 18 mars 2015 : Résultats annuels 2014
- Mercredi 29 avril 2015 : Activité au 31 mars 2015
- Vendredi 28 août 2015 : Activité au 30 juin 2015
- Mercredi 16 septembre 2015 : Résultats semestriels 2015
- Jeudi 29 octobre 2015 : Activité au 30 septembre 2015



---

*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.*

*Pour plus d'information merci de consulter notre site [www.clasquinfinance.com](http://www.clasquinfinance.com).*

*CLASQUIN est éligible au nouveau PEA PME conformément à l'article D221-113-5 du Code Monétaire et Financier créé par le décret n°2014-283 du 4 mars 2014 et à l'article L221-32-2 du Code Monétaire et Financier fixant les conditions d'éligibilité (moins de 5 000 salariés et chiffre d'affaires annuel n'excédant pas 1 500 millions d'euros ou total de bilan n'excédant pas 2 000 millions d'euros)."*

---



## 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 - Mail : [finance@clasquin.com](mailto:finance@clasquin.com)*