



organisateur en transport aérien et maritime, et en logistique overseas

**4 continents - 17 pays - 44 bureaux**

## 2011 : Une année robuste marquée par des investissements de croissance exceptionnels

Nombre d'opérations*	: 142 570 (+ 5,1 % vs 2010)
MCB (1)	: 45,1 M€ (+ 6,3 % vs 2010)
ROC (2)	: 5,8 M€ (- 11,5 % vs 2010)
RNpg (3)	: 3,1 M€ (- 9,3% vs 2010)

### Chiffres 2011

Consolidé <i>comptes audités</i>	2011	% MCB	2010	% MCB	Variations
Nombre d'opérations*	142 570		135 693		+5,1%
Chiffre d'affaires (M€) **	171,4		179,1		-4,3%
<b>Marge commerciale brute (M€)</b>	<b>45,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>42,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>+6,3%</b>
Résultat opérationnel courant (M€)	5,8	12,9%	6,6	15,5%	-11,5%
Résultat net consolidé (M€)	3,3	7,2%	3,8	9,0%	-14,7%
<b>Résultat net part du groupe (M€)</b>	<b>3,1</b>	<b>6,8%</b>	<b>3,4</b>	<b>8,0%</b>	<b>-9,7%</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



## Un ralentissement de la croissance des échanges mondiaux sur le second semestre 2011

En 2010 la **croissance des échanges mondiaux** a été de l'ordre de 12,5 % avec un fort phénomène de rattrapage après la crise de 2009. La croissance n'a cessé de ralentir au cours de l'année 2011 pour s'établir à un niveau annuel de l'ordre de 5 %.

Le **transport maritime** a connu une croissance en volume de l'ordre de 5% également alors que le **fret aérien** a connu une baisse en volume proche de 1%.

Fortement impactés par la mise sur le marché d'importantes capacités de transport, **les taux de fret maritime** ont baissé de près de 50 % sur l'axe Asie-Europe. A titre d'exemple, le taux de fret pour un conteneur 20' avait atteint 1700 USD en août 2010 sur l'axe Hong Kong - Méditerranée pour chuter en dessous de 500 USD en décembre 2011.

**Les taux de fret aérien** sur le même axe ont chuté de près de 20 % sur le second semestre après avoir progressé sur le 1er semestre.

## Une activité solide portée par une forte dynamique commerciale

Dans cet environnement :

- **La marge commerciale brute** (principal indicateur économique) **de l'activité overseas**, affiche une croissance de 8,3 % sur l'ensemble de l'année.
- **Log System**, filiale du Groupe spécialisée dans l'édition de logiciels, clôture une année en très forte croissance (marge commerciale brute en hausse de 29,7 %) grâce simultanément à la croissance de son activité dans le domaine médical (+ 31 %) qui fait suite à l'acquisition de la société MB Concept en juillet 2010, et à l'obtention de nouveaux clients dans le domaine du transport international et du transit (+ 29 %).
- **La filiale Gueppe Clasquin** connaît une légère baisse de son activité (CA : - 1,8 %, marge commerciale brute : - 4,0 %).

	NOMBRE D'OPERATIONS			VOLUMES			MARGE BRUTE (en M€)		
	2011	2010	Var 2011 / 2010	2011	2010	Var 2011 / 2010	2011	2010	Var 2011 / 2010
<b>A taux de change courant</b>									
Fret maritime	69 537	66 435	+ 4,7 %	90 198 EVP	79 094 EVP	+ 14,0 %	17,5	16,2	+ 8,4 %
Fret aérien	60 899	57 629	+ 5,7 %	41 139 T	37 879 T	+ 8,6 %	17,3	16,1	+ 7,7 %
Autres	12 134	11 629	+4,3 %				2,3	2,1	+ 12,1 %
<b>TOTAL ACTIVITE OVERSEAS</b>	<b>142 570</b>	<b>135 693</b>	<b>+5,1 %</b>				<b>37,2</b>	<b>34,4</b>	<b>+8,3 %</b>
Log System							2,3	1,8	+29,7 %
Gueppe-Clasquin							6,9	7,2	-4,0 %
Ecritures de consolidation							-1,3	-1,0	Ns
<b>TOTAL CONSOLIDE</b>							<b>45,1</b>	<b>42,4</b>	<b>+ 6,3 %</b>

\*EVP = conteneurs Equivalent Vingt Pieds

Grâce à ses fondamentaux solides (positionnement concurrentiel unique, qualité des Ressources Humaines, qualité du fonds de commerce, performance du système IT, situation financière excellente) et à sa **forte présence sur les marchés asiatiques (22 bureaux)**, Clasquin affiche en 2011 dans un environnement devenu atone, une croissance significative et démontre une fois de plus sa capacité à surperformer le marché.



## Des Résultats 2011 marqués par des investissements de croissance exceptionnels

Ouverture de **CLASQUIN GERMANY, CLASQUIN INDIA, CLASQUIN GEORGIA**  
avec un plan de développement dans tous les pays d'Asie Centrale

- "Reshuffling" total de **CLASQUIN ITALY** après le "grand nettoyage" de 2010
- Ouverture d'un bureau douane à l'aéroport de **Narita**
- Implantation au **Laos** d'une antenne commerciale.
- Recrutement d'un **Secrétaire Général**, renforcement des équipes **IS/IT**, mise en place d'une **équipe dédiée au pilotage opérationnel du Groupe** (OTO Operation Training and Organization)

Ce sont tous les points évoqués ci-dessus qui font de 2011 une année tout à fait exceptionnelle.

Certains investissements évoqués ont nécessité plusieurs années de travail et **vont désormais nourrir la croissance et les résultats futurs.**

Ces investissements représentent une hausse de la masse salariale de 2,3 M€ (sur une hausse totale de 3,9M€), ce qui naturellement impacte nos résultats à court terme. Ceux-ci sont donc en retrait sur 2010, où nos résultats étaient excellents, mais ils restent néanmoins de très bonne qualité dans notre environnement actuel :

- Le **résultat opérationnel courant** recule de 11,5 %. A noter que la CVAE est désormais comptabilisée sur la ligne « impôts sur les bénéfices »
- Le **résultat net consolidé** s'établit à 3,3 M€ (-14,3 % versus 2010)
- Enfin le **résultat net part du groupe** est de 3,1 M€ (-9,3% versus 2010).

## Une situation financière qui demeure très saine

	2011	2010	2009
Fonds propres (en M€)	22,3	21,9	19,0
Endettement net (en M€)	-5,8	-5,4	-5,6
<b>Gearing</b>	<b>-26,1%</b>	<b>-24,6%</b>	<b>-29,6%</b>

	2011	2010	2009
Trésorerie nette (en M€)	8,3	8,7	8,4
Dettes LMT (en M€)	2,5	3,3	2,8

	2011	2010	2009
Besoin en fonds de roulement (en M€)	5,2	5,8	5,4
Nbre de jour de facturation	4,6	5,6	7,9

	2011	2010	2009
Capacité d'autofinancement (en M€)	5,7	4,9	4,7
% Marge commerciale brute	12,7%	11,5%	13,6%



## Perspectives 2012

### Marché

La croissance attendue du commerce mondial en 2012 est de l'ordre de 4 % dans un environnement assez incertain.

- la poursuite d'une croissance soutenue des exportations occidentales vers l'Asie et les pays émergents en dépit du ralentissement de la croissance (PIB) dans ces pays,
  - la contraction des importations européennes en provenance de ces mêmes zones,
  - la croissance significative des échanges intra asiatiques,
- sont les grandes tendances du marché que nous attendons en 2012.

### Clasquin

- **Croissance de l'activité,**
- **Pas d'investissements nouveaux prévus en 2012** (hors développements informatiques),
- Nous devrions commencer à bénéficier (modestement) des investissements de croissance réalisés en 2011 ainsi que de la **stabilisation de nos charges d'exploitation** qui sera visible au S2.

Dans ce contexte, nous anticipons **des résultats 2012 en croissance** notamment au S2.

## Versement de dividende

Le Conseil d'Administration du 20 mars 2012 a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 7 juin 2012 un dividende de 0,75 € par action avec une mise en paiement le 14 juin 2012.

## Les rendez-vous de 2012 (publication après clôture)

- Mercredi 9 mai 2012 :           Activité au 31 mars 2012
- Jeudi 7 juin 2012 :           Assemblée Générale Mixte
- Jeudi 30 août 2012:           Activité au 30 juin 2012
- Jeudi 20 septembre 2012 :   Résultats semestriels 2012
- 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.*

**ALCLA**  
**LISTED**  
**NYSE**  
**ALTERNEXT**