

Lyon, le 13 septembre 2023
(après clôture)

S1 2023

RETOUR VERS UNE RENTABILITE NORMATIVE (ROC/MCB : 16,3%)
— ACTIVITE ET RESULTATS DU T2 EN FORTE CROISSANCE VERSUS T1 —
EFFET DE BASE TRES DEFAVORABLE EN RAISON D'UNE ANNEE 2022
TOTALEMENT EXCEPTIONNELLE

	S1 2023	%MCB	S1 2022	%MCB	S1 2023/ S1 2022	T2 2023 / T2 2022	T1 2023 / T1 2022
COMPTES CONSOLIDÉS*							
Nombre d'opérations	163 301		154 435		+5,7%	+6,8%	+4,6%
Chiffre d'affaires (M€) **	284,3		463,1		-38,6%	-36,7%	-40,5%
Marge commerciale brute (M€)	67,4	100,0%	71,8	100,0%	-6,1%	+1,4%	-14,1%
Excédent brut d'exploitation (M€)	16,3	24,2%	23,4	32,6%	-30,4%		
Résultat opérationnel courant (M€)	11,0	16,3%	19,3	26,9%	-43,2%		
Résultat net consolidé (M€)	7,7	11,4%	14,4	20,0%	-46,7%		
Résultat net part du Groupe (M€)	6,6	9,7%	12,9	17,9%	-49,1%		

⇒ L'EBE (hors IFRS16) du T2 2023 (9,0 M€) est en redressement significatif par rapport au T1 2023 (4,6 M€). La baisse au T2 2023 de l'EBE (hors IFRS16) n'est plus que de 14,0% versus le T2 2022.

* Comptes non audités et arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 septembre 2023

** 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.

FAITS MARQUANTS S1 2023

- **Intégration du groupe Timar suite à la prise de contrôle par Clasquin le 28 mars 2023 de 63,52% du capital.**
 - Rappel :
 - TIMAR est un groupe marocain spécialisé dans la conception de solutions innovantes dans les domaines du transport international, de la logistique et du transit de marchandises. Ses titres sont cotés à la Bourse de Casablanca.
 - 14 sociétés, 18 bureaux dans 9 pays en Afrique du Nord (Maroc, Tunisie, Mauritanie), Afrique de l'Ouest (Sénégal, Mali, Côte d'Ivoire) et Europe (France, Espagne, Portugal).
 - CA 2022 : 61 M€
 - Effectif : 414 personnes (30.06.2023).

- Plusieurs chantiers ont été lancés et se déroulent conformément au plan initial (cross-selling, reporting finances, sécurité informatique, politiques RH, ...)
- Par ailleurs, l'offre Publique d'Achat Obligatoire lancée le 09 juin 2023 s'est achevée le 28 juin 2023. Au 31/08/23, le groupe détient 66,02% du capital de Timar.

- **Ouverture d'un 3e bureau en Allemagne**, à Hanovre (4 personnes) spécialisé dans le fret aérien.
- **Poursuite du déploiement de notre plateforme collaborative digitale LIVE by CLASQUIN** : Périmètre couvert par LIVE au 30 juin 2023 : 55% de la marge commerciale brute du Groupe avec par ailleurs une croissance du déploiement des solutions les plus avancées et intégrées, notamment EDI et Purchase Order Management (22% de la marge commerciale brute du groupe).
- **Renforcement de l'actionnariat salarié** qui représente 15,1% du Capital au 30/06/23 grâce notamment à la très belle collecte 2023 du FCPE qui détient désormais 6,7% du capital en hausse de 1.4 pts vs. 31/12/22.
- **Confirmation à travers le « Funometer »**, l'enquête annuelle du groupe auprès de ses équipes, **du très fort niveau d'engagement des collaborateurs dans le projet de l'entreprise** : 95,2% se sentent bien dans leur poste/fonction, en hausse de 3.3 points vs. 2022

COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS DU S1 2023

Le nombre d'opérations (hors Timar) a progressé de 5,7% au S1 2023, porté par la très forte hausse du nombre d'opérations aériennes (+20,5%), un développement solide de l'activité Road brokerage (+5,6%) et une bonne résistance de l'activité maritime (-1,5% dans un contexte de forte baisse des volumes).

La marge commerciale brute est en baisse de 6,1% et traduit un triple phénomène :

- **Une baisse importante des marges unitaires** (-15,7% en maritime et -29,2% en aérien) suite à la normalisation des taux de fret

Fortement compensée par :

- **Les acquisitions de CVL** (juillet 2022), **Exaciél** (juillet 2022) et **Timar** (consolidée à compter du 01 avril 2023) qui représentent **10,9% de la marge commerciale brute** au S1 2023
- **La conquête de nouveaux clients** qui comptent pour **8,1% de la marge commerciale brute** au S1 2023 (hors acquisition Timar).

L'excédent brut d'exploitation à 16,2 M€ est en baisse de 30,4% mais représente 2,5 fois l'EBE pré-Covid (2019). Les charges externes et salariales du périmètre hors Timar sont en baisse de 2,2%.

⇒ **L'EBE hors IFRS16 (13,6 M€) progresse de 109% entre le T1 2023 (4,6 M€) et le T2 2023 (9,0 M€).**

Le résultat opérationnel courant à 11,0 M€ est en baisse de 43,2% (x2,8 le ROC pré-Covid) et permet d'obtenir un **ratio de conversion (ROC/MCB) au-delà de 16%**, un niveau très largement supérieur aux performances pré-Covid.

⇒ **Le ROC progresse de 124% entre le T1 2023 (3,4 M€) et le T2 2023 (7,6 M€).**

Le résultat net part du Groupe à 6,6 M€ est en baisse de 49,1% (x3,5 le RNpg pré-Covid), le coût de la dette et le résultat de change étant stables entre le S1 2022 et le S1 2023.

La contribution du Groupe Timar intégré à compter du 01/04/23 (un trimestre) dans les comptes du Groupe est de 5,8 M€ pour la marge commerciale brute, 2,1 M€ pour l'EBE, 1,4 M€ pour le ROC et 0,9 M€ pour le RN.

SITUATION FINANCIÈRE

	S1 2023 (6 mois)	2022 (12 mois)	S1 2022 (6 mois)
Capacité d'Autofinancement (en M€)	15,3	41,1	23,2
% Marge commerciale brute	22,7%	29,3%	32,2%
Working Capital (en M€)	4,8	2,7	30,4
Fonds propres (en M€)	56,0	59,9	48,7
Endettement net (en M€)	18,9	-0,7	35,5
Ratio de levier (Endettement net/EBE)*	0,6	0,0	0,8
Fonds propres (hors IFRS 16) (en M€)	56,7	60,6	49,2
Endettement net (hors IFRS 16) (en M€)	-3,0	-20,8	15,5
Ratio de levier (hors IFRS 16)*	-0,1	-0,6	0,4

* EBE x 2 pour le S1.

La situation financière demeure très saine grâce à un Besoin en Fond de Roulement maintenu à un très bas niveau et une capacité d'autofinancement représentant 22,7% de la marge commerciale brute.

L'endettement net (hors IFRS16) à -3,0 M€ permet de continuer d'afficher un ratio de levier négatif (-0,1) et conforte le groupe dans sa capacité à financer sa stratégie de développement à la fois par croissance organique et par croissance externe.

PERSPECTIVES 2023

MARCHE 2023

- Échanges internationaux en volume : +1,0% (Source OMC)
- Fret aérien en volume : -4,3% (Source : IATA)
- Fret maritime en volume : -2,5/-5%

CLASQUIN 2023

Activité (volumes) : supérieure au marché

Marges unitaires : retour vers des marges normatives

LES PROCHAINS RENDEZ-VOUS

(publication après clôture)

- Mardi 07 novembre 2023 Activité du T3 2023

CONTACTS CLASQUIN

Philippe LONS – Directeur général délégué/Directeur financier
Domitille CHATELAIN – Group Head of Communication & Marketing
Groupe CLASQUIN – 235 cours Lafayette – 69006 Lyon
Tél. : 04 72 83 17 00

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, l'Amérique du Nord, le Maghreb et l'Afrique subsaharienne.
Le titre est coté sur EURONEXT GROWTH, ISIN FR0004152882, Reuters ALCLA.PA, Bloomberg ALCLA FP. Pour plus d'information, merci de consulter notre site www.clasquin.com.

CLASQUIN confirme pour l'année 2023, l'éligibilité de ses actions au dispositif PEA-PME (article L221-32-2 du Code Monétaire et Financier).

LEI : 9695004FF6FA43KC4764

