



# CLASQUIN

organisateur en transport aérien et maritime, et en logistique overseas

## Objectifs 2008 largement dépassés

Marge Brute 2008 : + 40,2% (37,2 M€) vs 2007  
 ROC 2008 : + 65,4% (6,1 M€) vs 2007  
 Résultat Net consolidé 2008 : + 63,7% (4,3 M€) vs 2007

### Chiffres 2008

Consolidé (M€)	2008 (référentiel IFRS)	% M.B	2007 (référentiel IFRS)	% M.B	Variations
Chiffre d'affaires	150,9		127,5		+ 18,4%
<b>Marge brute</b>	<b>37,2</b>	<b>100%</b>	<b>26,5</b>	<b>100%</b>	<b>+ 40,2%</b>
Résultat opérationnel courant	6,1	16,3%	3,7	13,9%	+ 65,4%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>4,3</b>	<b>11,5%</b>	<b>2,6</b>	<b>9,8%</b>	<b>+ 63,7%</b>
Résultat net part du Groupe	3,9	10,4%	2,6	9,6%	+ 50,9%

**Rappel :** le 8 janvier 2008 le Groupe CLASQUIN a acquis 70% de la société GUEPPE-CLASQUIN.

Hors GUEPPE-CLASQUIN (M€)	2008 (référentiel IFRS)	% M.B	2007 (référentiel IFRS)	% M.B	Variations
Nombre d'opérations	119 799		118 492		+ 1,1%
Chiffre d'affaires	141,9		127,5		+ 11,3%
<b>Marge brute</b>	<b>30,7</b>	<b>100%</b>	<b>26,5</b>	<b>100%</b>	<b>+ 15,5%</b>
Résultat opérationnel courant	4,4	14,4%	3,7	13,9%	+ 19,9%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>3,2</b>	<b>10,4%</b>	<b>2,6</b>	<b>9,8%</b>	<b>+ 21,7%</b>



## Exercice 2008 : objectifs largement dépassés

### Activité 2008

Comme l'indiquent les tableaux ci-dessus, 2008 est une excellente année au vu de la croissance de notre Marge Brute (+ 40,2%), et par effet induit de nos résultats (Résultat Opérationnel Courant : +65,4%).

C'est par contre une année « flat » si l'on observe l'évolution du nombre d'opérations (+ 1,1%).

La décorrélation entre les évolutions de ces deux indicateurs s'analyse de la manière suivante :

1. D'une part, nous avons connu un retournement de tendance dès le deuxième trimestre 2008 avec une décélération progressive des échanges mondiaux, puis un très net ralentissement au dernier trimestre.  
**Dans ce contexte économique tendu, notre positionnement concurrentiel unique, la qualité de notre portefeuille clients, et l'acquisition de nouveaux grands comptes, nous ont permis de résister et d'atteindre un niveau d'activité identique (et même légèrement supérieur) à celui de 2007 en nombre d'opérations.**
2. D'autre part, la politique que nous menons depuis plusieurs années en matière d'enrichissement de notre offre, l'augmentation de la taille moyenne par opération et l'optimisation de nos process d'achats ont eu pour conséquence une hausse significative de notre marge brute par opération.

Nous observons par ailleurs que la Marge Brute progresse sur nos deux activités historiques : + 9,9% en aérien, + 22% en maritime.

A taux de change courant	NOMBRE D'OPERATIONS			MARGE BRUTE (en M€)		
	31.12.2008	31.12.2007	Variation	31.12.2008	31.12.2007	Variation
Fret Maritime	51 548	48 777	+ 5,7%	13,5	11,1	+ 22,0%
Fret Aérien	60 791	62 525	- 2,8%	14,9	13,6	+ 9,9%
Autres	7 460	7 190	+ 3,8%	2,2	1,9	+ 16,6%
<b>TOTAL A PERIMETRE CONSTANT</b>	<b>119 799</b>	<b>118 492</b>	<b>+ 1,1%</b>	<b>30,6</b>	<b>26,5</b>	<b>+ 15,5%</b>
Gueppe-Clasquin				6,6	-	-
<b>TOTAL CONSOLIDE</b>				<b>37,2</b>	<b>26,5</b>	<b>+ 40,2%</b>

Enfin, GUEPPE-CLASQUIN, société acquise le 8 janvier 2008 contribue très significativement (6,6 M€) à la forte croissance de la Marge Brute du Groupe.

**En synthèse, grâce à la qualité de notre offre, à notre positionnement concurrentiel unique, et à notre capacité à surperformer le marché nous offrons une bonne résistance dans un environnement économique tendu.**

### Résultats 2008

- **Résultat opérationnel courant** : 6,1 M€ (+65,4% vs 2007),
- **Résultat net consolidé** : 4,3 M€ (+63,7% vs 2007)

La croissance limitée de nos charges, par rapport à celle de la marge brute, entraîne de fait des économies d'échelle significatives.

**Nous dépassons donc largement les objectifs de résultats annoncés en début d'exercice.**



## Renforcement significatif de la structure financière 2008

(en M€)	2008	2007
Fonds Propres	17,2	12,7
Endettement net	-0,7	-2,9
<b>Gearing</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-23,1%</b>

(en M€)	2008	2007
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>7,7</b>	<b>7,5</b>
Nbre de jours de facturation	10,4	11,9

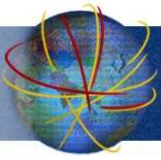
(en M€)	2008	2007	variation
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>7,3</b>	<b>3,6</b>	<b>+102%</b>
% Marge Brute	19,6%	13,6%	

## Autres Faits marquants 2008

- réalisation de notre première opération de croissance externe avec l'acquisition de 70% de la société GUEPPE-CLASQUIN le 8 Janvier, dont l'intégration est particulièrement réussie,
- ouverture de quatre nouvelles délégations commerciales :
  - Francfort,
  - Hangzhou,
  - Xiamen,
  - Qindgao.
- transformation de notre implantation de Shanghai en société de droit local (WOFE), ce qui nous permet désormais d'être un acteur totalement opérationnel en Chine (licence maritime et licence aérienne),
- mise en œuvre, dès le second trimestre 2008, d'un plan d'anticipation de la crise :
  - forte mobilisation du front office sur la marge brute (conquête de nouveaux clients, optimisation des achats opérationnels, etc),
  - suspension des projets non rentables immédiatement,
  - **abaissement du point-mort du Groupe de façon à préserver notre compétitivité,**
  - cost control renforcé,
  - vigilance accrue sur le crédit clients...etc.

## Versement de dividende

Un dividende de 0,43€ par action (vs 0,30€ en 2007) sera proposé à l'Assemblée Générale du 16 juin 2009 pour un paiement au 26 juin 2009.



## 2009

### Evolution du commerce mondial

La situation du commerce mondial se dégrade régulièrement depuis le printemps 2008, avec une forte accélération de cette dégradation depuis Octobre 2008. **A fin Mars 2009, il nous semble percevoir que le niveau d'activité se stabilise et que le point bas pourrait être atteint.**

### Situation et perspectives du Groupe CLASQUIN en 2009

1. Des fondamentaux solides :
  - positionnement concurrentiel unique,
  - forte présence sur les marchés asiatiques émergents,
  - situation financière excellente,
  - management stable et expérimenté,
  - expertise et engagement des salariés,
  - qualité de l'outil IT,
  - qualité du portefeuille clients.
2. Une intégration réussie de GUEPPE-CLASQUIN,
3. Un Recession Anticipation Plan (RAP) mis en place très tôt.

**L'ensemble des éléments présentés ci-dessus nous permet de penser que nous sommes tout à fait armés pour traverser la crise.**

Par ailleurs, les différents plans de relance conjoints en Europe et en Asie, et les décisions récentes (24/03/2009) du gouvernement américain en matière de soutien au système bancaire (avec pour effet la relance du crédit et de la consommation aux US), sont de nature à relancer le commerce mondial d'ici début 2010.

Enfin, nous restons à l'affût de toute opportunité de croissance externe.

### Les rendez-vous de 2009 (publication après clôture)

- 14 mai 2009 : chiffre d'affaires et marge brute au 31 mars 2009
- 03 septembre 2009 : chiffre d'affaires et marge brute au 30 juin 2009
- 24 septembre 2009 : résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2009
- 12 novembre 2009 : chiffre d'affaires et marge brute au 30 septembre 2009



---

*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***

---

### Contacts CLASQUIN

Yves REVOL – Président Directeur Général  
Philippe LONS – Directeur Général Délégué/Directeur Financier  
Laurent GAUTHERON - Responsable Communication Financière  
Tél : 04 72 83 17 00 – Fax : 04 72 83 17 33  
[finance@clasquin.com](mailto:finance@clasquin.com)