



Communiqué financier  
24 septembre 2009 (après clôture)



**Nombre d'opérations S1 2009 : -12,3% vs S1 2008**  
**Marge Commerciale Brute S1 2009 : 16,6 M€ (-4,9% vs S1 2008)**  
**ROC S1 2009 : 1,75 M€ (-31,1% vs S1 2008)**

**Chiffres clefs consolidés non audités (IFRS)**

	<i>Pour mémoire S1 2007</i>	S1 2008	S1 2009	<i>variations à taux de change courant (2009/2008)</i>
<b>Nombre d'opérations (hors Gueppe-Clasquin)</b>	<b>55 795</b>	<b>60 648</b>	<b>53 202</b>	<b>-12,3%</b>
Chiffre d'affaires (M€)	57,0	71,9	52,1	-27,6%
<b>Marge commerciale brute (M€)</b>	<b>12,6</b>	<b>17,4</b>	<b>16,6</b>	<b>-4,9%</b>
<b>Résultat opérationnel courant (M€)</b>	<b>1,36</b>	<b>2,54</b>	<b>1,75</b>	<b>-31,1%</b>
<b>Résultat avant impôts (M€)</b>	<b>1,38</b>	<b>2,40</b>	<b>1,79</b>	<b>-25,5%</b>
Résultat net part du Groupe (M€)	0,95	1,68	1,10	-34,6%

**NB :** GUEPPE-CLASQUIN, société acquise en janvier 2008 et détenue à 70%, est la filiale spécialisée en transport routier de marchandises et en logistique.

Dans un contexte des échanges mondiaux historiquement bas (baisse de l'ordre de 20 à 25% du transport aérien de marchandises et de 10 à 15% du transport maritime), CLASQUIN réalise des performances satisfaisantes en termes d'activité et de résultats, tout en continuant à surperformer le marché.

**Activité et résultats**

Comme indiqué dans notre précédent communiqué, le point bas a été atteint à la fin du premier trimestre, et la stabilisation progressive de l'activité (en nombre d'opérations) s'est confirmée au cours du second trimestre : T1 2009 vs T1 2008 -12,5% / T2 2009 vs T2 2008 : -12,1% (à noter que nous anticipions une amélioration relative dès le T2 2009, cette amélioration s'avère décalée de quelques mois).

Après un bon premier trimestre 2009, **La marge commerciale brute** a pâti au cours du T2 de la concurrence extrêmement vive (T1 2009 : +3,5% / T2 2009 : -12,4%).



Pour rappel, CLASQUIN a mis en œuvre dès la fin du S1 2008 un plan d'économie baptisé « Recession Adjustment Plan (RAP) », de façon à adapter au mieux la structure de ses charges à la situation de crise. Le RAP permet ainsi au Groupe de réaliser au cours du premier semestre 2009 une économie globale de ses charges externes et de sa masse salariale de 534 K€ par rapport au niveau atteint au S2 2008.

L'impact des économies en année pleine, y compris la baisse des dotations, devrait être de l'ordre de 2 M€.

Bien qu'en retrait significatif à 1,75 M€ vs 2,54 M€, le **résultat opérationnel courant** semestriel est à un niveau satisfaisant dans l'environnement de crise traversé au cours du premier semestre. A noter qu'il est supérieur à celui du S1 2007 de 28,7%.

Surtout, CLASQUIN a su **préserver l'intégralité de son dispositif opérationnel** ainsi que ses équipes commerciales, et reste parfaitement positionné pour bénéficier pleinement des effets de la sortie de crise qui s'est d'ores et déjà amorcée.

**Le résultat avant impôts** à 1,79 M€ bénéficie d'un résultat financier positif (gains de changes, baisse des charges financières, et reprise de provisions), et atteint un niveau supérieur à celui du S1 2007 (+29,7%).

### Une situation financière extrêmement saine

#### **Un BFR divisé par 2 en un an**

Le niveau de BFR a été divisé par deux en un an à 4,02 M€ au 30/06/2009 (6,2 jours de facturations) vs 8,83 M€ au 30/06/2008 (12,7 jours de facturations).

#### **Très forte hausse des Free cash Flow...**

Les Free Cash Flow progressent très fortement de -0,97 M€ au 30/06/2008 (retraités de l'acquisition de 70% de Gueppe) à 5,18 M€ au 30/06/2009.

#### **...qui entraîne une forte amélioration du gearing**

	30/06/2008	31/12/2008	30/06/2009
Fonds propres (M€)	14,03	17,24	17,44
Endettement net (M€)	4,6	-0,75	-4,73
<b>Gearing</b>	<b>32,80%</b>	<b>-4,30%</b>	<b>-27,10%</b>

### Perspectives 2009

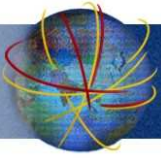
L'amélioration relative de l'activité en nombre d'opérations est d'ores et déjà visible et son impact positif devrait être constaté dans notre activité du S2 2009.

#### **Estimations concernant notre exercice 2009 :**

- **Nombre d'opérations : baisse estimée entre 8 et 9%,**
- **Marge commerciale brute : supérieure à 33 M€ (soit baisse de l'ordre de 10% vs 2008),**
- **Résultat opérationnel courant S2 2009 : significativement supérieur au S1 2009.**

**Malgré une activité du premier semestre 2009 en retrait par rapport au S1 2008, CLASQUIN continue à surperformer le marché des échanges internationaux.**

**Grâce à son positionnement concurrentiel unique, à la conquête de nouvelles parts de marché, et au maintien de l'ensemble de son dispositif opérationnel, le Groupe est configuré pour bénéficier de la sortie de crise qui s'est récemment amorcée.**



## Agenda 2009

- 12 novembre (après clôture) : Chiffre d'affaires et marge brute au 30 septembre 2009

## 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)



---

*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, l'Italie, l'Espagne, l'Allemagne et le reste du monde, et plus particulièrement de et vers l'Asie Pacifique et les Etats-Unis.*

*Le titre est coté sur **EURONEXT / Alternext Paris**, ISIN **FR0004152882**, Reuters **ALCLA.PA**, Bloomberg **ALCLA FP***

*Le rapport annuel 2008 est disponible sur [www.clasquin.com](http://www.clasquin.com) ou sur [www.alternext.fr](http://www.alternext.fr)*

---