

Clasquin

08/01/2019

Industrie-transport

Val. prospective 2022(€)	40,9
Valeur actuelle (€)	34,2
Point d'entrée (€)	28,8
Cours (€)	32,0
Clôture du 07/01/19	
Ticker Bloomberg	ALCLA FP
Capi. boursière (M€)	74

	12/17	12/18e	12/19e
CA (M€)	291	301	301
EBIT (M€)	5	6	8
Marge d'EBIT (%)	1,9	2,0	2,7
EBIT retraité (M€)	6	6	8
RNPG retraité (M€)	2	3	4
BPA retraité (€)	1,08	1,23	1,90
Révision (%)	0,0	0,0	0,0
Levier (x)	2,2	2,6	1,7
EV/EBIT (x)	16,4	17,1	11,9
P/E (x)	30,7	29,6	16,8
Rendement (%)	2,4	2,5	4,5

Claire DERAY a signé un contrat de recherche avec la société Clasquin et le CIC en est le diffuseur exclusif. Le CIC est listing sponsor de Clasquin.

Analyste :

Claire Deray
cd@sponsor-finance.com
+33 6 18 49 29 35

Hugues Morin nommé Directeur Général

Faits : Suite à la dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général, Yves Revol conserve la Présidence du groupe et son poste d'administrateur, et Hugues Morin, précédemment Directeur Général Délégué, est nommé Directeur Général.

Analyse : Cette annonce est en ligne avec la transition managériale engagée il y a plusieurs années par Yves Revol (71 ans), Président du groupe depuis sa reprise en 1982, et principal actionnaire (45,5% du capital et 59,2% des droits de vote). Hugues Morin est entré dans le groupe en 1992 et a occupé plusieurs fonctions de management à l'étranger puis en France, avant de devenir Directeur Général Délégué à partir de 2016. Il est par ailleurs un actionnaire de référence avec 5,2% du capital.

Conclusion : *Nous n'anticipons pas d'évolution majeure de la stratégie déployée par le groupe depuis plusieurs années, qui passe par le maintien d'une croissance interne dynamique (ouverture d'agence, lancement de nouvelles offres, recrutements, etc.) et la poursuite d'opérations de croissance externe dans le domaine de la commission de transport, en France mais également à l'international.*