

CLASQUIN Le haut de cycle dure



MCB T2



28 juillet

Quelle taille ?

Cours :
58,00€

Capi. :
135M€

Où ?

Ticker :
ALCLA

PEA-PME

Euronext

Notation ESG Portzamparc

	E	S	G	ESG
Notation	31%	67%	32%	44%

Battre le
marché au T2

- Volumes stables : une bonne performance dans un marché en baisse
- Les taux de fret restent sur des niveaux élevés, positif pour Clasquin
- Depuis des mois, le scénario de retour à la normale ne fait que se décaler

Consensus en
retard

- Suite à la Conférence Portzamparc, nous avons relevé notre EBIT 2022 de +19% et BNPA +21%
- Nous visons un EBIT 20% supérieur au consensus
- Les estimations pourraient encore être relevées (scénario dégradé sur le H2 : volumes et prix)

Acheter (1)
Obj. 78€
Upside +34%

- DCF : 78€
- Décote actuelle de 15% sur les peers
- EV/EBIT : 7,5x 2022 / 10,5x 2023



Yann de Peyrelongue
Analyste Financier

HIGH FIVE

Achevé de rédiger le 05/07/2022 à 18 heures.

Historique des recommandations <http://www.midcaps.portzamparc.fr/wp-content/fileadmin/pubt/avertissements.pdf>

06/07/2022

4