

Mots-clés

dans Tout le site

Recherche

Aide

Edition du 14 Mai 2007 - 14:46

Valeur/Code

Paris (hors SICAV)

OK

► [Votre portefeuille](#)

[Cours de la valeur](#) / [Graphiques](#) / [Historique](#) / [Fiche société](#) / [Conseil de la rédaction](#) / [Actualité](#) / [Agenda](#) / [Bénéfices & ratio](#) / [Consensus](#) / [Dividendes](#) / [Secteur](#)

La valeur du jour - lundi 14 mai 2007

Achetez Catering International Services

par Ludivine Szado



Avec l'acquisition de l'algérien Cieptal, le spécialiste de la gestion d'espaces de vie en milieux hostiles entre dans une nouvelle ère de croissance et de rentabilité.

L'analyse

En juillet 2006, Catering International Services, spécialiste de la gestion d'espaces de vie (restauration, hôtellerie, logistique, etc.) en milieux hostiles, a fait l'acquisition de 75% du capital de Cieptal. D'ici deux ans, il prendra le contrôle des 25% restants. L'opération est stratégique. Leader national en Algérie, Cieptal apporte à Catering International Services sa notoriété auprès des opérateurs locaux et notamment sur le secteur en pleine expansion de la production et de la recherche de pétrole et de gaz, des infrastructures, des équipements et des moyens logistiques que le groupe juge "exceptionnels" et puis une situation financière remarquable.

Avec Cieptal, le groupe a très largement dépassé les 75 millions d'euros de chiffre d'affaires qu'il entendait atteindre en... 2009. L'exercice 2006 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 92,7 millions d'euros, en progression de 66%. Cieptal a, à lui seul, apporté 20 millions d'euros de revenus. La croissance interne de Catering International Services dépasse tout de même les 30%. Côté résultats aussi, l'acquisition de Cieptal est un plus. Le bénéfice net, part du groupe, a plus que doublé, à 6 millions d'euros, et la rentabilité opérationnelle est passée de 5,3% à 11,8%. Et cerise sur le gâteau, l'opération n'a pas détérioré le bilan, Catering International Services affichant 5 millions d'euros de trésorerie nette au 31 décembre 2006 pour 22 millions de fonds propres.

Le groupe est donc bien partie pour faire de 2007 une nouvelle année de croissance. le premier trimestre s'est déjà soldé par une hausse de 21,6% des revenus. Il jouit d'un marché en pleine expansion dans toutes les régions du monde. Les investissements en recherche pétrolière et gazière sont considérables. Les projets industriels sur le gaz naturel liquéfié fleurissent. De même que les projets miniers. Entre 2005 et 2015, les investissements sur les minerais non-ferreux sont estimés à 140 milliards de dollars. Enfin, les demandes émanant des forces de maintien de la paix sur des zones de conflits sont croissantes. Sur le plan géographique, le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Asie sont les zones de développement prioritaires. L'objectif : 200 millions d'euros de revenus à l'horizon 2012.

L'action

Certes, le titre évolue à ses plus hauts. En progression de 74% depuis le début de l'année, il a déjà réalisé un très beau parcours. Et pourtant, avec un PER 2007 de 14,2 contre plus de 18 pour le secteur, Catering International Services demeure un choix d'investissement, en effet risqué, mais attractif. Il nous paraît opportun de profiter de la baisse de vendredi pour se positionner sur la valeur.

Références du titre : code Isin FR0000064446 ; mnémonique CTRG ; marché Eurolist C ; éligible au plan d'épargne en actions

Notre conseil
Achetez autour de 49,80 euros