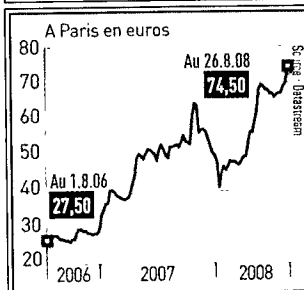


CIS COMPARTIMENT C CTRG

Enfin correctement valorisé

Comme chacun sait, les arbres ne montent pas jusqu'au ciel. Or, depuis notre dernier conseil en février, CIS s'est apprécié de plus 50 % ! Après un démarrage un peu poussif, Catering International & Services, spécialiste de l'hôtellerie, de la restauration et des services en milieux extrêmes, a rattrapé son retard. Porté par le secteur minier et pétrolier, le groupe a dépassé en 2007 ses prévisions. Sur la base d'un chiffre d'affaires de 118,8 millions d'euros, CIS a enregistré une amélioration de 29 % de son résultat opérationnel, à 14 millions, et de 22 % de son bénéfice net, à 8,82 millions. Et le doublement de son carnet de commandes sur un an, à 226 millions à fin décembre, lui assure une bonne visibilité jusqu'en 2009. De quoi lui permettre d'atteindre, sans doute avec un an d'avance, l'objectif d'un chiffre d'affaires de 200 millions fixé à l'horizon 2010. L'exercice a démarré avec une croissance de 17,9 % des ventes au premier semestre, à 67,1 millions. Les résultats des six premiers mois, qui seront publiés le 30 septembre, ne devraient pas révéler de

CIS - Hôtellerie, restauration



PER 2008/2009 (e)	16,3/14
Rendement 2007	1,2 %
Capitalisation (au 26.8)	144,8 M€
Dette nette/fonds pr. 2007	12,9/28,5 M€

mauvaises surprises, bien au contraire. De bonnes nouvelles que le marché commence à prendre en compte. Le titre se paie 14 fois les estimations de bénéfice par action 2008, ce qui nous semble correct. En outre, dans le contexte de volatilité actuel, mieux vaut assurer certains profits. CIS reste une valeur de qualité sur laquelle les investisseurs pourront revenir à l'occasion d'un repli ■ P.DF.

➔ NOTRE CONSEIL

Le titre nous paraît à son prix. Prendre ses bénéfices