

investir

LES COURS DE CLÔTURE DE VENDREDI À 17 H 30

L'HEBDOMADAIRE DE LA BOURSE ET DE VOTRE ARGENT

*N° 1813 - DU 4 AU 10 OCTOBRE 2008 - 3,90 €

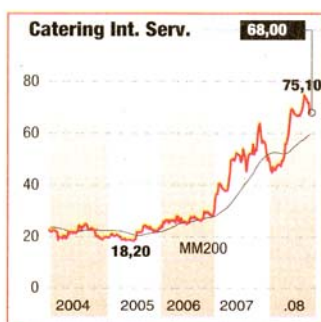


NOS CONSEILS EN TEMPS RÉEL SUR investir.fr

CIS. Une activité soutenue mais un tassement de la rentabilité

► **L'activité.** Catering International Service organise et gère des services de restauration, hôtellerie et logistique dans des régions isolées ou en voie de développement. CIS a comme clients les grands groupes industriels, pétroliers et miniers. La société de services profite ainsi indirectement de la flambée des matières premières et des nombreux projets d'exploration minière dans le monde.

► **L'analyse.** Au terme de son premier semestre, CIS affiche une croissance de son activité toujours aussi soutenue : +18%, pour atteindre 67,1 millions d'euros de chiffre d'affaires. Mais le groupe de services voit aussi sa marge opérationnelle perdre un peu plus d'un point, à 10,5%, tandis que le résultat net s'élève à



4,1 millions, soit une marge de 6% qui traduit un recul d'un point également.

CIS a, par ailleurs, fait savoir qu'il a remporté deux contrats majeurs dans le secteur minier : le premier en Nouvelle-Calédonie pour plus de 90 millions de dollars (62 millions d'euros) et le second en Guinée pour 72 mil-

Cours (extr. 52 sem.)	68 (75,10 / 40,50)
Capit en M€ (comp.)	132 (comp. C, C)
CA 2008-2009 (M€)	136 / 145
BNPA 2008-2009	4,12 / 4,63
PER 2008-2009	16,5 / 14,7
Div. net 2007-2008	0,90 / 0,50
Rdt net 2007-2008	1,3 % / 0,7 %
FP en M€ (end. net/FP)	30 (-26 %)
Mnmo - Volume quot. moyen	CTRG - 1 031

lions de dollars (50 millions d'euros).

Ces derniers succès commerciaux permettent à CIS d'afficher un carnet de commandes de plus de 300 millions de dollars (208 millions d'euros) à fin septembre.

Le groupe se montre donc confiant pour la fin de l'année, an-

nonce que « 2008 devrait être une année de forte croissance d'activité » et précise que le contexte mondial demeure « extrêmement porteur » pour ses activités. Soit un discours plutôt rare dans le contexte actuel et qui explique l'excellent parcours de l'action depuis le début de l'année : elle gagne plus de 35%. P.-A. P. ■

NOTRE CONSEIL

Le titre se paye 17 fois nos estimations de bénéfices pour l'exercice en cours et la société capitalise plus de 4 fois le montant de son actif net, ce qui nous semble bien valorisé. Après avoir recommandé de vendre l'action dans notre numéro en date du 27 septembre (après avoir gagné 24% avec cette valeur), nous restons à l'écart.