



Spécialiste du catering international en milieux extrêmes depuis 1992

LETTRE A NOS ACTIONNAIRES Octobre 2008

Madame, Monsieur Cher actionnaire,

Alors que les marchés mondiaux économique et financier sont entrés dans une tourmente sans précédent depuis ces dernières décennies, CIS ne connaît pas la crise.

Le groupe, 3^{ème} acteur mondial sur le marché du catering, se porte bien et bénéficie d'une excellente visibilité sur son activité, avec des succès commerciaux d'envergure.

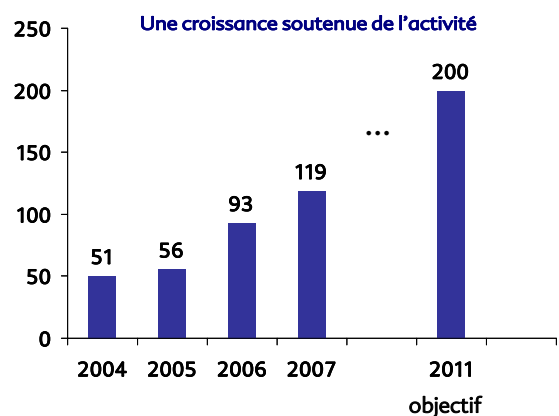
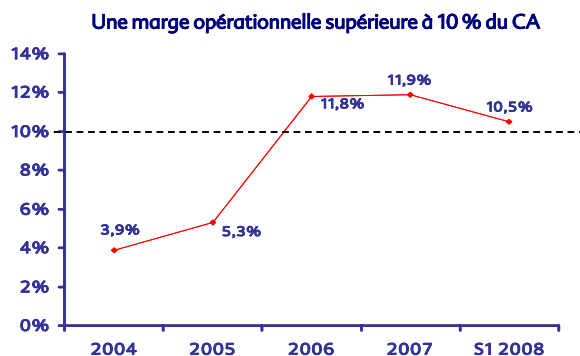
Ce semestre encore, tous les indicateurs financiers sont au vert. Le chiffre d'affaires est en hausse de 18% à 67,1 millions d'euros (+35% de progression à taux de change constant) et le résultat net augmente de 22% à 4,08 millions d'euros ; tandis que la structure financière du groupe demeure solide avec une trésorerie nette de près de 8 millions d'euros pour 30 millions d'euros de fonds propres.

Ces chiffres sont le résultat d'une stratégie ambitieuse dans un environnement durablement porteur et les fruits d'une gestion rigoureuse et prudente.

CIS profite de la croissance continue des investissements des groupes pétroliers, para-pétroliers et miniers dans l'exploration et la production, mais surtout de sa dynamique commerciale et de la politique d'extension de ses offres de services, qui lui ont permis de renouveler bons nombres de contrats existants sur des zones à fort potentiel et de signer des contrats majeurs dans des pays nouveaux. Les nouveaux territoires opérationnels, Madagascar et l'Algérie, pour ne citer qu'eux, se développent de façon très positive et contribuent significativement à cette croissance en 2008.

Le contrat signé au Yémen en 2006, et opérationnel depuis fin 2006, constitue pour sa part une excellente démonstration de la capacité de CIS à répondre aux attentes et aux besoins nouveaux de ses clients en matière d'offre de services - facilities et utilities management — aux côtés des services traditionnels d'hébergement et de restauration en milieux extrêmes.

CIS tire également profit des moyens techniques et humains dont elle s'est dotée au cours des derniers semestres, dans sa gestion quotidienne au niveau de son siège social et de ses 138 sites d'opérations. Ces investissements rendus indispensables par le fort développement du groupe, dont la taille a presque triplé depuis 2004, sont aujourd'hui le garant d'une bonne maîtrise de la performance de l'ensemble comme en atteste la croissance des résultats sur les derniers exercices.



Des perspectives durablement prometteuses

CIS a enregistré récemment deux succès commerciaux majeurs dans le secteur minier :

- en Nouvelle-Calédonie (mine de nickel) pour un montant de plus de 90 M\$ sur une durée de 37 mois ;
- en Guinée Conakry (mine d'aluminium) pour une enveloppe de près de 72 M\$ sur 35 mois.

Ces contrats d'envergure constituent une avancée importante pour CIS avec de nouveaux clients, majors dans leur activité, sur deux nouvelles zones à fort potentiel de développement.

CIS peut revendiquer aujourd'hui d'avoir gagné sa place et la confiance des grands donneurs d'ordre sur la scène internationale.

Récents contrats d'envergure signés sur la période 2006 / 2008 :

Yémen	20 M\$ sur 3 ans
Madagascar	37 M\$ sur 30 mois
Algérie	31 M\$ sur 24 mois
Brésil	56 M\$ sur 5 ans
Nouvelle Calédonie	90 M\$ sur 37 mois
Guinée Conakry	72 M\$ sur 35 mois

Au 30 septembre 2008, les prises de commandes s'élevaient ainsi à plus de 300 M\$ confirmant les belles perspectives dont bénéficie le groupe à moyen et plus long terme.

2008, 2009, ... devraient être des années de nouvelle forte croissance d'activité dans un contexte mondial qui demeure durablement porteur pour CIS.

Une valeur de croissance pour l'avenir

Autant d'éléments positifs nous rendent extrêmement confiants pour l'avenir du groupe, une confiance que nous souhaitons partager avec vous, cher actionnaire, et qui font de CIS résolument une valeur de croissance.

Par ailleurs, nous n'excluons pas, à moyen terme, afin d'accélérer notre développement et renforcer nos positions, de réaliser une nouvelle opération de croissance externe après l'intégration réussie de la société algérienne CIEPTAL, acquise en 2006.



Cotation en continu,
Euronext Paris
Compartiment C
Code ISIN: FR0000064446
CB au 09/10/08 : 114 M€

Le titre fait parti depuis
le 22 septembre 2008 de
l'indice SBF 250, du CAC
SMALL 90 et du CAC IT.

Depuis le 01 janvier 2008, le titre s'est apprécié d'environ 20%, dans un contexte boursier fortement baissier. CIS sur-performe largement le marché, une superperformance qui tient à une croissance soutenue de son activité et de ses résultats et à sa faible sensibilité aux aléas la conjoncture.

Catering International Services
40c avenue de Hambourg 13008 Marseille
www.cis-catering.com
Contact Actionnaires : Tél : 04 91 16 53 00