

CATERING INTERNATIONAL SERVICES

SIX NOUVEAUX CONTRATS POUR CONCRÉTISER SES AMBITIONS

Après avoir atteint un point haut annuel en mars, au-delà de 20 €, l'action du groupe Catering International Services (CIS) a été injustement boudée en Bourse. Elle a perdu près de 30 % en six mois pour revenir à son niveau de fin 2010. Plus de la moitié du chiffre d'affaires de CIS est liée au secteur pétrolier et gazier, dont on connaît la mauvaise santé, et une part non négligeable en est réalisée au Brésil, qui n'est pas en meilleure forme. Dire que la conjoncture économique actuelle ne favorise pas le groupe est un euphémisme. Dans ce contexte, son projet d'atteindre 500 millions d'euros de chiffre d'affaires d'ici trois à cinq ans, contre 285 en 2014, paraît un peu trop ambitieux. Toutefois, « quand le pétrole est tombé à 30 \$, en 2008, la croissance était quand même au rendez-vous, car il leur suffisait de gagner quelques contrats », rappelle-t-on chez Portzamparc. Or CIS vient de

remporter six contrats qui concrétisent son entrée en Somalie et dans le secteur des forces armées. Les nouveaux clients sont notamment Logenix International, logisticien de référence du gouvernement américain, et Bancroft, conseiller de la Mission de l'Union africaine en Somalie (Amisom), une mission de maintien de la paix soutenue par les Nations unies et le gouvernement somalien pour faire face aux forces d'Al-Qaida dans ce pays ravagé par la guerre civile. CIS a également signé avec la société qui gère les ressources humaines de l'ONU sur place, une société locale spécialisée dans le déménagement, un fournisseur de carburant canadien et un logisticien allemand.

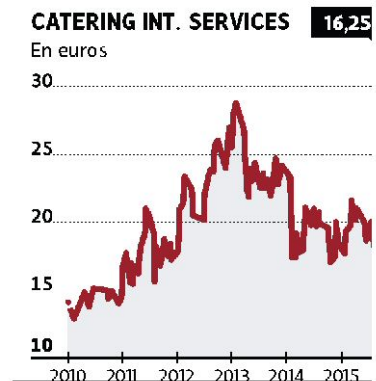
Pour Gilbert Dupont, ces annonces « viennent crédibiliser, de façon rapide, l'entrée du groupe dans ce marché appelé à un fort développement ».

V. B.

NOTRE CONSEIL

ACHETER La contribution de ces nouveaux contrats au chiffre d'affaires n'a pas été chiffrée, mais elle renforce nettement les perspectives de croissance. Objectif : 22 € (CTRG).

PROCHAIN RENDEZ-VOUS
FIN JANVIER 2016,
CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL



CRITÈRES D'INVESTISSEMENT	VALEURS MOYENNES	GRILLE DU CONSEIL	VALEURS MOYENNES	CRITÈRES D'INVESTISSEMENT	VALEURS MOYENNES	GRILLE
COMPORTEMENT DE L'ACTION		PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE		CONFIANCE DANS LA SOCIÉTÉ		INTÉRÊT BOURSIER
● PERFORMANCE DU TITRE		● ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ		● SOLIDITÉ DU BILAN		● RENDEMENT ESTIMÉ
COURS AU 8-10-15 : 16,25 €		ÉVOL. MOYENNE DEPUIS 3 ANS : 2 %		DETTE NETTE / FONDS PROPRES : - 54 %		DIVIDENDE 2015 ESTIMÉ : 0,25 €
VARIATION 52 S. : - 15,01 % / 2015 : - 12,45 %		ÉVOL. 2015 ESTIMÉE : 11 %		DERNIER ACTIF NET PAR ACTION : 8,07 €		● RDT 2014 : 1,1 % ; RDT 2015 : 1,5 %
● LIQUIDITÉ		● BNPA		● CONSENSUS DES ANALYSTES		● VALORISATION ESTIMÉE
VOLUME QUOT. MOYEN ECHANGÉ : 7,748		ÉVOL. MOYENNE DEPUIS 3 ANS : - 5 %		NS		PER 2015 : 13,6 FOIS
EXTRÊMES 52 SEMAINES : 21,72 € / 14,37 €		ÉVOL. 2015 ESTIMÉE : 22 %				PER 2016 : 11,9 FOIS