

MISE EN PERSPECTIVE

SERVICES AUX ENTREPRISES

CIS De la restauration à la propreté en milieu extrême

Catering International Services (CIS) offre les prestations indispensables aux équipes des groupes pétroliers, miniers ou encore du BTP œuvrant dans des milieux extrêmes : la restauration, la blanchisserie, mais aussi la gestion des déchets, le traitement de l'eau, la sécurité incendie... La pandémie de Covid-19 incite le groupe familial à élargir sa palette dans les domaines de la purification de l'air ou encore de la désinfection. Pour cela, CIS souhaite d'abord réaliser une acquisition en France, pour établir sa « *crédibilité* » dans l'Hexagone et en Europe, avant d'étendre ces services au reste du monde.

COURANTS PORTEURS

Le président-directeur général, Régis Arnoux, et le directeur général délégué, Yannick Morillon, ont identifié d'autres courants porteurs. « *La hausse des cours des matières premières nous laisse optimistes et ambitieux, en termes de croissance et de projets de développement* », indique Yannick Morillon. Le dauphin désigné compte aussi sur le désengagement de certains concurrents, à l'instar de ce qui a été observé au Mozambique ou en Ouganda, ainsi que sur de nouveaux projets dans le gaz

naturel liquéfié et les énergies renouvelables. CIS s'appuie aussi sur une plateforme digitale, Smart4you, destinée à la fois à fournir de nouveaux services à ses clients et à mieux contrôler ses propres performances. S'implanter dans de nouvelles géographies fait aussi partie des plans, notamment aux Etats-Unis ou au Canada.

Le groupe ne chiffre pas ses ambitions. « *Notre objectif de chiffre d'affaires est bien supérieur* » à celui enregistré actuellement, a simplement indiqué Régis Arnoux. En 2020, il a représenté 288 millions d'euros (+ 8 % à taux de change constants). Au premier trimestre 2021, les facturations ont progressé de près de 5 % à devises constantes. Très pénalisants, les effets de change « *devraient progressivement s'atténuer à compter du deuxième trimestre 2021* », avait indiqué la société mi-avril. — M. B.

NOTRE CONSEIL

ACHETER : l'action a presque retrouvé ses niveaux d'avant la crise sanitaire. Sa valorisation paraît encore raisonnable, à moins de 14 fois le profit attendu pour 2022, et, à moyen terme, le scénario d'un retrait de la cote est possible. **Objectif : 16 € (CTRG).**

Prochain rendez-vous : le 4 août, après Bourse, chiffre d'affaires semestriel.





CRITÈRES D'INVESTISSEMENT

COMPORTEMENT DE L'ACTION

● PERFORMANCE DU TITRE

COURS AU 17-6-21 : 12 €
 VARIATION 52 SEMAINES : 6,19 %
 2021 : 17,65 %

● LIQUIDITÉ

VOL. QUOT. MOYEN ECHANGÉ : 1.704
 EXTRÊMES 52 S. : 13,20 € / 8,98 €

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

● EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

EVOL. MOYENNE (2017-2020) : -1 %
 EVOL. 2021 : 2 %

● BNPA

EVOL. MOYENNE (2017-2020) : NS
 EVOL. 2021 : NS

CONFIANCE DANS LA SOCIÉTÉ

● SOLIDITÉ DU BILAN

TRÉSO. NETTE / FONDS PROPRES : 49 %
 DERNIER ACTIF NET PAR ACTION : 6,55 €

● PART DU CAPITAL DÉTENUE PAR

FAMILLE ARNOUX : 54 %
AUTRE ACTIONNAIRE
 FAMILLE ALOYAN : 14 %

INTÉRÊT BOURSIER

● RENDEMENT

DIVIDENDE 2021 ESTIMÉ : 0,12 €
 RDT 2020 : NUL RDT 2021 : 1 %

● VALORISATION ESTIMÉE

PER 2021 : 24,1 FOIS
 PER 2022 : 13,8 FOIS

