

ANALYSE FINANCIERE CIS juillet 2014

Compte de résultat

Activité	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Chiffre d'affaires	291 369	315 595	266 837	196620	159 575	151594	118 815	92 718
Résultat opérationnel courant	19 710	20 993	20 171	13 995	13 078	13 677	14 053	10 962
Marge op	6,76%	6,65%	7,56%	7,12%	8,20%	9,02%	11,83%	11,82%
Résultat opérationnel (avec autres produits et charges)	18 752	20 796	18 723	15 421	12 895	14 086	14 088	10 928
Coût de l'endettement financier net	-2 893	-1 171	-505	228	-944	-248	-373	125
Résultat avant impôt	15 859	19 625	18 218	15 649	11 584	13 842	13 725	11 098
Impôt société	-7 460	-7 562	-7 105	-5 529	-4 520	-5 665	-4 910	-3 880
Résultat net consolidé	8 399	12 063	11 113	10 120	7 064	8 177	8 815	7 218
Part des intérêts non contrôlant	-2 320	-2 217	-1 832	-718	-262	-198	-1 700	-1 225
Résultat net part du Groupe	6 079	9 846	9 281	9 402	6 802	7 979	7 115	5 993
Nombre d'actions à peu près stable sur la période	8,041 M							

BILAN

Actifs courants								
Stocks	12 738	11 509	10 317	9 331	5 538	6 072	5 168	4 191
CA/Stocks	23	27	26	21	29	25	23	22
Créances clients nettes	59 479	54 941	47 511	39 459	29 700	28 788	24 625	18 508
créances en % de CA	20,41%	17,41%	17,81%	20,07%	18,61%	18,99%	20,73%	19,96%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 238	40 440	37 551	25 362	24 860	23 511	18 296	10 255
Dont Algérie	19 963	15 939	15 379	8 355				
Total actifs courants	122 089	116 254	106 500	80 720	65 210	63 827	51 050	35 194
Total actifs non courants	15 992	13 009	12 297	13 339	13 055	15 079	13 763	13 356
Passifs courants								
Total passifs courants	67 200	69 681	64 376	48 214	37 139	40 451	31 187	20 798
Hors bilans (cautions diverses)	19 000							
Passifs non courants								
Dettes financières à long terme	9 786	0	427	1256	3 235	5 501	4 542	5 315
Total passifs non courants	10 304	628	1 144	1 664	3 753	6 113	5 141	5 814
Total capitaux propres	60 577	58 954	53 277	44 181	37 373	32 342	28 485	21 938
ROE	10,31%	18,48%	21,01%	25,16%	21,03%	28,01%	32,43%	

CASH-FLOWS

Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation								
Incidence de la variation des stocks	-1 831	-1 191	-8 052	-9 759	534	-903	-977	-1 210
Incidence de la variation des clients et comptes rattachés	-6 358	-7 430	7 740	11 211	-912	-4 163	-6 117	-9 453
Incidence de la variation des fournisseurs et comptes rattachés	-1 458	5 093	-987	-3 793	269	5 338	2 766	4 286
Incidence de la variation des autres débiteurs et créditeurs	-943	777	2 874	-1 664	-3 496	1 551	6 630	5 512
Impact de la variation de BFR sur les cash-flows	-10 590	-2 751	1 575	-4 005	-3 605	1 823	2 302	-865
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	194	9 934	14 347	7 569	9 876	12 747	13 705	8 680
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 219	-2 949	-2 329	-3 206	-2 680	-2 550	-2 840	-8 500
FCF consolidé	-6 025	6 985	12 018	4 363	7 196	10 197	10 865	180