

CIS

Integrated Life Support Services



RAPPORT SEMESTRIEL
30/06/2026

Résultats semestriels 2026

Poursuite de la dynamique de performance
Chiffre d'affaires : +16% / EBITDA : +23% / RNPG : +60%

(en M€)	Données publiées			Données à TCC ¹	
	S1 2026	S1 2025	Var.	S1 2026	Var.
Chiffre d'affaires	275,2	236,5	+16,4%	276,7	+17,0%
Achats consommés	(112,4)	(100,5)		(114,4)	
Charges de personnel	(93,5)	(81,0)		(92,8)	
Charges externes	(39,1)	(34,0)		(38,6)	
Impôts et taxes	(2,4)	(2,1)		(2,4)	
EBITDA	23,7	19,2	+23,4%	24,6	+28,0%
Dotations aux amort. et prov.	(8,8)	(6,7)		(8,8)	
Résultat Opérationnel Courant	18,9	12,2		19,7	
Résultat Opérationnel	14,9	12,6	+18,8%	15,8	+25,8%
Résultat Financier	(0,2)	(3,0)		(0,8)	
Impôt société	(7,0)	(4,7)		(7,1)	
Résultat Net Consolidé	7,8	4,9	+59,2%	8,0	+63,2%
Résultat Net Part du Groupe	6,5	4,0	+60,1%	6,6	+63,2%

Activité : accélération de la croissance

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026 s'élève à 275,2 M€ contre 236,5 M€ au 1^{er} semestre 2025, soit une progression de +16,4% (+17,0% à TCC¹).

Les effets de change ont représenté un impact négatif limité de -1,5 M€.

L'activité des six premiers mois a bénéficié des bonnes performances enregistrées en Afrique (+20% à TCC¹) et en Eurasie (+17% à TCC¹). En Amérique (-34% à TCC¹), l'activité est toujours pénalisée par la situation au Brésil où des avancées commerciales commencent néanmoins à produire leurs effets, notamment dans le secteur privé de l'offshore.

Résultats : poursuite de la dynamique de performance

L'ensemble des indicateurs de rentabilité progresse au cours du semestre.

La montée en puissance des contrats associée à des renégociations favorables et l'impact des plans de performance se reflètent dans la progression de la rentabilité.

L'EBITDA s'élève ainsi à 23,7 M€, en progression de 23,4% par rapport au 1^{er} semestre 2025, soit un taux de marge de 8,6% du chiffre d'affaires correspondant à une nouvelle hausse de la rentabilité (8,1% au S1 2025 et 6,3% au S1 2024).

Le Résultat Net est en hausse de 59,2%, à 7,8 M€ ; et le Résultat Net Part du Groupe progresse de 60,1%, à 6,5 M€.

¹ TCC : Taux de Change Constant

Au 30 juin 2026, CIS dispose d'une situation financière renforcée avec des capitaux propres de 77,4 M€ et une trésorerie disponible de 70,5 M€.

L'amélioration de la capacité d'autofinancement (+70%) a permis au Groupe de poursuivre la réduction de son endettement bancaire (-7%), tout en disposant en fin de période d'une trésorerie nette (hors IFRS 16) en forte progression (46,2 M€ vs 13,9 M€ au 30/06/2025).

Perspectives : bonne visibilité sur l'exercice

La dynamique de ce premier semestre associée au travail accompli en matière de standardisation des process de gestion à l'échelle du groupe (valorisation de la gamme de services, adaptations tarifaires, optimisation des coûts...) offre à CIS une bonne visibilité sur 2026.

Sommaire

<i>Comptes Consolidés.....</i>	<i>5</i>
<i>Rapport des Commissaires aux comptes</i>	<i>33</i>
<i>Responsable du Rapport Financier.....</i>	<i>35</i>

Comptes Consolidés

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2026
(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES	(3)	275 234	236 542	489 179
Achats consommés		(112 439)	(100 502)	(208 451)
Charges de personnel	(22)	(93 528)	(81 027)	(161 490)
Charges externes*		(39 117)	(34 026)	(70 036)
Impôts et taxes		(2 445)	(2 107)	(6 645)
Dotations aux amortissements		(2 549)	(2 108)	(4 434)
Dotations aux amortissements IFRS 16		(3 804)	(3 887)	(7 625)
Dotations et reprises aux provisions	(4)	(2 446)	(668)	(4 404)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(3)	18 906	12 217	26 094
Autres produits opérationnels		47	791	3 157
Autres charges opérationnelles	(5)	(4 009)	(427)	(2 992)
RESULTAT OPERATIONNEL		14 944	12 581	26 259
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2 750	1 278	3 474
Coût de l'endettement financier brut		(2 552)	(3 728)	(8 212)
Coût de la dette IFRS 16		(376)	(585)	(1 051)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(6)	(178)	(3 035)	(5 789)
RESULTAT AVANT IMPÔT		14 766	9 546	20 470
IMPÔT SOCIÉTÉ	(7)	(6 978)	(4 655)	(10 285)
RESULTAT NET CONSOLIDÉ		7 788	4 891	10 185
Part des intérêts non contrôlant		(1 309)	(845)	(1 113)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		6 479	4 046	9 072
Nombre d'actions		8 041 040	8 041 040	8 041 040
<i>Résultat par action (en euros)</i>		<i>0,81 €</i>	<i>0,50 €</i>	<i>1,13 €</i>
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>		<i>0,81 €</i>	<i>0,50 €</i>	<i>1,13 €</i>

**dont retraitements IFRS 16*

4 262 K€

4 382 K€

8 581 K€

BILANS CONSOLIDÉS (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2026
(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles nettes	(8)	7 913	12 880	10 492
Immobilisations corporelles nettes	(9)	14 985	12 852	12 758
Droits d'utilisation IFRS 16 nets		6 482	9 891	8 295
Immobilisations financières nettes	(10)	717	540	758
Impôt différé actif		94	124	110
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		30 191	36 287	32 413
ACTIFS COURANTS				
Stocks	(11)	49 314	41 878	37 379
Créances clients nettes	(12)	92 455	90 348	87 429
Autres actifs courants	(13)	27 435	20 096	34 652
Impôt courant		1 835	2 188	2 219
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(14)	70 496	41 800	69 073
TOTAL ACTIFS COURANTS		241 535	196 310	230 752
TOTAL ACTIF		271 726	232 597	263 165

BILANS CONSOLIDÉS (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2026
(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		1 562	1 558	1 559
Réserves		66 416	59 222	59 681
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		6 479	4 046	9 072
Intérêts non contrôlant		2 955	2 800	2 770
TOTAL CAPITAUX PROPRES		77 412	67 626	73 082
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions à long terme	(15)	7 483	3 553	6 070
Dettes financières à long terme		11 674	13 404	7 764
Dettes de loyer IFRS 16 à long terme	(16)	1 903	3 885	2 038
Impôt différé passif		0	0	0
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		21 060	20 842	15 872
PASSIFS COURANTS				
Dettes financières à court terme	(16)	12 607	14 540	11 108
Dettes de loyer IFRS 16 à court terme		4 887	6 393	6 609
Dettes fournisseurs		78 707	73 912	74 715
Impôt courant		4 054	2 453	3 891
Autres passifs courants	(17)	72 999	46 831	77 888
TOTAL PASSIFS COURANTS		173 254	144 129	174 211
TOTAL PASSIF		271 726	232 597	263 165

TABLEAUX DE FINANCEMENT (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2026
(en milliers d'euros)

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
FLUX D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé	7 788	4 891	10 185
Eléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation			
Dotations aux amortissements et provisions	10 765	6 618	17 736
Plus ou moins-value sur cessions d'immobilisations	(41)	(642)	(267)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation			
Incidence de la variation des stocks	(11 084)	2 622	6 901
Incidence de la variation des clients et comptes rattachés	(14 834)	(15 489)	21 636
Incidence de la variation des fournisseurs et comptes rattachés	12 977	3 780	(6 879)
Incidence de la variation des autres débiteurs et créditeurs	2 091	1 258	(3 637)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	7 662	3 038	45 675
FLUX D'INVESTISSEMENTS			
Incidence des variations de périmètre	0	(1)	(23)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 613)	(3 980)	(7 369)
Acquisition d'actifs financiers	0	0	0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	89	1 861	2 124
Cession d'actifs financiers	0	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	178	(238)	(619)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(4 346)	(2 358)	(5 887)
FLUX DE FINANCEMENT			
Actions propres	259	88	127
Emissions d'emprunts	16 193	0	2 385
Remboursements d'emprunts	(10 939)	(6 698)	(16 748)
Remboursements des dettes locatives IFRS 16	(3 892)	(3 845)	(7 630)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(2 343)	(1 364)	(1 364)
Dividendes payés aux actionnaires non contrôlant des sociétés intégrées	(582)	(1 237)	(788)
Retenues à la source payées par les filiales	(927)	(815)	(870)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(2 231)	(13 871)	(24 888)
Incidence des variations de cours de devises	958	(2 835)	(2 458)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE	2 043	(16 026)	12 442
TRESORERIE DISPONIBLE EN DEBUT D'EXERCICE	68 452	56 010	56 010
TRESORERIE DISPONIBLE EN FIN D'EXERCICE	70 495	39 984	68 452
DECOUVERTS AU PASSIF (NOTE 16)	(1)	(1 816)	(621)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'ACTIF (NOTE 14)	70 496	41 800	69 073

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2026
(en milliers d'euros à l'exception du nombre d'actions)

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Ecart de conversion	Résultat net	Intérêts non contrôlant	TOTAL
Capitaux propres au 31 décembre 2024	7 782 594	1 557	89 591	(31 367)	4 868	3 444	68 093
Affectation du résultat net de l'exercice précédent			4 868		(4 868)		0
Distribution de dividendes			(1 407)			(2 002)	(3 409)
Report à Nouveau			43				43
Réserve de conversion				(2 148)		106	(2 042)
Actions rachetées, revendues et attribuées dans le cadre des AGA	13 509	2	125				127
Réserve de consolidation							
Variation du périmètre de consolidation			(24)			109	85
Résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2025					9 072	1 113	10 185
Capitaux propres au 31 décembre 2025	7 796 103	1 559	93 196	(33 515)	9 072	2 770	73 082
Affectation du résultat net de l'exercice précédent			9 072		(9 072)		0
Distribution de dividendes			(2 412)			(1 122)	(3 534)
Report à Nouveau			69				69
Réserve de conversion				(235)		(19)	(254)
Actions rachetées, revendues et attribuées dans le cadre des AGA	16 616	3	256				259
Réserve de consolidation							
Variation du périmètre de consolidation			(15)			17	2
Résultat net de l'exercice clos le 30 juin 2026					6 479	1 309	7 788
Capitaux propres au 30 juin 2026	7 812 719	1 562	100 166	(33 750)	6 479	2 955	77 412

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2026
(en milliers d'euros)

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
RESULTAT NET CONSOLIDE	7 788	4 891	10 185
Ecart de conversion des sociétés intégrées	(254)	(2 811)	(2 042)
Ecart actuariel sur engagement à prestations définies			
RESULTAT GLOBAL	7 534	2 080	8 143
<i>Part du Groupe</i>	6 244	1 466	6 924
<i>Part des intérêts non contrôlant</i>	1 290	614	1 219

Annexe aux Comptes Consolidés

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2026

1. LE GROUPE

Les comptes consolidés semestriels de CIS clos le 30.06.2026 ont été arrêtés en date du 23.09.2026 par le Conseil d'Administration.

Ces comptes consolidés ont été soumis aux principes des normes IFRS.

Les comptes consolidés sont ceux de Catering International & Services, la société mère de l'ensemble consolidé et de ses filiales.

Le Groupe exerce 100% de son activité à l'étranger.

CIS assure la gestion de bases-vie aux quatre coins du monde, dans des environnements onshore et offshore les plus isolés.

Le Groupe accompagne les acteurs majeurs des secteurs de l'énergie, des mines, de la construction et des institutions et gouvernements à chaque étape de leurs projets.

En tant qu'intégrateur de services, CIS offre des solutions clés en main pour apporter bien-être, confort et convivialité à l'ensemble des résidents des bases-vie, et permettre à ses clients de se concentrer sur leurs activités spécifiques.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

En application du règlement européen n° 1606/2002 adopté le 19 juillet 2002, les sociétés cotées sur un marché réglementé européen doivent préparer, à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2005, leurs états financiers consolidés suivant les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), anciennement dénommées normes IAS (International Accounting Standards).

Les informations financières consolidées que la Société Catering International & Services S.A. publie au titre des exercices 2025 et 2026 sont donc établies en conformité avec le référentiel IFRS.

Le transfert de la cotation des actions CIS du marché réglementé d'Euronext Paris (compartiment C) vers le système multilatéral de négociations Euronext Growth Paris, effectif depuis le 7 novembre 2022, n'impose plus l'utilisation du référentiel IFRS mais la société, dans un souci de transparence et de permanence des méthodes, continue d'adopter volontairement ce référentiel international.

Il n'y a pas de différence entre le référentiel IFRS IASB adopté par l'UE et celui appliqué par le Groupe.

Les normes, amendements et interprétations suivants ont été publiés par l'IASB et adoptés par l'UE pour application à compter du 1^{er} janvier 2026 :

- les amendements à IFRS 9 et IFRS 7 « Classement et évaluation des instruments financiers » ;
- les améliorations annuelles des IFRS - Volume 11.

L'application de ces normes, amendements et interprétations est sans effet sur les comptes du groupe CIS.

Aucune norme, amendement ou interprétation publié par l'IASB et adopté par l'UE, n'a été appliqué par le Groupe par anticipation sans que leur application ne soit obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026.

Le Groupe mène actuellement un projet afin d'évaluer l'impact de l'adoption de IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » qui sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 en remplacement de IAS 1 « Présentation des états financiers ».

REGLES DE CONSOLIDATION

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation inclut toutes les sociétés contrôlées par Catering International & Services de façon exclusive, ou dans lesquelles la Société Catering International & Services exerce une influence notable.

Toutes les filiales et participations correspondant à ces critères sont consolidées, même si elles représentent une incidence négligeable sur l'ensemble consolidé ou si leur exploitation n'est pas appelée à se poursuivre.

Méthodes de consolidation

Les comptes des entreprises placées sous le contrôle exclusif de la Société Catering International & Services sont consolidés par intégration globale. Le contrôle, au sens d'IFRS 10, est le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée.

Les comptes des entreprises sur lesquelles la Société exerce une influence notable sont consolidés par mises en équivalence.

Il convient de noter qu'au 30 juin 2026, aucune filiale n'entre dans cette catégorie.

METHODES D'EVALUATION

Présentation des états financiers

Dans le cadre de l'application d'IAS 1 révisé, le Groupe CIS a opté pour la présentation dans un état intitulé « état du résultat global consolidé », distinct du compte de résultat, des éléments de produits et charges qui sont comptabilisés directement en capitaux propres en application d'autres normes (écarts de conversion, variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente, variations de valeur des instruments de couverture de trésorerie,...).

Conception du résultat opérationnel

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et coûts directement liés aux activités ordinaires du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles. Les « Autres produits opérationnels » et les « Autres charges opérationnelles » comprennent un nombre limité de produits ou de charges détaillés en note 5 des annexes aux comptes consolidés.

Conversion des opérations et des états financiers libellés en devises

Les transactions en devises sont converties aux taux de change en vigueur au moment de la transaction.

Les dettes et créances en devises sont valorisées aux taux de change de clôture. Les gains et pertes de change qui en résultent sont enregistrés en résultat.

Conformément à la norme IAS 29, le Groupe étudie l'évolution de l'inflation dans ses pays d'opération, et n'a pas identifié en 2026 d'économie hyper-inflationniste, au sens de ladite norme, qui nécessiterait un retraitement des états financiers.

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euros selon la méthode suivante :

Les postes du bilan (hormis les capitaux propres convertis au cours historique) sont convertis en euros sur la base du cours des devises à la date de clôture de chaque exercice.

Les éléments du compte de résultats, ainsi que le résultat part du Groupe figurant en capitaux propres, sont valorisés au cours moyen annuel. L'écart entre le résultat net converti au taux moyen et le résultat net converti au taux de clôture est inscrit dans les réserves de consolidation.

Actifs courants / non courants et passifs courants / non courants

Les actifs devant être réalisés, consommés ou cédés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture, sont classés en "actifs courants" de même que les actifs détenus dans le but d'être cédés, la trésorerie ou les équivalents de trésorerie.

Tous les autres actifs sont classés en "actifs non courants".

Les passifs devant être réalisés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture, sont classés en "passifs courants".

Tous les autres passifs sont classés en "passifs non courants".

Plans d'attribution d'actions gratuites (AGA)

Désignation du plan	AGA 2021 sans conditions de performance	AGA 2022 avec conditions de performance	AGA 2023 avec conditions de performance	AGA 2024 avec conditions de performance (1)	AGA 2025 avec conditions de performance (2)	Total
Date de l'Assemblée Générale	17.06.2021	16.06.2022	14.06.2023	14.06.2023	11.06.2025	
Date décision du Conseil d'Administration	14.12.2021	06.07.2022	19.12.2023	17.12.2024	18.12.2025	
Nombre total d'actions gratuites autorisées	120 616	120 000	120 000	120 000	120 000	
Nombre total d'actions attribuées gratuitement	10 000	27 500	27 500	27 500	27 500	120 000
<i>Dont nombre d'actions attribués à des mandataires sociaux</i>	10 000	27 500	27 500	27 500	27 500	120 000
<i>Mandataires concernés : Yannick Morillon</i>	10 000	27 500	27 500	27 500	27 500	120 000
Date d'acquisition des actions	14.12.2022	16.04.2025	14.04.2026	(1.a)	(2.a)	
Date de fin de période de conservation	14.12.2032	17.04.2025	15.04.2026	(1.b)	(2.b)	
Nombre total d'actions souscrites en 2023	10 000	0	0	0	0	10 000
Nombre total d'actions souscrites en 2024	0	0	0	0	0	0
Nombre total d'actions souscrites en 2025	0	4 545	0	0	0	4 545
Nombre total d'actions souscrites en 2026	0	0	14 565	0	0	14 565
Nombre d'actions annulées ou caduques sur la période	0	22 955	12 935	0	0	35 890
Actions attribuées gratuitement restantes au 30/06/2026	0	0	0	27 500	27 500	55 000
Nombre d'actions à émettre (3)	0	0	0	0	0	0

- (1) Le nombre d'Actions Gratuites du Plan 2024 définitivement acquises dépendra du respect de la condition de présence du bénéficiaire et du niveau d'atteinte des conditions de performance liées aux résultats, à la trésorerie et aux objectifs RSE (décrites dans le Rapport spécial du Conseil d'Administration relatif aux attributions gratuites d'actions du 16 avril 2025) qui seront communiqués en 2027.
 - a. Date d'acquisition : A l'issue du conseil d'administration qui validera les comptes de l'exercice 2026.
 - b. « Période de conservation » aucune mais un engagement de conserver au moins 30% des Actions Gratuites issues du Plan 2024 qui seraient définitivement attribuées au Bénéficiaire, dans la mesure où les montants des Actions Gratuites acquises au titre du Plan 2021, du Plan 2022, du Plan 2023 et du Plan 2024 n'atteindraient pas en valeur deux (2) années de rémunération fixe du Bénéficiaire au titre de son mandat social et de son contrat de travail.
- (2) Le nombre d'Actions Gratuites du Plan 2025 définitivement acquises dépendra du respect de la condition de présence du bénéficiaire et du niveau d'atteinte des conditions de performance liées aux résultats, à la trésorerie et aux objectifs RSE (décrites dans le Rapport spécial du Conseil d'Administration relatif aux attributions gratuites d'actions du 14 avril 2026) qui seront communiqués en 2028.

- a. Date d'acquisition : A l'issue du conseil d'administration qui validera les comptes de l'exercice 2027.
 - b. « Période de conservation » aucune mais un engagement de conserver au moins 30% des Actions Gratuites issues du Plan 2025 qui seraient définitivement attribuées au Bénéficiaire, dans la mesure où les montants des Actions Gratuites acquises au titre du Plan 2021, du Plan 2022, du Plan 2023, du Plan 2024 et du Plan 2025 n'atteindraient pas en valeur deux (2) années de rémunération fixe du Bénéficiaire au titre de son mandat social et de son contrat de travail.
- (3) Ce nombre tient compte le cas échéant de l'ajustement de parité, pour la protection des intérêts des titulaires de bons de souscription d'actions, d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites. A date, les plans d'attribution d'actions gratuites se font par voie de rachat d'actions existantes.
- La Société dispose au 30.06.2026, en auto-détention, des actions nécessaires afin de faire face à ses obligations vis-à-vis des différents plans d'AGA.

Actions auto-détenues

Lorsque le Groupe rachète ses propres actions, le montant payé et les coûts de transaction directement imputables sont comptabilisés comme une variation des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

Résultat par action

Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

Le résultat par action dilué est calculé en divisant le résultat net (part du Groupe), ajusté du coût financier (net d'impôt) des instruments de dette dilutifs, par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de l'exercice, majoré du nombre moyen d'actions qui, selon la méthode du rachat d'actions, auraient été émises si tous les instruments dilutifs émis avaient été convertis (souscriptions d'actions ou obligations convertibles).

Le nombre moyen pondéré d'action en circulation n'est pas calculé dans la mesure où les actions propres, seuls éléments de nature à diluer le résultat par action, sont en nombre trop peu significatif pour avoir d'effet sur quelque indicateur par action que ce soit.

L'effet dilutif de chaque instrument convertible est déterminé en recherchant la dilution maximale du résultat de base par action.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent en particulier :

- Les entités qui directement ou indirectement, par le biais d'un ou plusieurs intermédiaires, contrôlent exclusivement ou exercent une influence notable sur le Groupe ;
- Les principaux dirigeants du Groupe.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Selon les termes énoncés par IFRS 15, la comptabilisation du chiffre d'affaires est réalisée pour chaque contrat signé dans lequel les différentes obligations de performance ont été préalablement identifiées.

Le prix de la transaction est déterminé selon les termes contractuels et évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, net de remises et de taxes.

Le fait générateur de la comptabilisation du produit lorsque les obligations de performance sont satisfaites, ce qui coïncide avec le transfert de propriété du bien ou la réalisation du service.

Le carnet de commandes est évalué conformément à IFRS 15, seuls les contrats qui existent au sens de la norme sont retenus. L'estimation du prix du contrat est réalisée en utilisant la méthode de la valeur attendue des paiements à recevoir pour la part hautement probable de fréquentation, basé sur le mois précédent d'évaluation. Il est évalué à 776 M\$ au 30 juin 2026 (dont 776 M\$ au sens de la norme IFRS 15 et 0 M\$ au titre des années optionnelles) contre 807 M\$ au 31 décembre 2025 et 730 M\$ au 30 juin 2025.

Coûts d'emprunts

Conformément aux prescriptions de la norme IAS 23 révisée applicable depuis le 1^{er} janvier 2009, les coûts d'emprunts relatifs aux investissements en actifs corporels et incorporels se rapportant à des projets engagés postérieurement à cette date et dont la durée de construction / préparation est supérieure à 1 an sont obligatoirement inclus dans le coût de revient de ces actifs.

L'application de cette norme n'a pas d'incidence sur les comptes du Groupe CIS.

Contrats de location

Depuis le 1^{er} janvier 2019, les états financiers du Groupe intègrent les impacts de l'application obligatoire de la norme IFRS 16 « Contrats de location » publiée le 13 janvier 2016 et remplaçant la norme IAS 17.

a- Bailleur

La norme n'a pas d'impact sur le traitement comptable actuel des contrats de vente du Groupe.

b- Preneur

Le principal impact de cette norme consiste à reconnaître au bilan tout contrat de location sans distinction entre location financement et location simple.

Tout contrat qui répond à la définition du contrat de location entraîne la comptabilisation chez le preneur d'un passif locatif à hauteur de la valeur actualisée des paiements de loyers restants et d'un actif au titre du droit d'utilisation d'un montant égal au passif locatif.

Conformément à la méthode rétrospective modifiée, aucun retraitement comparatif des états financiers antérieurs n'a été réalisé.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer l'IFRS 16 :

- à des contrats de location de 12 mois ou moins ;
- à des contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur, en particulier matériel de bureau et de téléphonie, ordinateurs et petits équipements informatiques dont la valeur unitaire à neuf est inférieure à 5 K\$.

Dans le cadre de son activité, le Groupe conclut en tant que preneur les contrats portant sur les principaux actifs suivants :

- bureaux & entrepôts ;
- matériels de transport ;
- équipements.

Les durées d'utilisation retenues sont les durées probables d'utilisation des sous-jacents, soit :

- la durée ferme du contrat client pour lequel cette location est nécessaire
- 3 ans, si le bien concerne la structure de direction des pays ou le siège en France
- ou
- la durée ferme du contrat de location, si celle-ci est supérieure

c- Impacts sur les états financiers

Au 30 juin 2026, les principaux impacts de l'application de la norme IFRS 16 sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

IMPACTS RESULTAT en K€	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Charges externes	4 262	4 382	8 581
Dotations aux amortissements et provisions	(3 804)	(3 887)	(7 625)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	458	495	956
Résultat sur sortie d'actifs	6	48	100
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	464	543	1 056
Résultat financier	(376)	(585)	(1 051)
Résultat avant impôt	88	(42)	5
Impôt société	(22)	10	(1)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	66	(32)	4
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	66	(32)	4

IMPACTS BILAN en K€	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
TOTAL BILAN	6 482	9 891	8 295
Actifs non courants	6 482	9 891	8 295
Actifs courants	0	0	0
Disponibilités	0	0	0
Capitaux Propres	(308)	(387)	(352)
Provisions à LT	0	0	0
Dettes Financières à CT & LT	6 790	10 278	8 647
Autres Dettes	0	0	0
TRÉSORERIE NETTE	0	0	0

Immobilisations incorporelles

a- Goodwill

La prise de contrôle d'activités ou de sociétés est comptabilisée selon la méthode du « coût d'acquisition » selon les dispositions de la norme IFRS 3 révisée.

Selon cette méthode, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise qui répondent à la définition d'actifs ou passifs identifiables sont reconnus à leur juste valeur à la date d'acquisition.

La différence entre le coût d'acquisition de l'activité ou des titres de la société acquise, et la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels correspondants à la date d'acquisition est constatée à l'actif du bilan en goodwill si elle est positive, ou en résultat de l'année d'acquisition si elle est négative.

Les frais d'acquisition sont obligatoirement comptabilisés en charges et l'entreprise peut opter pour un goodwill complet ou partiel à chaque opération.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation réalisés annuellement ou plus fréquemment dès lors que des événements ou des circonstances indiquent qu'ils ont pu se déprécier. De tels événements ou circonstances existent lorsque des modifications significatives interviennent remettant en cause de manière durable la substance de l'investissement initial.

Pour la réalisation des tests de dépréciation, les goodwills sont chacun affectés à une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) en fonction de l'organisation mise en place par le Groupe. Une UGT est définie comme étant un ensemble d'actifs dont l'utilisation génère des entrées de trésorerie de façon indépendante des autres actifs ou ensemble d'actifs du Groupe.

La valeur recouvrable de l'UGT est égale à la plus élevée de (i) sa valeur d'utilité mesurée selon la méthode des cash-flows actualisés et (ii) sa juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Si la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à la valeur comptable de ses actifs, la perte de valeur est affectée en priorité au goodwill. Une perte de valeur comptabilisée sur un goodwill a un caractère irréversible et ne peut donc être reprise.

Pour déterminer la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés selon un taux d'actualisation qui reflète les appréciations actuelles de la valeur temps de l'argent et le risque spécifique de l'actif ou de l'UGT en question.

b- Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût et les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les immobilisations incorporelles qui ont une durée de vie définie sont amorties sur leur durée d'utilité :

	Durée d'utilisation (en années)
Logiciels	4
Usufruit de bureaux	10
Clause de non-concurrence	5

Les immobilisations incorporelles dont la durée de vie est indéterminée ne sont pas amorties.

Elles font l'objet d'un test de dépréciation effectué systématiquement au moins une fois par an conformément à la norme IAS 36.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Ces durées sont principalement les suivantes :

	Durée d'utilisation (en années)
Agencements et aménagements	10
Matériel de transport	5
Matériel de bureau et informatique	3
Mobilier de bureau	5
Immobilisations situées à l'étranger	2 à 5 <i>(suivant durée des contrats clients)</i>

Lorsqu'il existe une indication interne ou externe de perte de valeur, le Groupe évalue la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et comptabilise une perte de valeur lorsque la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable.

Stocks et en-cours

Les stocks sont valorisés (coût de transport inclus) selon la méthode du prix moyen pondéré. Toutefois, pour des raisons logicielles ou légales, à défaut de pouvoir utiliser un prix moyen pondéré, la méthode du premier entré premier sorti peut être utilisée, avec un impact négligeable sur la valorisation des stocks et consommations.

Par ailleurs, les valeurs retenues sont ajustées pour tenir compte des risques de péremption afférents à ces stocks.

Clients

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances sont, dépréciées pour tenir compte des risques de non-recouvrement, selon l'approche simplifiée des pertes attendues proposée par la norme IFRS 9.

Disponibilités

La trésorerie comprend les disponibilités ainsi que les placements à court terme qui sont considérés comme liquides, convertibles en un montant de trésorerie connu et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur au regard des critères prévus par IAS 7.

Les découverts sont exclus de la notion de trésorerie et équivalents de trésorerie et sont comptabilisés en tant que dettes financières courantes.

Conformément à IAS 7.48, l'entité doit indiquer le montant des soldes importants de trésorerie et d'équivalents de trésorerie qu'elle détient et qui ne sont pas disponibles pour le groupe et l'accompagner d'un commentaire de la direction (c'est le cas, par exemple, des soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie détenus par une filiale exerçant ses activités dans un pays où des contrôles de change ou d'autres restrictions juridiques existent).

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Provisions pour risques et charges

Conformément à la norme IAS 37, une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation à l'égard d'un tiers à la date de clôture, cette obligation pouvant être légale, contractuelle ou implicite, et doit faire l'objet d'une sortie de ressources probable au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue après la date de clôture.

Impôt courant et impôt différé

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report variable sur l'ensemble des différences temporelles entre les valeurs comptables et les bases fiscales des éléments d'actif et de passif. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation et sont évalués en utilisant le taux d'imposition officiel à la date de clôture qui sera en vigueur lorsque les différences temporaires se résorberont.

Les actifs d'impôts différés correspondant aux différences temporaires et aux pertes fiscales reportables sont comptabilisés lorsqu'ils sont considérés comme étant recouvrables sur la période de validité, en tenant compte d'informations historiques et prévisionnelles.

Il est à noter qu'il n'y a pas de régime d'intégration fiscale au sein du Groupe.

Evaluation des risques

Les risques sont de même nature que ceux développés en partie « VI. Facteurs de risques et procédures de gestion des risques » du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice clos le 31/12/2025, ainsi que ceux mentionnés en note 15 de la présente annexe.

3. INFORMATION SECTORIELLE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En application d'IFRS 8, les secteurs opérationnels présentés sont ceux suivis par le Management et par conséquent basés sur le reporting interne du Groupe. Le Groupe réalisant la totalité de son chiffre d'affaires à l'étranger, et n'étant présent que sur une unique activité, les informations sont découpées par zone géographique comme suit (en milliers d'euros) :

		06-2026	06-2025	2025
(1) AFRIQUE / MOYEN ORIENT	CHIFFRE d'AFFAIRES	148 739	129 449	272 550
	ROC	16 190	12 330	26 920
(2) EURASIE	CHIFFRE d'AFFAIRES	121 193	99 425	204 783
	ROC	4 779	1 785	3 392
(3) AMERIQUE	CHIFFRE d'AFFAIRES	5 302	7 668	11 846
	ROC	(2 063)	(1 898)	(4 218)
CHIFFRE d'AFFAIRES		275 234	236 542	489 179
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (ROC)		18 906	12 217	26 094
(1) ALGERIE - BURKINA FASO - CONGO (RDC) - CÔTE D'IVOIRE - ERYTHREE - GABON - GUINEE CONAKRY - MALI - MAURITANIE - MOZAMBIQUE - NIGER - TCHAD				
(2) KAZAKHSTAN - MONGOLIE - RUSSIE				
(3) BRESIL - CANADA				

Les méthodes comptables servant à l'établissement de l'information sectorielle sont identiques à celles utilisées par le Groupe dans ses comptes consolidés en normes IFRS. Le résultat opérationnel courant par zone géographique inclut les frais généraux de Siège répartis au prorata du chiffre d'affaires réalisé dans la zone. L'information sectorielle relative aux actifs et passifs n'a pas été jugée pertinente.

4. DOTATIONS ET REPRISES AUX PROVISIONS

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	06-2026	06-2025	2025
Dotation sur dépréciation des créances clients et autres créances	(2 253)	(64)	(1 408)
Dotation aux provisions d'exploitation	(1 692)	(632)	(5 136)
Reprise sur dépréciation des créances clients et autres créances	1 040	0	47
Reprise de provisions d'exploitation	459	28	2 093
Dotations et reprises aux provisions	(2 446)	(668)	(4 404)

5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	06-2026	06-2025	2025
Résultat sur cessions d'immobilisations	47	421	653
Variations de périmètre		310	2 466
Produits Divers de Gestion Courante		60	
Différences de règlements			
Indemnités sur autres litiges			38
Autres produits opérationnels	47	791	3 157

Litige Clients			
Litiges prud'homaux			
Autres litiges		(125)	
Destruction de Marchandises			
Pénalités	(828)	(302)	(359)
Variations de périmètre			
Dépréciation des Goodwill	(3 153)		(2 624)
Différences de règlements	(28)		(9)
Autres charges opérationnelles	(4 009)	(427)	(2 992)

6. COMPOSITION DU RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit (en milliers d'euros) :

	06-2026	06-2025	2025
Revenus des équivalents de trésorerie	1 048	588	1 935
Intérêts sur financements	(1 244)	(2 456)	(4 265)
Charges d'intérêts IFRS 16	(376)	(585)	(1 051)
Autres charges et produits financiers	(508)	(18)	(1 089)
Coût de l'endettement financier net	(1 080)	(2 471)	(4 470)
Différences sur opérations de change	902	(564)	(1 319)
Résultat financier	(178)	(3 035)	(5 789)

Le Groupe réalise l'intégralité de son chiffre d'affaires à l'étranger, et supporte donc un risque de change lié à l'évolution du cours des devises.

Les procédures mises en place à ce titre ont pour objectif de limiter les expositions les plus probables, liées principalement aux flux monétaires issus de l'activité réalisée en devises étrangères.

Afin de limiter les risques de fluctuation des devises, les dépenses et recettes sont majoritairement libellées dans la monnaie du pays d'opération, maintenant ainsi un certain équilibre, notamment au niveau de la rentabilité opérationnelle.

Tous les coûts d'emprunts sont comptabilisés en résultat sur l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

7. IMPOTS SUR LES SOCIETES

- Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report variable sur l'ensemble des différences temporelles entre les valeurs comptables et les bases fiscales des éléments d'actif et de passif. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation et sont évalués en utilisant le taux d'imposition officiel à la date de clôture qui sera en vigueur lorsque les différences temporaires se résorberont.
- Les actifs d'impôts différés correspondant aux différences temporaires et aux pertes fiscales reportables sont comptabilisés lorsqu'ils sont considérés comme étant recouvrables sur la période de validité, en tenant compte d'informations historiques et prévisionnelles.
- Il est à noter qu'il n'y a pas de régime d'intégration fiscale au sein du Groupe.
- Les déficits fiscaux des filiales étrangères font l'objet d'une comptabilisation d'impôts différés actifs que lorsqu'ils sont considérés comme étant recouvrables sur la période de validité.

L'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultats s'analyse comme suit (en milliers d'euros) :

	06-2026	06-2025	2025
Résultat avant impôt	14 766	9 546	20 470
Impôt au taux national de 25%	(3 692)	(2 387)	(5 118)
Effet des dépenses fiscalement non déductibles	(34)	(43)	(49)
Effet du taux d'impôt et bases fiscales des pays d'opération	(3 252)	(2 225)	(5 118)
Produits (charges) d'impôts sur les sociétés	(6 978)	(4 655)	(10 285)

8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent les éléments suivants (en milliers d'euros) :

	31/12/2025	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecarts de conversion	Périmètre et reclassement	30/06/2026
Logiciels	2 704	136	(1)	45	183	3 067
Ecart d'acquisition / Goodwill	12 085			498		12 583
Clauses de non-concurrence	2 300					2 300
Autres immobilisations incorporelles	409					409
Immobilisations incorporelles brutes	17 498	136	(1)	543	183	18 359
Amortissement des logiciels	(1 684)	(264)	1	(23)		(1 970)
Pertes de valeur Ecart d'acquisition / Goodwill	(2 624)	(3 153)				(5 777)
Amortissement des clauses de non-concurrence	(2 300)					(2 300)
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	(398)	(1)				(399)
Amortissements et dépréciations	(7 006)	(3 418)	1	(23)	0	(10 446)
Immobilisations incorporelles nettes	10 492					7 913

CIS retient comme unité génératrice de trésorerie le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne, correspondant au plus petit ensemble d'actifs dont l'utilisation génère des entrées de trésorerie de façon indépendante des autres actifs ou ensemble d'actifs du Groupe. Dans ce sens, le Groupe CIS a retenu comme UGT le niveau pays.

Le goodwill est constitué de :

- L'écart d'acquisition de la société algérienne CIEPTAL en 2006 à hauteur de 6 600 K€
- L'écart d'acquisition des sociétés brésiliennes Alternativa & Beta en 2019 pour 5 983 K€.

Ces goodwill font chaque année l'objet d'un test de dépréciation réalisé sur la valeur des UGT correspondantes.

Sur l'exercice 2026, la valeur nette recouvrable des sociétés brésiliennes Alternativa & Beta a été évaluée à OR\$; des pertes de valeur ont été constatées sur les filiales brésiliennes pour un montant de 3 153 K€ en complément de celles enregistrées en 2025.

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles comprennent les éléments suivants (en milliers d'euros) :

	31/12/2025	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de conversion	Périmètre et reclassement	30/06/2026
Droit d'utilisation IFRS 16	20 242	2 117	(1 078)	1 092		22 373
Constructions et bases-vie	6 963	65	(17)	(13)		6 998
Installations techniques, matériel et outillage industriel	13 691	754	(92)	574	1 785	16 712
Installations générales, agencements et aménagements divers	4 047	70	(6)	21		4 132
Matériel de transport	9 719	127	(54)	132	706	10 630
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 688	155	(6)	57	28	2 922
Immobilisations en cours	164	3 269			(2 701)	732
Immobilisations corporelles brutes	57 514	6 557	(1 253)	1 863	(182)	64 499
Amortissement du droit d'utilisation IFRS 16	(11 947)	(3 804)	632	(772)		(15 891)
Amortissement des constructions et bases-vie	(4 060)	(249)	15	4		(4 290)
Amortissement des installations techniques, matériel et outillage industriel	(9 038)	(946)	73	(358)	1	(10 268)
Amortissement des installations générales, agencements et aménagements divers	(3 433)	(92)	6	(19)		(3 538)
Amortissement du matériel de transport	(6 153)	(681)	30	(67)		(6 871)
Amortissement du matériel de bureau et informatique, mobilier	(1 830)	(316)	4	(31)	(1)	(2 174)
Amortissements et dépréciations	(36 461)	(6 088)	760	(1 243)	0	(43 032)
Immobilisations corporelles nettes	21 053					21 467

10. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières comprennent les éléments suivants (en milliers d'euros) :

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Périmètre et reclassement	30/06/2026
Dépôts et cautionnements	752	1	(78)	36		711
Prêts et autres immobilisations financières	6	15	(15)			6
Immobilisations financières nettes	758	16	(93)	36	0	717

11. STOCKS

Les stocks sont principalement constitués de vivres et s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Stocks de marchandises	49 566	41 881	37 381
Provisions pour dépréciation	(252)	(3)	(2)
Stocks nets	49 314	41 878	37 379

12. CREANCES CLIENTS

Les créances clients s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Comptes clients	96 270	91 896	90 279
Provisions clients douteux	(3 815)	(1 548)	(2 850)
Créances clients nettes	92 455	90 348	87 429

13. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se décomposent comme suit (en milliers d'euros) :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Avances et acomptes versés sur commandes	4 959	2 642	14 370
Autres créances	18 098	12 524	18 814
Provisions créances douteuses	(420)	(455)	(420)
Charges constatées d'avance	4 798	5 385	1 888
Autres actifs courants	27 435	20 096	34 652

14. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent comme suit (en milliers d'euros) :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
VMP et autres placements	17 924	9 798	16 559
Disponibilités	52 572	32 002	52 514
Trésorerie non disponible pour une utilisation par le groupe			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70 496	41 800	69 073

Les disponibilités sont principalement constituées de comptes bancaires respectant les critères d'équivalent de trésorerie de la norme IAS 7.

Vous trouverez ci-dessous une comparaison, par catégorie, des valeurs comptables et des justes valeurs des instruments financiers de CIS, autres que ceux dont les valeurs comptables sont des approximations raisonnables des justes valeurs (en milliers d'euros).

	30/06/2026		31/12/2025	
	Valeurs comptables	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs
Actifs financiers : Obligations	15 714	15 810	10 714	10 741
Actifs financiers : Comptes à terme	2 210	2 210	5 845	5 851

La juste valeur des actifs financiers correspond à leurs prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs au 30/06/2026 (niveau 1 au sens de la norme IFRS 13).

15. PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS A LONG TERME

Les provisions et autres passifs à long terme s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	31/12/2025	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Périmètre et reclassement	30/06/2026
Litiges prud'homaux	30						30
Autres litiges Filiales	5 719	1 675	(459)		154		7 089
Provision retraite	321	43					364
Provisions et autres passifs à long terme	6 070	1 718	(459)	0	154	0	7 483

16. DETTES FINANCIERES A COURT ET LONG TERME

Les dettes financières à long terme représentent les emprunts contractés pour le financement d'achat d'équipements et financer le BFR nécessaires pour opérer les nouveaux contrats signés dans les pays d'opération.

Banque	VNC en K€ au 31/12/2025	VNC en K€ au 30/06/2026	Nominal en K€	Taux	Echéance < 1 an	Echéance >1 et < 5 ans	Echéance > 5 ans
BNP (France)	382	0	10 000	1,80%			
CEPAC (France)	9 107	0	20 000	3,00%			
CEPAC (France)		12 000	12 000	3,75%	1 818	9 076	1 106
SG (France)	3 634	2 933	5 000	3,55%	1 441	1 492	
Itau (Brésil)	3 884	4 237	4 237	15,66%	4 237		
ABC (Brésil)	777	1 695	1 695	16,49%	1 695		
Santander (Brésil)		3 390	3 390	15,42%	3 390		
VTB (Russie)	467	0	1 472	19,00%			
Emprunts bancaires	18 251	24 255			12 581	10 568	1 106
Dettes IFRS 16	8 647	6 790			4 887	1 903	
Découverts bancaires	621	1			1		
Comptes courants	0	25			25		
Dettes financières	27 519	31 071			17 494	12 471	1 106

17. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants (en milliers d'euros) :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	32 621	9 174	42 569
Autres dettes fiscales et sociales	39 531	36 988	35 247
Autres dettes	847	669	72
Autres passifs courants	72 999	46 831	77 888

18. CAPITAUX PROPRES

Le capital social de Catering International & Services est composé au 30 juin 2026 de 8 041 040 actions d'une valeur nominale de 0,20 euro.

Au 30.06.2026, la Société dispose en actions propres de 228 321 titres comptabilisés en déduction des capitaux propres pour 3 571 K€. Il est rappelé qu'au 31.12.2025, 244 937 titres valorisés à 3 830 K€ étaient auto-détenus et comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Au cours de l'exercice, l'Assemblée Générale du 26 juin 2026 a décidé de procéder à une distribution de dividendes de 2 412 K€.

19. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

- Sur autorisation de votre Conseil d'Administration en date du 10 avril 2018, votre société a conclu un contrat de bail commercial à usage professionnel d'une durée de 9 ans avec la société Financière Régis Arnoux SAS moyennant un loyer annuel révisable de 45 K€ hors charges. Au titre du premier semestre 2026, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré 28 K€ de loyers hors charges.

- Sur autorisation de votre Conseil d'Administration en date du 10 avril 2018, votre société a conclu un contrat de bail commercial à usage professionnel d'une durée de 9 ans avec la société Financière Régis Arnoux SAS moyennant un loyer annuel révisable de 87 K€ hors charges. Au titre du premier semestre 2026, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré 54 K€ de loyers hors charges.
- Sur autorisation de votre Conseil d'Administration en date du 10 avril 2018, votre société a conclu un contrat de bail commercial à usage professionnel d'une durée de 9 ans avec la société Financière Régis Arnoux SAS moyennant un loyer annuel révisable de 99 K€ hors charge. Au titre du premier semestre 2026, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré 61 K€ de loyers hors charges.
- Sur autorisation de votre Conseil d'Administration en date du 16 septembre 2015, votre société a conclu un contrat de bail commercial à usage professionnel d'une durée de 12 ans avec la SCI BORELY moyennant un loyer annuel révisable de 32 K€ hors charges. Au titre du premier semestre 2026, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré 18 K€ de loyers hors charges.
- Sur autorisation de votre Conseil d'Administration en date du 28 mai 2020, votre société a conclu une convention d'animation et d'assistance d'une durée de 12 mois renouvelable avec la société Financière Régis Arnoux SAS afin de renforcer le Groupe dans l'élaboration des politiques financières, opérationnelles et commerciales ainsi que dans l'assistance en matière de stratégie, d'organisation RH et de communication. Au titre du premier semestre 2026, dans le respect du cadre de cette convention, il a été enregistré en charges pour 440 K€ hors taxes d'honoraires.
- Sur autorisation de votre Conseil d'Administration en date du 19 novembre 2020, votre société a conclu un contrat de bail commercial à usage professionnel d'une durée de 9 ans avec la SCI PHENIX moyennant un loyer annuel révisable de 30 K€ hors charges. Au titre du premier semestre 2026, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré 18 K€ de loyers hors charges.
- Sur autorisation de votre Conseil d'Administration en date du 13 avril 2022, votre société a conclu un contrat de bail commercial à usage professionnel d'une durée de 9 ans avec la SCI IMRA moyennant un loyer annuel révisable de 60 K€ hors charges. Ces bureaux faisaient l'objet d'un usufruit temporaire depuis mars 2012. Au titre du premier semestre 2026, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré 35 K€ de loyers hors charges.

20. RISQUES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le montant des engagements donnés à la date du 30.06.2026 est de 60 632 K€.

• dont cautions de bonne exécution	7 203 K€
• dont cautions de soumission d'appels d'offres	1 160 K€
• dont autres cautions	100 K€
• dont cautions de restitution d'avances	52 169 K€

Ces cautions ont des échéances comprises entre 1 et 5 ans.

21. ENGAGEMENTS RETRAITE

Ils font l'objet d'une provision inscrite au bilan d'un montant de 364 K€.

Le Groupe comptabilise la totalité du montant de ses engagements en matière de retraite, préretraite, indemnités de départs, couverture sociale, médailles du travail, prévoyance et autres engagements assimilés, tant sur le personnel actif que pour le personnel retraité, net des actifs de couverture et des montants non reconnus en application des dispositions de la norme IAS 19.

Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du Groupe sont constatés en charge de la période à laquelle ils sont liés.

Pour les régimes à prestations définies, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Le montant des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés est évalué sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de probabilité de versement. Ces paiements futurs sont ramenés à leur valeur actuelle en utilisant un taux d'actualisation spécifique.

Les écarts actuariels (variation de l'engagement et des actifs financiers due aux changements d'hypothèses et écarts d'expérience) sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

Les coûts relatifs aux avantages du personnel sont scindés en 2 catégories :

- Charge de désactualisation de la provision (nette du rendement des actifs de couverture) portée en résultat financier
- Charge opérationnelle correspondant au coût des services rendus

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- Départ à la retraite à l'âge de 65 ans
- Profil de carrière à décroissance moyenne
- Taux de rotation moyen du personnel : 5%
- Revalorisation des salaires : 2,79% annuel
- Taux d'actualisation : 4,13% l'an
- Coefficient de mortalité séparé selon les tables de mortalité Hommes / Femmes distinctes (Référence : Table Insee TD 2012-2016)

22. PERSONNEL

L'évolution des frais de personnel et des effectifs s'analyse comme suit (frais de personnel en milliers d'euros) :

	06-2026			2025		
	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur
Personnel Siège	56	4 795		54	7 984	
Personnel Local	15 847	88 636		15 005	153 336	
Total Effectif CIS	15 903	93 431	0	15 059	161 320	0
Personnel Extérieur	1 677	97	9 102	1 533	170	15 811
Effectif géré par le Groupe	17 580	93 528	9 102	16 592	161 490	15 811

23. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-après :

Société	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêts du Groupe	
		06-2026	2025
CIS	Société mère	100%	100%
ARCTIC CATERING SERVICES Ltd.	Intégration globale	100%	100%
CIS CAMEROUN	Intégration globale	100%	100%
CIS TCHAD	Intégration globale	100%	100%
CIS BRASIL	Intégration globale	100%	100%
CATERING NORTH AFRICA SERVICES	Intégration globale	100%	100%
CIS NOUVELLE-CALEDONIE	Intégration globale	60%	60%
CIEPTAL	Intégration globale	100%	100%
ICS GUINEE Conakry	Intégration globale	100%	100%
CISY YEMEN	Intégration globale	50%	50%
CAC KAZAKHSTAN	Intégration globale	100%	100%
CIS BURKINA FASO	Intégration globale	100%	100%
GCS GUINEE Conakry	Intégration globale	100%	100%
CNA	Intégration globale	90%	90%
MOHJAT AL-IRAQ GENERAL TRADE	Intégration globale	100%	100%
CIS MIDDLE-EAST	Intégration globale	100%	100%
CIS NACALA	Intégration globale	89%	89%
SUPPORT SERVICES MONGOLIA	Intégration globale	49%	49%
CATER CONGO	Intégration globale	100%	100%
CIS ARABIA	Intégration globale	100%	100%
TSC RDC	Intégration globale	100%	100%
CIS KOWEIT	Intégration globale	94%	94%
BETA	Intégration globale	100%	100%
CIS KASHAGAN	Intégration globale	53%	53%
CIS MALAWI	Intégration globale	100%	100%
CIS SENEGAL	Intégration globale	100%	100%
CSS CONGO	Intégration globale	49%	49%
CIS GABON	Intégration globale	100%	100%
ISC CAMEROUN	Intégration globale	100%	100%
SSC CONGO BRAZZAVILLE	Intégration globale	100%	100%
CIS OUGANDA ⁽¹⁾	Non intégrée	-	80%
SIS BURKINA FASO	Intégration globale	95%	95%
CIS MONGOLIE	Intégration globale	100%	100%
CIS COTE D'IVOIRE	Intégration globale	51%	90%
WELHY CIS GUINEE	Intégration globale	65%	65%

Société	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêts du Groupe	
		06-2026	2025
CIS SUPPORT SERVICES UZBEKISTAN	Intégration globale	100%	100%
GOBI REMOTE SERVICES	Intégration globale	50%	50%
CIS MULTISERVICES ⁽²⁾	Intégration globale	51%	-

⁽¹⁾ 80% des titres de CIS OUGANDA ont été cédés en avril 2026

⁽²⁾ CIS MULTISERVICES est une filiale à 51% de CIS, intégrée à compter du mois de janvier 2026

La société yéménite CISY, les sociétés mongoles Gobi Remote Services et Support Services Mongolia ainsi que la société congolaise CSS Congo ont été consolidées suivant la méthode de l'intégration globale du fait du contrôle exclusif confié à la Société mère CIS bien que les pourcentages d'intérêt de CIS SA dans ces sociétés s'élèvent respectivement à 50%, 50%, 49% et 49%.

La notion de contrôle est analysée au regard des critères définis par la norme IFRS 10, à savoir :

- CIS SA détient le pouvoir sur CISY, GRS, SSM et CSS,
- CIS SA est exposé à des rendements variables en raison de ses liens avec CISY, GRS, SSM et CSS,
- CIS SA a la capacité d'exercer son pouvoir sur CISY, GRS, SSM et CSS de manière à influencer sur ces rendements.

Le groupe CIS détient une filiale en Russie consolidée selon la méthode de l'intégration globale au 30 juin 2026, qui exerce son activité uniquement pour le marché local.

Le Groupe suit avec la plus grande attention le développement de la situation compte tenu de la crise ukrainienne et s'attache, dans ce contexte, à accompagner ses clients et ses collaborateurs dans le respect des dispositions légales et réglementaires, notamment en développant l'autonomie opérationnelle de sa filiale russe.

À la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2026, CIS SA détient toujours l'intégralité du capital et des droits de vote de sa filiale russe, qu'elle consolide au regard des critères définis par la norme IFRS 10.

24. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Néant

Rapport des Commissaires aux comptes

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle
Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Monsieur le Président,

En notre qualité de commissaires aux comptes du groupe Catering International & Services, et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de Catering International & Services, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration sur la base des éléments disponibles. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés semestriels.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Fait à Marseille, le 23 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet SYREC

Odycé, SAS

Luc-René CHAMOULEAU

Sylvain LAVAGNA

Responsable du Rapport Financier

Nous attestons, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport sont, à notre connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes présentés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Yannick MORILLON
Directeur Général