RAPPORT SEMESTRIEL 2009

Gestion de bases-vie
Catering & services associés

Catering International & Services
40c avenue de Hambourg
13008 Marseille - France

Phone : +33 491 16 53 00
www.cis-catering.com
contact@cis-catering.com

SOMMAIRE

Rapport Semestriel d'Activité _____ 3
Comptes Consolidés _____ 6
Annexe aux Comptes Consolidés _____ 12
Rapport des Commissaires aux Comptes _____ 24
Responsable du Rapport Financier _____ 26

Rapport Semestriel d'Activité

1. Evolution de l'activité

Au premier semestre 2009, CIS a réalisé un chiffre d'affaires de 81,3 millions d'euros en progression de 21,1 % par rapport au premier semestre 2008.

CIS affiche sur la période une croissance soutenue de son activité en dépit de la montée en puissance ralentie de certaines opérations et de l'annulation d'un contrat minier.

Cette augmentation, uniquement due à de la croissance interne, provient essentiellement des nouvelles zones d'activité dans le secteur des mines : Madagascar et la Nouvelle-Calédonie ainsi que des développements toujours favorables sur l'Algérie et le Brésil.

2. Evolution des données financières consolidées

En Millions d'euros	30-06-2008	30-06-2009	09 / 08
Chiffres d'affaires	**67,14**	**81,31**	+ 21,1 %
Résultat opérationnel courant	**7,06**	**6,83**	- 3,2 %
% chiffre d'affaires	*10,5%*	*8,4%*	
Résultat net part du groupe	**4,08**	**2,83**	- 30,8 %
% chiffre d'affaires	*6,1%*	*3,5%*	

Le résultat opérationnel courant ressort à 6,83 M€ en léger recul de 3,2 %, tout en se maintenant à un niveau élevé de 8,4 % des ventes.

Le contexte de crise économique et financière majeure a amené certains de ses clients à imposer une politique de réduction des coûts impactant, à court terme, la rentabilité de plusieurs de ses opérations. Les pays, dans leur ensemble, restent néanmoins performants.

Le résultat net part du groupe s'inscrit à 2,83 M€ tenant compte de la forte dévaluation du tengué (Kazakhstan).

Au 30 juin 2009, la structure financière du groupe reste solide avec 33,3 M€ de fonds propres et une trésorerie nette de 11,2 M€.

3. Faits marquants du 1er semestre 2009

CIS a poursuivi activement ses actions commerciales avec de nombreuses prises de commandes (132 M$ au 30.06.09 contre 115 M$ pour la même période de l'année précédente) et a démarré un nouveau pays : l'Erythrée.

4. Perspectives

Sur le deuxième semestre 2009, CIS anticipe un volume d'activité sensiblement équivalent à celui du premier, du fait d'une incidence plus marquée de la récession mondiale.

Globalement, 2009 restera une année positive pour CIS et les perspectives demeurent toujours porteuses.

Dans ce contexte de crise sans précédent, CIS a multiplié ses actions de développement et de prospection en se positionnant dans de nouveaux pays émergents à fort potentiel de développement.

A fin septembre, CIS totalise plus de 200 M$ de prises de commande.

5. Evènements postérieurs à la clôture

Démarrage d'un contrat dans le secteur des mines qui permet à CIS de devenir opérationnelle en Guinée Conakry.

Comptes Consolidés

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES (Normes IFRS)

Pour les exercices clos les 30 juin 2009, 30 juin 2008 et 31 décembre 2008

(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CHIFFRE D'AFFAIRES	**(3)**	**81 306**	**67 139**	**151 594**
Achats consommés		(35 843)	(31 031)	(70 834)
Charges de personnel	(23)	(23 988)	(17 253)	(40 447)
Charges externes		(10 662)	(8 685)	(19 649)
Impôts et taxes		(2 140)	(1 395)	(3 092)
Dotations aux amortissements		(1 925)	(1 732)	(3 628)
Dotations et reprises aux provisions	(4)	85	16	(267)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		**6 833**	**7 059**	**13 677**
Autres produits et charges opérationnels	(5)	(84)	(19)	409
RESULTAT OPERATIONNEL		**6 749**	**7 040**	**14 086**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2 642	1 377	4 361
Coût de l'endettement financier brut		(3 233)	(1 526)	(4 609)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	**(6)**	**(591)**	**(149)**	**(248)**
RESULTAT NON OPERATIONNEL	**(7)**	**(84)**	**15**	**4**
RESULTAT AVANT IMPÔT	**(3)**	**6 074**	**6 906**	**13 842**
Impôt Société	**(8)**	**(3 046)**	**(2 727)**	**(5 665)**
RESULTAT NET CONSOLIDE		**3 028**	**4 179**	**8 177**
Part des Minoritaires		(203)	(95)	(198)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		**2 825**	**4 084**	**7 979**
Nombre d'actions		1 960 930	1 943 505	1 943 505
Résultat par action (en euros)		**1,44 €**	**2,10 €**	**4,11 €**
Résultat dilué par action (en euros)		*1,40 €*	*2,03 €*	*3,96 €*

BILANS CONSOLIDES (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2009, 30 juin 2008 et 31 décembre 2008

(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles nettes	(9)	7 450	7 920	7 693
Immobilisations corporelles nettes	(10)	6 638	7 967	7 042
Immobilisations financières nettes	(11)	319	1 163	344
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		**14 407**	**17 050**	**15 079**
ACTIFS COURANTS				
Stocks	(12)	6 610	5 299	6 072
Créances clients nettes	(13)	34 395	28 104	28 788
Autres Créances	(14)	4 866	4 561	5 456
Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 192	14 102	23 511
TOTAL ACTIFS COURANTS		**62 063**	**52 066**	**63 827**
TOTAL ACTIF		**76 470**	**69 116**	**78 906**

BILANS CONSOLIDES (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2009, 30 juin 2008 et 31 décembre 2008

(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		1 565	1 554	1 551
Réserves		27 654	23 044	21 694
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**2 825**	**4 084**	**7 979**
Intérêts Minoritaires		1 285	978	1 118
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**33 329**	**29 660**	**32 342**
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions à long terme	(15)	621	637	612
Dettes financières à long terme		4 484	6 266	5 501
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		**5 105**	**6 903**	**6 113**
PASSIFS COURANTS				
Provisions à court terme		0	0	0
Dettes financières à court terme		522	1 243	0
Dettes fournisseurs		17 100	13 301	17 448
Dettes fiscales et sociales	(16)	13 371	11 368	13 875
Autres passifs à court terme	(17)	7 043	6 641	9 128
TOTAL PASSIFS COURANTS		**38 036**	**32 553**	**40 451**
TOTAL PASSIF		**76 470**	**69 116**	**78 906**

TABLEAUX DE FINANCEMENT (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2009 et 31 décembre 2008

(en milliers d'euros)

	30/06/2009	31/12/2008
FLUX D'EXPLOITATION		
Résultat net	2 825	7 979
Eléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation		
Dotations aux amortissements et provisions	1 934	3 678
Parts des intérêts minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	203	198
Plus ou moins-value sur cessions d'immobilisations	84	(4)
Ecart de conversion	716	(977)
Ecart de conversion sur Minoritaires	(33)	50
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation		
Variation des actifs / passifs relatifs aux clients	(5 607)	(4 163)
Variation des actifs / passifs relatifs aux fournisseurs	(348)	5 338
Variation des stocks	(539)	(903)
Variation des autres actifs / passifs d'exploitation	(1 823)	1 551
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	**(2 588)**	**12 747**
FLUX D'INVESTISSEMENTS		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	(16)	(95)
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	(1 424)	(2 454)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles	202	51
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	(162)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	26	0
Incidence des variations de périmètre	0	483
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(1 212)**	**(2 177)**
FLUX DE FINANCEMENT		
Décaissement résultant du rachat d'actions à un minoritaire	0	(2 528)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 961)	(1 749)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(3)	(1 291)
Précompte payé par les filiales	(1 041)	(290)
Actions Propres	(9)	(71)
Augmentation de Capital	291	0
Emissions d'Emprunts	0	2 528
Remboursements d'Emprunts	(1 018)	(1 568)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**(3 741)**	**(4 969)**
VARIATION DE TRESORERIE	**(7 541)**	**5 601**
TRESORERIE NETTE EN DEBUT D'EXERCICE	**23 511**	**18 052**
Incidence des variations de cours de devises	**(300)**	**(142)**
TRESORERIE NETTE EN FIN D'EXERCICE	**15 670**	**23 511**

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2009 et 31 décembre 2008

(en milliers d'euros à l'exception du nombre d'actions)

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultat net	Intérêts Minori-taires	TOTAL
Capitaux propres au 31 décembre 2007	**1 915 971**	**1 533**	**17 192**	**7 115**	**2 645**	**28 485**
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	7 115	(7 115)	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(1 749)	-	-	(1 749)
Distribution de dividendes aux minoritaires	-	-	-	-	(1 292)	(1 292)
Augmentation de Capital	23 505	18	474	-	-	492
Réserve de conversion	-	-	(977)	-	50	(927)
Retenues à la source sur dividendes reçus des filiales	-	-	(290)	-	-	(290)
Actions propres	(406)	-	(71)	-	-	(71)
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	(483)	(483)
Résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2008	-	-	-	7 979	198	8 177
Capitaux propres au 31 décembre 2008	**1 939 070**	**1 551**	**21 694**	**7 979**	**1 118**	**32 342**
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	7 979	(7 979)	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(1 961)	-	-	(1 961)
Distribution de dividendes aux minoritaires	-	-	-	-	(4)	(4)
Augmentation de Capital	17 425	14	277	-	-	291
Réserve de conversion	-	-	715	-	(32)	683
Retenues à la source sur dividendes reçus des filiales	-	-	(1 041)	-	-	(1 041)
Actions propres	198	-	(9)	-	-	(9)
Réserve de consolidation	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice clos le 30 juin 2009	-	-	-	2 825	203	3 028
Capitaux propres au 30 juin 2009	**1 956 693**	**1 565**	**27 654**	**2 825**	**1 285**	**33 329**

Annexe aux Comptes Consolidés

1. LE GROUPE

Les comptes consolidés semestriels de CIS clos le 30.06.2009 ont été arrêtés en date du 28.09.2009 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 son activité à l'étranger. Cette activité est le Catering international, et consiste à fournir des services de restauration, d'hôtellerie, de logistique, de maintenance technique et de services affiliés (sécurité, médical, loisirs, …) en milieux hostiles.

Les clients du Groupe sont constitués d'opérateurs occidentaux, souvent de grande notoriété. Ils opèrent en général à partir d'entités locales indépendantes ou de sociétés mixtes locales dans des activités liées au pétrole, au gaz, aux mines, à l'ingénierie et au BTP.

Les services du Groupe accompagnent ces clients dans leurs opérations qui se situent principalement en pays émergents.

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 1er 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 2008 et 2009 sont donc établies en référentiel IFRS / IAS.

REGLES DE CONSOLIDATION

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation inclut toutes les sociétés contrôlées par Catering International & Services de façon exclusive ou conjointe, 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.

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 2009, aucune filiale n'entre dans cette catégorie.

METHODES D'EVALUATION

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.

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.

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 résultat, 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".

Immobilisations incorporelles

a- Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont comptabilisés à leur coût initial diminué, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur, conformément aux normes IFRS 3 et IAS 36.
Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation réalisés annuellement ou 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.

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	3 à 4
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, conformément à la norme IAS 36, en cas d'indices de perte de valeur.
La société ne dispose pas d'immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéterminée à l'exception d'un fonds commercial exceptionnellement déprécié à 100% en 2004 pour cause de dissolution en cours de la filiale Myanmar Catering Services Ltd.

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 à 5
Mobilier de bureau	5
Immobilisations situées à l'étranger	2 à 5 *(suivant durée des contrats clients)*

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 peuvent être valorisés (coût de transport inclus) soit selon la méthode du premier entré, premier sorti (pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat connu a été retenu sauf écarts significatifs) soit selon la méthode du prix moyen pondéré (suivant les sites d'exploitation sur

lesquels ont été implantés l'ERP Navision ou le système informatique « FTBE » qui notamment optimise la gestion des stocks).
Par ailleurs, les valeurs retenues sont ajustées pour tenir compte des risques d'obsolescence afférents à ces stocks.

Clients

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement.

Disponibilités

Le poste disponibilités ne comprend que la trésorerie immédiatement disponible.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées pour couvrir les risques et charges liés aux litiges existant à la date de clôture des comptes dont le fait générateur trouve sa source dans les périodes antérieures à la date de clôture.

3. INFORMATION SECTORIELLE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Le Groupe exerce 100% de son activité à l'étranger.
Conformément au Décret n°83-1020 du 29 Novembre 1983 – Article 24-20°, il est mentionné la ventilation du chiffre d'affaires par secteur géographique, la ventilation par secteur d'activité n'étant pas mentionnée car inopérable au sein de la société C.I.S. SA.
Le chiffre d'affaires et le résultat consolidé avant impôt se répartissent comme suit par zone géographique (en milliers d'euros) :

		06-2009	06-2008	2008
(1) **AFRIQUE**	CHIFFRE d'AFFAIRES	40 041	30 239	69 829
	RESULTAT CONSOLIDE	5 455	4 494	9 068
(2) **ASIE / OCEANIE**	CHIFFRE d'AFFAIRES	12 222	8 766	19 386
	RESULTAT CONSOLIDE	682	(507)	(375)
(3) **CEI**	CHIFFRE d'AFFAIRES	13 212	15 173	31 934
	RESULTAT CONSOLIDE	(75)	1 333	2 960
(4) **AMERIQUE du SUD**	CHIFFRE d'AFFAIRES	15 831	12 961	30 445
	RESULTAT CONSOLIDE	12	1 586	2 189
CHIFFRE d'AFFAIRES		**81 306**	**67 139**	**151 594**
RESULTAT CONSOLIDE		**6 074**	**6 906**	**13 842**

(1) ALGERIE - LIBYE - TCHAD - MADAGASCAR - GUINEE - ERYTHREE
(2) IRAN - YEMEN - CHINE - MONGOLIE - TURKMENISTAN - NOUVELLE-CALEDONIE
(3) RUSSIE - KAZAKHSTAN - GEORGIE - AZERBAÏDJAN - UKRAINE
(4) BOLIVIE - BRESIL

4. DOTATIONS ET REPRISES AUX PROVISIONS

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

	06-2009	06-2008	2008
Provisions pour risques de non recouvrement des créances clients et autres créances	57	41	(303)
Provisions pour risques et charges	28	(25)	36
Dotations et reprises aux provisions	**85**	**16**	**(267)**

5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

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

	06-2009	06-2008	2008
Litiges Prud'homaux	(8)	(10)	(31)
Indemnisations d'Assurances	0	12	0
Pertes sur douanes et sur livraisons exports	0	0	(163)
Indemnités reçues sur autres litiges	42	0	6
Régularisation sur avances clients	0	0	693
Pénalités	(121)	(21)	(57)
Différences de Règlements	3	0	(39)
Autres produits et charges opérationnels	**(84)**	**(19)**	**409**

6. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

	06-2009	06-2008	2008
Autres intérêts et produits assimilés	88	186	323
Intérêts sur emprunts	(178)	(148)	(358)
Autres Intérêts et charges assimilées	(125)	(66)	(170)
Différences sur opérations de Change	(376)	(121)	(43)
Coût de l'endettement financier net	**(591)**	**(149)**	**(248)**

7. RESULTAT NON OPERATIONNEL

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

	06-2009	06-2008	2008
Résultat sur cessions d'immobilisations	(84)	15	4
Résultat non opérationnel	**(84)**	**15**	**4**

8. IMPOTS SUR LES SOCIETES

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

	06-2009	06-2008	2008
Provision pour impôt France	0	0	(51)
Provisions pour impôts sur établissements stables à l'étranger	(388)	(494)	(1 031)
Provisions pour impôts filiales	(3 033)	(2 261)	(4 739)
Impôts Différés	375	28	156
Charges (produits) d'impôts sur les sociétés	**(3 046)**	**(2 727)**	**(5 665)**

9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Logiciels	315	269	298
Ecart d'Acquisition	6 282	6 282	6 282
Fonds Commercial	117	117	117
Clause de non concurrence	2 250	2 250	2 250
Autres Immobilisations Incorporelles	47	49	49
Amortissements et dépréciations	(1 561)	(1 047)	(1 303)
Immobilisations incorporelles nettes	**7 450**	**7 920**	**7 693**

10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Constructions et Bases-Vie	4 931	4 824	4 672
Terrains	145	151	151
Installations techniques, matériel et outillage industriel	4 740	4 317	4 369
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 394	2 404	2 357
Matériel de transport	3 528	3 256	3 382
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 496	1 014	1 354
Amortissements et provisions	(10 596)	(7 999)	(9 243)
Immobilisations corporelles nettes	**6 638**	**7 967**	**7 042**

11. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dépôts et cautionnements	279	1 070	288
Prêts et autres immobilisations financières	40	93	56
Immobilisations financières nettes	**319**	**1 163**	**344**

12. STOCKS

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Stocks de marchandises	6 610	5 299	6 072
Provisions pour dépréciation	-	-	-
Stocks nets	**6 610**	**5 299**	**6 072**

13. CREANCES CLIENTS

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Comptes clients	35 334	28 648	29 788
Provisions clients douteux	(939)	(544)	(1 000)
Créances clients nettes	**34 395**	**28 104**	**28 788**

14. AUTRES ACTIFS COURANTS

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Avances et acomptes versés sur commandes	598	1 137	408
Impôts Différés	69	54	66
Autres créances	2 712	2 035	1 608
Provisions créances douteuses	(5)	(168)	(34)
Charges constatées d'avance	1 492	1 503	3 408
Autres actifs courants	**4 866**	**4 561**	**5 456**

15. PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS A LONG TERME

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Litiges Prud'homaux	286	322	286
Autres Litiges	24	49	24
Provision pour Démantèlement	105	105	105
Provision Retraite	206	161	197
Provisions et autres passifs à long terme	**621**	**637**	**612**

16. DETTES FISCALES ET SOCIALES

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit (en milliers d'euros) :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Charges d'impôt	2 423	3 044	4 197
Impôts Différés	210	326	210
Autres charges à payer	10 738	7 998	9 468
Dettes fiscales et sociales	**13 371**	**11 368**	**13 875**

17. AUTRES PASSIFS A COURT TERME

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 030	6 072	8 683
Dettes sur immobilisations	0	384	154
Actionnaires, versement sur augmentation de capital	0	32	291
Autres dettes	13	153	0
Autres passifs à court terme	**7 043**	**6 641**	**9 128**

18. CAPITAUX PROPRES

Le capital social de Catering International & Services est composé au 30 juin 2009 de 1 960 930 actions d'une valeur nominale de 0,80 euro.
Une augmentation de capital de 17 425 actions a été réalisée en janvier 2009 afin de constater les levées d'options de souscription d'actions réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Au 30.06.2009, la société dispose en actions propres de 4 237 titres comptabilisés en déduction des capitaux propres pour 254 730 €. Il est rappelé qu'au 31.12.2008, 4 435 titres valorisés à 245 585 € étaient auto-détenus et comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Au cours de l'exercice, l'Assemblée Générale a décidé de procéder à une distribution de dividendes de 1 960 930 Euros.

19. RISQUES ET ENGAGEMENTS

- Il n'existe pas d'engagements en matière de crédit-bail.
- Des litiges prud'homaux ont été provisionnés au cours de l'exercice à hauteur de 286 K€.
- Le montant des engagements donnés à la date du 30.06.2009 est de 16 105 K€.
- Les engagements reçus de la part de la COFACE s'élèvent à 381 K€.

20. ENGAGEMENTS RETRAITE

Ils font l'objet d'une provision inscrite au bilan d'un montant de 206 K€.
L'engagement est calculé conformément à la méthode préférentielle, d'après l'ancienneté acquise à la date de départ en retraite.
Cet engagement ne concerne que le personnel (siège et expatriés) en activité au sein de la société au 30 juin 2009.

21. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Organes de direction :	**103 K€**
■ dont Salaire Brut	90 K€
■ dont Avantages en Nature	4 K€
■ dont Jetons de Présence	9 K€
Autres Membres du Conseil d'Administration	**79 K€**

22. DISPONIBILITES EN DEVISES

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.

23. PERSONNEL

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

	06-2009			2008		
	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur
Personnel Siège	42	2 202	-	36	3 212	-
Personnel Expatrié	199	4 038	-	187	6 771	-
Personnel Local	7 381	17 748	-	6 266	30 464	-
Total Effectif CIS	**7 622**	**23 988**	-	**6 489**	**40 447**	-
Personnel Local Extérieur	357	-	1 508	610	-	3 305
Effectif géré par le Groupe	**7 979**	**23 988**	**1 508**	**7 099**	**40 447**	**3 305**

24. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

Société	Méthode de consolidation	Pourcentage du Groupe	
		2009	2008
CIS	Société mère	100%	100%
ARCTIC CATERING SERVICES Ltd.	Intégration globale	100%	100%
CIS-EURASIA	Intégration globale	100%	100%
CIS UKRAINE	Intégration globale	100%	100%
CIS ASIE	Intégration globale	100%	100%
CIS CATERING OVERSEAS Ltd.	Intégration globale	100%	100%
MYANMAR CATERING SERVICES Ltd.	Intégration globale	85%	85%
CIS CAMEROUN	Intégration globale	100%	100%

Société	Méthode de consolidation	Pourcentage du Groupe	
		2009	2008
CIS TCHAD	Intégration globale	100%	100%
CIS BOLIVIE	Intégration globale	99%	99%
CISM VENEZUELA	Intégration globale	100%	100%
CIS BRASIL	Intégration globale	100%	100%
CATERING NORTH AFRICA SERVICES	Intégration globale	100%	100%
NOOSHIN KISH	Intégration globale	60%	60%
CIS GEORGIE	Intégration globale	100%	100%
CIS SAKHALIN	Intégration globale	100%	100%
EASTERN CATERING SERVICES Ltd.	Intégration globale	100%	100%
CISM MAURITANIE	Intégration globale	60%	60%
CIS NOUVELLE-CALEDONIE	Intégration globale	80%	80%
CIS PERU	Intégration globale	100%	100%
CIEPTAL	Intégration globale	100%	100%
CIS MADAGASCAR	Intégration globale	99%	99%
GUINEE ICS	Intégration globale	100%	100%
CISY YEMEN	Intégration globale	100%	-

Rapport des Commissaires aux Comptes

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier au 30 juin 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société CATERING INTERNATIONAL & SERVICES, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

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, 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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Marseille, le 29 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet SYREC	Cabinet COPHOTRI
Luc CHAMOULEAU	*Cédric BARBEROUX*

Responsable du Rapport Financier

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

J’atteste qu’ à ma connaissance, les comptes consolidés pour le semestre écoulé 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, et que le rapport semestriel d’activité joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu’une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice.

Régis ARNOUX
Président du Conseil d’Administration