



CATERING INTERNATIONAL & SERVICES



RAPPORT SEMESTRIEL

2014

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

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

Caterer in the Extreme

SOMMAIRE

Rapport Semestriel d'Activité au 30 juin 2014	3
Comptes Consolidés	5
Annexe aux Comptes Consolidés	11
Rapport des Commissaires aux Comptes	28
Responsable du Rapport Financier	30

***Rapport Semestriel
d'Activité au 30 juin
2014***

1^{er} semestre 2014 :
Résultats en progression vs S2 2013 et conformes aux objectifs
Perspectives de résultats en amélioration pour l'exercice 2014

En M€	S1 2014	S2 2013	S1 2013
Chiffre d'affaires	133,4*	139,8	151,6
Résultat opérationnel	7,6	7,5	11,2
<i>En % du CA</i>	<i>5,7%</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,4%</i>
Coût financier	-0,8	-2,1	-0,8
Résultat avant impôt	6,8	5,5	10,4
Résultat net part du groupe	3,6	1,3	4,8
<i>En % du CA</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,9%</i>	<i>3,2%</i>

**A taux de change constant le CA ressort à 144,4 M€*

Résultats en progression vs S2 2013 et conformes aux objectifs

CIS affiche une forte progression de son Résultat net part du groupe par rapport au S2 2013 et confirme une tendance favorable pour 2014.

Le chiffre d'affaires au S1 2014 a été notamment pénalisé par un effet de change défavorable de 11 M€ et la diminution programmée de l'activité en Nouvelle-Calédonie (15 M€).

Sur la période, le Groupe dégage un solde de trésorerie nette de 33 M€ et maintient une structure financière solide.

Perspectives de résultats en amélioration pour l'exercice 2014

Les mesures de redressement déployées au Brésil, la signature de plusieurs contrats majeurs et l'acquisition de la société TOP SERVICE en République Démocratique du Congo impacteront positivement l'activité de CIS au S2 2014.

Au 31/08/2014, le carnet de commande atteint 371 M\$ (en progression de 11% par rapport à la même période de 2013), offrant une visibilité à 2 ans.

Comme annoncé lors de la publication des résultats 2013, le Groupe a engagé son plan stratégique « ARISE 500 » visant à atteindre, dans une première phase, 500 M€ de chiffre d'affaires.

Comptes Consolidés

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2014, 30 juin 2013 et 31 décembre 2013
(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	(3)	133 397	151 571	291 369
Achats consommés		(60 276)	(72 014)	(137 215)
Charges de personnel	(21)	(43 988)	(46 777)	(92 284)
Charges externes		(15 913)	(16 022)	(31 699)
Impôts et taxes		(3 889)	(4 452)	(8 301)
Dotations aux amortissements		(1 455)	(1 220)	(2 664)
Dotations et reprises aux provisions	(4)	105	441	504
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		7 981	11 527	19 710
Autres produits opérationnels		54	22	149
Autres charges opérationnelles	(5)	(458)	(335)	(1 107)
RESULTAT OPERATIONNEL		7 577	11 214	18 752
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		722	1 351	1 941
Coût de l'endettement financier brut		(1 537)	(2 177)	(4 834)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(6)	(815)	(826)	(2 893)
RESULTAT AVANT IMPÔT	(3)	6 762	10 388	15 859
IMPÔT SOCIETE	(7)	(2 607)	(4 243)	(7 460)
RESULTAT NET CONSOLIDE		4 155	6 145	8 399
Part des intérêts non contrôlant		(516)	(1 369)	(2 320)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		3 639	4 776	6 079
Nombre d'actions		8 041 040	8 041 040	8 041 040
<i>Résultat par action (en euros)</i>		<i>0,45 €</i>	<i>0,59 €</i>	<i>0,76 €</i>
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>		<i>0,45 €</i>	<i>0,59 €</i>	<i>0,76 €</i>
Ecart de conversion des sociétés intégrées		62	(5)	(2 003)
RESULTAT GLOBAL		4 217	6 140	6 396
<i>Part du Groupe</i>		<i>3 704</i>	<i>4 692</i>	<i>4 065</i>
<i>Part des intérêts non contrôlant</i>		<i>513</i>	<i>1 448</i>	<i>2 331</i>

BILANS CONSOLIDES (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2014, 30 juin 2013 et 31 décembre 2013

(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles nettes	(8)	7 227	7 150	7 219
Immobilisations corporelles nettes	(9)	7 708	7 582	8 232
Immobilisations financières nettes	(10)	210	234	254
Impôt différé actif		129	106	287
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		15 274	15 072	15 992
ACTIFS COURANTS				
Stocks	(11)	13 577	12 362	12 738
Créances clients nettes	(12)	61 944	66 433	59 479
Autres actifs courants	(13)	10 093	7 477	7 558
Impôt courant		5 195	4 292	4 076
Trésorerie et équivalents de trésorerie <i>dont Algérie</i>		34 606 <i>18 365</i>	32 654 <i>13 944</i>	38 238 <i>19 963</i>
TOTAL ACTIFS COURANTS		125 415	123 218	122 089
TOTAL ACTIF		140 689	138 290	138 081

BILANS CONSOLIDÉS (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2014, 30 juin 2013 et 31 décembre 2013

(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		1 604	1 602	1 602
Réserves		54 884	51 815	49 764
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 639	4 776	6 079
Intérêts non contrôlant		3 731	4 311	3 132
TOTAL CAPITAUX PROPRES		63 858	62 504	60 577
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions à long terme	(14)	462	409	518
Dettes financières à long terme	(15)	12 570	6 112	9 786
Impôt différé passif		0	0	0
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		13 032	6 521	10 304
PASSIFS COURANTS				
Dettes financières à court terme <i>dont Concours Bancaires Courants</i>		1 613 1 600	1 229 992	1 056 1 043
Dettes fournisseurs		33 683	39 988	39 321
Impôt courant		1 343	3 146	2 717
Autres passifs courants	(16)	27 160	24 902	24 106
TOTAL PASSIFS COURANTS		63 799	69 265	67 200
TOTAL PASSIF		140 689	138 290	138 081

TABLEAUX DE FINANCEMENT (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2014 et 31 décembre 2013

(en milliers d'euros)

	30/06/2014	31/12/2013
FLUX D'EXPLOITATION		
Résultat net consolidé	4 155	8 399
Eléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation		
Dotations aux amortissements et provisions	1 393	2 575
Plus ou moins-value sur cessions d'immobilisations	(32)	(190)
Ecart de conversion		0
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation		
Incidence de la variation des stocks	(898)	(1 831)
Incidence de la variation des clients et comptes rattachés	(3 952)	(6 358)
Incidence de la variation des fournisseurs et comptes rattachés	(5 163)	(1 458)
Incidence de la variation des autres débiteurs et créditeurs	(272)	(943)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	(4 769)	194
FLUX D'INVESTISSEMENTS		
Incidence des variations de périmètre	(1)	(119)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(787)	(6 219)
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	58	167
Cession d'actifs financiers	0	93
Autres flux liés aux opérations d'investissement	254	(6)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(476)	(6 084)
FLUX DE FINANCEMENT		
Actions propres	1	(3)
Augmentation de capital	0	0
Emissions d'emprunts	2 883	10 176
Remboursements d'emprunts	(413)	(28)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(1 045)	(2 211)
Dividendes payés aux actionnaires non contrôlant des sociétés intégrées	0	(2 264)
Retenues à la source payées par les filiales	0	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	1 426	5 670
Incidence des variations de cours de devises	(370)	(867)
VARIATION DE TRESORERIE	(4 189)	(1 087)
TRESORERIE NETTE EN DEBUT D'EXERCICE	37 195	38 282
TRESORERIE NETTE EN FIN D'EXERCICE	33 006	37 195

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Normes IFRS)
Pour les exercices clos les 30 juin 2014 et 31 décembre 2013

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

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultat net	Intérêts non contrôlant	TOTAL
Capitaux propres au 31 décembre 2012	8 026 510	1 605	44 640	9 846	2 863	58 954
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	9 846	(9 846)	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(2 211)	-	(2 264)	(4 475)
Réserve de conversion	-	-	(2 014)	-	11	(2 003)
Retenues à la source sur dividendes des filiales	-	-	(356)	-	-	(356)
Actions propres	(15 477)	(3)	(396)	-	-	(399)
Réserve de consolidation	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	255	-	202	457
Résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2013	-	-	-	6 079	2 320	8 399
Capitaux propres au 31 décembre 2013	8 011 033	1 602	49 764	6 079	3 132	60 577
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	6 079	(6 079)	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(1 045)	-	-	(1 045)
Réserve de conversion	-	-	65	-	(3)	62
Retenues à la source sur dividendes des filiales	-	-	-	-	-	-
Actions propres	7 429	2	128	-	-	130
Réserve de consolidation	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	(107)	-	86	(21)
Résultat net de l'exercice clos le 30 juin 2014	-	-	-	3 639	516	4 155
Capitaux propres au 30 juin 2014	8 018 462	1 604	54 884	3 639	3 731	63 858

Annexe aux Comptes Consolidés

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (Normes IFRS) **Pour les exercices clos les 30 juin 2014, 30 juin 2013 et 31 décembre 2013**

1. LE GROUPE

Les comptes consolidés semestriels de CIS clos le 30.06.2014 ont été arrêtés en date du 26.09.2014 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 2013 et 2014 sont donc établies en conformité avec le référentiel IFRS.

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

Les normes, interprétations et amendements de normes existantes suivants sont d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014 :

- Norme IAS 27 Révisée (2011) - *Etats financiers individuels* ;
- Amendements à IAS 32 - *Compensation des actifs et passifs financiers* ;
- Amendements IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 - *Dispositions transitoires* ;
- Amendements IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 - *Entités d'investissement*.

L'application de ces dernières normes et amendements n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, mais dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014 :

- Norme IFRS 9 - *Instruments financiers* ; Compléments à IFRS 9 - *Instruments financiers (phase 1 : option à la juste valeur pour les passifs financiers)* et *Instruments financiers (phase 3 : comptabilité de couverture)* ainsi que *Date de prise d'effet d'IFRS 9* ;
- IFRS 14 - *Comptes de report réglementaires* ;

Le Groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation. L'impact de l'application de ces nouvelles normes sur les états financiers est en cours d'analyse par le Groupe.

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 2014, 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 », situé immédiatement après le 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.

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 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".

Plan de souscription d'actions

Des plans d'options de souscription d'actions peuvent être attribués par le Groupe et dénoués en actions CIS, à des conditions de prix et de délai d'exercice propres à chaque attribution.

La juste valeur des services reçus en contrepartie de l'attribution de ces options est évaluée, de manière définitive, par référence à la juste valeur desdites options à la date d'attribution.

Pour valoriser les options, le Groupe utilise un modèle mathématique de type binomial. La juste valeur totale ainsi déterminée est reconnue de manière linéaire sur toute la période d'acquisition des droits. Cette dépense est constatée en charges de personnel en contrepartie d'une augmentation des réserves consolidées. Lors de l'exercice de l'option, le montant de trésorerie reçu par le Groupe au titre du prix d'exercice est comptabilisé en trésorerie en contrepartie des réserves consolidées.

Résultat par action

Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours 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 moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours 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).

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 incluent en particulier :

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

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir.

Il est évalué net de remises et de taxes.

Le chiffre d'affaires est constaté lors du transfert des principaux risques et avantages vers l'acheteur, ce qui coïncide généralement avec le transfert de propriété ou la réalisation du service.

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.

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.

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.

A compter du 1^{er} janvier 2010 et l'application de la norme IFRS 3 révisée, les frais d'acquisition sont obligatoirement comptabilisés en charges et l'entreprise peut opter pour un goodwill complet ou partiel (pour ce dernier point, aucune option n'a pour le moment été retenue par le Groupe CIS étant donné qu'il n'y a pas eu de goodwill comptabilisé depuis cette date).

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	3
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.

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
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 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 de péremption 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 comprend la trésorerie immédiatement disponible ainsi que celle bloquée sur l'Algérie du fait des restrictions actuelles sur les transferts de dividendes.

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.

3. INFORMATION SECTORIELLE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En application d'IFRS 8, l'information sectorielle est publiée conformément à la vision du Management et basée ainsi 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) :

		06-2014	06-2013	2013
(1)	AFRIQUE			
	CHIFFRE d'AFFAIRES	81 001	76 509	151 084
	RESULTAT CONSOLIDE	7 572	6 669	11 772
(2)	ASIE / OCEANIE			
	CHIFFRE d'AFFAIRES	13 431	35 945	62 939
	RESULTAT CONSOLIDE	674	5 718	9 166
(3)	CEI			
	CHIFFRE d'AFFAIRES	13 021	9 765	22 827
	RESULTAT CONSOLIDE	86	(147)	283
(4)	AMERIQUE du SUD			
	CHIFFRE d'AFFAIRES	25 944	29 352	54 519
	RESULTAT CONSOLIDE	(1 570)	(1 852)	(5 362)
CHIFFRE d'AFFAIRES		133 397	151 571	291 369
RESULTAT CONSOLIDE AVANT IMPÔT		6 762	10 388	15 859
(1)	ALGERIE - ANGOLA - BURKINA FASO - CAMEROUN - CONGO (RDC) - EGYPTE - EMIRATS ARABES UNIS - ERYTHREE - GUINEE CONAKRY - GUINEE EQUATORIALE - LIBYE - MADAGASCAR - MALI - MAURITANIE - MOZAMBIQUE - SIERRA LEONE - TCHAD			
(2)	IRAK - MONGOLIE - NOUVELLE-CALEDONIE - YEMEN			
(3)	KAZAKHSTAN - RUSSIE - TURKMENISTAN			
(4)	BOLIVIE - BRESIL - REPUBLIQUE DOMINICAINE - PEROU			

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 consolidé par zone géographique inclut les frais généraux de Siège répartis au prorata du chiffre d'affaires réalisé dans la zone.

4. DOTATIONS ET REPRISES AUX PROVISIONS

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

	06-2014	06-2013	2013
Dotation sur dépréciation des créances clients et autres créances	(530)	0	0
Dotation aux provisions d'exploitation	0	(21)	(154)
Reprise sur dépréciation des créances clients et autres créances	569	200	412
Reprise de provisions d'exploitation	66	262	246
Dotations et reprises aux provisions	105	441	504

5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

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

	06-2014	06-2013	2013
Résultat sur cessions d'immobilisations	33	(13)	117
Résultat sur titres de participations	(1)	30	4
Produits Divers de Gestion Courante	0	0	0
Différences de règlements	22	5	28
Indemnités sur autres litiges	0	0	0
Autres produits opérationnels	54	22	149

Litige Client Yemen	0	0	(195)
Litiges prud'homaux	(50)	(13)	(13)
Autres litiges	0	0	(239)
Destruction de Marchandises	0	(19)	(28)
Pénalités	(408)	(296)	(632)
Différences de règlements	0	(7)	0
Autres charges opérationnelles	(458)	(335)	(1 107)

6. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

	06-2014	06-2013	2013
Produits nets sur cession de VMP	10	8	16
Revenus des équivalents de trésorerie	4	9	33
Intérêts d'emprunts	(262)	(113)	(484)
Autres charges d'intérêt	(385)	(492)	(986)
Différences sur opérations de change	(182)	(238)	(1 472)
Coût de l'endettement financier net	(815)	(826)	(2 893)

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, principalement sur le dollar américain.

Les procédures mises en place à ce titre ont pour objectif de couvrir 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.

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.

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

	06-2014	06-2013	2013
Résultat avant impôt	6 762	10 388	15 859
Impôt au taux national de 33 ^{1/3} %	(2 254)	(3 463)	(5 286)
Effet des dépenses fiscalement non déductibles	(12)	(16)	(28)
Effet du taux d'impôt et bases fiscales des pays d'opération	(341)	(764)	(2 146)
Produits (charges) d'impôts sur les sociétés	(2 607)	(4 243)	(7 460)

8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

	30/06/2013	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Logiciels	707	783	74	-	857
Ecart d'acquisition / Goodwill	6 600	6 600	-	-	6 600
Clauses de non-concurrence	2 300	2 300	-	-	2 300
Autres immobilisations incorporelles	518	518	-	-	518
Immobilisations incorporelles brutes	10 125	10 201	74	-	10 275
Amortissement des logiciels	(518)	(499)	(42)	-	(541)
Amortissement des clauses de non-concurrence	(2 275)	(2 280)	(5)	-	(2 285)
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	(182)	(203)	(19)	-	(222)
Amortissements et dépréciations	(2 975)	(2 982)	(66)	-	(3 048)
Immobilisations incorporelles nettes	7 150	7 219			7 227

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 essentiellement constitué par l'écart d'acquisition de la société algérienne CIEPTAL en 2006. Les données financières et les perspectives de cette filiale permettent de justifier le maintien de la valeur comptable du goodwill sans dépréciation.

En effet, un test de dépréciation est effectué annuellement à partir des flux de trésorerie nets prévisionnels générés par la société CIEPTAL. Au 30 juin 2014, aucun indice de perte de valeur ne justifie la réalisation d'un test de dépréciation.

Au 31 décembre 2013, ces flux de trésorerie ont été évalués selon un faible taux de croissance compte tenu du dynamisme de la filiale (3%) et actualisés au coût moyen pondéré du capital de 10%. Au 31 décembre 2013, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie est significativement supérieure à sa valeur nette comptable. Par ailleurs, aucune variation raisonnablement possible des hypothèses clés n'entraînerait de dépréciation, selon le test de sensibilité effectué (+1 point de taux de marge opérationnelle et +2 points de croissance des flux nets de trésorerie).

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	30/06/2013	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Constructions et bases-vie	3 933	4 242	9	(165)	4 086
Installations techniques, matériel et outillage industriel	6 297	7 434	587	(51)	7 970
Installations générales, agencements et aménagements divers	3 658	3 201	198	(60)	3 339
Matériel de transport	4 885	4 513	290	(145)	4 658
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 005	1 774	64	(19)	1 819
Immobilisations corporelles brutes	20 778	21 164	1 148	(440)	21 872
Amortissement des constructions et bases-vie	(2 585)	(2 688)	(181)	64	(2 805)
Amortissement des installations techniques, matériel et outillage industriel	(3 275)	(3 703)	(765)	43	(4 425)
Amortissement des installations générales, agencements et aménagements divers	(2 387)	(2 001)	(128)	12	(2 117)
Amortissement du matériel de transport	(3 321)	(3 072)	(322)	118	(3 276)
Amortissement du matériel de bureau et informatique, mobilier	(1 628)	(1 468)	(89)	16	(1 541)
Amortissements et dépréciations	(13 196)	(12 932)	(1 485)	253	(14 164)
Immobilisations corporelles nettes	7 582	8 232			7 708

10. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

	30/06/2013	31/12/2013	Augmentation	Diminution	30/06/2014
Dépôts et cautionnements	202	232	57	(97)	192
Prêts et autres immobilisations financières	32	22	49	(53)	18
Immobilisations financières nettes	234	254	106	(150)	210

11. STOCKS

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

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Stocks de marchandises	13 577	12 362	12 738
Provisions pour dépréciation	-	-	-
Stocks nets	13 577	12 362	12 738

12. CREANCES CLIENTS

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

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Comptes clients	63 499	67 955	60 705
Provisions clients douteux	(1 555)	(1 522)	(1 226)
Créances clients nettes	61 944	66 433	59 479

13. AUTRES ACTIFS COURANTS

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

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Avances et acomptes versés sur commandes	632	916	974
Autres créances	7 565	4 773	5 264
Provisions créances douteuses	(137)	(142)	(127)
Charges constatées d'avance	2 033	1 930	1 447
Autres actifs courants	10 093	7 477	7 558

14. PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS A LONG TERME

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

	30/06/2013	31/12/2013	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2014
Litiges prud'homaux	56	101	-	(40)		61
Autres litiges Filiales	36	115		(20)		95
Provision retraite	317	302	4			306
Provisions et autres passifs à long terme	409	518	4	(60)	-	462

15. DETTES FINANCIERES A LONG TERME

Les dettes financières à long terme représentent les emprunts contractés en France et au Brésil pour le financement d'achat de containers et de divers équipements nécessaires pour opérer les nouveaux contrats signés avec le groupe PETROBRAS et financer le BFR de notre filiale brésilienne.

Banque	Nominal en K€	Echéance	Taux	Modalités de remboursement	VNC en K€ au 30/06/2014
BNP (France)	2 300	2018	2,82%	In fine	2 300
Société Générale (France)	6 000	2018	2,30%	Annuel & in fine	6 000
Santander (Brésil)	978	2015	16,08%	Mensuel	978
Safra (Brésil)	830	2014	16,08%	Mensuel	292
Santander (Brésil)	3 000	2014	14,03%	In Fine	3 000
Dettes financières à long terme	13 108				12 570

16. AUTRES PASSIFS COURANTS

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

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	947	1 546	1 215
Produits constatés d'avance	409	120	-
Autres dettes fiscales et sociales	25 292	23 232	22 555
Autres dettes	512	4	336
Autres passifs courants	27 160	24 902	24 106

17. CAPITAUX PROPRES

Le capital social de Catering International & Services est composé au 30 juin 2014 de 8 041 040 actions d'une valeur nominale de 0,20 euro.

Au 30.06.2014, la Société dispose en actions propres de 22 578 titres comptabilisés en déduction des capitaux propres pour 671 764 euros. Il est rappelé qu'au 31.12.2013, 30 007 titres valorisés à 801 631 euros 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 1 045 335,20 euros.

18. RISQUES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Il n'existe pas d'engagements en matière de crédit-bail.

- Le montant des engagements donnés à la date du 30.06.2014 est de 20 641 K€.
 - dont cautions de bonne exécution 15 623 K€
 - dont cautions de restitution d'avances 1 248 K€
 - dont cautions de soumission d'appels d'offres 2 182 K€
 - dont cautions de facilité de caisse 1 305 K€
 - dont autres cautions 283 K€

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

19. ENGAGEMENTS RETRAITE

Ils font l'objet d'une provision inscrite au bilan d'un montant de 306 K€ qui ne concerne que le personnel siège et expatrié. En effet, les engagements portant sur le personnel local ne sont pas significatifs du fait de réglementations moins favorables, d'un turn-over élevé et du recours à des contrats à durée déterminée.

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 3 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 ;

- Amortissement des écarts actuariels comptabilisé dans la rubrique « autres produits et charges opérationnels ».

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 : 3% annuel
- Taux d'actualisation : 3,50% l'an
- Coefficient de mortalité séparé selon les tables de mortalité Hommes / Femmes distinctes (Référence : Table Insee TD 88-90)

20. 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.

21. PERSONNEL

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

	06-2014			2013		
	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur
Personnel Siège	50	2 931	-	49	5 954	-
Personnel Expatrié	269	3 839	913	279	9 287	2 130
Personnel Local	11 358	37 218	-	11 370	77 043	-
Total Effectif CIS	11 677	43 988	913	11 698	92 284	2 130
Personnel Local Extérieur	63	-	979	159	-	1 851
Effectif géré par le Groupe	11 740	43 988	1 892	11 857	92 284	3 981

22. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

Société	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêts du Groupe	
		06-2014	2013
CIS	Société mère	100%	100%
ARCTIC CATERING SERVICES Ltd.	Intégration globale	100%	100%
CIS UKRAINE	Intégration globale	100%	100%
CIS ASIE	Intégration globale	100%	100%
MYANMAR CATERING SERVICES Ltd.	Intégration globale	85%	85%
CIS CAMEROUN	Intégration globale	100%	100%
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%
CIS GEORGIE	Intégration globale	100%	100%
CIS SAKHALIN	Intégration globale	100%	100%
CIS NOUVELLE-CALEDONIE	Intégration globale	60%	60%
CIS PERU	Intégration globale	100%	100%
CIPTAL	Intégration globale	100%	100%
CIS MADAGASCAR	Non consolidée	-	99%
ICS GUINEE Conakry	Intégration globale	100%	100%
CISY YEMEN	Intégration globale	50%	50%
UKRAINE CATERING & SERVICES	Intégration globale	100%	100%
CIS ANGOLA	Intégration globale	60%	60%
CAC KAZAKHSTAN	Intégration globale	100%	100%
CIS NIGER	Intégration globale	100%	100%
CIS BURKINA FASO	Intégration globale	100%	100%
CIS SIERRA LEONE	Intégration globale	100%	100%
GCS GUINEE Conakry	Intégration globale	100%	100%
CNA MAURITANIA	Intégration globale	100%	100%
MOHJAT AL-IRAQ GENERAL TRADE	Intégration globale	100%	100%
CIS MIDDLE-EAST	Intégration globale	100%	100%
CIS DOMINICANA	Intégration globale	100%	100%
CIS MALI	Intégration globale	100%	100%
CIS NACALA	Intégration globale	80%	80%
CIS PACIFIC	Intégration globale	100%	100%
SUPPORT SERVICES MONGOLIA	Intégration globale	49%	-

La société yéménite CISY et la société mongole Support Services Mongolia ont été consolidées suivant la méthode de l'intégration globale du fait que le pouvoir de direction a été confié à la Société mère CIS malgré des pourcentages d'intérêt respectifs de 50% et 49%, en application de la norme IFRS 10.

23. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Une participation de 70% dans la société Top Service, basée en République Démocratique du Congo, a été acquise par CIS SA, lui conférant le contrôle de cette filiale au 1er janvier 2014. Dans l'attente de la mise en place d'un reporting au sein de sa filiale Top Service conforme aux règles de Contrôle Interne du Groupe CIS, aucun élément financier relatif à cette acquisition n'a été consolidé sur le premier semestre 2014. Le Groupe CIS intégrera l'ensemble des données relatives à l'exercice 2014 de sa filiale Top Service dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31/12/2014.

Rapport des Commissaires aux Comptes

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale et en application de l'article 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 2014 au 30 juin 2014, 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 le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Marseille, le 26 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet SYREC

Catherine Lafoucrière
Associée

GRANT THORNTON

Lionel Hatet
Associé

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