

# CIS

Integrated Life Support Services

## RAPPORT SEMESTRIEL

30/06/2016



# Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016

## Une forte résilience dans un marché toujours difficile

IFRS en M€	1S 2016*	1S 2015
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>121,4</b>	<b>143,2</b>
Achats consommés	(54,3)	(64,2)
Charges de personnel	(43,1)	(50,5)
Charges externes	(13,4)	(15,5)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>4,3</b>	<b>6,5</b>
Résultat Financier	0,2	0,7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3,7</b>	<b>6,8</b>
Impôt	(2,3)	(2,6)
<b>Résultat Net Consolidé</b>	<b>1,4</b>	<b>4,2</b>
Résultat Net Part du Groupe	0,6	3,3

Malgré un contexte économique mondial toujours fortement dégradé et des cours de matières premières et de l'énergie volatils, le Groupe a bien résisté.

Ainsi, sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2016, le chiffre d'affaires s'inscrit en léger retrait de 1,2% à taux de change constant.

La dépréciation des cours de change, principalement le Dinar (Algérie), le Real (Brésil), le Tenge (Kazakhstan), le Metical (Mozambique) et l'Ouguiya (Mauritanie) impacte fortement le chiffre d'affaires à hauteur de 20,0 M€. A taux de change constant, le chiffre d'affaires est de 141,4 M€.

### Faits marquants du semestre

Au **Brésil**, toutes les actions engagées se sont concrétisées par un fort redressement qui se traduit par un résultat opérationnel positif au 1<sup>er</sup> semestre.

Au **Niger**, signature d'un important contrat stratégique avec le Groupe AREVA dans le secteur des mines et de deux autres contrats dans celui de la Défense. Ces succès commerciaux confirment la pertinence de la stratégie de CIS.

Au **Moyen-Orient**, enfin, le Groupe poursuit son développement en **Arabie Saoudite** dans le cadre de son partenariat avec le Groupe Al Zamil, et au **Koweït** dans le secteur des infrastructures.

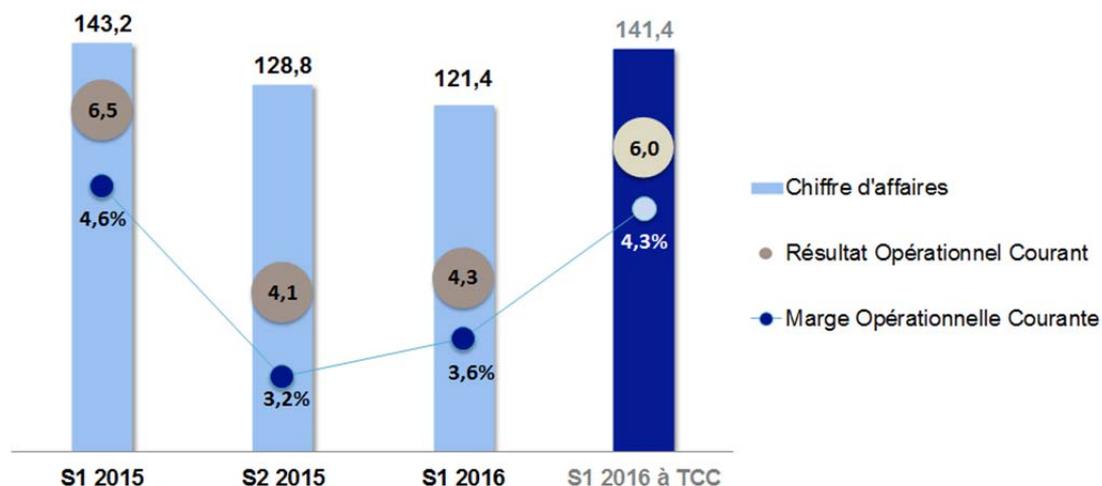
### Des résultats semestriels résilients

Le résultat opérationnel courant s'établit à 4,3 M€ en baisse (-33,5%).

A taux de change constant, le résultat opérationnel courant s'établit à 6,0 M€ en léger retrait par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le résultat opérationnel est affecté par les impacts de change pour 1,7 M€ et par une dépréciation exceptionnelle du Goodwill de la Société Top Service en République Démocratique du Congo pour 0,8 M€.

Toutefois, l'analyse séquentielle fait ressortir une amélioration en comparaison du second semestre 2015.



Le résultat net total s'établit à 1,4 M€.

La situation financière au 30 juin 2016 reste saine avec des fonds propres de 61,1 M€, une trésorerie nette de 35,0 M€ et un ratio de dettes financières/capitaux propres inchangé à 22%.

### Renforcement de la gouvernance

Le Groupe a renforcé sa gouvernance, avec la nomination de Jérémy de Brabant en tant que Directeur Général Délégué. Diplômé de l'Ecole Nationale Supérieure d'Agronomie de Montpellier et de l'University of Chicago Booth School of Business. Il a rejoint le Groupe REXEL en 2004 (leader mondial de la distribution de matériel électrique), en tant que directeur de filiales (Royaume-Uni, Etats-Unis) puis directeur de la zone Europe du Nord. Depuis 2013, il était en charge du développement et de la stratégie client du Groupe, incluant entre autres des responsabilités opérationnelles globales sur les activités Grands Projets, Grands Comptes, Pétroles et Mines. Il a fait partie du COMEX du Groupe REXEL pendant 6 ans.

Le groupe a également nommé en tant qu'administrateur Yves-Louis Darricarrère. Ex Directeur Général Exploration & Production et membre du Comité Exécutif du Groupe Total de 2003 à 2015. Président de la Fondation d'entreprise Total, Senior Advisor de Lazard Ltd et Administrateur notamment du Groupe Kosmos Energy.

### Perspectives

Dans un contexte économique et géopolitique mondial toujours perturbé, marqué par un fort recul des investissements en 2016 dans les secteurs pétroliers et miniers, CIS a engagé toute une série de mesures pour retrouver sa croissance et améliorer sa rentabilité.

Ainsi, au second semestre, CIS poursuivra ses actions pour assurer le redressement du Brésil, étendra ses positions au Moyen Orient dans le cadre de ses partenariats et se renforcera dans les secteurs de la Défense et des Infrastructures.

CIS consolidera, enfin, son ancrage auprès de ses clients à partir d'une offre de services élargie, innovante et compétitive.

## **Sommaire**

<b>Comptes Consolidés</b> .....	<b>5</b>
<b>Rapports des Commissaires aux Comptes</b> .....	<b>29</b>
<b>Responsable du Rapport Financier</b> .....	<b>31</b>

***Comptes Consolidés***  
***Clôture semestrielle au 30 juin 2016***

**COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES (Normes IFRS)**

**Comptes semestriels au 30 juin 2016**

*(en milliers d'euros)*

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>(3)</b>	<b>121 419</b>	<b>143 199</b>	<b>271 974</b>
Achats consommés		(54 290)	(64 235)	(122 105)
Charges de personnel	(22)	(43 060)	(50 450)	(97 309)
Charges externes		(13 411)	(15 493)	(31 039)
Impôts et taxes		(4 057)	(4 614)	(8 984)
Dotations aux amortissements		(1 665)	(1 789)	(3 488)
Dotations et reprises aux provisions	(4)	(595)	(90)	1 596
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>(3)</b>	<b>4 341</b>	<b>6 528</b>	<b>10 645</b>
Autres produits opérationnels		279	36	1 307
Autres charges opérationnelles	(5)	(1 075)	(458)	(1 050)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>3 545</b>	<b>6 106</b>	<b>10 902</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		960	2 326	4 177
Coût de l'endettement financier brut		(790)	(1 580)	(3 645)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(6)</b>	<b>170</b>	<b>746</b>	<b>532</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>3 715</b>	<b>6 852</b>	<b>11 434</b>
<b>IMPÔT SOCIETE</b>	<b>(7)</b>	<b>(2 321)</b>	<b>(2 643)</b>	<b>(4 896)</b>
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>		<b>1 394</b>	<b>4 209</b>	<b>6 538</b>
Part des intérêts non contrôlant		(827)	(862)	(1 394)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>567</b>	<b>3 347</b>	<b>5 144</b>
Nombre d'actions		8 041 040	8 041 040	8 041 040
<i>Résultat par action (en euros)</i>		<i>0,07 €</i>	<i>0,42 €</i>	<i>0,64 €</i>
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>		<i>0,07 €</i>	<i>0,42 €</i>	<i>0,64 €</i>
Ecart de conversion des sociétés intégrées		(2 597)	(2 275)	(7 007)
Ecart actuariel sur engagement à prestations définies		-	(39)	(40)
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>(1 203)</b>	<b>1 895</b>	<b>(509)</b>
<i>Part du Groupe</i>		<i>(1 823)</i>	<i>961</i>	<i>(2 000)</i>
<i>Part des intérêts non contrôlant</i>		<i>620</i>	<i>934</i>	<i>1 491</i>

**BILANS CONSOLIDES (Normes IFRS)****Comptes semestriels au 30 juin 2016***(en milliers d'euros)*

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles nettes	(8)	7 290	8 001	7 950
Immobilisations corporelles nettes	(9)	9 184	8 588	9 163
Immobilisations financières nettes	(10)	377	240	368
Impôt différé actif		105	141	114
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>16 956</b>	<b>16 970</b>	<b>17 595</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	(11)	11 838	14 470	12 722
Créances clients nettes	(12)	54 218	67 602	51 639
Autres actifs courants	(13)	12 591	11 850	9 372
Impôt courant		2 011	4 087	3 417
Trésorerie et équivalents de trésorerie*		35 770	42 442	45 462
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>116 428</b>	<b>140 451</b>	<b>122 612</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>133 384</b>	<b>157 421</b>	<b>140 207</b>

\* dont Algérie 22 521 K€ au 30/06/2016, 21 420 K€ au 30/06/2015 et 27 463 K€ au 31/12/2015.  
(cf. Note Trésorerie & Note 14 Provisions et autres passifs à long terme)

**BILANS CONSOLIDES (Normes IFRS)****Comptes semestriels au 30 juin 2016***(en milliers d'euros)*

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		1 598	1 602	1 602
Réserves		55 742	58 862	54 452
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>567</b>	<b>3 347</b>	<b>5 144</b>
Intérêts non contrôlant		3 142	4 259	3 682
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>61 049</b>	<b>68 070</b>	<b>64 880</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions à long terme	(14)	1 327	1 633	1 123
Dettes financières à long terme	(15)	7 182	8 121	9 270
Impôt différé passif		0	0	0
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>8 509</b>	<b>9 754</b>	<b>10 393</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Dettes financières à court terme	(15)	8 092	8 877	5 271
Dettes fournisseurs		31 986	42 179	36 506
Impôt courant		1 776	1 827	2 756
Autres passifs courants	(16)	21 972	26 714	20 401
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>63 826</b>	<b>79 597</b>	<b>64 934</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>133 384</b>	<b>157 421</b>	<b>140 207</b>

**TABLEAUX DE FINANCEMENT (Normes IFRS)**

**Comptes semestriels au 30 juin 2016**

**(en milliers d'euros)**

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>FLUX D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net consolidé	1 394	4 209	6 538
<b>Eléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation</b>			
Dotations aux amortissements et provisions	2 679	1 963	3 154
Plus ou moins-value sur cessions d'immobilisations	(106)	(14)	(85)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>			
Incidence de la variation des stocks	783	(478)	(624)
Incidence de la variation des clients et comptes rattachés	(4 454)	(7 476)	3 304
Incidence de la variation des fournisseurs et comptes rattachés	(3 182)	(1 216)	(811)
Incidence de la variation des autres débiteurs et créditeurs	(541)	(1 462)	(4 577)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(3 427)</b>	<b>(4 474)</b>	<b>6 899</b>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS</b>			
Incidence des variations de périmètre	0	0	(32)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 007)	(2 222)	(4 371)
Acquisition d'actifs financiers	0	0	0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	377	26	178
Cession d'actifs financiers	(4)	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	1	54	(116)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(1 633)</b>	<b>(2 142)</b>	<b>(4 341)</b>
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>			
Actions propres	(285)	0	0
Augmentation de capital	0	0	0
Emissions d'emprunts	0	2 428	2 477
Remboursements d'emprunts	0	0	(939)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(965)	(1 447)	(1 447)
Dividendes payés aux actionnaires non contrôlant des sociétés intégrées	(1 161)	0	(1 168)
Retenues à la source payées par les filiales	0	0	0
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(2 411)</b>	<b>981</b>	<b>(1 077)</b>
<b>Incidence des variations de cours de devises</b>	<b>(1 684)</b>	<b>(1 620)</b>	<b>(5 958)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(9 155)</b>	<b>(7 255)</b>	<b>(4 477)</b>
<b>TRESORERIE NETTE EN DEBUT D'EXERCICE</b>	<b>44 192</b>	<b>48 669</b>	<b>48 669</b>
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>35 037</b>	<b>41 414</b>	<b>44 192</b>

**TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Normes IFRS)**

**Comptes semestriels au 30 juin 2016**

**(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
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>8 009 934</b>	<b>1 602</b>	<b>56 905</b>	<b>(2 155)</b>	<b>7 917</b>	<b>3 271</b>	<b>67 540</b>
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	7 917	-	(7 917)	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(1 447)	-	-	(1 167)	(2 614)
Réserve de conversion	-	-	285	(7 119)	-	97	(6 737)
Retenues à la source sur dividendes des filiales	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	(1 641)	0	(76)	-	-	-	(76)
Réserve de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	168	(26)	-	87	229
Résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2015	-	-	-	-	5 144	1 394	6 538
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>8 008 293</b>	<b>1 602</b>	<b>63 752</b>	<b>(9 300)</b>	<b>5 144</b>	<b>3 682</b>	<b>64 880</b>
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	5 144	-	(5 144)	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(965)	-	-	(1 161)	(2 126)
Réserve de conversion	-	-	(218)	(2 390)	-	(206)	(2 814)
Retenues à la source sur dividendes des filiales	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	(18 835)	(4)	(281)	-	-	-	(285)
Réserve de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice clos le 30 juin 2016	-	-	-	-	567	827	1 394
<b>Capitaux propres au 30 juin 2016</b>	<b>7 989 458</b>	<b>1 598</b>	<b>67 432</b>	<b>(11 690)</b>	<b>567</b>	<b>3 142</b>	<b>61 049</b>

**Annexe aux comptes consolidés**  
***Clôture semestrielle au 30 juin 2016***

## **1. LE GROUPE**

---

Les comptes consolidés semestriels de CIS clos le 30.06.2016 ont été arrêtés en date du 14.09.2016 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 est spécialisé dans la gestion de bases-vie en milieux extrêmes, on shore et offshore.

Intégrateur de services, le Groupe a développé une gamme complète de services (facilities et utilities management) permettant d'offrir à ses clients des solutions clés en main.

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

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

## **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 2016 et 2015 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<sup>er</sup> janvier 2016 :

- Améliorations annuelles (2012-2014) des IFRS 5 & 7 et des IAS 19 et 34
- Améliorations annuelles (2010-2012) des IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16 et IAS 24
- Amendements à IAS 1 - *Présentation des états financiers - initiative information à fournir*
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 - *Clarification sur les modes d'amortissement acceptables*
- Amendements à IAS 16 et IAS 41 - *Agriculture Plantes productrices*
- Amendements à IAS 19 - *Régime à prestations définies : contribution des membres du personnel*
- Amendements à IAS 27 - *Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels*
- Amendements à IFRS 11 - *Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune*

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

Aucune norme, amendement ou interprétation n'a été publiée par l'IASB et adoptée par l'UE, mais dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016.

## 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 2016, 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. 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 pour l'exercice 2016 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".

### **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.

Il n'y a actuellement aucun plan de souscription d'actions en cours.

### **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**

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<sup>er</sup> 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**

Les contrats de location sont classés comme des contrats de location financement lorsqu'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs loués. Tous les autres contrats sont considérés comme de la location simple.

Les actifs sous contrat de location financement sont comptabilisés comme des actifs du Groupe à leur juste valeur à la date de début du contrat ou, si elle est plus faible, à la juste valeur des paiements minimaux due au titre du contrat de location. La dette correspondante vis-à-vis du bailleur est incluse dans le bilan comme un emprunt. Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge d'intérêts et le remboursement de la dette, de manière à obtenir un taux constant d'intérêt sur le montant restant dû de la dette. Les charges d'intérêts sont comptabilisées en résultat financier.

Les loyers payables sur des contrats de location simple sont comptabilisés en charge au compte de résultat sur la durée du contrat. Les bénéfices reçus et attendus comme un avantage à la signature du bail de location simple sont également ventilés sur la durée du bail.

Le Groupe n'a pas de contrat de location significatif comprenant un tel avantage et n'a donc opéré aucun retraitement dans les comptes.

## 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	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.

## 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 (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 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, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement.

## Disponibilités

Conformément à IAS 7, 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, et dont le montant s'élève au 30 juin 2016 à la somme de 22 521 K€ (se référer à la note 14 – provisions et autres passifs à long terme).

La trésorerie nette comprend les disponibilités telles que décrites ci-avant, desquelles sont déduits les concours bancaires courants.

## 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 « 6-Principaux risques et incertitudes » du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice clos le 31/12/2015, ainsi que ceux mentionnés en notes 14 et 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) :

		06-2016	06-2015	2015	
(1)	<b>AFRIQUE</b>	CHIFFRE d'AFFAIRES	72 569	85 231	162 843
		ROC	2 730	4 929	8 478
(2)	<b>ASIE / OCEANIE / MOYEN ORIENT</b>	CHIFFRE d'AFFAIRES	11 174	14 529	27 682
		ROC	1 598	1 906	4 334
(3)	<b>CEI</b>	CHIFFRE d'AFFAIRES	11 259	14 747	27 089
		ROC	208	293	(233)
(4)	<b>AMERIQUE du SUD</b>	CHIFFRE d'AFFAIRES	26 417	28 692	54 360
		ROC	(195)	(600)	(1 934)
<b>CHIFFRE d'AFFAIRES</b>		<b>121 419</b>	<b>143 199</b>	<b>271 974</b>	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (ROC)</b>		<b>4 341</b>	<b>6 528</b>	<b>10 645</b>	
(1)	<i>ALGERIE - ANGOLA - BURKINA FASO - CONGO (RDC) - CONGO (BRAZZAVILLE) - GUINEE CONAKRY - MALI - MAURITANIE - MOZAMBIQUE - SIERRA LEONE - SOMALIE - TCHAD</i>				
(2)	<i>ARABIE SAOUDITE - EGYPTE - EMIRATS ARABES UNIS - ERYTHREE - IRAK - KOWEÏT - MONGOLIE - NOUVELLE-CALEDONIE - OMAN - QATAR - TURQUIE - YEMEN</i>				
(3)	<i>KAZAKHSTAN - RUSSIE - TURKMENISTAN</i>				
(4)	<i>BOLIVIE - BRESIL - REPUBLIQUE DOMINICAINE - PEROU</i>				

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) :

	06-2016	06-2015	2015
Dotation sur dépréciation des créances clients et autres créances	(340)	(16)	(434)
Dotation aux provisions d'exploitation	(276)	(364)	(419)
Reprise sur dépréciation des créances clients et autres créances	1	69	682
Reprise de provisions d'exploitation	20	221	1 767
<b>Dotations et reprises aux provisions</b>	<b>(595)</b>	<b>(90)</b>	<b>1 596</b>

#### 5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

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

	06-2016	06-2015	2015
Résultat sur cessions d'immobilisations	105	14	85
Variations de périmètre	-	-	1 222
Produits Divers de Gestion Courante	-	-	-
Différences de règlements	-	22	-
Indemnités sur autres litiges	174	-	-
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>279</b>	<b>36</b>	<b>1 307</b>

Litige Clients	-	-	-
Litiges prud'homaux	-	-	(15)
Autres litiges	-	-	(19)
Destruction de Marchandises	-	-	-
Pénalités	(271)	(407)	(1 016)
Variations de périmètre	-	-	-
Dépréciation des Goodwill	(773)	-	-
Différences de règlements	(31)	(51)	-
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>(1 075)</b>	<b>(458)</b>	<b>(1 050)</b>

## 6. COMPOSITION DU RESULTAT FINANCIER

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

	06-2016	06-2015	2015
Produits nets sur cession de VMP	-	4	5
Revenus des équivalents de trésorerie	241	94	220
Intérêts d'emprunts	(515)	(439)	(952)
Autres charges d'intérêt	(133)	(249)	(455)
Autres produits financiers	28	32	139
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(379)</b>	<b>(558)</b>	<b>(1 043)</b>
Différences sur opérations de change	549	1 304	1 575
<b>Résultat financier</b>	<b>170</b>	<b>746</b>	<b>532</b>

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.

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 ne font pas l'objet d'impôts différés actifs.

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

	06-2016	06-2015	2015
Résultat avant impôt	3 715	6 852	11 434
Impôt au taux national de 33 <sup>1/3</sup> %	(1 238)	(2 284)	(3 811)
Effet des dépenses fiscalement non déductibles	(19)	(13)	(39)
Effet du taux d'impôt et bases fiscales des pays d'opération	(1 064)	(346)	(1 046)
<b>Produits (charges) d'impôts sur les sociétés</b>	<b>(2 321)</b>	<b>(2 643)</b>	<b>(4 896)</b>

## 8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

	31/12/2015	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecarts de conversion	Variations de périmètre	30/06/2016
Logiciels	990	217	-	25	-	1 232
Ecart d'acquisition / Goodwill	7 389	-	-	(15)	-	7 374
Clauses de non-concurrence	2 300	-	-	-	-	2 300
Autres immobilisations incorporelles	518	-	-	-	-	518
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>11 197</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>11 424</b>
Amortissement des logiciels	(666)	(77)	-	(17)	-	(760)
Dépréciation E.A. / Goodwill	-	(773)	-	-	-	(773)
Amortissement des clauses de non-concurrence	(2 300)	-	-	-	-	(2 300)
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	(281)	(20)	-	-	-	(301)
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>(3 247)</b>	<b>(870)</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(4 134)</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>7 950</b>					<b>7 290</b>

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 par l'écart d'acquisition de la société algérienne CIEPTAL en 2006 et l'écart d'acquisition de la société congolaise Top Service en 2014.

Le goodwill de Top Service est un goodwill partiel pour lequel le Groupe CIS n'a pas reconnu d'éléments significatifs relatifs à son allocation.

Ce goodwill fait chaque année l'objet d'un test de dépréciation réalisé sur la base des valeurs séparées de ces deux UGT.

Suite à des jugements rendus à l'encontre de notre partenaire, qui ont eu pour conséquence l'arrêt de l'activité de Top Service au 1<sup>er</sup> semestre 2016, nous avons décidé de déprécier ce goodwill dans sa totalité.

Cette dépréciation a un impact de 773 K€ sur les comptes au 30 juin 2016.

## 9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	31/12/2015	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations	30/06/2016
Constructions et bases-vie	3 212	626	(101)	(170)	-	3 567
Installations techniques, matériel et outillage industriel	7 457	315	(179)	432	-	8 025
Installations générales, agencements et aménagements divers	3 135	223	(204)	(36)	-	3 118
Matériel de transport	6 017	765	(749)	(284)	-	5 749
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 527	108	(46)	25	-	1 614
Immobilisations en cours	2 347	62	-	(119)	(185)	2 105
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>23 695</b>	<b>2 099</b>	<b>(1 279)</b>	<b>(152)</b>	<b>(185)</b>	<b>24 178</b>
Amortissement des constructions et bases-vie	(2 181)	(190)	101	113	-	(2 157)
Amortissement des installations techniques, matériel et outillage industriel	(4 940)	(610)	154	(240)	-	(5 636)
Amortissement des installations générales, agencements et aménagements divers	(2 321)	(148)	120	60	1	(2 288)
Amortissement du matériel de transport	(3 861)	(546)	587	192	-	(3 628)
Amortissement du matériel de bureau et informatique, mobilier	(1 229)	(75)	46	(26)	(1)	(1 285)
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>(14 532)</b>	<b>(1 569)</b>	<b>1 008</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>(14 994)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>9 163</b>					<b>9 184</b>

## 10. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30/06/2016
Dépôts et cautionnements	360	195	(190)	5	370
Prêts et autres immobilisations financières	8	7	(8)	-	7
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>368</b>	<b>202</b>	<b>(198)</b>	<b>5</b>	<b>377</b>

## 11. STOCKS

---

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Stocks de marchandises	11 902	14 470	12 796
Provisions pour dépréciation	(64)	-	(74)
<b>Stocks nets</b>	<b>11 838</b>	<b>14 470</b>	<b>12 722</b>

## 12. CREANCES CLIENTS

---

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Comptes clients	55 310	69 631	52 392
Provisions clients douteux	(1 092)	(2 029)	(753)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>54 218</b>	<b>67 602</b>	<b>51 639</b>

## 13. AUTRES ACTIFS COURANTS

---

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Avances et acomptes versés sur commandes	1 017	1 828	1 361
Autres créances	8 590	7 933	6 672
Provisions créances douteuses	(111)	(115)	(92)
Charges constatées d'avance	3 095	2 204	1 431
<b>Autres actifs courants</b>	<b>12 591</b>	<b>11 850</b>	<b>9 372</b>

## 14. PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS A LONG TERME

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

	31/12/2015	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	30/06/2016
Litiges prud'homaux	377	-	-	-	-	377
Autres litiges Filiales	406	277	(10)	-	(37)	636
Provision retraite	340	-	-	(26)	-	314
<b>Provisions et autres passifs à long terme</b>	<b>1 123</b>	<b>277</b>	<b>(10)</b>	<b>(26)</b>	<b>(37)</b>	<b>1 327</b>

Un contentieux oppose la société algérienne CNA à la Banque Centrale d'Algérie, concernant le transfert des dividendes aux actionnaires non-résidents. La Cour Suprême s'est une nouvelle fois prononcée en annulant l'arrêt de la Cour d'Appel d'Alger au cours de l'exercice 2015. La société CNA a respecté ses obligations vis-à-vis de la législation locale et estime n'avoir commis aucune infraction.

La société CIS et ses conseils, au vu de l'arrêt de cassation rendu par la Cour Suprême, considèrent qu'une issue favorable sera trouvée. Dans ce contexte, aucune provision n'a été constatée.

## 15. DETTES FINANCIERES A COURT ET 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 également financer le BFR de notre filiale brésilienne.

L'acquisition des 70% de la société TOP SERVICE en RDC a également été financée grâce à un emprunt bancaire.

Banque	VNC en K€ au 31/12/2015	VNC en K€ au 30/06/2016	Nominal en K€	Taux	Echéance < 1 an	Echéance >2 et <5 ans	Echéance > 5 ans
BNP (France)	2 300	2 300	2 300	2,82%	-	2 300	-
Société Générale (France)	4 500	4 500	6 000	2,30%	750	3 750	-
Société Générale (France)	1 321	1 321	1 510	1,95%	188	1 133	-
Santander (Brésil)	696	836	836	16,90%	836	-	-
Santander (Brésil)	2 088	2 507	2 507	16,90%	2 507	-	-
Santander (Brésil)	464	557	557	16,90%	557	-	-
Itau (Brésil)	580			17,01%			-
Itau (Brésil)	812			17,01%			-
BNP (Brésil)	-	1 671	1 671	16,41%	1 671	-	-
<b>Emprunts bancaires</b>	<b>12 761</b>	<b>13 692</b>			<b>6 509</b>	<b>7 183</b>	<b>-</b>
Découverts bancaires	1 270	733			733	-	-
Comptes courants	510	849			849	-	-
<b>Dettes financières</b>	<b>14 541</b>	<b>15 274</b>			<b>8 091</b>	<b>7 183</b>	<b>-</b>

## 16. AUTRES PASSIFS COURANTS

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	365	1 150	721
Autres dettes fiscales et sociales	20 570	25 191	19 099
Autres dettes	1 037	373	581
<b>Autres passifs courants</b>	<b>21 972</b>	<b>26 714</b>	<b>20 401</b>

## 17. CAPITAUX PROPRES

Le capital social de Catering International & Services est composé au 30 juin 2016 de 8 041 040 actions d'une valeur nominale de 0,20 euro.

Au 30.06.2016, la Société dispose en actions propres de 51 582 titres comptabilisés en déduction des capitaux propres pour 1 216 K€. Il est rappelé qu'au 31.12.2015, 32 747 titres valorisés à 931 K€ 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 965 K€.

## 18. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

- Sur autorisation du Conseil d'Administration en date du 28 septembre 2009, CIS a conclu une convention de collaboration avec la société Financière Régis Arnoux SAS (FINRA).  
Au titre du premier semestre 2016, dans le respect du cadre de cette convention, il a été enregistré en charges pour 119 K€ d'honoraires hors taxes.
- Sur autorisation du Conseil d'Administration en date du 28 mars 2013, CIS a conclu une convention de prestation de services avec Madame Frédérique Salamon (représentante de la SARL FLAYM Consulting).  
Au titre du premier semestre 2016, dans le respect du cadre de cette convention, il a été enregistré en charges pour 43 K€ d'honoraires hors taxes.
- Sur autorisation du Conseil d'Administration en date du 7 février 2014, CIS a conclu un contrat de bail à usage d'habitation avec la SCI MONCEAU.  
Au titre du premier semestre 2016, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré en charges pour 27 K€ de loyers hors charges.
- Sur autorisation du Conseil d'Administration en date du 16 septembre 2015, CIS a conclu un contrat de bail à usage de bureaux avec la SCI BORELY.  
Au titre du premier semestre 2016, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré en charges pour 16 K€ de loyers hors charges.

## 19. 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 30.06.2016 est de 8 323 K€. 

• dont cautions de bonne exécution	7 710 K€
• dont cautions de soumission d'appels d'offres	406 K€
• dont autres cautions	207 K€

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

## 20. ENGAGEMENTS RETRAITE

---

Ils font l'objet d'une provision inscrite au bilan d'un montant de 314 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 pour 0K€ au 30/06/2016, 39 K€ au 30/06/2015 et 40K€ au 31/12/2015.

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 : 1,5% annuel
- Taux d'actualisation : 1,5% l'an
- Coefficient de mortalité séparé selon les tables de mortalité Hommes / Femmes distinctes (Référence : Table Insee TD 2007-2009)

## 21. 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.

## 22. PERSONNEL

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

	06-2016			2015		
	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur
Personnel Siège	47	2 846	-	49	5 919	-
Personnel Expatrié	172	2 212	322	214	6 559	1 020
Personnel Local	11 003	38 002	-	11 519	84 831	-
<b>Total Effectif CIS</b>	<b>11 222</b>	<b>43 060</b>	<b>322</b>	<b>11 782</b>	<b>97 309</b>	<b>1 020</b>
Personnel Local Extérieur	138	-	485	178	-	1 373
<b>Effectif géré par le Groupe</b>	<b>11 360</b>	<b>43 060</b>	<b>807</b>	<b>11 960</b>	<b>97 309</b>	<b>2 393</b>

## 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	
		06-2016	2015
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 NOUVELLE-CALEDONIE	Intégration globale	60%	60%
CIS PERU	Intégration globale	100%	100%
CIPTAL	Intégration globale	100%	100%
ICS GUINEE Conakry	Intégration globale	100%	100%
CISY YEMEN	Intégration globale	50%	50%

UKRAINE CATERING & SERVICES	Intégration globale	100%	100%
CAC KAZAKHSTAN	Intégration globale	100%	100%
CIS NIGER	Intégration globale	100%	100%
CIS BURKINA FASO	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%	49%
TOP SERVICE	Intégration globale	70%	70%
CATER CONGO	Intégration globale	100%	100%
CIS MOÇAMBIQUE	Intégration globale	80%	80%
CIS ARABIA	Intégration globale	55%	55%
CIS TURKEY	Intégration globale	55%	55%
CIS MEA <sup>(1)</sup>	Intégration globale	100%	-
TSC RDC <sup>(2)</sup>	Intégration globale	70%	-

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 contrôle a été confié à la Société mère CIS bien que les pourcentages d'intérêt de CIS SA dans ces sociétés s'élèvent respectivement à 50% 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 et SSM,
- CIS SA est exposée à des rendements variables en raison de ses liens avec CISY et SSM,
- CIS SA a la capacité d'exercer son pouvoir sur CISY et SSM de manière à influencer sur ces rendements.

(1) CIS MEA, entrée de périmètre en janvier 2016 suite à la création de l'entité

(2) TSC RDC, entrée de périmètre en janvier 2016 suite à la création de l'entité

## 24. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Néant.

## ***Rapports des Commissaires aux Comptes***

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

*Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016*

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 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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 avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « provisions et autres passifs à long terme » de l'annexe relatif à la société algérienne CNA.

### 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 14 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

**Audit Conseil Expertise, SAS**  
**Membre de PKF International**

**SYREC**

Guy GASTINEL  
Associé

Luc-René CHAMOULEAU  
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, de leur incidence sur les comptes 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