

CIS

Integrated Life Support Services



RAPPORT SEMESTRIEL
30/06/2018

Résultats du 1^{er} semestre 2018

- **Chiffre d’Affaires : 115,3 M€ (+1,3% à TCC)**
- **Résultat Opérationnel : 5,4 M€ (+0,4 pts à TCC)**
- **Résultat Net Part du Groupe : 2,4 M€, +30,3%**

IFRS en M€	S1 2018	S1 2017	▲
Chiffre d’Affaires	115,3	129,4	-10,8%
Achats consommés	(49,5)	(56,0)	
Charges de personnel	(38,9)	(44,9)	
Charges externes	(16,6)	(15,4)	
Résultat Opérationnel Courant	5,4	6,7	-18,9%
Résultat Opérationnel	5,4	6,2	-14,2%
Résultat Financier	(0,2)	(0,3)	
Impôt société	(2,4)	(3,2)	
Résultat Net Consolidé	2,7	2,8	-2,0%
Résultat Net Part du Groupe	2,4	1,9	+30,3%

Le chiffre d’affaires du Groupe au 1er semestre de l’exercice 2018 s’est élevé à 131,0 M€ à taux de change constant, en progression de +1,3% par rapport à la même période de 2017. L’impact de change s’est réduit sur le 2ème trimestre 2018 mais ressort négatif sur le semestre à hauteur de -15,7 M€. A données publiées, le chiffre d’affaires du 1er semestre ressort à 115,3 M€.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel s’établit à 5,4 M€, soit 4,6% du chiffre d’affaires. A taux de change constant, la marge opérationnelle atteint 5,2% et s’améliore de +0,4 point par rapport à la même période de 2017.

Le résultat net du 1^{er} semestre 2018 s’élève à 2,7 M€ et le résultat net part du groupe progresse de +30,3% à 2,4 M€.

Le Groupe présente un bilan solide avec des capitaux propres de 57,3 M€, une trésorerie nette de 46,4 M€, en croissance de +9,0% par rapport au 30/06/2017 et un ratio de dettes financières brutes/capitaux propres de 28,2%.

Faits marquants du semestre

En Afrique du Nord, le gain de nouveaux contrats ne compensera pas à court terme le non renouvellement d’un contrat significatif qui impactera l’activité du Groupe dès le second semestre.

Sur les autres pays d’Afrique, le Groupe affiche une bonne dynamique de croissance et répond à de nombreux appels d’offres sur des projets de grande ampleur.

Sur la zone Amérique, CIS continue sa diversification en ouvrant un nouveau pays d’opération aux Bahamas avec un grand Groupe de BTP français. Le Groupe participe également à de nombreuses consultations au Brésil (développement et renouvellement).

Enfin, le Groupe affiche une croissance soutenue sur la zone Eurasie. En Russie, CIS a signé de nouveaux contrats avec des clients grands comptes (pétrole et mines). Au Kazakhstan, le Groupe déploie son plan stratégique ARISE et accompagne la montée en puissance des opérations démarrées en 2017.

Perspectives

Le contexte d'instabilité géopolitique et de tensions commerciales influence fortement les prix des matières premières et de l'énergie. Les investissements dans les activités pétrole, gaz et mines ont vu ainsi leur reprise différée mais le Groupe répond à des consultations majeures qui devraient permettre de relancer l'activité à compter de l'exercice 2019.

CIS poursuit sa stratégie de croissance ambitieuse en :

- renforçant ses actions commerciales dans des zones clés à fort potentiel,
- poursuivant les démarches engagées afin de réaliser une ou plusieurs acquisitions ciblées.

Enfin, CIS continue le déploiement progressif de son plan ARISE sur ses principales filiales afin d'améliorer la performance opérationnelle du Groupe.

Sommaire

<i>Comptes Consolidés</i>	5
<i>Rapport des Commissaires aux Comptes</i>	31
<i>Responsable du Rapport Financier</i>	33

Comptes Consolidés

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2018
(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	(3)	115 337	129 358	251 355
Achats consommés		(49 467)	(56 047)	(108 819)
Charges de personnel	(22)	(38 917)	(44 855)	(84 860)
Charges externes		(16 633)	(15 443)	(31 841)
Impôts et taxes		(3 482)	(4 216)	(7 729)
Dotations aux amortissements		(1 343)	(1 666)	(3 330)
Dotations et reprises aux provisions	(4)	(59)	(427)	(1 118)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(3)	5 436	6 704	13 658
Autres produits opérationnels		36	10	80
Autres charges opérationnelles	(5)	(115)	(468)	(1 408)
RESULTAT OPERATIONNEL		5 357	6 246	12 330
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		522	1 187	2 021
Coût de l'endettement financier brut		(769)	(1 449)	(3 096)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(6)	(247)	(262)	(1 075)
RESULTAT AVANT IMPÔT		5 110	5 984	11 255
IMPÔT SOCIETE	(7)	(2 367)	(3 184)	(5 908)
RESULTAT NET CONSOLIDE		2 743	2 800	5 347
Part des intérêts non contrôlant		(333)	(950)	(1 032)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		2 410	1 850	4 315
Nombre d'actions		8 041 040	8 041 040	8 041 040
<i>Résultat par action (en euros)</i>		<i>0,30 €</i>	<i>0,23 €</i>	<i>0,54 €</i>
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>		<i>0,30 €</i>	<i>0,23 €</i>	<i>0,54 €</i>

BILANS CONSOLIDÉS (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2018
(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles nettes	(8)	7 135	7 116	7 069
Immobilisations corporelles nettes	(9)	6 743	8 572	7 421
Immobilisations financières nettes	(10)	664	465	836
Impôt différé actif		222	111	274
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		14 764	16 264	15 600
ACTIFS COURANTS				
Stocks	(11)	10 995	11 472	12 652
Créances clients nettes	(12)	45 962	49 766	44 687
Autres actifs courants	(13)	8 650	12 968	7 750
Impôt courant		1 588	1 709	1 145
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	(14)	47 167	43 442	45 155
TOTAL ACTIFS COURANTS		114 362	119 357	111 389
TOTAL ACTIF		129 126	135 621	126 989

* dont Algérie 29 688 K€ au 30/06/2018, 28 530 K€ au 31/12/2017 et 27 584 K€ au 30/06/2017.

BILANS CONSOLIDES (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2018
(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		1 586	1 593	1 588
Réserves		50 507	55 667	48 516
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 410	1 850	4 315
Intérêts non contrôlant		2 794	4 183	2 399
TOTAL CAPITAUX PROPRES		57 297	63 293	56 818
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions à long terme	(15)	2 000	1 914	1 979
Dettes financières à long terme	(16)	9 743	10 244	6 755
Impôt différé passif		0	0	0
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		11 743	12 158	8 734
PASSIFS COURANTS				
Dettes financières à court terme	(16)	8 154	6 489	9 623
Dettes fournisseurs		32 041	31 546	31 668
Impôt courant		2 193	2 277	3 355
Autres passifs courants	(17)	17 698	19 858	16 791
TOTAL PASSIFS COURANTS		60 086	60 170	61 437
TOTAL PASSIF		129 126	135 621	126 989

TABLEAUX DE FINANCEMENT (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2018
(en milliers d'euros)

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
FLUX D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé	2 743	2 800	5 347
Eléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation			
Dotations aux amortissements et provisions	1 373	2 089	2 985
Plus ou moins-value sur cessions d'immobilisations	(10)	(7)	833
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation			
Incidence de la variation des stocks	1 535	1 670	(369)
Incidence de la variation des clients et comptes rattachés	(1 503)	2 617	3 315
Incidence de la variation des fournisseurs et comptes rattachés	(172)	(1 798)	956
Incidence de la variation des autres débiteurs et créditeurs	(856)	(3 009)	771
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	3 110	4 362	13 838
FLUX D'INVESTISSEMENTS			
Incidence des variations de périmètre	0	0	(390)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(845)	(1 520)	(2 601)
Acquisition d'actifs financiers	0	0	0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	50	130	114
Cession d'actifs financiers	0	0	893
Autres flux liés aux opérations d'investissement	184	(79)	(145)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(611)	(1 469)	(2 129)
FLUX DE FINANCEMENT			
Actions propres	(167)	(220)	(686)
Augmentation de capital	0	0	0
Emissions d'emprunts	4 000	4 000	6 000
Remboursements d'emprunts	(2 300)	(1 440)	(3 698)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(885)	(482)	(482)
Dividendes payés aux actionnaires non contrôlant des sociétés intégrées	0	(372)	(1 828)
Retenues à la source payées par les filiales	0	0	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	648	1 486	(694)
Incidence des variations de cours de devises	(894)	(3 125)	(8 193)
VARIATION DE TRESORERIE	2 253	1 254	2 822
TRESORERIE NETTE EN DEBUT D'EXERCICE	44 158	41 336	41 336
TRESORERIE NETTE EN FIN D'EXERCICE	46 411	42 590	44 158

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Normes IFRS)**Comptes semestriels au 30 juin 2018****(en milliers d'euros à l'exception du nombre d'actions)**

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Ecart de conversion	Résultat net	Intérêts non contrôlant	TOTAL
Capitaux propres au 31 décembre 2016	7 973 509	1 595	67 430	(8 982)	2 275	3 941	66 259
Affectation du résultat net de l'exercice précédent			2 275		(2 275)		0
Distribution de dividendes			(482)			(1 828)	(2 310)
Réserve de conversion				(11 232)		(119)	(11 351)
Actions propres	(35 072)	(7)	(679)				(686)
Réserve de consolidation							0
Variation du périmètre de consolidation			470	(284)		(627)	(441)
Résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2017					4 315	1 032	5 347
Capitaux propres au 31 décembre 2017	7 938 437	1 588	69 014	(20 498)	4 315	2 399	56 818
Affectation du résultat net de l'exercice précédent			4 315		(4 315)		0
Distribution de dividendes			(885)			0	(885)
Réserve de conversion				(1 274)		62	(1 212)
Actions propres	(9 169)	(2)	(165)				(167)
Réserve de consolidation							0
Variation du périmètre de consolidation			0	0		0	0
Résultat net de l'exercice clos le 30 juin 2018					2 410	333	2 743
Capitaux propres au 30 juin 2018	7 929 268	1 586	72 279	(21 772)	2 410	2 794	57 297

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2018
(en milliers d'euros)

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
RESULTAT NET CONSOLIDE	2 743	2 800	5 347
Ecart de conversion des sociétés intégrées	(1 055)	(4 690)	(11 738)
Ecart actuariel sur engagement à prestations définies	-	-	-
RESULTAT GLOBAL	1 688	(1 890)	(6 391)
<i>Part du Groupe</i>	<i>1 293</i>	<i>(2 505)</i>	<i>(7 203)</i>
<i>Part des intérêts non contrôlant</i>	<i>395</i>	<i>615</i>	<i>812</i>

Annexe aux Comptes Consolidés

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (Normes IFRS)
Comptes semestriels au 30 juin 2018

1. LE GROUPE

Les comptes consolidés semestriels de CIS clos le 30.06.2018 ont été arrêtés en date du 13.09.2018 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 2018 et 2017 sont donc établies en conformité avec le référentiel IFRS.

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

Les normes, amendements et interprétations suivants ont été publiés par l'IASB et adoptés par l'UE pour application à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- Amendements à IFRS 2 : « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions »
- Amendements à IFRS 4 : « Amendements à IFRS 4 sur les contrats d'assurance "Appliquer la norme IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4" »
- IFRS 9 : « Instruments financiers »
- IFRS 15 : « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »
- Amendement à IFRS 15 : « Report de la date d'entrée en vigueur de la norme IFRS 15 »
- Amendements d'IFRS 15 : « Clarification d'IFRS 15 »
- IFRIC 22 : « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée »

Les normes, amendement ou interprétations suivant ont été publiés par l'IASB et adoptés par l'UE, mais leur application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 :

- Amendements à IAS 19 : « Modification, réduction ou liquidation d'un régime »
- Amendements à IAS 28 : « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises »
- Amendements à IFRS 9 : « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative »
- IFRS 16 : « Contrats de location »

Le Groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation.

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 2018, aucune filiale n'entre dans cette catégorie.

METHODES D'EVALUATION

Présentation des états financiers

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

Conception du résultat opérationnel

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

Conversion des opérations et des états financiers libellés en devises

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

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

Conformément à la norme IAS 29, le Groupe étudie l'évolution de l'inflation dans ses pays d'opération, et n'a pas identifié pour l'exercice 2018 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

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

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

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

Coûts d'emprunts

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

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

Contrats de location

Aux termes d'IAS 17, 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.

a- Location financement

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.

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

b- Location simple

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.

Dans le cadre de l'obligation d'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, qui viendra remplacer la norme IAS 17, le Groupe CIS entreprend les travaux suivants :

- Inventaire des contrats de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16 au titre de preneur à bail
- Adaptation des outils de reporting à la centralisation des retraitements y afférent (interne) et aux diligences des auditeurs (externes)
- Détermination des effets de comptabilisation des actifs et passifs de location

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

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

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

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

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

Provisions pour risques et charges

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

Impôt courant et impôt différé

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

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

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

Evaluation des risques

Les risques sont de même nature que ceux mentionnés en section VI. FACTEURS DE RISQUES ET PROCEDURES DE GESTION DES RISQUES du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2017, ainsi qu'en note 15 de la présente annexe.

3. INFORMATION SECTORIELLE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

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

		06-2018	06-2017	2017
(1) AFRIQUE	CHIFFRE d'AFFAIRES	60 993	70 387	138 123
	ROC	4 921	4 959	10 745
(2) MOYEN ORIENT / OCEANIE	CHIFFRE d'AFFAIRES	6 426	7 389	15 136
	ROC	268	(59)	(546)
(3) EURASIE	CHIFFRE d'AFFAIRES	27 893	24 967	50 492
	ROC	229	1 522	2 675
(4) AMERIQUE du SUD	CHIFFRE d'AFFAIRES	20 025	26 615	47 604
	ROC	18	282	784
CHIFFRE d'AFFAIRES		115 337	129 358	251 355
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (ROC)		5 436	6 704	13 658
(1)	ALGERIE - BURKINA FASO - CONGO (RDC) - GUINEE CONAKRY - MALI - MAURITANIE - MOZAMBIQUE - NIGER - SOMALIE - TCHAD			
(2)	ARABIE SAOUDITE - EMIRATS ARABES UNIS - ERYTHREE - KOWEIT - TURQUIE - YEMEN - NOUVELLE-CALEDONIE			
(3)	KAZAKHSTAN - MONGOLIE - RUSSIE			
(4)	BAHAMAS - 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 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) :

	06-2018	06-2017	2017
Dotation sur dépréciation des créances clients et autres créances		(10)	(605)
Dotation aux provisions d'exploitation	(170)	(445)	(776)
Reprise sur dépréciation des créances clients et autres créances		0	74
Reprise de provisions d'exploitation	111	28	189
Dotations et reprises aux provisions	(59)	(427)	(1 118)

5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

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

	06-2018	06-2017	2017
Résultat sur cessions d'immobilisations	10	7	12
Variations de périmètre			12
Produits Divers de Gestion Courante			
Différences de règlements		3	56
Indemnités sur autres litiges	26		
Autres produits opérationnels	36	10	80

Litige Clients			
Litiges prud'homaux	(39)	(42)	(155)
Autres litiges		(10)	(299)
Destruction de Marchandises			
Pénalités	(74)	(416)	(954)
Variations de périmètre			
Dépréciation des Goodwill			
Différences de règlements	(2)		
Autres charges opérationnelles	(115)	(468)	(1 408)

6. COMPOSITION DU RESULTAT FINANCIER

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

	06-2018	06-2017	2017
Produits nets sur cession de VMP	0	0	0
Revenus des équivalents de trésorerie	191	355	524
Intérêts d'emprunts	(289)	(487)	(812)
Autres charges d'intérêt	(134)	(104)	(239)
Autres produits financiers	17	1	14
Coût de l'endettement financier net	(215)	(235)	(513)
Différences sur opérations de change	(32)	(27)	(562)
Résultat financier	(247)	(262)	(1 075)

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) :

	06-2018	06-2017	2017
Résultat avant impôt	5 110	5 984	11 255
Impôt au taux national de 28%*	(1 431)	(1 995)	(3 752)
Effet des dépenses fiscalement non déductibles	(5)	(10)	(15)
Effet du taux d'impôt et bases fiscales des pays d'opération	(931)	(1 179)	(2 141)
Produits (charges) d'impôts sur les sociétés	(2 367)	(3 184)	(5 908)

*33^{1/3}% en 2017

8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

	31/12/2017	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de conversion	Reclas- sement	30/06/2018
Logiciels	1 225	80	0	(32)	81	1 354
Ecart d'acquisition / Goodwill	6 600					6 600
Clauses de non-concurrence	2 300					2 300
Autres immobilisations incorporelles	517	5				522
Immobilisations incorporelles brutes	10 642	85	0	(32)	81	10 776
Amortissement des logiciels	(914)	(69)	0	21		(962)
Amortissement des clauses de non-concurrence	(2 300)					(2 300)
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	(359)	(20)				(379)
Dépréciation Ecart d'acquisition / Goodwill	0					0
Amortissements et dépréciations	(3 573)	(89)	0	21	0	(3 641)
Immobilisations incorporelles nettes	7 069					7 135

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.

Ce goodwill fait chaque année l'objet d'un test de dépréciation réalisé sur la valeur de cette UGT.

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	31/12/2017	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de conversion	Reclas- sement	30/06/2018
Constructions et bases-vie	5 001	4		18		5 023
Installations techniques, matériel et outillage industriel	8 494	400	(162)	(353)	13	8 392
Installations générales, agencements et aménagements divers	3 428	15	0	(28)	(15)	3 400
Matériel de transport	5 618	98	(62)	42	63	5 759
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 588	108	(7)	(29)	6	1 666
Immobilisations en cours	93	98			(81)	110
Immobilisations corporelles brutes	24 222	723	(231)	(350)	(14)	24 350
Amortissement des constructions et bases-vie	(2 198)	(107)	0	(8)		(2 313)
Amortissement des installations techniques, matériel et outillage industriel	(6 749)	(565)	136	328	(3)	(6 853)
Amortissement des installations générales, agencements et aménagements divers	(2 258)	(166)	0	14	2	(2 408)
Amortissement du matériel de transport	(4 304)	(329)	48	(33)	(48)	(4 666)
Amortissement du matériel de bureau et informatique, mobilier	(1 292)	(87)	6	24	(18)	(1 367)
Amortissements et dépréciations	(16 801)	(1 254)	190	325	(67)	(17 607)
Immobilisations corporelles nettes	7 421					6 743

10. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Reclassement	30/06/2018
Dépôts et cautionnements	832	614	(796)	11	0	661
Prêts et autres immobilisations financières	4	0	(1)	0	0	3
Immobilisations financières nettes	836	614	(797)	11	0	664

11. STOCKS

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

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Stocks de marchandises	10 995	11 472	12 652
Provisions pour dépréciation			
Stocks nets	10 995	11 472	12 652

12. CREANCES CLIENTS

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

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Comptes clients	48 393	51 732	47 071
Provisions clients douteux	(2 431)	(1 966)	(2 384)
Créances clients nettes	45 962	49 766	44 687

13. AUTRES ACTIFS COURANTS

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

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Avances et acomptes versés sur commandes	1 238	959	690
Autres créances	5 129	8 777	4 997
Provisions créances douteuses			
Charges constatées d'avance	2 283	3 232	2 063
Autres actifs courants	8 650	12 968	7 750

14. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Trésorerie disponible	17 479	15 858	16 625
Trésorerie non disponible pour une utilisation par le groupe	29 688	27 584	28 530
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 167	43 442	45 155

La trésorerie non disponible pour une utilisation par le groupe est celle bloquée sur l'Algérie du fait d'un litige qui s'est dénoué de façon favorable pour la filiale CNA suite à l'arrêt de la Cour d'Appel d'Alger du 09/11/2016.

Une décision de distribution de dividendes en faveur de CIS SA a ainsi été votée le 01/02/2017 et la retenue à la source correspondante a été versée aux autorités fiscales algériennes.

Dans ce contexte, la Banque d'Algérie a donné le 15/02/2017 des instructions à l'ensemble des banques afin de lever l'interdiction de domiciliation bancaire et de transfert de fonds vers l'étranger et ainsi permettre la distribution des dividendes.

Contre toute attente, en date du 07/05/2017, la Banque d'Algérie n'a pas donné de suite favorable à la demande de transfert sans pour autant motiver sa décision.

De ce fait, CNA, après s'être rapproché en vain de la Banque d'Algérie, a engagé au cours du mois de février 2018 une procédure en vue d'annulation de cette décision.

L'encaissement des dividendes n'est pas remis en cause mais les délais en sont prolongés.

15. PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS A LONG TERME

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

	31/12/2017	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	30/06/2018
Litiges prud'homaux	340	111		(30)		421
Autres litiges	1 411	59		(82)	(8)	1 380
Provision retraite	228			(29)		199
Provisions et autres passifs à long terme	1 979	170	0	(141)	(8)	2 000

16. 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.

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 31/12/2017	VNC en K€ au 30/06/2018	Nominal en K€	Taux	Echéance < 1 an	Echéance >2 et < 5 ans	Echéance > 5 ans
BNP (France)	2 300	0	2 300	2,82%			
BNP (France)	6 000	10 000	10 000	1,80%	1 012	8 988	
Société Générale (France)	3 000	3 000	6 000	2,30%	3 000		
Société Générale (France)	944	944	1 510	1,95%	189	755	
Itau (Brésil)	755	668	668	9,51%	668		
Itau (Brésil)	503	446	446	9,51%	446		
BNP (Brésil)	1 259	1 114	1 114	10,43%	1 114		
Emprunts bancaires	14 761	16 172			6 429	9 743	0
Découverts bancaires	997	756			756		
Comptes courants	620	969			969		
Dettes financières	16 378	17 897			8 154	9 743	0

17. AUTRES PASSIFS COURANTS

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

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	156	708	129
Autres dettes fiscales et sociales	16 607	18 812	15 872
Autres dettes	935	338	790
Autres passifs courants	17 698	19 858	16 791

18. CAPITAUX PROPRES

Le capital social de Catering International & Services est composé au 30 juin 2018 de 8 041 040 actions d'une valeur nominale de 0,20 euro.

Au 30.06.2018, la Société dispose en actions propres de 111 772 titres comptabilisés en déduction des capitaux propres pour 2 294 K€. Il est rappelé qu'au 31.12.2017, 102 603 titres valorisés à 2 126 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 885 K€.

19. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

- Sur autorisation du Conseil d'Administration en date du 26 mai 2016, CIS a conclu un contrat de bail à usage de bureaux avec la société Financière Régis Arnoux SAS (FINRA).
Au titre du 1^{er} semestre 2018, ce bail ayant pris fin au 30/04/2018, il a été enregistré en charges pour 24 K€ de loyers hors charges.
- Sur autorisation du Conseil d'Administration en date du 10 avril 2018, CIS a conclu un contrat de bail à usage de bureaux avec la société Financière Régis Arnoux SAS (FINRA). Cette autorisation annule et remplace celle accordée le 26 mai 2016.
Au titre du 1^{er} semestre 2018, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré en charges pour 17 K€ de loyers hors charges.
- 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 1^{er} semestre 2018, dans le respect du cadre de cette convention, il a été enregistré en charges pour 47 K€ d'honoraires hors taxes.
- 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 1^{er} semestre 2018, dans le respect du cadre de ce contrat de bail, il a été enregistré en charges pour 16 K€ de loyers hors charges.
- Sur autorisation du Conseil d'Administration en date du 4 juillet 2013, CIS a conclu une convention de prestation de services avec la société Marine Firminy.
Au titre du 1^{er} semestre 2018, dans le respect du cadre de cette convention, aucune charge n'a été enregistrée.
- Sur autorisation du Conseil d'Administration en date du 10 avril 2018, CIS a conclu deux contrats de bail à usage de bureaux avec la société Financière Régis Arnoux SAS (FINRA).
Au titre du 1^{er} semestre 2018, dans le respect du cadre de ces contrats de bail, il a été enregistré en charges pour 36 K€ de loyers hors charges.

20. RISQUES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Le montant des engagements donnés à la date du 30.06.2018 est de 8 810 K€.
 - dont cautions de bonne exécution 8 148 K€
 - dont cautions de soumission d'appels d'offres 365 K€
 - dont autres cautions 297 K€

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

21. ENGAGEMENTS RETRAITE

Ils font l'objet d'une provision inscrite au bilan d'un montant de 199 K€ qui ne concerne que le personnel du siège. 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 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)

22. PERSONNEL

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

	06-2018			2017		
	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur	Nombre	Salaires et Charges Sociales	Coût Personnel Extérieur
Personnel Siège	47	3 008		43	5 521	
Personnel Expatrié				116	4 185	
Personnel Local	9 966	35 732		9 994	75 154	
Total Effectif CIS	10 013	38 740	0	10 153	84 860	
Personnel Extérieur	902	177	5 358	549		5 889
Effectif géré par le Groupe	10 915	38 917	5 358	10 702	84 860	5 889

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	
		06-2018	2017
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%
CIEPTAL	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%
CATER CONGO	Intégration globale	100%	100%
CIS MOCAMBIQUE	Intégration globale	80%	80%
CIS ARABIA	Intégration globale	55%	55%
CIS TURQUIE	Intégration globale	55%	55%
CIS MEA	Intégration globale	100%	100%
TSC RDC	Intégration globale	100%	100%
CIS KOWEIT	Intégration globale	94%	94%

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.

24. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Néant.

Rapport des Commissaires aux Comptes

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle
Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

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 de la société Catering International & Services, relatifs à la période du 1er Janvier 2018 au 30 Juin 2018, 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.

Opinion sur les comptes consolidés

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 point suivant exposé dans la note 14 « Trésorerie et équivalents de trésorerie » de l'annexe des comptes consolidés concernant le non encaissement des dividendes de la filiale algérienne CNA.

Vérification spécifique

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 13 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet SYREC

Audit Conseil Expertise, SAS
Membre de PKF International

Luc-René CHAMOULEAU

Guy CASTINEL

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 présentés 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 incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Régis ARNOUX
Président du Conseil d'Administration