

## A. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	2013	2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7.1 &amp; 7.5.1</b>	<b>1 558 569</b>	<b>1 490 062</b>
• Achats consommés		(23 644)	(22 469)
• Charges de personnel et assimilées		(1 330 902)	(1 298 538)
• Autres achats et charges externes		(115 278)	(109 767)
• Dotations nettes aux amortissements		(7 901)	(7 216)
• Dotations nettes aux provisions		(7 337)	(3 427)
• Autres produits d'exploitation		2 647	2 398
• Autres charges d'exploitation		(2 930)	(3 921)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7.2</b>	<b>73 222</b>	<b>47 123</b>
• Autres charges opérationnelles	6.1	(3 620)	(6 464)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7.3</b>	<b>69 602</b>	<b>40 658</b>
• Quote-part de résultat net de sociétés MEE prolongeant l'activité du groupe	10.3	4 654	186
<b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE</b>	<b>7.4</b>	<b>74 256</b>	<b>40 844</b>
• Charges financières		(5 188)	(3 574)
• Produits financiers		614	829
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>6.2</b>	<b>(4 575)</b>	<b>(2 745)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>69 682</b>	<b>38 100</b>
• Charge d'impôt sur le résultat	6.3	(23 680)	(24 500)
<b>Résultat net</b>		<b>46 002</b>	<b>13 600</b>
• attribuable aux propriétaires de la société mère		40 314	9 905
• attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		5 688	3 695
		46 002	13 600
<b>Résultat par action des propriétaires de la société (en euros)</b>			
• De base et dilué	10.1	3,63	0,89

## B. Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En milliers d'euros	2013	2012
<b>Résultat net</b>	<b>46 002</b>	<b>13 600</b>
<b>Autres éléments recyclables en résultat</b>		
• Ecart de conversion	(78)	(179)
<b>Autres éléments non recyclables en résultat</b>		
• Ecart actuariel sur engagements de retraites	(772)	(2 718)
• Impôt différé sur écarts actuariels	261	914
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(590)</b>	<b>(1 983)</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>45 412</b>	<b>11 617</b>
• attribuable aux propriétaires de la société mère	40 175	8 228
• attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	5 237	3 388
	45 412	11 617

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

## C. Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31.12.2013	31.12.2012
<i>Goodwill</i>		138 613	131 705
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>		32 517	24 420
• Total des immobilisations incorporelles	4.1	171 130	156 125
• Immobilisations corporelles	4.2	32 566	23 509
• Actifs financiers	4.4.1 & 4.4.2	33 564	4 235
• Participations dans les entreprises associées	4.3	5 796	923
• Impôts différés	6.3.2	6 780	5 708
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>7.6.2</b>	<b>249 837</b>	<b>190 499</b>
• Stocks		2 439	2 312
• Créances clients	4.4.1 & 4.4.3	314 252	291 244
• Autres créances	4.4.1 & 4.4.4	21 689	21 390
• Actifs d'impôts exigibles	4.4.1	2 307	5 086
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.4.1, 4.4.5 & 4.7.2.2	66 586	70 969
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>407 273</b>	<b>391 002</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>657 111</b>	<b>581 502</b>

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31.12.2013	31.12.2012
<i>Capital</i>	4.5	4 050	4 050
<i>Primes &amp; réserves</i>		218 698	192 135
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>222 748</b>	<b>196 185</b>
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		15 702	13 837
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>238 450</b>	<b>210 023</b>
• Engagements de retraites	4.6.1.1	12 718	11 037
• Emprunts partie non courante	4.7.1, 4.7.2.1 & 4.7.2.2	45 700	31 913
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>58 418</b>	<b>42 950</b>
• Emprunts partie courante	4.7.1, 4.7.2.1 & 4.7.2.2	34 801	27 071
• Découverts bancaires et assimilés	4.7.1 & 4.7.2.2	14 005	21 510
• Provisions pour autres passifs	4.6.2	7 998	4 420
• Dettes fournisseurs	4.7.1	29 523	26 071
• Dettes fiscales et sociales	4.7.1 & 4.7.3.1	252 187	235 541
• Dettes d'impôts exigibles	4.7.1	3 150	1 560
• Autres dettes	4.7.1 & 4.7.3.2	18 578	12 355
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>360 242</b>	<b>328 529</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>657 111</b>	<b>581 502</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

## D. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Titres auto-détenus	Autres réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Exercice 2012</b>							
Capitaux propres au 01/01/12	4 050	(1 826)	188 763	(566)	190 422	13 171	203 593
• Résultat net de l'exercice			9 905		9 905	3 695	13 600
• Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(1 676)	(1 676)	(307)	(1 983)
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 905</b>	<b>(1 676)</b>	<b>8 228</b>	<b>3 388</b>	<b>11 617</b>
• Dividendes distribués			(2 441)		(2 441)	(2 728)	(5 169)
• Opérations sur titres auto-détenus		(24)			(24)		(24)
• Autres mouvements					(0)	6	6
Transactions avec les actionnaires	0	(24)	(2 441)	0	(2 465)	(2 722)	(5 187)
Capitaux propres au 31/12/12	4 050	(1 850)	196 227	(2 242)	196 185	13 838	210 023
<b>Exercice 2013</b>							
Capitaux propres au 01/01/13	4 050	(1 850)	196 227	(2 242)	196 185	13 838	210 023
• Résultat net de l'exercice			40 314		40 314	5 688	46 002
• Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(139)	(139)	(451)	(590)
<b>Résultat net et gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 314</b>	<b>(139)</b>	<b>40 175</b>	<b>5 237</b>	<b>45 412</b>
• Dividendes distribués			(2 551)		(2 551)	(3 411)	(5 963)
• Opérations sur titres auto-détenus		(209)			(209)	0	(209)
• Autres mouvements <sup>(1)</sup>			(10 853)		(10 853)	39	(10 814)
Transactions avec les actionnaires	0	(209)	(13 404)	0	(13 613)	(3 372)	(16 985)
Capitaux propres au 31/12/13	4 050	(2 058)	223 136	(2 381)	222 747	15 702	238 450

<sup>(1)</sup> dont impact de la réévaluation des puts sur intérêts minoritaires PeopleLink 10 916 K€

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

## E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Notes	31.12.2013	31.12.2012
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>46 002</b>	<b>13 600</b>
<i>Elimination des charges sans effet de trésorerie</i>			
• Quote-part dans le résultat des entreprises associées		(4 654)	(186)
• Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	8.1	10 596	13 502
• Variation des provisions		4 506	(300)
• Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(23 147)	
• Elimination des résultats de cession d'actifs		138	448
• Coût de l'endettement financier		4 524	2 130
• Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6.3.1	23 680	24 500
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)</b>		<b>61 645</b>	<b>53 695</b>
• Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (B)	8.2	(671)	4 909
• Impôts versés (C)		(20 148)	(34 391)
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (D =A+B+C)</b>		<b>40 826</b>	<b>24 213</b>
• Dividendes versés		(5 930)	(5 169)
• Achat-revente d'actions propres		(209)	(24)
• Remboursement d'emprunts	8.3	(4 941)	(9 802)
• Emission d'emprunts (hors contrats location-financement)		6 202	10 013
• Emission d'emprunts (contrats location-financement)		4 174	483
• Intérêts financiers versés		(4 474)	(2 105)
<b>Flux liés aux opérations financières</b>		<b>(5 178)</b>	<b>(6 604)</b>
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4.1	(1 258)	(759)
• Acquisitions d'immobilisations corporelles (hors contrats location-financement)	4.2	(12 216)	(11 133)
• Acquisitions d'immobilisations corporelles (contrats location-financement)	4.2	(4 174)	(483)
• Regroupement d'entreprise nette de la trésorerie acquise		(13 476)	(8 799)
• Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles		99	657
• Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles		232	
• Autres flux liés aux opérations d'investissements		(1 702)	163
<b>Flux liés aux opérations d'investissements</b>		<b>(32 495)</b>	<b>(20 353)</b>
• Incidence de la variation des taux de change		(31)	(152)
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>3 121</b>	<b>(2 895)</b>
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture</b>		<b>49 460</b>	<b>52 355</b>
• Variation de trésorerie		3 121	(2 895)
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture</b>		<b>52 581</b>	<b>49 460</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

## F. Notes aux états financiers consolidés

### Sommaire

#### 1 – Faits marquants de l'exercice

- 1.1. Transfert de siège social
- 1.2. Regroupements d'entreprises réalisés pendant l'exercice
- 1.3. Crédit d'impôt compétitivité emploi
- 1.4. Nouvelle ligne de financement

#### 2 – Règles et méthodes comptables

- 2.1. Base de préparation des états financiers consolidés
  - 2.1.1. Base d'évaluation utilisée
  - 2.1.2. Changement de normes et d'interprétations
- 2.2. Méthodes de consolidation
- 2.3. Regroupements d'entreprises
- 2.4. Information sectorielle
- 2.5. Méthode de conversion des éléments en devises
  - 2.5.1. Conversion des transactions en monnaies étrangères
  - 2.5.2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères
- 2.6. Immobilisations incorporelles
  - 2.6.1. Goodwills
  - 2.6.2. Autres immobilisations incorporelles
- 2.7. Immobilisations corporelles
  - 2.7.1. Principes comptables
  - 2.7.2. Contrats de locations
- 2.8. Dépréciation d'actifs non financiers
- 2.9. Stocks
- 2.10. Actifs financiers
  - 2.10.1. Actifs financiers non courants
  - 2.10.2. Créances clients
  - 2.10.3. Autres créances et actifs d'impôts exigibles
  - 2.10.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie
- 2.11. Titres d'autocontrôle
- 2.12. Dividendes et capitaux
- 2.13. Provisions pour risques et charges
  - 2.13.1. Avantages du personnel
    - 2.13.1.1. Engagements sociaux
    - 2.13.1.2. Paiements fondés sur des actions
  - 2.13.2. Provisions pour autres passifs
- 2.14. Passifs financiers
  - 2.14.1. Emprunts et découverts bancaires
  - 2.14.2. Passifs financiers courants
- 2.15. Impôts différés
- 2.16. Autres impôts et taxes
- 2.17. Reconnaissance des produits
- 2.18. Présentation du compte de résultat consolidé
  - 2.18.1. Résultat opérationnel courant
  - 2.18.2. Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises MEE

#### 3 – Utilisation d'estimations et jugements comptables déterminants

#### 4 – Notes sur le bilan consolidé

- 4.1. Immobilisations incorporelles
- 4.2. Immobilisations corporelles
- 4.3. Participations dans les entreprises associées
- 4.4. Actifs financiers
  - 4.4.1. Catégories d'actifs financiers
  - 4.4.2. Actifs financiers non courants
  - 4.4.3. Créances clients
  - 4.4.4. Autres créances
  - 4.4.5. Trésorerie et équivalents de trésorerie
- 4.5. Capital et autocontrôle

**Sommaire (suite)**

- 4.6. Provisions pour risques et charges
  - 4.6.1. Avantages liés au personnel
    - 4.6.1.1. Régimes à prestations définies
    - 4.6.1.2. Régimes à cotisations définies
    - 4.6.1.3. Autres avantages du personnel
  - 4.6.2. Provisions pour autres passifs
- 4.7. Passifs financiers
  - 4.7.1. Catégories de passifs financiers
  - 4.7.2. Emprunts et découverts bancaires
    - 4.7.2.1. Endettement financier brut
    - 4.7.2.2. Endettement financier net
  - 4.7.3. Passifs financiers courants
    - 4.7.3.1. Dettes fiscales et sociales
    - 4.7.3.2. Autres dettes

**5 - Risques liés aux actifs et passifs financiers**

- 5.1. Risque de change
- 5.2. Risque de taux
- 5.3. Risque de concentration et de crédit
- 5.4. Risque de liquidité
- 5.5. Risque de contrepartie financière

**6 - Notes sur le compte de résultat consolidé**

- 6.1. Autres produits et autres charges opérationnels
- 6.2. Coût de l'endettement financier net
- 6.3. Charge d'impôt sur le résultat
  - 6.3.1. Charge d'impôt nette
  - 6.3.2. Impôts différés par nature

**7 - Information sectorielle**

- 7.1. Chiffre d'affaires par secteurs opérationnels
- 7.2. Résultat opérationnel courant par secteurs opérationnels
- 7.3. Résultat opérationnel par secteurs opérationnels
- 7.4. Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises MEE
- 7.5. Autres informations par secteurs opérationnels
- 7.6. Autres informations
  - 7.6.1. Chiffre d'affaires par zones géographiques
  - 7.6.2. Actifs non courants par zones géographiques

**8 - Notes sur le tableau des flux de trésorerie consolidés**

- 8.1. Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles
- 8.2. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité
- 8.3. Remboursement d'emprunts

**9 - Engagements hors bilan**

- 9.1. Engagements hors bilan liés au financement de la société non demandés spécifiquement par IFRS 7
  - 9.1.1. Engagements donnés
  - 9.1.2. Engagements reçus
- 9.2. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles de la société
  - 9.2.1. Engagements donnés
  - 9.2.2. Engagements reçus

**10 - Autres informations**

- 10.1. Résultat par action
- 10.2. Dividende par action
- 10.3. Informations sur les parties liées
  - 10.3.1. Rémunérations des mandataires sociaux
  - 10.3.2. Autres parties liées
- 10.4. Événements post-clôture
- 10.5. Effectifs permanents à la clôture
- 10.6. Périmètre de consolidation

Groupe CRIT (« La Société ») est une société anonyme de droit français cotée au compartiment C Euronext à Paris. Son siège social est situé depuis le 15 juillet 2013 92-98 Boulevard Victor Hugo à Clichy (Hauts de Seine).

Le Groupe offre des services diversifiés dont le cœur de métier est le travail temporaire.

## 1 – Faits marquants de l'exercice

### 1.1. Transfert de siège social

La société a transféré le 15 juillet 2013 son siège social 92-98 Boulevard Victor Hugo à Clichy (Hauts de Seine).

### 1.2. Regroupements d'entreprises réalisés pendant l'exercice

Le Groupe CRIT a poursuivi en 2013 sa stratégie d'expansion aux Etats-Unis, premier marché mondial du Travail Temporaire, en rachetant à travers sa filiale PeopleLink les actifs des sociétés suivantes :

Entreprise acquise	Etat USA	Activité	Méthode d'acquisition	Date d'acquisition
• The Agency Inc.	Illinois	Prestations de travail temporaire généraliste	Rachat d'actifs	29/07/2013
• Trade Management Inc.	Texas	Prestations de travail temporaire pour le secteur de la construction et de la maintenance industrielle lourde	Rachat d'actifs	30/09/2013
• MEP Staffing	Texas	Prestations de travail temporaire pour les marchés de la construction, l'énergie, l'industrie et les technologies	Rachat d'actifs	09/12/2013

Le rachat a porté sur l'ensemble des actifs des entreprises concernées à l'exception notamment des comptes clients et de trésorerie et équivalents de trésorerie tandis que les dettes antérieures à l'acquisition n'ont pas été reprises.

Chacun des ensembles acquis constituant une activité au sens de la norme IFRS 3R, les acquisitions effectuées constituent des regroupements d'entreprises qui ont été comptabilisés selon ladite norme.

Ils permettent au Groupe d'étendre sa présence sur de nouveaux marchés du Travail Temporaire aux Etats-Unis et de se positionner dans de nouveaux états.

Le tableau suivant présente la valeur des actifs acquis à la date d'acquisition :

En milliers d'euros	
• Immobilisations incorporelles	20 140
. Goodwill	8 327
. Marques	2 955
. Relations clients	5 090
. Clauses de non-concurrence	3 767
• Immobilisations corporelles	63
<b>Juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés</b>	<b>20 203</b>
<b>Juste valeur de la participation</b>	<b>0</b>
<b>Prix d'acquisition du regroupement</b>	<b>20 203</b>

Le prix d'acquisition soit 20,2 M€ a été payé pour sa partie principale au comptant soit 13,1 M€. Le paiement du solde est étalé sur deux ans par trimestrialité et peut varier en fonction des marges des activités reprises. La valeur actualisée de ce complément à la date d'acquisition est de 7,1 M€.

Le chiffre d'affaires des activités acquises depuis la date d'acquisition est de 15,1 M€.

Les frais d'acquisition liés à ces acquisitions soit 138 K€ sont présentés en autres charges opérationnelles non récurrentes selon la note 2.18.

Le goodwill dégagé par cette opération représente pour le Groupe l'opportunité d'étendre son offre de services à de nouveaux secteurs d'activité aux Etats-Unis.

Les marques des sociétés acquises sont considérées comme ayant une durée de vie limitée et sont amorties sur leur durée d'utilisation estimée à 8 ans.

Les relations clients contractuelles et non contractuelles sont une valeur clé du marché du travail temporaire et sont amortissables sur leur durée d'utilisation estimée à 8 ans. Les clauses de non-concurrence concernent des employés clés des entités concernées et sont amorties sur la durée qu'elles couvrent soit 3 et 5 ans.

Le goodwill et les autres immobilisations incorporelles (marques, relations clients et clauses de non-concurrence) sont fiscalement amortissables sur une durée de 15 ans.

Le Groupe a d'autre part acquis le 1<sup>er</sup> février 2013 100 % du capital de la société Aria Logistics, concurrent local aéroportuaire sur l'aéroport de London City. Cette opération lui permet de devenir l'opérateur unique sur cette plateforme et de dégager des synergies de coûts. Le chiffre d'affaires de cette société est de 4 M€ en année pleine. Le goodwill dégagé par cette opération est de 315 K€.

Le Groupe à travers sa filiale CPTS a souscrit le 6 juin 2013 à l'augmentation de capital de la société Aéroports du Congo (AERCO) dont le siège est situé à Brazzaville, Congo. Cette société est en charge de la gestion, l'exploitation, la maintenance des installations, des aéroports de Brazzaville, Pointe-Noire et Ollombo. Cette opération qui permet au Groupe de détenir 25 % du capital de cette entité et ainsi d'une influence notable, a dégagé un badwill de 3,4 M€ comptabilisé sur la ligne « Quote-part de résultat net des sociétés MEE prolongeant l'activité du groupe ».

### **1.3. Crédit d'impôt compétitivité emploi**

La troisième loi de finances rectificative pour 2012 a instauré un crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) au bénéfice des entreprises imposées à l'impôt sur les sociétés ou à l'impôt sur le revenu. Ce crédit d'impôt de 4 % est assis sur les rémunérations inférieures ou égales à 2,5 SMIC versées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Son taux est porté à 6 % à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. Il peut être imputé sur l'impôt dû ou à défaut est remboursable au bout de 3 ans.

Le Groupe a reconnu ce crédit d'impôt en réduction des charges de personnel au compte de résultat. L'actif correspondant est présenté au bilan dans les actifs financiers non-courant.

### **1.4. Nouvelle ligne de financement**

Ayant mis fin à son programme de titrisation le 11 décembre 2012, le Groupe a mis en place le 29 mars 2013 une ligne de financement de 60 M€ auprès de son pool de banques habituel. Cette ligne de financement d'une durée de 5 ans est remboursable in fine et à un taux de rémunération basé sur l'EURIBOR 3 mois. Aucun tirage n'a été effectué au 31 décembre 2013.

## **2 - Règles et méthodes comptables**

Les principales règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés sont décrites ci-dessous et ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

### **2.1. Base de préparation des états financiers consolidés**

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 1<sup>er</sup> avril 2014. Ils sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Les états financiers consolidés ont été établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs financiers conformément aux principes préconisés par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes 2.10 et 2.14.



Conformément au règlement CE N° 1606/2002 du 19 juillet 2002, qui s'applique aux comptes consolidés des sociétés européennes cotées sur un marché réglementé, et du fait de sa cotation dans un pays de l'Union Européenne, les comptes consolidés de Groupe CRIT et de ses filiales (le « Groupe ») sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB et tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2013. Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Le référentiel utilisé est disponible sur le site internet de la Commission Européenne [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

### 2.1.1. Base d'évaluation utilisée

Ainsi qu'il est précisé en note 3, l'établissement des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite la définition par les dirigeants d'un certain nombre d'hypothèses, d'estimations et d'appréciations, celles-ci sont déterminées sur la base de la continuité d'exploitation en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement.

Ces hypothèses, estimations et appréciations dont il est possible que les résultats futurs diffèrent, sont revues par la direction à chaque clôture au regard des réalisations passées et des anticipations.

Dans le contexte récent de crise de la dette souveraine en Europe, le Groupe a ainsi précisé les hypothèses retenues et encadré celles-ci de calculs de sensibilité lorsque cela s'avérait pertinent pour les quatre domaines suivants qui ont fait l'objet de travaux particuliers :

- L'exécution des tests de perte de valeur des actifs immobilisés (impairment) au cours desquels le Groupe s'est efforcé de retenir des hypothèses prudentes concernant notamment l'estimation des flux futurs de trésorerie. L'approche développée est détaillée en note 4.1
- L'estimation des avantages liés au personnel (note 4.6.1)
- L'estimation des provisions pour litiges (note 4.6.2)
- La détermination des impôts différés et en particulier l'appréciation du caractère recouvrable des impôts différés actifs.

### 2.1.2. Changement de normes et d'interprétations

#### *Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013*

Le Groupe a adopté les normes suivantes qui sont applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2013 :

IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » développée ci-après

Améliorations annuelles des normes IFRS - cycle 2009-2011

Amendement IFRS 7 « Information à fournir dans le cadre de compensation d'actifs et de passifs financiers » exige des informations supplémentaires pour évaluer l'incidence actuelle ou potentielle des accords de compensation des instruments financiers sur la situation financière.

Amendement IAS 12 « Recouvrement des actifs sous-jacents » introduit une présomption selon laquelle l'actif est recouvré entièrement par la vente, à moins que l'entité puisse apporter la preuve que le recouvrement se produira d'une autre façon.

Ces nouveaux textes sont sans impact significatif sur les résultats et la situation financière du Groupe.

Comme indiqué dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2012, le Groupe a anticipé en 2012 l'application des amendements aux normes IAS 19R « Avantages du personnel » et IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global ».

#### *Normes, amendements et interprétations susceptibles d'être anticipées pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013*

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes, amendements et interprétations suivantes dont l'application n'est obligatoire qu'aux périodes ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.

- **Normes sur les méthodes de consolidation :**

IFRS 10 « Etats financiers consolidés » : Cette nouvelle norme remplace IAS 27 dont la version révisée est dorénavant réservée aux états financiers individuels et SIC 12 « Consolidation des entités ad hoc ». Elle définit le contrôle d'un investisseur comme le pouvoir de diriger les activités d'une autre entité afin d'agir sur les rendements variables auxquels il est exposé ou a droit.

IFRS 11 « Partenariats » : Cette nouvelle norme définit deux catégories de partenariats, les joint-ventures et les joint-operations et supprime la méthode de l'intégration proportionnelle pour la consolidation des joint-ventures.

IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » : IFRS 12 intègre dans une seule norme les informations obligatoires à fournir par une entité qui détient des intérêts dans des filiales, des partenariats, des entités associées ou des entités structurées non consolidées.

IAS 28 Révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » : La principale nouveauté d'IAS 28 révisée est l'application de la méthode de la mise en équivalence non seulement aux entreprises associées mais également aux joint-ventures qualifiées comme telles selon IFRS 11.

Amendements IFRS 10, 11, 12 « Dispositions transitoires »

Les quatre normes précédentes qui revoient en profondeur la détermination du périmètre et les méthodes de consolidation ont été adoptées par l'Union Européenne en décembre 2012 et sont d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. Le Groupe n'a pas retenu la possibilité d'anticiper ces normes dès 2012 ni en 2013 et estime qu'elles ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe hormis la fourniture d'informations supplémentaires prescrites par la norme IFRS 12.

- **Autres normes et interprétations**

IAS 32 « Compensation d'actifs et de passifs financiers » : Cet amendement d'IAS 32 clarifie les règles de compensation entre les actifs et les passifs financiers.

IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » : L'IFRIC 21 interprétation de l'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » précise que le fait générateur d'obligation qui crée un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, tel qu'il est prévu dans les dispositions légales ou réglementaires.

Amendement à IAS 36 « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » : Cet amendement d'IAS 36 prévoit la fourniture d'informations supplémentaires pour les actifs non financiers dépréciés lorsque leur valeur recouvrable est basée sur la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

A l'exception d'IFRIC 21 dont les impacts sur les comptes sont en cours d'étude, le Groupe estime que ces normes ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés hormis la production d'informations complémentaires.

***Normes et interprétations publiées par l'IASB et non encore approuvées par l'Union européenne et non applicables par anticipation***

- **Normes et amendement applicables en 2015 sous réserve leur adoption par l'Union Européenne**

IFRS 9 « Instruments financiers » aura des impacts sur la classification et l'évaluation des actifs et passifs financiers. Cette norme devra être appliquée de manière rétrospective pour la comptabilisation et l'évaluation de tous les éléments entrant dans le champ d'application de la norme IAS 39. Le Groupe est en cours d'étude des impacts de cette nouvelle norme sur ses comptes.

Amendements IFRS 10, IFRS 12 « Entités d'investissements » : Ces amendements s'appliquent à une catégorie particulière d'entreprises, qualifiées d'entités d'investissement, qui seront désormais exemptées des dispositions comptables de la norme portant sur les états financiers consolidés, IFRS 10 et n'auront pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe.

**Recommandation 2013-01 de l'ANC relative à la présentation de la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence (MEE)**

Le Groupe a décidé de suivre à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 la Recommandation 2013-01 de l'ANC du 4 avril 2013, permettant aux entreprises de présenter la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (MEE) qui ont une nature opérationnelle dans le prolongement de l'activité du groupe, après le résultat opérationnel et avant un sous-total dénommé « résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises MEE ».

Les entreprises associées du Groupe ayant toutes une activité opérationnelle dans le prolongement de son activité, ce changement de présentation est justifié et permet de donner une information plus fiable et plus pertinente de la performance financière du Groupe. Ce changement a été appliqué de manière rétrospective au compte de résultat des périodes comparatives présentées conformément à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs ».

**Evaluation à la juste valeur**

Le Groupe valorise à la juste valeur sur une base récurrente au bilan principalement ses actifs de gestion de trésorerie, les instruments financiers dérivés ainsi que lors de regroupement d'entreprises les actifs acquis et passifs assumés identifiables.

L'information relative à la juste valeur des instruments financiers est communiquée en notes 4.4.1 et 4.7.1.

La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé lors du transfert d'un passif pour une transaction normale sur le marché principal de l'actif ou du passif ou à défaut sur le marché le plus avantageux, c'est-à-dire celui qui maximise le prix de vente de l'actif ou minimise le prix de transfert du passif.

Le Groupe détermine ces justes valeurs en combinant les différentes approches suivantes :

- approche par le marché reposant sur les prix de transaction,
- approche par les coûts qui s'appuie sur l'estimation du coût de remplacement d'un actif par un autre actif apportant les mêmes services,
- approche par les résultats en actualisant les flux de trésorerie futurs.

Les justes valeurs sont hiérarchisées selon 3 niveaux :

- niveau 1 : prix coté sur un marché actif pour un instrument identique. Les OPCVM monétaires et les placements très liquides, convertibles en un montant connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur sont ainsi valorisés.
- niveau 2 : évaluation utilisant uniquement des données observables sur un marché actif pour un instrument similaire utilisée pour la valorisation des comptes de dépôts à court terme convertibles à tout moment en trésorerie sans risque de changement de valeur et les instruments financiers dérivés.
- niveau 3 : évaluation utilisant principalement des données non observables. Les immobilisations incorporelles acquises lors de regroupement d'entreprises - marques et relations clients notamment - sont ainsi valorisées.

Ainsi qu'indiqué précédemment IFRS 13 est sans impact significatif sur les résultats et la situation financière du Groupe.

#### **Puts sur intérêts minoritaires**

Comme indiqué en note 4.7.2.1, le Groupe enregistre depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, la variation de la juste valeur de l'engagement de rachat accordé aux minoritaires de PeopleLink par capitaux propres, l'effet de la désactualisation étant constaté en charge financière.

## **2.2. Méthodes de consolidation**

Les comptes consolidés incluent les états financiers de la société mère ainsi que ceux des entreprises contrôlées par la mère ("les filiales").

Le contrôle s'entend comme le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles Groupe CRIT exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif de droit ou de fait sont consolidées par intégration globale. Ainsi au 31 décembre 2013, toutes les sociétés contrôlées ou détenues à plus de 50 % sont consolidées par intégration globale.

La méthode de l'intégration globale est celle par laquelle les actifs, passifs, produits et charges de la filiale sont entièrement intégrés. La quote-part de l'actif net et du bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle est présentée distinctement dans les capitaux propres et dans le compte de résultat consolidé.

Le résultat des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice est inclus dans le compte de résultat consolidé, respectivement depuis la date de prise de contrôle ou jusqu'à la date à laquelle le contrôle est perdu par le Groupe.

Tous les soldes et opérations intragroupes sont éliminés au niveau de la consolidation.

Les autres sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle, qui s'accompagne d'une prise de participation généralement comprise entre 20 % et 50 % des droits de vote, sont consolidées par mise en équivalence.

La liste des sociétés consolidées est présentée en note 10.6. ci-après.

## **2.3. Regroupements d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010 sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût du regroupement d'entreprises est évalué comme le total des justes valeurs en date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés, et des instruments de capitaux propres émis par le Groupe, en échange du contrôle de l'entreprise acquise, et de tous les coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises.

Les regroupements d'entreprises réalisés après le 1<sup>er</sup> janvier 2010 tiennent compte de la révision des normes IFRS 3 "Regroupement d'entreprises" et IAS 27 "Etats financiers consolidés et individuels".

La révision de la norme IFRS 3 a introduit les principales modifications suivantes pour les regroupements postérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2010 :

- la constatation des coûts directs liés à l'acquisition en charges de la période,
- la comptabilisation de tout ajustement du prix d'acquisition à la juste valeur dès la date d'acquisition,
- l'option disponible au cas par cas pour chaque acquisition, d'évaluer les capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise soit à leur juste valeur,
- dans le cas d'un regroupement réalisé par étapes, la réévaluation de la participation antérieurement détenue dans l'entreprise à la juste valeur à la date d'acquisition et la comptabilisation de l'éventuel profit ou perte en résultat.

La révision de la norme IAS 27 a apporté quant à elle les principaux changements suivants :

- les acquisitions complémentaires de titres après prise de contrôle exclusif et parallèlement les cessions de titres sans perte du contrôle exclusif influent uniquement sur les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe en maintenant inchangée la valeur consolidée des actifs et passifs identifiables de la filiale y compris le goodwill,
- les cessions de titres avec perte du contrôle exclusif donnent lieu à la constatation d'un résultat de cession calculé sur la totalité de la participation à la date de l'opération.

#### **2.4. Information sectorielle**

Le Groupe CRIT intervient dans trois métiers :

- Le Travail temporaire et le recrutement constituent le cœur de métier du Groupe, qui agit en tant qu'acteur global en ressources humaines grâce à son offre étendue de services.
- L'Assistance aéroportuaire inclut tous les services à effectuer sur un avion entre son atterrissage et son décollage, notamment l'assistance aux passagers et aux avions.
- Les Autres services regroupent les services en ingénierie et en maintenance industrielle ainsi que les activités diverses (Gestion dématérialisée RH, Prestations d'accueil, Négoce..).

L'activité de la société PRESTINTER, prestataire de services internes principalement au pôle Travail temporaire et recrutement, est rattachée à ce métier. Les activités de formation qui se sont notablement développées pour la part hors-groupe sont en revanche gérées au sein du pôle Autres services.

Ces différents types de prestations de services aux entreprises ont chacune leur marché et type de clientèle, leur méthode de distribution et leur environnement réglementaire. Ils constituent la base du reporting interne.

Le principal décideur opérationnel est le Président Directeur Général. Assisté des dirigeants de secteurs du pôle Travail temporaire et recrutement et des Activités Aéroportuaires, il évalue la performance de ces secteurs opérationnels et leur alloue les ressources nécessaires en fonction d'indicateurs de performance opérationnelle (le chiffre d'affaires et résultat opérationnel).

Les secteurs à présenter sont ainsi fondés sur ces 3 secteurs opérationnels suivis par le management :

- Travail temporaire et recrutement
- Assistance aéroportuaire
- Autres services.

#### **2.5. Méthode de conversion des éléments en devises**

Les états financiers consolidés sont exprimés en milliers d'euros, l'euro étant la devise fonctionnelle de la société mère, Groupe CRIT et la devise de présentation du Groupe.

### 2.5.1. Conversion des transactions en monnaies étrangères

Les transactions réalisées dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle sont initialement enregistrées au taux de change en vigueur à la date d'opération. A la clôture, les actifs et passifs monétaires correspondants sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de clôture. Les pertes et gains de change résultant du dénouement de ces opérations en devises et de la réévaluation au taux de clôture des créances et dettes en monnaies étrangères sont enregistrés en résultat financier.

### 2.5.2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »).

Les postes du bilan exprimés en devises sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les postes du compte de résultat exprimés en devises sont convertis en euros au cours moyen annuel. Les différences de conversion en résultant sont inscrites en tant que composante distincte des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère et aux participations ne donnant pas le contrôle.

Lorsqu'une activité étrangère est dissoute ou cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont reclassées en résultat.

## 2.6. Immobilisations incorporelles

### 2.6.1. Goodwills

A l'occasion de la première consolidation des filiales du Groupe, il est procédé dans un délai n'excédant pas un an à l'évaluation de la quote-part du Groupe dans l'ensemble des actifs et passifs acquis identifiables. L'écart entre cette quote-part acquise et le coût d'acquisition constitue le goodwill.

Les goodwills font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Les modalités de réalisation des tests de perte de valeur sont détaillées dans la partie 4.1. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en résultat opérationnel.

Les goodwills sont comptabilisés déduction faite du cumul des pertes de valeur. Les pertes de valeur du goodwill ne sont pas réversibles.

### 2.6.2. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les éléments suivants :

- les relations clients, les marques, les accords de non concurrence acquis dans le cadre des regroupements d'entreprise,
- les logiciels achetés ou développés en interne,
- les droits au bail.

Les relations clients, marques et accords de non concurrence acquis dans le cadre des regroupements d'entreprise sont comptabilisées à leur juste valeur déterminée à la date d'acquisition par des experts indépendants. Ces éléments sont éventuellement ajustés dans les douze mois suivant l'acquisition. Postérieurement à la comptabilisation initiale, le modèle du coût historique est appliqué aux immobilisations incorporelles. Les actifs à durée d'utilité indéfinie ne sont pas amortis mais soumis chaque année à un test de dépréciation. Un amortissement est constaté pour les actifs dont la durée d'utilité est finie.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire, fondée sur la durée estimée d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations. Les principales durées d'utilisation estimées retenues sont les suivantes :

Nature	Durée d'utilisation estimée
• Relations clients	8 à 10 ans
• Marques	8 à 10 ans
• Accords de non concurrence	3 à 5 ans
• Logiciels	1 à 5 ans
• Droit au bail	5 à 10 ans

## 2.7. Immobilisations corporelles

### 2.7.1. Principes comptables

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Le Groupe a choisi le principe de l'évaluation des immobilisations corporelles selon la méthode du coût historique amorti. L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire, fondée sur la durée estimée d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations. Les principales durées d'utilisation estimées retenues sont les suivantes :

Nature	Durée d'utilisation estimée
• Constructions	40 ans
• Agencements et aménagements	3 à 5 ans
• Installations techniques, matériel et outillage	5 à 10 ans
• Matériel informatique et de bureau	3 à 5 ans
• Matériel de transport	4 à 5 ans

Les terrains ne sont pas amortis.

La valeur comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour le ramener à sa valeur recouvrable estimée lorsque cette dernière est inférieure.

### 2.7.2. Contrats de location

La distinction entre contrats de location financement et contrats de location simple est effectuée sur la base de l'analyse économique du partage des risques et avantages entre le preneur et le bailleur.

Tel que préconisé par l'IAS 17, les contrats de location sont comptabilisés selon leur nature. S'ils ont pour conséquence de transférer substantiellement les risques et avantages au preneur, ces contrats de location financement sont retraités et les actifs ainsi acquis sont immobilisés et amortis selon les règles du Groupe et la dette correspondante est comptabilisée au passif.

Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat de façon linéaire sous forme de loyers sur la durée de la location.

## 2.8. Dépréciation d'actifs non financiers

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur internes ou externes, passés en revue à chaque clôture. Ce test est effectué au minimum une fois par an pour les goodwill, les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée et celles non encore mises en service.

La valeur nette comptable des actifs incorporels et corporels est comparée à la valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée du coût des ventes et la valeur d'utilité.

Afin de déterminer leur valeur d'utilité, les actifs auxquels il est impossible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants sont regroupés au sein de l'Unité Génératrice de Trésorerie (U.G.T.) à laquelle ils appartiennent.

L'Unité Génératrice de Trésorerie est le plus petit groupe identifiable d'actifs, dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Les UGT du Groupe étaient déterminées jusqu'en 2011 uniquement sur la base des secteurs opérationnels Travail temporaire et recrutement, Assistance aéroportuaire et Autres services.

Face à l'internationalisation du secteur du Travail temporaire et recrutement suite au rachat de PeopleLink en 2011, le Groupe a identifié au sein de cette activité trois UGT distinctes par zones :

- UGT Travail temporaire et recrutement France et autres pays,
- UGT Travail temporaire et recrutement Etats-Unis,
- UGT Travail temporaire et recrutement Espagne, les deux autres UGT Assistance aéroportuaire et UGT Autres services restant sans changement.

Le goodwill du secteur opérationnel Travail temporaire et recrutement a ainsi été affecté par zones à compter du 1er janvier 2012 et fait l'objet d'un test d'impairment annuel sur ces bases comme celui de l'UGT Assistance aéroportuaire ainsi que décrit dans la note 4.1.

La valeur d'utilité de l'U.G.T. est déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés selon les principes suivants:

- les flux de trésorerie sont issus de plans d'affaires à 5 ans élaborés par le management de l'entité concernée;
- le taux d'actualisation est déterminé sur la base d'un coût moyen pondéré du capital utilisé prenant en compte un ratio d'endettement cible, un coût de la dette financière pour le Groupe, un taux sans risque, une prime de risque action et un bêta sur la base des données historiques ;
- la valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle sur ces marchés.

La valeur recouvrable ainsi déterminée à partir de la valeur d'utilité de l'U.G.T. est ensuite comparée à la valeur comptable de l'U.G.T. Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si la valeur comptable s'avère supérieure à la valeur recouvrable de l'U.G.T., et est imputée en priorité aux goodwills.

Les pertes de valeur peuvent en cas de modification de ces estimations être reprises, à l'exception de celles concernant les goodwills qui sont irréversibles.

## **2.9.Stocks**

Les stocks sont comptabilisés à leur coût ou à la valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure. Le coût est déterminé à l'aide de la méthode du coût moyen pondéré (activité industrielle et de négoce). La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans des conditions d'activité normale, déduction faite des frais de vente.

## **2.10. Actifs financiers**

Les actifs financiers sont classés selon les catégories définies par la norme IAS 39.

Les catégories suivantes existent pour Groupe CRIT :

- Prêts et créances : Prêts et créances à plus d'un an, créances clients, autres créances, actifs d'impôts exigibles, comptes courants bancaires
- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat : Placements à court terme et instruments financiers dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture.

### **2.10.1. Actifs financiers non courants**

Les actifs financiers non courants sont inscrits au bilan consolidé initialement à leur juste valeur puis ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils sont essentiellement constitués des actifs financiers non dérivés « prêts et créances » qui correspondent aux dépôts, cautionnements et prêts.

Les prêts sont essentiellement composés de prêts effectués dans le cadre de la participation à l'effort de construction.

### **2.10.2. Créances clients**

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur puis ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Une dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction (déduction faite des couvertures liées à l'assurance crédit). Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance.

Le Groupe cède ses créances clients à des organismes d'affacturage dans la limite d'un montant de 110 M€ en continuant à les recouvrer sur des comptes bancaires dédiés. Le Groupe continue d'autre part à supporter le risque de défaut de paiement des créances ainsi cédées. Ces créances clients continuent donc à être comptabilisées à l'actif du bilan.

La position vis-à-vis des organismes d'affacturage est constituée de la mobilisation des créances minorée des encaissements à reverser à ces organismes. Elle est présentée en Découverts bancaires ou, lorsque ponctuellement les encaissements à reverser excèdent le financement obtenu par la mobilisation des créances, en Trésorerie et équivalents de trésorerie.

### **2.10.3. Autres créances et actifs d'impôts exigibles**

Les autres créances et les actifs d'impôts exigibles sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur puis ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

### **2.10.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » présentés à l'actif du bilan est composée de la trésorerie, disponibilités constituant des prêts et créances envers les établissements bancaires et des équivalents de trésorerie qui comprennent :

- les OPCVM monétaires, placements à court terme très liquides, convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ils sont évalués à leur juste valeur par le résultat en référence directe à des prix cotés sur un marché actif pour un instrument identique (Niveau 1 de la norme IFRS 13-76)
- Les comptes de dépôt à court terme convertibles à tout moment en trésorerie sans risque de changement de valeur. Ces derniers sont valorisés sur la base de données observables (Niveau 2 de la norme IFRS 13-81)
- les positions éventuellement débitrices vis-à-vis des organismes d'affacturage (cf. Note 2.10.2.).

### **2.11. Titres d'autocontrôle**

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Aucun profit ou perte n'est comptabilisé dans le résultat lors de leur achat, vente, émission ou annulation.

### **2.12. Dividendes et capitaux**

Les distributions de dividendes aux actionnaires de la société sont comptabilisées en tant que dette dans les états financiers du Groupe au cours de la période durant laquelle les dividendes sont approuvés par les actionnaires de la société.

### **2.13. Provisions pour risques et charges**

#### **2.13.1. Avantages du personnel**

##### **2.13.1.1. Engagements sociaux**

Différents régimes de retraites à cotisations définies et à prestations définies sont accordés aux salariés du Groupe.

##### **Régimes à cotisations définies**

Les régimes à cotisations définies sont caractérisés par des versements libérant l'employeur de toute obligation ultérieure à des organismes indépendants. Ces derniers se chargent de verser au salarié les montants qui lui sont dûs. Ils sont déterminés à partir des cotisations versées majorées du rendement de leur placement. Les paiements effectués par le Groupe sont constatés dans le compte de résultat en charge de la période à laquelle ils se rapportent. Aucune obligation supplémentaire n'existe et aucun passif ne figure dans les comptes du Groupe.



### Régimes à prestations définies

Les régimes de retraite qui ne sont pas des régimes à cotisations définies sont des régimes à prestations définies.

Ces derniers concernent exclusivement les indemnités de départ à la retraite prévues par les conventions collectives et les accords d'entreprise, aucun autre avantage social à long terme ou postérieur à l'emploi n'ayant été octroyé aux salariés. Le salarié perçoit ainsi au moment de sa retraite une indemnité calculée à partir de son ancienneté et de son salaire de fin de carrière ainsi que du barème de droits prévus par les conventions collectives et les accords d'entreprise.

Ces régimes ne sont pas financés par le Groupe, il n'existe donc pas d'actif de régime.

L'engagement lié à ces régimes fait l'objet d'une évaluation annuelle par un actuaire indépendant selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, chaque période d'emploi confère une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Ces estimations tiennent compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, d'évolution des salaires et d'une actualisation des sommes à verser.

Le taux d'actualisation utilisé est fixé par référence au taux iBoxx Corporate AA 10+ à la date de clôture, taux de rendement des obligations du secteur privé de grande qualité en euros de 10 ans et plus. Cette maturité avoisine la durée résiduelle d'activité des salariés du Groupe soit 11 ans.

#### 2.13.1.2. Paiements fondés sur des actions

Aucun plan de rémunération fondé sur des actions n'est mis en place par le Groupe.

#### 2.13.2. Provisions pour autres passifs

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite, à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, qu'il est probable que le règlement de cette obligation générera une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation que le management du Groupe peut faire en date de clôture de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation.

### 2.14. Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés selon les catégories définies par la norme IAS 39.

Les passifs financiers sont comptabilisés :

- soit en « Autres passifs au coût amorti » pour les emprunts et découverts bancaires, les dettes fournisseurs, les dettes fiscales et sociales, les dettes d'impôts exigibles et les autres dettes,
- soit en « Passifs évalués à la juste valeur par le résultat » pour les instruments financiers dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture. La valorisation est faite sur la base de données observables (Niveau 2 de la norme IFRS 13-81).

#### 2.14.1. Emprunts et découverts bancaires

Les emprunts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur nette des coûts de transaction encourus. Les emprunts sont ultérieurement comptabilisés à leur coût amorti ; toute différence entre les produits (nets des coûts de transaction) et la valeur de remboursement est comptabilisée au compte de résultat sur la durée de l'emprunt selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Comme indiqué en note 2.10.2, la position vis-à-vis des organismes d'affacturage est constituée de la mobilisation des créances minorée des encaissements à reverser à ces organismes. Elle est présentée en Découverts bancaires ou lorsque ponctuellement les encaissements à reverser excèdent le financement obtenu par la mobilisation des créances en Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le financement obtenu des organismes d'affacturage est d'une maturité de remboursement inférieure à douze mois.

#### 2.14.2. Passifs financiers courants

Les fournisseurs, dettes fiscales et sociales et autres dettes sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur puis ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les dettes fiscales et sociales comprennent essentiellement des dettes salariales et sociales ainsi que de la TVA.

## 2.15. Impôts différés

Certains retraitements de consolidation apportés aux comptes sociaux des entités consolidées, ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps, existant dans les comptes sociaux, peuvent conduire à des différences temporelles, conformément à l'IAS 12, entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et des passifs inscrits au bilan consolidé.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés. De même, les déficits fiscaux reportables peuvent donner lieu à la comptabilisation d'impôt différé actif.

Les impôts différés sont calculés sur une base globale suivant la méthode du report variable.

Les impôts différés sont déterminés à l'aide des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé. Les effets des éventuelles variations de taux d'impôt sur les impôts différés constatés antérieurement sont enregistrés au compte de résultat au cours de l'exercice durant lequel ces changements de taux sont devenus certains sauf dans la mesure où ils se rapportent à des éléments précédemment débités ou crédités dans les capitaux propres. Les impôts différés ne sont pas actualisés.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période durant laquelle les actifs deviennent ou restent récupérables.

## 2.16. Autres impôts et taxes

La Contribution Economique Territoriale (C.E.T) payée par les sociétés françaises comprend deux contributions :

- La Cotisation Foncière des Entreprises (C.F.E) assise sur les valeurs locatives foncières;
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes sociaux.

Le Groupe estime que la CVAE calculée à partir de la valeur ajoutée, différence entre des produits et des charges est un impôt sur le résultat au sens de la norme IAS 12. Cette position que le Groupe a adoptée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010 permet de présenter des résultats cohérents avec ceux des principaux acteurs du marché de l'Intérim qui ont également opté pour ce traitement.

## 2.17. Reconnaissance des produits

Les produits des activités ordinaires correspondent à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des biens et des services vendus dans le cadre habituel des activités du Groupe. Les produits des activités ordinaires figurent nets de la taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe.

Les ventes de biens sont comptabilisées lorsqu'une entité du Groupe a transféré les risques et avantages des produits au client, ce qui coïncide en général à l'acceptation par le client des produits qui lui sont livrés et que le recouvrement des créances afférentes est probable.

Les ventes de services sont comptabilisées au cours de la période durant laquelle les services sont rendus, en fonction du degré d'avancement de la transaction évalué sur la base des services fournis, rapporté au total des services à fournir, et lorsque le recouvrement des créances afférentes est probable.

Les produits d'intérêts sont comptabilisés prorata temporis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de recevoir le dividende est établi.

## 2.18. Présentation du compte de résultat consolidé

Le Groupe présente son compte de résultat consolidé par nature.

### 2.18.1. Résultat opérationnel courant

A côté du résultat opérationnel, qui représente l'ensemble des produits et des charges ne résultant pas des activités de financement, des entreprises associées et de l'impôt sur le résultat, le Groupe souhaite, conformément à la recommandation n°2009-R-03 du 2 juillet 2009 du Conseil National de la Comptabilité, « faciliter la compréhension de sa performance opérationnelle courante et permettre au lecteur des comptes de disposer d'éléments utiles dans une approche prévisionnelle des résultats » en présentant un résultat opérationnel courant.

Ce dernier correspond au résultat opérationnel avant prise en compte des autres produits opérationnels et des autres charges opérationnelles, « éléments peu nombreux, bien identifiés, non récurrents, significatifs au niveau de la performance consolidée ».

Ils correspondent notamment aux éléments suivants :

- l'incidence des regroupements d'entreprises sur le résultat consolidé :
  - coûts directs d'acquisition
  - dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés liés aux acquisitions
  - dépréciation des goodwill
  - résultats de cessions de participation qui conduisent à un changement de méthode de consolidation ainsi que le cas échéant, effets des réévaluations des intérêts conservés
  - effets des réévaluations à la juste valeur à la date d'acquisition des intérêts détenus en cas d'acquisition par étapes
- les autres charges et produits opérationnels non récurrents.

### **2.18.2. Résultat opérationnel courant après quote-part du résultat net des entreprises MEE**

Comme indiqué en note 2.1.2, le Groupe a décidé d'autre part de suivre à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 la Recommandation 2013-01 de l'ANC du 4 avril 2013, permettant aux entreprises de présenter la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (MEE) qui ont une nature opérationnelle dans le prolongement de l'activité du groupe, après le résultat opérationnel et avant un sous-total dénommé « résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises MEE ».

Les entreprises associées du Groupe ayant toutes une activité opérationnelle dans le prolongement de son activité, cette présentation est justifiée et donne une information plus fiable et plus pertinente de la performance financière du Groupe.

## **3. Utilisation d'estimations et jugements comptables déterminants**

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, la détermination de certaines données figurant dans les états financiers nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations.

Les principales estimations faites par le Groupe lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour :

- la valorisation des actifs incorporels et la dépréciation d'actifs non financiers (notes 2.6 et 2.8),
- la valorisation des engagements sociaux (note 2.13.1.1),
- l'évaluation des provisions pour autres passifs consistant à estimer les dépenses nécessaires à l'extinction de l'obligation (note 2.13.2),
- la reconnaissance d'impôt différé actif en cas de pertes reportables (note 2.15)
- la valorisation de la dette financière relative aux puts sur intérêts minoritaires (note 4.7.2.1).

Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'arrêté des comptes, qui peuvent étre révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses.

## 4 – Notes sur le bilan consolidé

### 4.1. – Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Goodwill	Brevets et droits similaires	Autres	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>				
• Valeur brute comptable	128 601	12 965	16 091	157 657
• Amortissements et dépréciations cumulés	(487)	(3 956)	(5 751)	(10 194)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>128 114</b>	<b>9 009</b>	<b>10 340</b>	<b>147 463</b>
<b>Exercice clos le 31 décembre 2012</b>				
• Valeur nette comptable à l'ouverture	128 114	9 009	10 340	147 463
• Variations de périmètre	8 610	1 453	5 958	16 021
• Acquisitions		389	369	759
• Cessions		(6)	(121)	(127)
• Différences de conversion	(686)	(189)	(254)	(1 129)
• Reclassements	781	62	(803)	40
• Dotations aux amortissements	(5 114)	(474)	(1 313)	(6 901)
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>131 705</b>	<b>10 244</b>	<b>14 176</b>	<b>156 125</b>
<b>Au 31 décembre 2012</b>				
• Valeur brute comptable	137 306	14 568	21 328	173 202
• Amortissements et dépréciations cumulés	(5 601)	(4 323)	(7 152)	(17 077)
<b>• Valeur nette comptable</b>	<b>131 705</b>	<b>10 244</b>	<b>14 176</b>	<b>156 125</b>
<b>Exercice clos le 31 décembre 2013</b>				
• Valeur nette comptable à l'ouverture	131 705	10 244	14 176	156 125
• Variations de périmètre	8 785	2 979	8 931	20 695
• Acquisitions		1 102	156	1 258
• Cessions		(39)	(236)	(275)
• Différences de conversion	(1 877)	(542)	(861)	(3 280)
• Reclassements		184	(190)	(6)
• Dotations aux amortissements		(888)	(2 500)	(3 388)
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>138 613</b>	<b>13 040</b>	<b>19 477</b>	<b>171 130</b>
<b>Au 31 décembre 2013</b>				
• Valeur brute comptable	144 214	17 871	29 025	191 110
• Amortissements et dépréciations cumulés	(5 601)	(4 831)	(9 547)	(19 980)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>138 613</b>	<b>13 040</b>	<b>19 477</b>	<b>171 130</b>
<i>Dont :</i>				
- Marques Peoplelink		11 670		11 670
- Relations clients Peoplelink			13 714	13 714
- Clauses de non-concurrence PeopleLink			4 889	4 889
- Logiciels acquis ou développés en interne		1 371		1 371

La valeur des goodwills par UGT est la suivante :

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
<b>Travail temporaire et recrutement</b>	<b>134 695</b>	<b>128 170</b>
• France et autres	93 378	93 378
• Etats-Unis	41 317	34 792
Assistance aéroportuaire	3 919	3 535
<b>TOTAL</b>	<b>138 613</b>	<b>131 705</b>

## Comptes consolidés au 31 décembre 2013

L'augmentation du goodwill est due :

- aux acquisitions aux Etats-Unis pour le secteur Travail temporaire et recrutement, soit 8,3 M€
- à l'acquisition d'Aria Logistics le 1<sup>er</sup> février 2013 pour le secteur Assistance aéroportuaire soit 0,3 M€
- à l'écart de conversion constaté sur le goodwill relatif aux filiales américaines soit - 1,8 M€ pour le secteur Travail temporaire et recrutement.

Le Groupe a procédé aux tests annuels de perte de valeur des goodwills à partir des plans d'affaires à 5 ans dans une conjoncture de reprise économique progressive. Ainsi que décrit en note 2.8, il a retenu comme valeur recouvrable la valeur d'utilité calculée.

Les hypothèses retenues pour le taux d'actualisation et de croissance perpétuelle sont les suivants :

	Travail temporaire et recrutement France	Travail temporaire et recrutement Etats-Unis	Assistance Aéroportuaire
• Taux d'actualisation	9,2 %	10,3 %	9,2 %
• Taux de croissance perpétuelle	2,5 %	2,5 %	2,0 %

### Goodwill UGT Travail temporaire et recrutement France et autres

#### *Hypothèses de calcul*

Pour l'UGT Travail temporaire et recrutement France et autres, le plan d'affaires élaboré par le management repose sur une reprise de l'activité en 2014. Le taux de croissance perpétuelle retenu de 2,5 % tient compte d'une hypothèse de pénétration plus importante de l'Intérim au sein de la population active se fondant sur la montée du travail intérimaire au sein du secteur public et la flexibilisation du marché du travail français.

#### *Résultat du test*

Ces travaux n'ont pas mis en évidence la nécessité de déprécier le goodwill de l'UGT Travail temporaire France.

#### *Sensibilité du test*

L'utilisation d'un taux de croissance à l'infini de 2 % au lieu de 2,5 % ou d'un taux d'actualisation majoré de 2 points soit 11,2 % ne déclencherait pas de dépréciation. Aucune variation raisonnablement envisageable des hypothèses opérationnelles ne déclencherait de dépréciation du goodwill du Travail Temporaire et recrutement France et autres.

### Goodwill Travail temporaire et recrutement Etats-Unis

#### *Hypothèses de calcul*

Le plan d'affaires établi pour l'UGT Travail temporaire Etats-Unis prévoit une augmentation sensible de l'activité en 2014 du fait des acquisitions réalisées au second semestre 2013 suivie d'une progression constante pour les années suivantes.

#### *Résultat du test*

Ces travaux n'ont pas mis en évidence la nécessité de déprécier le goodwill de l'UGT Travail temporaire Etats-Unis.

#### *Sensibilité du test*

L'utilisation d'un taux de croissance à l'infini de 2 % au lieu de 2,5 % ou d'un taux d'actualisation majoré de 2 points soit 12,3 % ne déclencherait pas de dépréciation.

Aucune variation raisonnablement envisageable des hypothèses opérationnelles ne déclencherait de dépréciation du goodwill du Travail Temporaire et recrutement Etats-Unis.

### Goodwill UGT Assistance aéroportuaire

#### *Hypothèses de calcul*

Le plan d'affaires établi pour l'UGT Assistance aéroportuaire a été établi à périmètre constant de licences en France.

#### *Résultat du test*

Ces travaux n'ont pas mis en évidence la nécessité de déprécier le goodwill de l'UGT Assistance aéroportuaire.

#### *Sensibilité du test*

L'utilisation d'un taux de croissance à l'infini de 1,5 % au lieu de 2 % ne déclencherait pas de dépréciation.

**4.2. Immobilisations corporelles**

En milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques matériels et outillages	Autres	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>					
• Coût	447	2 360	34 111	29 275	66 193
• Amortissements et dépréciations cumulés		(1 861)	(23 318)	(21 459)	(46 638)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>447</b>	<b>499</b>	<b>10 793</b>	<b>7 816</b>	<b>19 555</b>
<i>dont immobilisations en location financement</i>			5 679		5 679
<b>Exercice clos le 31 décembre 2012</b>					
• Valeur nette comptable à l'ouverture	447	499	10 793	7 816	19 555
• Différences de conversion		(6)	(12)	(7)	(25)
• Acquisitions		399	4 884	6 333	11 616
• Cessions			(882)	(96)	(978)
• Reclassements			254	(295)	(41)
• Dotations aux amortissements		(122)	(3 727)	(2 770)	(6 619)
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>447</b>	<b>770</b>	<b>11 310</b>	<b>10 981</b>	<b>23 508</b>
<b>Au 31 décembre 2012</b>					
• Coût	447	2 737	37 752	33 792	74 728
• Amortissements et dépréciations cumulés		(1 967)	(26 442)	(22 810)	(51 219)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>447</b>	<b>770</b>	<b>11 310</b>	<b>10 982</b>	<b>23 509</b>
<i>dont immobilisations en location financement</i>			4 081		4 081
<b>Exercice clos le 31 décembre 2013</b>					
• Valeur nette comptable à l'ouverture	447	770	11 310	10 982	23 509
• Différences de conversion		(13)	(43)	(28)	(85)
• Variations de périmètre			35	79	114
• Acquisitions		272	9 178	6 940	16 390
• Cessions			(137)	(48)	(184)
• Reclassements		175	226	(397)	5
• Dotations aux amortissements		(227)	(4 189)	(2 767)	(7 182)
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>447</b>	<b>978</b>	<b>16 380</b>	<b>14 762</b>	<b>32 566</b>
<b>Au 31 décembre 2013</b>					
• Coût	447	3 138	46 780	38 169	88 534
• Amortissements et dépréciations cumulés		(2 160)	(30 400)	(23 408)	(55 968)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>447</b>	<b>978</b>	<b>16 380</b>	<b>14 762</b>	<b>32 566</b>
<i>dont immobilisations en location financement</i>			6 365		6 365

Le poste « Autres » inclut notamment des matériels de bureau, informatique et de transport.

**4.3. Participations dans les entreprises associées**

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
• Participations au début de la période	923	1 006
• Entrée de périmètre	476	
• Gains de la période	4 654	186
• Distributions	(254)	(250)
• Autres mouvements	(3)	(19)
<b>Participations à la fin de la période</b>	<b>5 796</b>	<b>923</b>

## Comptes consolidés au 31 décembre 2013

### 4.4. Actifs financiers

#### 4.4.1. Catégories d'actifs financiers

En milliers d'euros	Valeur comptabilisée 31.12.2013			Juste valeur 31.12.2013	Valeur comptabilisée 31.12.2012	Juste valeur 31.12.2012
	Non Courant	Courant	Total			
Prêts et créances au coût amorti	33 564	392 873	426 437	426 437	372 659	372 659
• Prêts et créances et autres immobilisations financières	33 564		33 564	33 564	4 235	4 235
• Créances clients		314 252	314 252	314 252	291 244	291 244
• Autres créances		21 689	21 689	21 689	21 390	21 390
• Actifs d'impôt exigible		2 307	2 307	2 307	5 086	5 086
• Comptes courants bancaires		36 621	36 621	36 621	46 684	46 684
• Affacturage		18 005	18 005	18 005	4 019	4 019
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	11 961	11 961	11 961	20 266	20 266
• OPCVM monétaires		1 961	1 961	1 961	266	266
• Compte à terme		10 000	10 000	10 000	20 000	20 000
<b>Total</b>	<b>33 564</b>	<b>404 834</b>	<b>438 398</b>	<b>438 398</b>	<b>392 925</b>	<b>392 925</b>

Le coût amorti des prêts et créances est proche de la juste valeur.

Comme indiqué en note 2.10.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie, l'évaluation de la juste valeur des actifs de trésorerie a été faite selon la méthode qualifiée de niveau 1 pour les OPCVM monétaires et de niveau 2 pour les comptes à terme.

#### 4.4.2. Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	Prêts et créances à plus d'un an	Autres	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>			
• Valeur brute	4 173	53	4 226
• Dépréciations cumulées	(53)		(53)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>4 120</b>	<b>53</b>	<b>4 173</b>
<b>Exercice clos le 31 décembre 2012</b>			
• Valeur nette comptable à l'ouverture	4 120	53	4 173
• Différences de conversion	(32)		(32)
• Variations de périmètre		(17)	(17)
• Acquisitions	1 891		1 891
• Cessions	(1 789)	(12)	(1 801)
• Dépréciations de l'exercice	20		20
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>4 211</b>	<b>24</b>	<b>4 235</b>
<b>Au 31 décembre 2012</b>			
• Valeur brute	4 242	24	4 266
• Dépréciations cumulées	(31)		(31)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>4 211</b>	<b>24</b>	<b>4 235</b>
<b>Exercice clos le 31 décembre 2013</b>			
• Valeur nette comptable à l'ouverture	4 211	24	4 235
• Différences de conversion	(100)		(100)
• CICE	27 507		27 507
• Acquisitions	2 716		2 716
• Cessions	(759)	(10)	(769)
• Dépréciations de l'exercice	(25)		(25)
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>33 550</b>	<b>14</b>	<b>33 564</b>
<b>Au 31 décembre 2013</b>			
• Valeur brute	33 606	14	33 620
• Dépréciations cumulées	(56)		(56)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>33 550</b>	<b>14</b>	<b>33 564</b>

**4.4.3. Créances clients**

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
• Clients et comptes rattachés <sup>(1)</sup>	324 152	301 616
• Dépréciations	(9 900)	(10 371)
<b>Total</b>	<b>314 252</b>	<b>291 244</b>
<sup>(1)</sup> dont :		
<i>Effets remis à l'encaissement au 31 décembre mais relatifs à des échéances postérieures</i>	<i>8 521</i>	<i>8 299</i>
<i>Créances cédées dans le cadre du contrat d'affacturage</i>	<i>83 852</i>	<i>64 661</i>

Il est rappelé qu'à l'exception de certains grands comptes et de deux régions opérationnelles (note 5.3.), les comptes clients font l'objet d'une assurance-crédit et que ces créances ont une échéance inférieure à 1 an.

**4.4.4. Autres créances**

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
• Créances sociales	580	760
• TVA	9 782	9 730
• Autres créances fiscales	2 559	1 275
• Charges constatées d'avance	2 990	3 386
• Autres tiers actif	6 618	7 084
<b>Valeur brute</b>	<b>22 529</b>	<b>22 234</b>
• Dépréciations	(841)	(844)
<b>Total net</b>	<b>21 689</b>	<b>21 390</b>

Les autres tiers actifs sont principalement des remboursements en attente des organismes de formation.

**4.4.5. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
<b>Trésorerie</b>	<b>36 621</b>	<b>46 684</b>
<b>Équivalents de trésorerie</b>		
• OPCVM monétaires	1 961	266
• Compte à terme	10 000	20 000
• Affacturage	18 005	4 019
<b>Total équivalents de trésorerie</b>	<b>29 966</b>	<b>24 285</b>
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>66 586</b>	<b>70 969</b>

Notre position vis-à-vis des organismes d'affacturage est ponctuellement débitrice en raison d'une absence de besoin de financement auprès de ces établissements.



**4.5. Capital et autocontrôle**

	31.12.2013	31.12.2012
• Capital (en milliers d'euros)	4 050	4 050
• Nominal (en euros)	0,36	0,36
• Nombre total d'actions (en milliers)	11 250	11 250
• Nombre d'actions autorisées, émises et en circulation (en milliers)	11 093	11 104
• Titres d'autocontrôle (en milliers)	157	146

Le nombre de titres d'autocontrôle achetés ou vendus au cours des exercices présentés n'est pas significatif.

**Gestion du capital**

La gestion du capital de la société vise à assurer la liquidité et à optimiser sa structure financière.

Un contrat de liquidité est signé avec ODDO depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2005.

Le montant des apports mis à la disposition de l'Animateur qui s'élevait à 11 124 titres et 3 178 euros à la signature du contrat, a été augmenté de 50 000 euros par un avenant au contrat signé le 5 août 2011

Les moyens affectés au contrat ont ainsi été portés à 11 124 titres et 53 178 euros.

La société n'a pas de plan de stock options, ni d'attribution d'actions gratuites. Il n'existe d'autre part pas de pacte d'actionnaires.

**4.6. Provisions****4.6.1. Avantages liés au personnel****4.6.1.1. Régimes à prestations définies :**

Les principales hypothèses actuarielles retenues en 2013 pour évaluer la valeur totale de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

- départ volontaire à l'initiative du salarié
- âge de départ à la retraite fixé individu par individu, en fonction du nombre de trimestres requis pour une retraite à taux plein de la Sécurité Sociale, comptés à partir de la date de début d'activité professionnelle avec un maximum de 70 ans
- taux de turnover individualisé par secteur d'activité
- table de mortalité INSEE 2009-2011 TD/TV pour les sociétés françaises et PM-PF 60-64 pour les filiales africaines
- taux de revalorisation des salaires et taux d'actualisation :

	2013	2012
<b>Taux de valorisation des salaires</b>		
• Travail temporaire et recrutement	2,0 %	2,0 %
• Assistance aéroportuaire France	3,0 %	3,0 %
• Assistance aéroportuaire Congo	4,5 %	4,5 %
• Assistance aéroportuaire Afrique autres	3,0 %	3,0 %
• Autres services	3,0 %	2,5 %
<b>Taux d'actualisation (iBoxx Corporate AA 10+)</b>	<b>3,20 %</b>	<b>2,75 %</b>

En l'absence d'actifs couvrant les engagements, la provision comptabilisée est égale à la valeur actuelle de l'engagement.

La provision au bilan a évolué de la manière suivante au cours des deux exercices présentés :

En milliers d'euros	2013	2012
• Obligation au début de la période	11 037	7 974
• Coût des services rendus au cours de la période	884	657
• Charge d'intérêts	294	365
• Ecart actuariels découlant de changements d'hypothèses démographiques	973	5
• Ecart actuariels découlant de changement d'hypothèses financières	(600)	2 195
• Ecart actuariels liés à l'expérience	380	476
• Coût des services passés	157	(82)
• Profits sur liquidation		(107)
• Cotisations de l'employeur	(407)	(446)
<b>Obligation à la fin de la période</b>	<b>12 718</b>	<b>11 037</b>
<i>Dont France</i>	<i>12 176</i>	<i>10 587</i>
<i>Dont Afrique</i>	<i>542</i>	<i>450</i>

Les principales sensibilités du calcul de cet engagement social aux hypothèses fixées sont les suivantes :

- avec un taux d'actualisation de 2,70 % l'engagement serait de 13,6 M€ contre 11,9 M€ à 3,7 %
- une baisse du taux de turnover de 1 % ferait passer l'engagement à 13,8 M€
- tandis qu'avec une augmentation du taux de revalorisation des salaires de 1 % il s'élèverait à 14,6 M€.

Les cotisations suivantes sont attendues au cours des prochains exercices :

En milliers d'euros	2013	2012
• N+1	964	679
• N+2 à N+5	1 743	1 506
• N+6 à N+10	4 563	4 716
<b>Total cotisations attendues de N+1 à N+10</b>	<b>7 270</b>	<b>6 901</b>

#### 4.6.1.2. Régimes à cotisations définies

Le montant versé au titre des régimes à cotisations définies (part patronale) s'élève pour l'ensemble des salariés (permanents et intérimaires délégués) sur l'exercice 2013 à 115 091 K€.

#### 4.6.1.3. Autres avantages du personnel

Les autres avantages du personnel sont non significatifs.

#### 4.6.2. Provisions pour autres passifs

En milliers d'euros	31.12.2012	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclassements et change	31.12.2013
• Provisions pour litiges	2 383	2 213	(635)	(675)		3 285
• Autres provisions	2 038	3 248	(273)	(573)	273	4 713
<b>Total</b>	<b>4 420</b>	<b>5 461</b>	<b>(908)</b>	<b>(1 248)</b>	<b>272</b>	<b>7 998</b>

En milliers d'euros	31.12.2011	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclassements et change	31.12.2012
• Provisions pour litiges	3 059	614	(745)	(544)	(1)	2 383
• Autres provisions	2 049	1 398	(1 033)	(377)		2 038
<b>Total</b>	<b>5 108</b>	<b>2 012</b>	<b>(1 778)</b>	<b>(922)</b>	<b>(0)</b>	<b>4 420</b>

Les provisions pour litiges concernent principalement des risques prud'homaux. L'estimation du risque est effectuée en tenant compte de la nature du litige, de la connaissance de la résolution de litiges passés et de la Jurisprudence en cours. Les autres provisions concernent divers risques commerciaux, sociaux et fiscaux.

## 4.7. Passifs financiers

### 4.7.1. Catégories de passifs financiers

En milliers d'euros	Valeur comptabilisée au 31.12.2013			Juste valeur 31.12.2013	Valeur comptabilisée 31.12.2012	Juste valeur 31.12.2012
	Non courant	Courant	Total			
<b>Autres passifs au coût amorti</b>						
• Emprunts	45 700	34 801	80 501	80 501	58 984	58 984
• Découverts bancaires et assimilés		14 005	14 005	14 005	21 510	21 510
• Dettes fournisseurs		29 523	29 523	29 523	26 071	26 071
• Dettes fiscales et sociales		252 187	252 187	252 187	235 541	235 541
• Dettes d'impôt exigible		3 150	3 150	3 150	1 560	1 560
• Autres dettes		18 578	18 578	18 578	12 355	12 355
<b>Total</b>	<b>45 700</b>	<b>352 244</b>	<b>397 944</b>	<b>397 944</b>	<b>356 021</b>	<b>356 021</b>

### 4.7.2. Emprunts et découverts bancaires

#### 4.7.2.1. Endettement financier brut

*Analyse des dettes financières par nature et par échéance*

En milliers d'euros	Participation des salariés aux résultats	Crédits baux	Emprunts	Total
<b>Valeurs au 31.12.2012</b>				
• A moins d'un an	26 378	686	32	27 096
• De un à cinq ans	226	388	31 240	31 855
• A plus de cinq ans			33	33
<b>Total 31.12.2012</b>	<b>26 604</b>	<b>1 074</b>	<b>31 305</b>	<b>58 984</b>
<b>Valeurs au 31.12.2013</b>				
• A moins d'un an	26 373	944	7 798	35 115
• De un à cinq ans	100	3 098	40 299	43 497
• A plus de cinq ans	113		1 777	1 890
<b>Total 31.12.2013</b>	<b>26 586</b>	<b>4 041</b>	<b>49 875</b>	<b>80 501</b>

#### Option de rachat de 25 % restants du capital de PeopleLink

Le Groupe CRIT a acquis le 1<sup>er</sup> septembre 2011 75 % du capital de la société PeopleLink, acteur nord américain du travail temporaire et du recrutement basé à South Bend (Indiana) et dispose d'une option de rachat des 25 % restants du capital de cette filiale. Le prix d'exercice de l'option sera déterminé en fonction d'un multiple de l'EBITDA calculé selon le contrat d'acquisition.

Cette obligation contractuelle a donné lieu selon la norme IAS 32 à la comptabilisation d'une dette financière par la contrepartie des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère. Le Groupe a pris pour hypothèse un exercice de cette option dans les cinq ans de l'acquisition. Un des minoritaires ayant souhaité exercer son option en 2014, la dette financière correspondante figure pour 7,7 M€ en Emprunts partie courante et pour 16,9 M€ en partie en Emprunts partie non courante.

Cette sortie future de trésorerie actualisée au taux de financement moyen du Groupe aux Etats-Unis soit 2,42 % est de 33,9 M\$ au 31 décembre 2013 (soit 24,6 M€ au cours de clôture) contre 18,9 M\$ au 31 décembre 2012 (soit 14,3 M€ au cours de clôture).

La variation de cette dette relative aux puts sur intérêts minoritaires a été constatée :

- en charge financière pour l'effet de désactualisation soit 344 K€
- en variation des capitaux propres – part du Groupe pour le changement de la valeur estimée du prix d'exercice soit 10,9 M€.
- en écart de conversion sur capitaux propres soit -1 M€ pour l'impact lié à l'évolution du cours du dollar US.

Au 31 décembre 2012, l'intégralité de cette incidence avait été comptabilisée en charge financière soit 302 K€ compte tenu de son caractère non significatif.

#### 4.7.2.2. Endettement financier net

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012	Variation
• Emprunt partie non courante	45 700	31 913	13 787
• Emprunt partie courante	34 801	27 071	7 730
<i>Endettement financier brut</i>	<i>80 501</i>	<i>58 984</i>	<i>21 517</i>
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	66 586	70 969	(4 383)
• Découverts	14 005	21 510	(7 505)
<i>Trésorerie nette</i>	<i>52 581</i>	<i>49 460</i>	<i>3 121</i>
<b>Endettement financier net</b>	<b>27 920</b>	<b>9 524</b>	<b>18 396</b>

La gestion de la trésorerie du Groupe est assurée par le biais de différents contrats de cash-pooling dont les positions à la clôture figurent soit en Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan soit en Découverts bancaires au passif.

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012	Variation
• Cash pooling - position active	4 971	13 367	(8 396)
• Cash pooling - position passive	(6 057)	(13 673)	7 616
• Solde net des cash-pooling	<b>(1 086)</b>	<b>(306)</b>	<b>(780)</b>

Les caractéristiques des principales sources de financement du Groupe sont les suivantes :

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012	Échéance	Couverture
• Ligne de crédit Lake City Bank	12 253	9 817	12/01/2014	Non
• Affacturage			N/A	Non

Le taux moyen de rémunération des différentes sources de financement du Groupe est pour l'essentiel basé sur l'EURIBOR et le LIBOR. Incluant la marge, le taux moyen est de l'ordre de 2,5 %.

Comme signalé précédemment, notre position vis-à-vis des organismes d'affacturage est ponctuellement débitrice en raison d'une absence de besoin de financement auprès de ces établissements.

#### 4.7.3. Passifs financiers courants

##### 4.7.3.1. Dettes fiscales et sociales

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
• Organismes sociaux	80 911	77 504
• Personnel	73 537	66 251
• Taxe sur la valeur ajoutée	67 437	61 097
• Etat, collectivités publiques et autres dettes	30 302	30 689
<b>Total</b>	<b>252 187</b>	<b>235 541</b>

## 4.7.3.2. Autres dettes

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
• Dettes diverses	17 935	11 699
• Produits constatés d'avance	643	655
<b>Total</b>	<b>18 578</b>	<b>12 355</b>

Les dettes diverses représentent pour l'essentiel des charges à payer ainsi que des avoirs à établir. L'ensemble de ces dettes a une échéance inférieure à un an.

## 5 - Risques liés aux actifs et passifs financiers

### 5.1. Risque de change

Hors ses nouvelles missions aux Etats-Unis, et compte tenu d'une activité essentiellement française ou en zone euro, le Groupe est peu exposé au risque de change.

L'acquisition de PeopleLink représentant en année pleine un chiffre d'affaires de près 227 M\$ en 2013, soit 11 % du chiffre d'affaires total, expose de façon modérée le Groupe au risque de change, dans la mesure où les flux financiers avec la France seront principalement constitués par le remboursement d'un prêt actionnaire de 58,4 M\$ entre CRIT Corp et la société Groupe CRIT et le versement de dividendes.

### 5.2. Risque de taux

Une évolution de 1 point des taux d'intérêt aurait une incidence de 110 K€ sur la charge financière annuelle du Groupe.

### 5.3. Risque de concentration et de crédit

Il convient de noter que le risque de concentration est très faible dans la mesure où le portefeuille clients est diversifié. Le chiffre d'affaires réalisé avec un client externe ne dépasse jamais 5 % des ventes du Groupe. Il n'y a pas de ce fait de dépendance vis-à-vis de clients spécifiques.

En outre, les créances clients font l'objet d'une assurance crédit pour leur majorité à l'exception de certains grands comptes et de deux régions opérationnelles lesquelles représentent près de 22 % du chiffre d'affaires du pôle travail temporaire et recrutement France.

L'âge des créances clients échues mais non dépréciées est analysé de la manière suivante :

En milliers d'euros	Actifs non dépréciés échus à la date de clôture (valeur nette)				Actifs dépréciés	Actifs non dépréciés non échus	Total (valeur nette)
	0-2 mois	2-4 mois	au-delà de 4 mois	Total			
31.12.2013	57 900	4 010	3 590	65 500	9 900	248 752	314 252
31.12.2012	64 607	5 700	3 459	73 766	10 371	217 479	291 244

### 5.4. Risque de liquidité

Le Groupe au 31.12.2013 est faiblement endetté et dispose d'un endettement de 28 M€ soit un gearing de 11,9 %.

Il a accès à des sources de financement court terme conséquentes à ce jour principalement des lignes d'affacturage d'un montant notionnel de l'ordre de 100 M€ lesquelles sont très peu utilisés au 31.12.2013.

En outre la filiale américaine PeopleLink dispose auprès d'une banque locale américaine, Lake City Bank d'une capacité de tirage de 22,9 M\$ qui est soumis à des covenants financiers relatifs d'une part à la couverture du service de la dette par la capacité d'autofinancement de la filiale et d'autre part à des capitaux propres suffisants de l'emprunteuse.

Cette ligne de crédit utilisée à hauteur de 16,9 M\$ au 31 décembre 2013 fait l'objet d'une garantie financière de Groupe CRIT et de CRIT Corp pour 6 M\$ chacune.

Le Groupe est ainsi bien couvert face au risque de liquidité.

### 5.5. Risque de contrepartie financière

Le Groupe est exposé au risque de contrepartie financière lorsqu'il intervient sur les marchés financiers notamment pour la gestion de sa trésorerie. Il limite ce risque en s'engageant uniquement avec des banques commerciales bénéficiant de notes de crédit élevées et en évitant une trop grande concentration des opérations de marché sur un nombre restreint d'établissements financiers. C'est ainsi que le montant de trésorerie nette de 52,6 M€ est réparti sur l'ensemble de ces établissements.

## 6 - Notes sur le compte de résultat consolidé

### 6.1. Autres charges opérationnelles

En milliers d'euros	2013	2012
• Coûts d'acquisition directs	(138)	(157)
• Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés liés aux acquisitions	(2 670)	(1 193)
• Dépréciation goodwill		(5 114)
• Autres charges opérationnelles non récurrentes	(812)	
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>(3 620)</b>	<b>(6 464)</b>

Les autres charges opérationnelles non récurrentes correspondent à l'ajustement du complément de prix sur les acquisitions américaines 2012 lié aux marges des activités acquises.

### 6.2. Coût de l'endettement financier net

En milliers d'euros	2013	2012
• Gains de change	55	43
• Intérêts financiers	194	320
• Autres produits financiers	365	465
<b>Produits financiers</b>	<b>614</b>	<b>829</b>
• Frais financiers sur participation des salariés	(424)	(779)
• Frais financiers sur emprunts et découverts bancaires	(852)	(940)
• Pertes de change	(2 289)	(860)
• Autres charges financières	(1 624)	(994)
<b>Charges financières</b>	<b>(5 188)</b>	<b>(3 574)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(4 575)</b>	<b>(2 745)</b>

Du fait de la mise en place d'un financement en dollars US entre les sociétés CRIT Corp et Groupe CRIT qui atteint 58,4 M\$ au 31 décembre 2013, le résultat de change enregistre l'impact non cash de l'évolution du dollar contre l'euro soit une perte de 2,1 M€ en 2013 contre une perte de 0,8 M€ en 2012.

### 6.3. Charge d'impôt sur le résultat

#### 6.3.1. Charge d'impôt nette

En milliers d'euros	2013	2012
• Impôt courant	(24 506)	(24 823)
• Impôt différé	826	323
<b>Charge d'impôt nette</b>	<b>(23 680)</b>	<b>(24 500)</b>

Le rapprochement entre l'impôt théorique ressortant du taux d'imposition moyen et le montant réel de l'impôt sur les résultats se présente comme suit :

En milliers d'euros	2013	2012
<b>Résultat avant impôt et quote part de résultat des SME</b>	<b>65 027</b>	<b>37 914</b>
• Taux d'impôt en France	38,0 %	36,1 %
<b>Impôt théorique</b>	<b>24 710</b>	<b>13 687</b>
• Incidences :		
. de la dépréciation du goodwill (non déductible)		1 846
. Non-imposition du CICE	(10 875)	
. Autres différences permanentes	1 030	250
. Différentiel de taux des pays étrangers	(841)	54
. Pertes fiscales non reconnues	217	199
. Utilisation des pertes fiscales non reconnues ou exonération	(694)	(2 460)
. CVAE	10 406	10 920
. Autres crédits d'impôts	(974)	
. Retenue à la source	511	
. Autres	189	4
<b>Total des incidences</b>	<b>(1 030)</b>	<b>10 813</b>
<b>Charge d'impôt du groupe</b>	<b>23 680</b>	<b>24 500</b>
<b>Taux apparent</b>	<b>36,4 %</b>	<b>64,6 %</b>

#### 6.3.2. Impôts différés par nature

En milliers d'euros	Impôts différés actifs sur ind.départ en retraite	Impôts différés passifs sur location financement	Impôts différés actifs sur autres décalages temporaires	Total
<b>Valeur brute au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>2 616</b>	<b>(1 372)</b>	<b>3 289</b>	<b>4 534</b>
• Ecart de conversion			(8)	(8)
• Impact sur le résultat	132	322	(131)	323
• Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	896			896
• Autres mouvements	1	1	(39)	(37)
<b>Valeur à la clôture de l'exercice 2012</b>	<b>3 645</b>	<b>(1 049)</b>	<b>3 111</b>	<b>5 708</b>
<b>Valeur brute au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>3 645</b>	<b>(1 049)</b>	<b>3 111</b>	<b>5 708</b>
• Ecart de conversion			(12)	(12)
• Impact sur le résultat	292	220	314	826
• Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	255			255
• Reclassement			2	2
<b>Valeur à la clôture de l'exercice 2013</b>	<b>4 192</b>	<b>(829)</b>	<b>3 415</b>	<b>6 780</b>

Les impôts différés actifs comprennent 1,8 M€ d'actifs d'impôt sur les pertes fiscales espagnoles qui devraient être utilisés à moyen terme par imputation sur les bénéfices futurs de ces entités.

## 7 - Information sectorielle

### 7.1. Chiffre d'affaires par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	2013	2012
• Travail temporaire et recrutement	1 299 802	1 238 429
• Assistance aéroportuaire	204 890	197 279
• Autres services	73 009	72 144
• Eliminations inter-activités	(19 132)	(17 790)
<b>Total</b>	<b>1 558 569</b>	<b>1 490 062</b>

### 7.2. Résultat opérationnel courant par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	2013	2012
• Travail temporaire et recrutement	66 358	40 919
• Assistance aéroportuaire	4 874	5 282
• Autres services	1 990	922
<b>Total</b>	<b>73 222</b>	<b>47 123</b>

### 7.3. Résultat opérationnel par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	2013	2012
• Travail temporaire et recrutement	62 738	34 455
• Assistance aéroportuaire	4 874	5 282
• Autres services	1 990	922
<b>Total</b>	<b>69 602</b>	<b>40 658</b>

### 7.4. Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises MEE

En milliers d'euros	2013	2012
• Travail temporaire et recrutement	62 738	34 455
• Assistance aéroportuaire	9 528	5 474
• Autres services	1 990	915
<b>Total</b>	<b>74 256</b>	<b>40 844</b>

### 7.5. Autres informations par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	Travail temporaire et recrutement	Assistance aéroportuaire	Autres services	Non affecté	Total
<b>Exercice 2012</b>					
• Dotations nettes aux amortissements	1 030	5 746	440	-	7 216
• Dotations nettes aux provisions	2 037	742	648	-	3 427
• Actifs	317 049	57 585	125 104	81 764	581 502
• Passifs	231 972	54 889	2 564	82 054	371 479
• Acquisitions d'immobilisations	7 280	7 957	3 742	(4 714)	14 264
<b>Exercice 2013</b>					
• Dotations nettes aux amortissements	1 070	6 198	633	-	7 901
• Dotations nettes aux provisions	3 074	3 432	832	-	7 337
• Actifs	378 524	76 596	126 317	75 673	657 111
• Passifs	268 624	65 521	(13 141)	97 656	418 660
• Acquisitions d'immobilisations	1 348	12 366	3 935	0	17 648

Les actifs et passifs non affectés correspondent aux actifs et passifs liés au financement et ceux liés à l'impôt sur le résultat.



**7.6. Autres informations****7.6.1. Chiffre d'affaires par zones géographiques**

En milliers d'euros	2013	2012
• France	1 251 288	1 255 935
• Etats-Unis	170 950	112 166
• Espagne	53 134	48 368
• Autres	83 197	73 593
<b>Total</b>	<b>1 558 569</b>	<b>1 490 062</b>

**7.6.2. Actifs non courants par zones géographiques**

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
• France	154 318	120 403
• Etats-Unis	74 501	59 552
• Espagne	2 127	2 231
• Afrique	15 496	5 156
• Autres	3 395	3 157
<b>Total</b>	<b>249 837</b>	<b>190 499</b>

**8 - Notes sur le tableau des flux de trésorerie consolidés**

La trésorerie nette, dont la variation est présentée dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, est constituée de la Trésorerie et équivalents de trésorerie déduction faite des Découverts bancaires.

En milliers d'euros	31.12.2013	31.12.2012
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	66 586	70 969
• Découverts bancaires	14 005	21 510
<b>Trésorerie nette</b>	<b>52 581</b>	<b>49 460</b>

La variation de trésorerie nette de l'exercice tient notamment compte de l'opération d'acquisition d'actifs aux Etats-Unis soit 13,1 M€, hors cet impact la trésorerie nette dégagée sur l'exercice serait de 16,2 M€ contre 5,9 M€ en 2012 (hors impact des acquisitions américaines également).

Les principaux points à souligner sont :

- La hausse de la capacité d'autofinancement à 61,6 M€ contre 53,7 M€ en 2012,
- Une légère baisse du besoin en fonds de roulement de 0,5 M€ malgré la hausse de chiffre d'affaires,
- Une baisse des impôts versés liée à la diminution des acomptes d'IS
- Des investissements en fort accroissement de 17,6 M€ contre 12,3 M€ en 2012 notamment sur le secteur Aéroportuaire.

**8.1. Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles**

En milliers d'euros	2013	2012
<b>Dotations aux amortissements / dépréciation</b>		
• sur immobilisations incorporelles	3 315	1 721
• sur immobilisations corporelles	7 240	6 666
• sur goodwill		5 114
• sur actifs financiers	40	
<b>Total des dotations aux amortissements</b>	<b>10 596</b>	<b>13 502</b>

**8.2. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité**

En milliers d'euros	2013	2012
• Stocks	(95)	(558)
• Clients et comptes rattachés nets	(23 363)	29 144
• Créances sur l'état et les organismes sociaux	15	811
• Charges constatées d'avance	517	612
• Autres tiers actifs nets	487	(1 344)
• Dettes fournisseurs	3 131	198
• Dettes fiscales et sociales	16 618	(24 098)
• Autres dettes	2 020	146
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(671)</b>	<b>4 909</b>

Les variations les plus notables en 2013 sont la hausse des créances clients et des dettes fiscales et sociales, en période de hausse de l'activité.

**8.3. Remboursement d'emprunts**

En milliers d'euros	2013	2012
• Titrisation	0	(7 510)
• Prêt à moyen terme	(5)	(190)
• Crédits-bails	(1 206)	(1 140)
• Autres	(3 729)	(962)
<b>Remboursement d'emprunts</b>	<b>(4 941)</b>	<b>(9 802)</b>

**9 - Engagements hors bilan****9.1. Engagements hors bilan liés au financement de la société non demandés spécifiquement par IFRS 7****9.1.1. Engagements donnés**

En milliers d'euros	Principales caractéristiques	Echéance	31.12.2013	31.12.2012
<b>Garanties financières</b>				
• Caution donnée par Groupe CRIT au Crédit du Maroc pour CRIT Maroc	Garantie financière de la mère à sa filiale	Illimité	1 378	1 389
• Caution donnée par Groupe CRIT à la Société Générale pour CRIT España	Garantie financière de la mère à sa filiale	Illimité	1 000	1 000
• Garantie financière de Groupe CRIT à la Société Générale pour CRIT Tunisie	Garantie financière de la mère à sa filiale	30.11.2014	40	44
• Garantie financière de Groupe CRIT à la Société Générale pour CRIT RH	Garantie financière de la mère à sa filiale	30.11.2014	40	44
• Garantie financière de Groupe CRIT à Lake Bank City pour PeopleLink	Garantie financière de la mère à sa filiale	Illimité	4 351	4 548
• Garantie financière de CRIT Corp à Lake Bank City pour PeopleLink	Garantie financière de la mère à sa filiale	Illimité	4 351	4 548

### 9.1.2. Engagements reçus

En milliers d'euros	Principales caractéristiques	Echéance	31.12.2013	31.12.2012
Engagements liés au financement non demandés spécifiquement par IFRS 7				
• Contrat d'affacturage Crédit Agricole	Capacité maximum de tirage	Illimité	80 000	80 000
• Contrat d'affacturage GE Factofrance	Capacité maximum de tirage	Illimité	30 797	17 995

## 9.2. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles de la société

### 9.2.1. Engagements donnés

En milliers d'euros	Principales caractéristiques	Echéance	31.12.2013	31.12.2012
Garantie financière				
• Contre-garantie de Groupe CRIT à BNP Paribas pour PeopleLink	Garantie d'une police d'assurance	05.12.2014	2 678	4 066
Instruments financiers conclus en vue de la livraison d'un élément non financier				
• Engagement d'achat de GEH à divers fournisseurs	Engagement d'achat ferme d'uniformes		471	553
Cautions données				
Contrats de location simple				
• Obligations en matière de location simple immobilière	Engagements de paiements futurs		12 087	10 568
		< 1 an	7 826	6 537
		de 2 à 5 ans	4 262	4 031
• Obligations en matière de location simple mobilière	Engagements de paiements futurs		2 226	3 819
		< 1 an	1 558	2 537
		de 2 à 5 ans	668	1 282

L'ensemble des loyers réglés au titre de l'exercice 2013 s'élève à 27 849 K€ contre 26 932 K€ en 2012.

## 9.2.2. Engagements reçus

En milliers d'euros	Principales caractéristiques	Echéance	31.12.2013	31.12.2012
<b>Garantie financière</b>				
• Garantie financière de BNP Paribas à Arch Insurance Company pour PeopleLink	Garantie d'une police d'assurance	05.12.2014	2 678	4 066
<b>Garanties à première demande</b>				
• Garantie à première demande de Crédit Lyonnais à Aéroport de Paris pour les filiales Aéroportuaire France	Garantie de baux civils	2014 à 2019	834	926
• Garantie à première demande de Société Générale en faveur de GEH	Garantie d'appel d'offres	22.03.2013	-	457
<b>Cautions reçues</b>				
• Cautions de la Société Générale en faveur de CRIT SAS <sup>(1)</sup>	Garantie financière des activités de travail temporaire (article L 1251-49 et R 1251-11 à R 1251-31 du Code du Travail)	30.06.2014	65 950	73 560
• Cautions du Crédit Lyonnais en faveur de Les Compagnons, Les Volants, AB Intérim <sup>(1)</sup>	Garantie financière des activités de travail temporaire (article L 1251-49 et R 1251-11 à R 1251-31 du Code du Travail)	30.06.2014	16 780	18 090

<sup>(1)</sup> Les garanties financières consenties par les banques en faveur des sociétés CRIT SAS, AB INTERIM, LES COMPAGNONS et LES VOLANTS dans le cadre de leurs activités de travail temporaire et en application des dispositions de l'article L 1251-49 et R 1251-11 à R 1251-31 du Code du Travail ont une durée limitée d'une année et sont renouvelables chaque année.

## 10 - Autres informations

### 10.1. Résultat par action

	2013	2012
• Résultat revenant aux actionnaires de la société (milliers d'euros)	40 314	9 905
• Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	11 099	11 105
• Résultat de base et dilué par action (€ par action)	3,63	0,89

En l'absence d'instruments dilutifs de capitaux propres, le résultat de base est égal au résultat dilué.

### 10.2. Dividende par action

	2013	2012
• Dividende revenant aux actionnaires de la Société (milliers d'euros)	2 475	2 588
• Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	11 099	11 105
• Dividende par action (€ par action)	0,22	0,23

Le nombre total d'actions est de 11 250 000 d'une valeur nominale de 0,36 € par action. Toutes les actions sont entièrement libérées. Aucune action ne dispose d'un droit préférentiel quant au versement de dividendes.

Le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2013 est de 11 093 238.

Un dividende de 0,22 € par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, représentant une distribution totale de 2 475 000 €, sera proposé lors de l'Assemblée Générale des actionnaires prévue le 20 juin 2014.

**10.3. Informations sur les parties liées**

Selon la norme IAS 24, une partie liée est une personne ou une entité qui est liée à l'entité présentant ses états financiers. Toutes les opérations commerciales conclues avec les entités non consolidées sont effectuées dans des conditions normales d'activité du marché.

**10.3.1. Rémunérations des mandataires sociaux**

Les rémunérations attribuées par le Groupe aux principaux dirigeants - Président Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués - s'élèvent en 2013 à 690 milliers d'euros contre 542 milliers d'euros comme en 2012. Aucun avantage postérieur à l'emploi ni de prêt aux dirigeants n'a été octroyé.

**10.3.2. Autres parties liées**

Les transactions avec les autres parties liées sont principalement :

- des locations consenties aux conditions de marché par des SCI, dont la gérance est assurée par Claude GUEDJ ou Nathalie JAQUI, administrateurs et dont les administrateurs de la société Groupe CRIT sont tous associés,,
- des ventes facturées par le Groupe aux sociétés consolidées par mise en équivalence.

En milliers d'euros	2013	2012
<b>Locations facturées au Groupe par des SCI</b>		
• SCI LES ARCHES DE CLICHY	203	203
• SCI LA PIERRE DE CLICHY	143	143
• SCI HUGO MOREL	70	70
• SCI LA PIERRE D'AUDINCOURT (DU HAVRE)	0	15
• SCI LA PIERRE LUTTERBACH	18	18
• SCI LA PIERRE DE SAINT DENIS	17	17
• SCI LA PIERRE DE SENS	15	15
• SCI LA PIERRE DE ROUEN	16	16
• SCI LA PIERRE DE MELUN	16	16
• SCI LA PIERRE DE TOULON	16	16
• SCI LA PIERRE D'AUBAGNE	13	13
• SCI LA PIERRE CHATEAUROUX	10	10
• SCI LA PIERRE D'AUXERRE	10	10
• SCI LA PIERRE DE QUIMPER	9	9
	<b>556</b>	<b>571</b>
<b>Engagements en matière de location simple immobilière (paiements futurs de loyers)</b>	<b>611</b>	<b>1 118</b>
<i>&lt; 1 an</i>	374	677
<i>de 2 à 5 ans</i>	237	441
<b>Ventes facturées par le Groupe</b>		
• HANDLING PARTNER GABON	514	531
	<b>514</b>	<b>531</b>
<b>Comptes clients et courants débiteurs</b>		
• HANDLING PARTNER GABON	42	37
• SCCV 50 AV. DE LA PORTE DE VILLIERS	21	121
• SCCV LES CHARMES	148	155
	<b>211</b>	<b>312</b>

Les informations financières résumées des sociétés mises en équivalence sont d'autre part les suivantes :

En milliers d'euros	Handling Partner Gabon	AERCO	OVID	SCCV Les Charmes	SCCV 50 Av. Porte de Villiers
• Actif immobilisé	719	5 828	30		
• Actif circulant	4 959	16 953	1 871	302	115
• Capitaux propres	3 151	19 682	(1 166)	(8)	4
• Dettes	2 527	3 099	3 067	310	111
<b>Total Bilan</b>	<b>5 678</b>	<b>22 781</b>	<b>1 901</b>	<b>302</b>	<b>115</b>
• Chiffre d'affaires	8 543	23 020	6 577		
• Résultat net	1 394	8 556	(907)	(9)	3

Ainsi qu'il est mentionné en note 1.2 Regroupements d'entreprises réalisés pendant l'exercice, la quote-part de résultat net des SME prolongeant l'activité du groupe tient compte d'un badwill de 3,4 M€ relatif à la société Aéroports du Congo (AERCO).

Enfin le Groupe CRIT n'est détenu par aucune société mère publiant des comptes IFRS disponibles pour le public.

#### 10.4. Evénements post clôture

Groupe Crit qui poursuit son expansion aux Etats-Unis a annoncé le 20 février 2014 l'acquisition du fonds de commerce de 2AM Group, spécialisé dans l'outsourcing des services de contrôle qualité et d'ingénierie pour les industries de l'automobile, de l'aéronautique, de l'aérospatial et du naval. Cette société dont le siège est basé à Spartanburg en Caroline du Sud dispose d'implantations dans cet état ainsi qu'en Floride, Californie, Alabama et Tennessee et a réalisé un chiffre d'affaires 2013 de 23 M\$.

Comme prévu, le processus d'attribution des licences d'exploitation de l'Aéroport de Paris est en cours de renouvellement le résultat étant attendu au cours du second semestre 2014.

Par ailleurs, le groupe a décidé de valoriser son patrimoine immobilier au travers de la construction d'un immeuble de bureaux sur l'emplacement historique du siège social, propriété du Groupe. Ce bâtiment de 13 600 m<sup>2</sup> bénéficiera d'une position privilégiée en bordure du périphérique parisien et aux portes du 17<sup>ème</sup> arrondissement. Ce projet d'une enveloppe estimée à environ 50 M€ sera financé par crédit-bail. Le contrat de promotion immobilière et celui de crédit-bail ont été signés respectivement le 29 janvier 2014 et le 27 mars 2014.

Aucun autre événement post-clôture de nature à avoir une incidence significative sur les états financiers 2012 n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes consolidés.

#### 10.5. Effectifs permanents à la clôture

La répartition par métier de l'effectif permanent du Groupe pour les sociétés intégrées globalement à la clôture est la suivante :

	31.12.2013	31.12.2012
• Travail temporaire (salariés permanents)	1 845	1 864
• Assistance aéroportuaire	2 816	2 447
• Autres	666	658
<b>Total</b>	<b>5 327</b>	<b>4 969</b>

Les effectifs des sociétés mises en équivalence sont d'autre part de 189 en 2013 contre 203 en 2012.

**10.6. Périmètre de consolidation**

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		31.12.2013	31.12.2012	
• GROUPE CRIT (Saint-Ouen)	622 045 383	Société mère		Intégration globale
<b>Travail temporaire et recrutement</b>				
• CRIT INTERIM (Saint-Ouen)	303 409 247	98,90	98,90	Intégration globale
• LES VOLANTS (Saint-Ouen)	301 938 817	98,83	98,83	Intégration globale
• LES COMPAGNONS (Paris)	309 979 631	95,00	95,00	Intégration globale
• AB INTERIM (Saint-Ouen)	642 009 583	95,00	95,00	Intégration globale
• CRIT (Paris)	451 329 908	99,65	99,65	Intégration globale
• PRESTINTER (Saint-Ouen)	334 077 138	95,00	95,00	Intégration globale
• PROPARTNER (Allemagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• CRIT INTERIM (Suisse)	NA	99,65	99,65	Intégration globale
• CRIT ESPANA (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• CRIT CARTERA (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• ADAPTALIA OUTSOURCING SL (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• ADAPTALIA ESPECIALIDADES DE EXTERNALIZACION SL (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• CRIT SEARCH (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• CRIT HR (Irlande)	NA	95,00	95,00	Intégration globale
• CRIT MAROC (Maroc)	NA	98,67	98,67	Intégration globale
• C-SERVICES (Maroc)	NA	99,87	99,87	Intégration globale
• CRIT RH (Tunisie)	NA	94,67	94,67	Intégration globale
• CRIT TUNISIE (Tunisie)	NA	94,67	94,67	Intégration globale
• CRIT CORP (Etats-Unis)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• PEOPLELINK (Etats-Unis)	NA	75,00	75,00	Intégration globale
• SUSTAINED QUALITY (Etats-Unis)	NA	75,00	75,00	Intégration globale
• ARKEO (Etats-Unis)	NA	75,00	75,00	Intégration globale
<b>Assistance aéroportuaire</b>				
• PARIS CUSTOMERS ASSISTANCE (Tremblay en France)	502 637 960	99,84	99,84	Intégration globale
• AERO HANDLING (Tremblay en France) <sup>(1)</sup>	792 040 289	99,84	-	Intégration globale
• CARGO GROUP (Tremblay en France)	789 719 887	99,84	99,84	Intégration globale
• ORLY CUSTOMER ASSISTANCE (Tremblay en France)	515 212 801	99,84	99,84	Intégration globale
• ORLY RAMP ASSISTANCE (Tremblay en France)	515 212 769	99,84	99,84	Intégration globale
• TERMINAL ONE ASSISTANCE (Tremblay en France)	515 212 785	99,84	99,84	Intégration globale
• RAMP TERMINAL ONE (Tremblay en France)	515 192 763	99,84	99,84	Intégration globale
• EURO SURETE (Tremblay en France)	399 370 386	95,00	95,00	Intégration globale
• AIRLINES GROUND SERVICES (Tremblay en France)	411 545 080	99,64	99,64	Intégration globale
• ASSISTANCE MATERIEL AVION (Tremblay en France)	410 080 600	99,68	99,68	Intégration globale
• EUROPE HANDLING MAINTENANCE (Tremblay en France)	404 398 281	99,68	99,68	Intégration globale
• EUROPE HANDLING ROISSY (Tremblay en France)	401 300 983	99,68	99,68	Intégration globale

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		31.12.2013	31.12.2012	
• GROUPE EUROPE HANDLING (Tremblay en France)	401 144 274	99,84	99,84	Intégration globale
• INSTITUT DE FORMATION AUX METIERS DE L'AERIEN (Tremblay en France)	409 514 791	99,68	99,68	Intégration globale
• EUROPE HANDLING (Tremblay en France)	395 294 358	99,77	99,77	Intégration globale
• AWAC TECHNICS (Saint Ouen)	412 783 045	99,60	99,60	Intégration globale
• OVID (Tremblay en France)	534 234 661	33,33	33,33	Mise en équivalence
• CONGOLAISE DE PRESTATIONS DE SERVICES - CPTS (Congo)	NA	60,96	60,96	Intégration globale
• AEROPORTS DE LA REPUBLIQUE DU CONGO - AERCO (Congo) <sup>(2)</sup>	NA	15,24	-	Mise en équivalence
• SKY PARTNER R.S. DOO. (Serbie)	NA	47,92	47,92	Mise en équivalence
• AWAC TECHNICS MAROCCO (Maroc)	NA	99,60	99,60	Intégration globale
• CONGO HANDLING (Congo)	NA	60,90	60,90	Intégration globale
• HANDLING PARTNER GABON (Gabon)	NA	33,95	33,95	Mise en équivalence
• SKY HANDLING PARTNER SIERRA LEONE	NA	79,87	79,87	Intégration globale
• SKY HANDLING PARTNER (Irlande)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• SKY HANDLING PARTNER SHANNON (Irlande)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• SKY HANDLING PARTNER CORK (Irlande)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
• ARIA LOGISTICS (Royaume Uni) <sup>(3)</sup>	NA	89,86	-	Intégration globale
• SKY HANDLING PARTNER UK (Royaume Uni)	NA	89,86	89,86	Intégration globale
• ASSIST'AIR (République Dominicaine) <sup>(4)</sup>	NA	95,00	-	Intégration globale
<b>Autres services</b>				
• OTESSA (Saint-Ouen)	552 118 101	99,00	99,00	Intégration globale
• CRIT CENTER (Saint-Ouen)	652 016 270	95,00	95,00	Intégration globale
• E.C.M. (Saint-Ouen)	732 050 034	99,00	99,00	Intégration globale
• ECM TECHNOLOGIE (Roumanie)	NA	99,00	99,00	Intégration globale
• MASER (Saint-Ouen)	732 050 026	99,94	99,94	Intégration globale
• CRIT IMMOBILIER (Saint-Ouen)	572 181 097	95,00	95,00	Intégration globale
• R.H.F. (Saint-Ouen)	343 168 399	95,00	95,00	Intégration globale
• ATIAIC (Saint-Ouen)	690 500 871	50,00	50,00	Intégration globale
• PEOPULSE (Colombes) <sup>(5)</sup>	489 466 474	100,00	100,00	Intégration globale
• SCI SARRE COLOMBES	381 038 496	99,66	99,66	Intégration globale
• SCI RUITZ LES MEURETS (Barlin)	310 728 258	90,00	90,00	Intégration globale
• SCI RIGAUD PREMILHAT (Bois Rigaud)	312 086 390	90,00	90,00	Intégration globale
• SCI MARCHE A MEAUX	384 360 962	99,00	99,00	Intégration globale
• SCI DE LA RUE DE CAMBRAI	403 899 818	99,66	99,66	Intégration globale
• SCI ALLEES MARINES	381 161 595	99,00	99,00	Intégration globale
• SCCV LES CHARMES	491 437 018	47,50	47,50	Mise en équivalence
• SCCV 50 AV PORTE DE VILLIERS	492 855 648	50,00	50,00	Mise en équivalence

<sup>(1)</sup> Société créée le 20 février 2013<sup>(2)</sup> Prise de participation le 6 juin 2013<sup>(3)</sup> Prise de participation le 1<sup>er</sup> février 2013<sup>(4)</sup> Prise de participation le 15 juillet 2013<sup>(5)</sup> Changement de dénomination sociale de RH EXTERNETT le 3 juillet 2013

Le Groupe n'a aucun engagement d'achat d'actions vis-à-vis de détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle.