

## 2.1. Comptes consolidés

au 31 décembre 2017

### A. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	31.12.2017	31.12.2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	3.1.4 & 3.1.5	<b>2 418 225</b>	<b>2 145 269</b>
Achats consommés		(32 345)	(30 037)
Charges de personnel et assimilées	3.2	(2 046 205)	(1 836 384)
Autres achats et charges externes		(180 283)	(147 572)
Dotations nettes aux amortissements	4.1.2	(23 022)	(19 196)
Dotations nettes aux provisions		(8 827)	(7 162)
Autres produits d'exploitation		1 059	2 098
Autres charges d'exploitation		(2 010)	(1 900)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	3.1.3 & 3.1.4	<b>126 593</b>	<b>105 115</b>
Autres produits opérationnels	3.3	179	
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>126 771</b>	<b>105 115</b>
Quote-part de résultat net de sociétés MEE prolongeant l'activité du groupe	4.1.4	(3 452)	(208)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE</b>		<b>123 319</b>	<b>104 907</b>
Produits de trésorerie & équivalents de trésorerie		663	996
Coût de l'endettement financier brut		(3 231)	(2 383)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(2 569)</b>	<b>(1 387)</b>
Autres produits & charges financières		(5 658)	6 094
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	3.4	<b>(8 227)</b>	<b>4 707</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>115 092</b>	<b>109 614</b>
Charge d'impôt sur le résultat	3.5	(31 728)	(34 343)
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>83 364</b>	<b>75 271</b>
- attribuable aux propriétaires de la société mère		84 787	75 404
- attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(1 423)	(133)
		<b>83 364</b>	<b>75 271</b>
<b>Résultat par action des propriétaires de la société (en euros)</b>			
De base et dilué	4.3.2	7,64	6,79

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

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>83 364</b>	<b>75 271</b>
<b>Autres éléments non recyclables en résultat</b>	<b>(2 799)</b>	<b>96</b>
Écarts de conversion	(3 239)	552
Juste valeur des instruments financiers	670	(695)
Impôt différé sur juste valeur des instruments financiers	(231)	239
<b>Autres éléments non recyclables en résultat</b>	<b>342</b>	<b>(2 662)</b>
Écarts actuariels sur engagements de retraites	454	(3 738)
Impôt différé sur écarts actuariels	(112)	1 076
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(2 457)</b>	<b>(2 566)</b>
<b>RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>80 906</b>	<b>72 706</b>
- attribuable aux propriétaires de la société mère	84 041	72 494
- attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(3 134)	212
	<b>80 906</b>	<b>72 706</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

## C. Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31.12.2017	31.12.2016
<i>Goodwill</i>		155 266	166 774
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>		44 582	47 907
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	4.1.1	<b>199 848</b>	<b>214 680</b>
Immobilisations corporelles	4.1.2	100 594	97 365
Actifs financiers	4.1.3	203 723	160 055
Participations dans les entreprises associées	4.1.4	5 066	8 552
Impôts différés	3.5.3	8 779	6 975
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>518 010</b>	<b>487 626</b>
Stocks		2 585	2 603
Créances clients	4.2.1 & 4.6.1	473 538	433 552
Autres créances	4.2.2 & 4.6.1	37 761	31 071
Actifs d'impôts exigibles	4.6.1	3 420	5 347
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.4.3 & 4.6.1	137 608	107 051
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>654 912</b>	<b>579 624</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 172 922</b>	<b>1 067 250</b>

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31.12.2017	31.12.2016
<i>Capital</i>	4.3.1	4 050	4 050
<i>Primes &amp; réserves</i>		502 748	423 174
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>506 798</b>	<b>427 224</b>
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	4.3.4	5 130	8 395
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>511 928</b>	<b>435 619</b>
Engagements de retraites	3.2.2	31 689	28 863
Emprunts partie non courante	4.4.1 & 4.6.2	62 830	96 107
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>94 519</b>	<b>124 970</b>
Emprunts partie courante	4.4.2 & 4.6.2	56 587	34 174
Découverts bancaires et assimilés	4.4.1 & 4.6.2	27 355	23 110
Provisions pour autres passifs	4.5	11 766	10 136
Dettes fournisseurs	4.6.2	39 295	39 569
Dettes fiscales et sociales	4.2.3 & 4.6.2	391 012	351 837
Dettes d'impôts exigibles	4.6.2	6 509	7 715
Autres dettes	4.2.4 & 4.6.2	33 951	40 120
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>566 476</b>	<b>506 661</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 172 922</b>	<b>1 067 250</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	
2016	<b>CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2016</b>	4 050	(2 139)	356 821	(11 732)	347 000	20 204	367 204	
	Résultat net de l'exercice			75 404		75 404	(133)	75 271	
	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(2 912)	(2 912)	345	(2 567)	
	<b>RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>			75 404	(2 912)	72 492	212	72 704	
	Dividendes distribués			(4 427)		(4 427)	(981)	(5 408)	
	Opérations sur titres auto-détenus		5			5		5	
	Autres mouvements			12 160	(8)	12 153	(11 040)	1 113	
	<b>TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>		5	7 733	(8)	7 730	(12 021)	(4 291)	
	<b>CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2016</b>	4 050	(2 134)	439 958	(14 650)	427 224	8 395	435 619	
2017	<b>CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2017</b>	4 050	(2 134)	439 958	(14 650)	427 224	8 395	435 619	
	Résultat net de l'exercice			84 787		84 787	(1 423)	83 364	
	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(746)	(746)	(1 711)	(2 457)	
	<b>RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	(0)		84 787	(746)	84 042	(3 134)	80 907	
	Dividendes distribués			(4 441)		(4 441)	(124)	(4 565)	
	Opérations sur titres auto-détenus		(432)			(432)		(432)	
	Autres mouvements (1)	(0)		406	0	406	(6)	400	
	<b>TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	(0)	(432)	(4 035)	0	(4 468)	(130)	(4 598)	
	<b>CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2017</b>	4 050	(2 567)	520 710	(15 396)	506 798	5 130	511 928	
Autres mouvements	<i>(1) Détail des autres mouvements</i>								
				330		330	(6)	324	
				76	0	76	(0)	76	
				406	0	406	(6)	400	

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

**E. Tableau des flux de trésorerie consolidés**

En milliers d'euros	Notes	31.12.2017	31.12.2016
Résultat net de l'exercice		83 364	75 271
<b>Élimination des charges sans effet de trésorerie</b>			
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		3 452	208
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	4.1.2	23 036	19 196
Variation des provisions		4 022	3 912
Variation de la créance de CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi)	4.1.3	(43 494)	(44 566)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie <sup>(1)</sup>		14 168	(4 526)
Élimination des résultats de cession d'actifs		(54)	(114)
Coût de l'endettement financier net	3.4	2 553	1 384
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	3.5	31 728	34 343
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPÔT (A)</b>		<b>118 776</b>	<b>85 107</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (B)	4.2	(17 052)	(26 880)
Impôts versés (C)		(33 250)	(37 753)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (D=A+B+C)</b>		<b>68 474</b>	<b>20 474</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(459)	(2 068)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(11 686)	(8 765)
Regroupements d'entreprises nets de la trésorerie acquise et variations de périmètre		(5 298)	(19 511)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles		113	1 518
Autres flux liés aux opérations d'investissements		(533)	711
<b>FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		<b>(17 863)</b>	<b>(28 118)</b>
Dividendes versés		(4 650)	(6 213)
Achat - revente d'actions propres		(432)	5
Remboursements d'emprunts	4.4.1	(38 807)	(54 508)
Émissions d'emprunts	4.4.1	23 120	36 442
Intérêts financiers versés		(2 596)	(1 307)
<b>FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>		<b>(23 365)</b>	<b>(25 582)</b>
Incidence de la variation des taux de change		(934)	276
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>26 312</b>	<b>(32 950)</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture		83 941	116 890
Variation de trésorerie		26 312	(32 949)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture		110 253	83 941
<b>Au bilan</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		137 608	107 051
Découverts bancaires		(27 355)	(23 110)
Trésorerie nette		110 253	83 941

(1) Différence de change non réalisée sur financement intragroupe long terme (note 3.4)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

## F. Notes aux états financiers consolidés

<b>1. Règles et méthodes comptables.....</b>	<b>51</b>	<b>4. Bilan.....</b>	<b>58</b>
1.1. Base de préparation des états financiers consolidés.....	51	4.1. Actifs non courants.....	58
1.2. Base d'évaluation utilisée.....	51	4.1.1. Immobilisations incorporelles.....	58
1.3. Changements de normes et d'interprétations.....	51	4.1.2. Immobilisations corporelles.....	60
1.3.1. Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1 <sup>er</sup> janvier 2017.....	51	4.1.3. Actifs financiers non courants.....	61
1.3.2. Normes, amendements et interprétations applicables pour les exercices après 2017.....	51	4.1.4. Participations dans les entreprises associées.....	63
<b>2. Faits marquants de l'exercice.....</b>	<b>52</b>	4.2. Besoin en fonds de roulement.....	63
2.1. Regroupements d'entreprise.....	52	4.2.1. Créances clients.....	64
2.1.1. Regroupements d'entreprise effectués pendant l'exercice.....	52	4.2.2. Autres créances.....	65
2.1.2. Comptabilisation définitive de l'acquisition de Cobalt Ground Solutions.....	53	4.2.3. Dettes fiscales et sociales.....	65
2.2. Décision du ministère chargé de l'aviation civile relative aux licences d'assistance aéroportuaire délivrées en 2014.....	53	4.2.4. Autres dettes.....	65
2.3. Reprise de l'activité de prestations Piste sur la plateforme d'Orly Ouest.....	53	4.3. Capitaux propres et périmètre de consolidation.....	65
2.4. Cession de 11 % de Congo Handling.....	53	4.3.1. Capital et auto-détention.....	65
2.5. Nouvelle ligne de crédit aux États-Unis.....	53	4.3.2. Résultat par action.....	66
<b>3. Résultat.....</b>	<b>53</b>	4.3.3. Dividende par action.....	66
3.1. Information sectorielle et géographique.....	53	4.3.4. Informations sur les intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle.....	66
3.1.1. Définition des secteurs opérationnels.....	53	4.4. Endettement financier.....	66
3.1.2. Reconnaissance du chiffre d'affaires.....	54	4.4.1. Endettement financier net.....	66
3.1.3. Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS.....	54	4.4.2. Endettement financier brut.....	68
3.1.4. Information par secteurs opérationnels.....	54	4.4.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	70
3.1.5. Information par zones géographiques.....	54	4.5. Information complémentaire sur les instruments financiers.....	71
3.2. Charges de personnel.....	55	4.5.1. Catégories d'actifs financiers.....	71
3.2.1. Effectifs moyens.....	55	4.5.2. Catégories de passifs financiers.....	71
3.2.2. Avantages liés au personnel.....	55	4.6. Provisions pour autres passifs.....	71
3.2.3. Autres avantages au personnel.....	56	<b>5. Engagements hors bilan.....</b>	<b>72</b>
3.3. Autres produits opérationnels.....	56	5.1. Engagements hors bilan liés au financement de la société.....	72
3.4. Résultat financier.....	56	5.1.1. Engagements donnés.....	72
3.5. Impôt sur le résultat.....	57	5.1.2. Engagements reçus.....	72
3.5.1. Charge d'impôt nette.....	57	5.2. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles de la société.....	73
3.5.2. Preuve d'impôt.....	57	5.2.1. Engagements donnés.....	73
3.5.3. Impôts différés par nature.....	57	5.2.2. Engagements reçus.....	73
		<b>6. Autres informations.....</b>	<b>74</b>
		6.1. Informations sur les parties liées.....	74
		6.1.1. Rémunérations des mandataires sociaux.....	74
		6.1.2. Autres parties liées.....	74
		6.2. Honoraires des commissaires aux comptes.....	75
		6.3. Événements post-clôture.....	75
		6.4. Périmètre de consolidation.....	75

Groupe CRIT (« La Société ») est une société anonyme de droit français cotée au compartiment C Euronext à Paris. Son siège social est situé à Paris 17<sup>e</sup>, 6 Rue Toulouse Lautrec.

Le Groupe offre des services diversifiés dont le cœur de métier est le travail temporaire. Il propose également une gamme de services étendue dans le domaine de l'assistance aéroportuaire et de prestations en ingénierie et maintenance industrielle.

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

## 1. Règles et méthodes comptables

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.

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.

### 1.1. Base de préparation des états financiers consolidés

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 27 mars 2018. 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.

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 2017.

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).

### 1.2. Base d'évaluation utilisée

Les états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique à l'exception notamment de certaines catégories d'actifs et de passifs financiers qui sont évalués selon leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

L'établissement des comptes consolidés conformément au référentiel IFRS nécessite la prise en compte par la Direction, d'un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur de certains éléments du bilan ou du compte de résultat ainsi que sur les informations données dans les notes annexes.

Ces estimations, hypothèses et appréciations sont établies sur la base des conditions existantes à la date d'arrêt des comptes et peuvent se révéler postérieurement différentes de la réalité.

Les estimations comptables et les jugements les plus significatifs concernent les domaines suivants :

- la valorisation des actifs incorporels et la dépréciation d'actifs non financiers

- La valorisation des engagements sociaux (note 3.2.2)
- l'évaluation des provisions pour autres passifs consistant à estimer les dépenses nécessaires à l'extinction de l'obligation (note 4.6)
- La détermination des impôts différés et en particulier l'appréciation du caractère recouvrable des impôts différés actifs
- Le classement du CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) en minoration des charges de personnel (note 3.2) et la comptabilisation de la CVAE (contribution sur la valeur ajoutée des entreprises) en impôt sur le résultat au sens de la norme IAS 12 (note 3.5).

### 1.3. Changements de normes et d'interprétations

#### 1.3.1. Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2017

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés au 31 décembre 2017 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, à l'exception des nouvelles normes applicables en 2017 :

- Amendement IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2017,
- Amendement IAS 7 - Initiative concernant les informations à fournir : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

La variation de l'endettement financier brut présenté en note 4.4.1 distingue dans les changements intervenus, les éléments sans impact sur la trésorerie des éléments avec un impact sur la trésorerie, conformément aux termes de l'amendement de IAS7 – Tableau des flux de trésorerie.

Dans les comptes publiés des périodes précédentes, les mouvements sans impact sur la trésorerie liés à la conclusion des contrats de location-financement étaient présentés dans le tableau des flux de trésorerie de manière symétrique sur les lignes « Acquisitions d'immobilisations corporelles (contrats location-financement) » et « Émission d'emprunts (contrats location-financement) ». Les données de la période de référence au 31 décembre 2016 ont été retraitées et excluent ces mouvements non-cash, soit 10,5 M€ pour l'exercice 2016, de manière à présenter une information comparable à celle de 2017.

#### 1.3.2. Normes, amendements et interprétations applicables pour les exercices après 2017

Les nouvelles normes et amendements publiés et obligatoires pour les exercices comptables après 2017 sont repris ci-après :

##### 1.3.2.1. Nouvelles normes et amendements adoptés par l'Union Européenne

###### IFRS 9 - Instruments financiers, date d'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018

IFRS 9 « Instruments financiers » redéfinit la classification et l'évaluation des actifs et passifs financiers, le modèle de dépréciation des actifs financiers, fondé sur les pertes attendues, et le traitement de la comptabilité de couverture. Le Groupe a étudié la mise en œuvre de cette norme, notamment sur le nouveau modèle de dépréciation des créances. Le groupe ne prévoit toutefois pas d'impact significatif lié à l'application d'IFRS 9 sur ses résultats et sa situation financière.

### IFRS 15 et clarification IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients, entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018

La norme IFRS 15 pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec des clients.

Son principe de base est la comptabilisation du produit pour décrire le transfert de biens ou de services à un client, et ce pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. La nouvelle norme se traduira également par une amélioration des informations à fournir en annexe.

Elle viendra se substituer à IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et IAS 11 « Contrats de construction » ainsi qu'aux interprétations IFRIC correspondantes : IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 et SIC 31 et doit être appliquée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, de façon rétroactive.

La norme prévoit une approche en 5 étapes à mettre en œuvre pour comptabiliser un produit :

- Identification du(des) contrat(s) avec un client
- Identification des différentes obligations de performance distinctes du contrat
- Détermination du prix de la transaction
- Affectation du prix de la transaction aux obligations différentes de performance
- Comptabilisation du produit lorsque les obligations de performance sont satisfaites

Le Groupe a étudié les impacts de la mise en œuvre d'IFRS 15 sur ses états financiers consolidés et a conclu à l'absence d'impact pour les secteurs du Travail temporaire et de l'Assistance Aéroportuaire et à un impact non significatif pour les prestations d'Ingénierie. En effet, le chiffre d'affaires des activités de travail temporaire et aéroportuaire est comptabilisé de manière continue puisque les clients bénéficient immédiatement de ces prestations.

### IFRS 16 - Contrats de location : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019

La norme IFRS 16 « Contrats de location » supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement. Elle prévoit un principe de comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation :

- d'un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué ; et
- d'une dette au titre de l'obligation de paiements de loyers.

Le groupe a un certain nombre de contrats de location simple notamment des locations immobilières. L'analyse de l'impact lié à l'application d'IFRS 16 est toujours en cours.

#### 1.3.2.2. Nouvelles normes et amendements non encore adoptés par l'Union Européenne

- Amendement IFRS 2 - Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018.
- IFRIC 22 - Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018.
- Amendement IAS 40 - Transferts d'immeubles de placement : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018.
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014 - 2016 : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

- Amendement IFRS 9 : Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019.
- Amendement IAS 28 : Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019.
- IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019.
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015- 2017 : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019.
- IFRS 17- Contrats d'assurance : entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2021.

## 2. Faits marquants de l'exercice

### 2.1. Regroupements d'entreprise

#### 2.1.1. Regroupements d'entreprise effectués pendant l'exercice

Le groupe a racheté le 7 février 2017, à travers sa filiale américaine PeopleLink, l'activité de la société EHD Technologies. Il poursuit avec cette nouvelle acquisition son expansion sur le territoire nord-américain (Tennessee, Alabama, Caroline du Sud et Missouri) et renforce à la fois sa division Contrôle qualité et son activité Staffing sur des profils qualifiés.

Le prix d'acquisition soit 6,1 M\$ a été payé au comptant pour 4,1 M\$. Le paiement du solde est étalé par trimestre sur deux ans et peut varier en fonction des résultats des activités reprises.

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

En milliers d'euros	EHD
Immobilisations incorporelles	5 727
<i>Goodwill</i>	1 647
<i>Marques</i>	474
<i>Relations clients</i>	2 941
<i>Clauses de non-concurrence</i>	664
Immobilisations corporelles	84
Autres créances	6
<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET DES PASSIFS ASSUMÉS</b>	<b>5 817</b>
<b>JUSTE VALEUR DES INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>	
<b>PRIX D'ACQUISITION DU REGROUPEMENT</b>	<b>5 817</b>

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, qui sont un actif clé du marché du travail temporaire, 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 5 ans.

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

L'évaluation des actifs acquis et des passifs assumés ainsi que les éléments du prix d'acquisition sont susceptibles d'être revus dans un délai de 12 mois.

### 2.1.2. Comptabilisation définitive de l'acquisition de Cobalt Ground Solutions

Comme indiqué dans la note 1.1 des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la comptabilisation du regroupement Cobalt Ground Solutions était provisoire au 31 décembre 2016.

Le groupe a revu au premier semestre 2017 l'évaluation des actifs acquis et des passifs assumés ainsi que les éléments du prix d'acquisition.

Le tableau suivant présente la valeur définitive des actifs acquis et des passifs assumés à la date d'acquisition :

En milliers d'euros	Cobalt Ground Solutions
Immobilisations incorporelles	6 470
<i>Relations clients</i>	6 470
Immobilisations corporelles	5 493
Créances clients	4 091
Autres créances	711
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 061
Passifs assumés	(6 927)
<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET DES PASSIFS ASSUMÉS</b>	<b>15 900</b>
<b>JUSTE VALEUR DES INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>	<b>0</b>
<b>PRIX D'ACQUISITION DU REGROUPEMENT</b>	<b>15 900</b>

Les relations clients identifiées sont amorties sur leur durée d'utilisation soit 5 ans.

### 2.2. Décision du ministère chargé de l'aviation civile relative aux licences d'assistance aéroportuaire délivrées en 2014

Par décision du 27 mars 2017, le ministre chargé de l'aviation civile a de nouveau désigné et de fait confirmé le Groupe Europe Handling, filiale du groupe CRIT, en qualité de prestataire de services d'assistance en escale autorisé à exercer sur les aéroports de Roissy Charles de Gaulle et d'Orly.

Cette décision fait suite au jugement du Tribunal Administratif de Paris qui, saisi par une société concurrente, avait annulé la décision ministérielle de 2014 désignant les trois prestataires de services d'assistance en escale sur l'aéroport de Roissy Charles de Gaulle et l'aérogare d'Orly Ouest.

Ces licences, initialement attribuées en 2014, sont délivrées pour une durée de 7 ans et permettent au groupe d'opérer sur les aéroports CDG1, CDG2, CDG3, Orly Sud et Orly Ouest jusqu'en 2021.

### 2.3. Reprise de l'activité de prestations Piste sur la plateforme d'Orly Ouest

La Compagnie Air France a confié à Groupe Europe Handling la réalisation des prestations Piste sur la plateforme d'Orly Ouest, à compter du 1<sup>er</sup> avril 2017. Les contrats de travail des salariés de la société GID 94, attributaire de cette activité jusqu'au 31 mars 2017, ont été transférés de plein droit au sein de la société Orly Ground Services, en application des dispositions de l'article L. 1224-1 du Code du Travail.

Dans ce contexte et en application d'IAS 38 - Immobilisations incorporelles, le coût d'acquisition du contrat reflété par les droits aux indemnités de fin de carrière et aux médailles du travail susceptibles d'être versées pendant la période d'exploitation sont comptabilisées en immobilisations incorporelles et amorties linéairement sur la durée du contrat soit 7 ans (Note 3.2.2).

### 2.4. Cession de 11 % de Congo Handling

Le groupe à travers sa filiale Groupe Europe Handling a cédé, le 26 juin 2017, 11 % du capital de sa filiale Congo Handling. Compte tenu du maintien du contrôle sur cette filiale, l'impact non significatif de cette opération est constaté en capitaux propres.

### 2.5. Nouvelle ligne de crédit aux États-Unis

En date du 15 mars 2017, le groupe a mis en place aux États-Unis, une nouvelle ligne de crédit adossé au portefeuille de créances d'une capacité de tirage de 35 M\$ pour le financement à court terme des activités de ses filiales américaines. Cette ligne a une durée de 12 mois renouvelable.

## 3. Résultat

### 3.1. Information sectorielle et géographique

#### 3.1.1. Définition des secteurs opérationnels

Le Groupe CRIT intervient dans trois métiers :

- Le Travail temporaire et le recrutement constituent son cœur de métier. Le Groupe est un 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 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 (chiffre d'affaires, EBITDA et résultat opérationnel courant).

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

- Le Travail temporaire et recrutement
- L'Assistance aéroportuaire
- Les Autres services.



### 3.1.2. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les produits des activités ordinaires correspondent à la juste valeur hors taxes de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des services rendus dans le cadre habituel des activités du Groupe et après élimination des transactions intragroupes.

Le Groupe a étudié les impacts de la mise en œuvre d'IFRS 15 sur ses états financiers consolidés et a conclu à l'absence d'impact significatif sur la comptabilisation de son chiffre d'affaires (cf. note 1.3.2.1).

### 3.1.3. Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

Dans le cadre de son reporting interne et de sa communication financière, le Groupe utilise comme indicateurs financiers non définis par les normes IFRS :

- l'EBITDA qui correspond au résultat opérationnel courant avant prise en compte des dotations nettes aux amortissements,

- la croissance organique du chiffre d'affaires qui représente la croissance à taux de change et périmètre constants. L'impact de change est calculé en appliquant aux chiffres d'affaires en devises de l'année courante les taux de conversion de l'année antérieure. Les impacts de périmètre sont calculés en retraitant le chiffre d'affaires d'une part de la contribution des entités acquises dans l'année et d'autre part de celle des entités acquises l'exercice précédent jusqu'à la date anniversaire de l'acquisition,
- l'endettement financier net dont la définition est donnée en note 4.4.1.

À 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 présente :

- un résultat opérationnel courant qui correspond au résultat opérationnel avant prise en compte des éléments non récurrents
- après le résultat opérationnel, la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence (MEE) qui ont une nature opérationnelle dans le prolongement de l'activité du groupe et un résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entreprises MEE.

### 3.1.4. Information par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	Travail temporaire et recrutement	Assistance aéroportuaire	Autres services	Inter-secteurs	Non affecté	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>						
31.12.2017	2 026 308	314 621	98 113	(20 817)		2 418 225
31.12.2016	1 829 748	244 860	89 686	(19 026)		2 145 269
<b>EBITDA</b>						
31.12.2017	115 386	29 237	4 991			149 614
31.12.2016	98 645	20 437	5 229			124 311
<b>Dotations nettes aux amortissements</b>						
31.12.2017	(9 191)	(10 994)	(2 837)			(23 022)
31.12.2016	(8 444)	(8 117)	(2 636)			(19 196)
<b>Résultat opérationnel courant</b>						
31.12.2017	106 195	18 244	2 154			126 593
31.12.2016	90 201	12 321	2 593			105 115
<b>Données bilancielle</b>						
Actifs au 31.12.2017	533 476	117 032	372 607		149 807	1 172 922
Passifs au 31.12.2017	282 820	81 685	143 208		153 281	660 994
Actifs au 31.12.2016	511 484	106 612	329 781		119 373	1 067 250
Passifs au 31.12.2016	326 786	76 646	67 093		161 107	631 632

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

### 3.1.5. Information par zones géographiques

En milliers d'euros	France	États-Unis	Royaume-Uni	Espagne/Portugal	Afrique	Autres	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>							
2017	1 829 989	329 650	51 459	123 900	44 716	38 512	2 418 225
2016	1 667 232	285 118	5 601	105 262	47 672	34 384	2 145 269
<b>Actifs non courants</b>							
2017	383 561	100 829	10 677	2 517	12 499	7 927	518 010
2016	333 744	114 757	10 920	2 226	18 719	7 260	487 626

### 3.2. Charges de personnel

Les charges de personnel sont constituées des éléments suivants :

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Salaires et traitements	(1 599 279)	(1 425 352)
Charges sociales et fiscales hors CICE	(517 617)	(463 475)
CICE Intérimaires et permanents	70 691	52 442
<b>TOTAL</b>	<b>(2 046 205)</b>	<b>(1 836 384)</b>

Le groupe reconnaît le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) en réduction des charges de personnel au compte de résultat.

#### 3.2.1. Effectifs moyens

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Salariés permanents</b>		
Travail temporaire	2 654	2 389
Assistance aéroportuaire	4 466	3 731
Autres	968	900
<b>TOTAL</b>	<b>8 088</b>	<b>7 020</b>
Salariés intérimaires détachés en mission par le Groupe	53 967	49 719
<b>TOTAL</b>	<b>62 055</b>	<b>56 739</b>

La moyenne de l'effectif permanent (Contrats à durée indéterminée et déterminée) correspond à la moyenne arithmétique des effectifs à la fin de chaque mois de l'année civile en 2017. La moyenne 2016 correspond à la moyenne arithmétique des effectifs de clôture au 31.12.2015 et 31.12.2016.

Les effectifs intérimaires sont mentionnés « Équivalents temps plein ».

#### 3.2.2. Avantages liés au personnel

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 dus. 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.

Le montant versé au titre des régimes à cotisations définies (part patronale) s'élève pour l'ensemble des salariés (permanents et intérimaires) sur l'exercice 2017 à 179,2 M€ contre 155,1 M€ en 2016.

##### RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

Ces derniers concernent exclusivement les indemnités de départ à la retraite et des médailles du travail prévues par les conventions collectives et les accords d'entreprise en France et en Afrique dans l'Assistance Aéroportuaire, aucun autre avantage social à long terme ou postérieur à l'emploi n'ayant été octroyé aux salariés.

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.

Les principales hypothèses actuarielles retenues en 2017 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 2013-2015 sexe masculin et sexe féminin pour les sociétés françaises et PM-PF 60-64 pour les filiales africaines
- taux de revalorisation des salaires détaillé ci-dessous
- taux d'actualisation utilisé 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.

	2017	2016
<b>Taux de valorisation des salaires</b>		
Travail temporaire et recrutement	3,0 %	3,0 %
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 %	3,0 %
<b>Taux d'actualisation (iBoxx Corporate AA 10+)</b>	<b>1,35 %</b>	<b>1,30 %</b>

Les règles relatives à l'indemnité légale de licenciement ont été modifiées par la Réforme du Droit du travail (Ordonnances publiées le 23 septembre et décret d'application publié le 26 septembre 2017). L'indemnité de licenciement a ainsi été revalorisée de 25 % jusqu'à 10 ans d'ancienneté du salarié. En effet, la convention collective du Travail temporaire et recrutement prévoit une indemnité de retraite directement liée à l'indemnité légale de licenciement. La nouvelle loi a pour impact une augmentation de l'engagement social correspondant de 768 K€ qui a été comptabilisé comme une modification de régime au sens d'IAS 19, immédiatement en résultat.

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	2017	2016
Obligation au début de la période	28 862	23 460
Coût des services rendus au cours de la période	2 355	1 955
Charge d'intérêts	366	455
Cotisations de l'employeur	(1 104)	(749)
Coût des services passés	768	
Reprise activité piste Orly Ouest (note 2.3)	936	
Ecart actuariels découlant de changements d'hypothèses démographiques	(156)	1 374
Ecart actuariels découlant de changement d'hypothèses financières	(297)	1 538
Ecart actuariels liés à l'expérience	(42)	830
<b>OBLIGATION À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>31 689</b>	<b>28 862</b>
<i>Dont France</i>	<i>30 365</i>	<i>27 453</i>
<i>Dont Afrique</i>	<i>1 323</i>	<i>1 409</i>

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

- avec un taux d'actualisation de 0,85 %, l'engagement serait de 34,3 M€ contre 29,4 M€ à 1,85 %
- une baisse du taux de turnover de 1 % ferait passer l'engagement à 33,2 M€
- tandis qu'avec une augmentation du taux de revalorisation des salaires de 1 %, il s'élèverait à 37 M€.

Les cotisations suivantes sont attendues au cours des prochains exercices :

	2017	2016
N+1	615	740
N+2 à N+5	3 560	2 432
N+6 à N+10	7 787	7 321
<b>TOTAL COTISATIONS ATTENDUES DE N+1 À N+10</b>	<b>11 962</b>	<b>10 493</b>

### 3.2.3. Autres avantages au personnel

Les autres avantages du personnel sont non significatifs. Aucun plan de rémunération fondé sur des actions n'est notamment mis en place par le Groupe.

## 3.3. Autres produits opérationnels

Les autres produits opérationnels correspondent au résultat de la cession de la filiale Assist'Air le 1<sup>er</sup> septembre 2017.

## 3.4. Résultat financier

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Intérêts financiers	136	351
Autres produits financiers	527	644
<b>PRODUITS DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>663</b>	<b>996</b>
Frais financiers sur participation des salariés	(64)	(112)
Frais financiers sur emprunts et découverts bancaires	(1 346)	(1 154)
Autres charges financières	(1 821)	(1 117)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>(3 231)</b>	<b>(2 383)</b>
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(2 569)</b>	<b>(1 387)</b>
Gains de change	2 752	5 488
Pertes de change	(13 659)	(2 784)
Désactualisation CICE	5 249	3 390
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>(5 658)</b>	<b>6 094</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(8 227)</b>	<b>4 707</b>

Le résultat de change provient pour l'essentiel de l'impact de change € / US \$ sur le financement remboursable en US \$ de la filiale américaine CRIT Corp par la société Groupe CRIT. En effet, l'actif financier libellé en US \$ et converti en € dans les comptes de la société Groupe CRIT n'est que partiellement financé par des dettes du groupe libellées en US \$. Compte tenu de la dépréciation du US \$, l'impact net de change est une perte de 11,4 M€ en 2017 contre un gain de 2,7 M€ en 2016.

### 3.5. Impôt sur le résultat

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 permet de présenter des résultats cohérents avec ceux des principaux acteurs du marché de l'Intérim qui ont également opté pour ce traitement.

#### 3.5.2. Preuve d'impôt

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	31.12.2017		31.12.2016	
	Montant	%	Montant	%
Résultat avant impôt	115 092		109 614	
Quote-part de résultat des SME et dépréciation goodwill	3 452		517	
Résultat avant impôt et quote-part de résultat des SME	118 544		110 132	
Taux d'impôt en France	34,4 %	34,4 %	34,4 %	34,4 %
<b>IMPÔT THÉORIQUE</b>	<b>40 815</b>	<b>34,4 %</b>	<b>37 918</b>	<b>34,4 %</b>
<b>Incidences :</b>				
Non-imposition du CICE	(26 196)	(22,1 %)	(19 263)	(17,5 %)
CVAE	14 948	12,6 %	14 351	13,0 %
Utilisation des pertes fiscales non reconnues ou exonération	(223)	(0,2 %)	(735)	(0,7 %)
Autres différences permanentes	2 045	1,7 %	994	0,9 %
Autres crédits d'impôts	(389)	(0,3 %)	(564)	(0,5 %)
Retenue à la source	94	0,1 %	390	0,4 %
Pertes fiscales non reconnues	124	0,1 %	78	0,1 %
Différentiel de taux des pays étrangers	(638)	(0,5 %)	(209)	(0,2 %)
Autres	1 147	1,0 %	1 383	1,3 %
<b>TOTAL DES INCIDENCES</b>	<b>(9 087)</b>	<b>(7,7 %)</b>	<b>(3 575)</b>	<b>(3,2 %)</b>
<b>CHARGE D'IMPÔT DU GROUPE</b>	<b>31 728</b>	<b>26,8 %</b>	<b>34 343</b>	<b>31,2 %</b>
Taux effectif d'impôt	26,8 %		31,2 %	

La baisse du taux effectif d'impôt s'explique principalement par la hausse du taux de CICE de 1 point en 2017, soit 7 % des rémunérations éligibles.

#### 3.5.3. Impôts différés par nature

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.

#### 3.5.1. Charge d'impôt nette

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Impôt courant	(34 023)	(33 289)
Impôt différé	2 294	(1 054)
<b>CHARGE D'IMPÔT NETTE</b>	<b>(31 728)</b>	<b>(34 343)</b>

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.

En milliers d'euros	Impôts différés actifs sur ind. départ en retraite	Impôts différés passifs sur location financement	Impôts différés passifs sur Swap	Impôts différés sur autres décalages temporaires	Total
Valeur brute au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	7 742	(610)	567	(1 047)	6 652
Écart de conversion				63	63
Impact sur le résultat	(772)	(859)		575	(1 056)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 076		240		1 316
<b>VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2016</b>	<b>8 046</b>	<b>(1 469)</b>	<b>807</b>	<b>(409)</b>	<b>6 975</b>
Valeur brute au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	8 046	(1 469)	807	(409)	6 975
Écart de conversion				(147)	(147)
Impact sur le résultat	(235)	(630)		3 159	2 294
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(112)		(231)		(343)
Autres mouvements	241			(241)	
<b>VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2017</b>	<b>7 939</b>	<b>(2 099)</b>	<b>576</b>	<b>2 362</b>	<b>8 779</b>

La principale mesure de la réforme fiscale promulguée aux États-Unis le 22 décembre 2017 est une baisse du taux d'impôt fédéral de 35 % à 21 %. Cette dernière a un impact de (0,5) M€ sur les impôts différés actifs qui est comptabilisé en charge d'impôt de l'exercice.

En France, la loi de finances pour 2018 prévoit un taux d'IS de 25 % à l'horizon 2022 qui sera atteint en plusieurs étapes. Cette mesure n'a pas d'impact significatif sur les impôts différés actifs et passifs.

Les impôts différés actifs comprennent 0,6 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. Le montant des reports déficitaires non activés s'élève à 4 M€ à la clôture contre 3,3 M€ au 31 décembre 2016.

## 4. Bilan

### 4.1. Actifs non courants

#### 4.1.1. Immobilisations incorporelles

À 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 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 comptabilisés 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. 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. Les marques sont notamment amorties ou non selon que leur durée d'utilisation est définie ou non.

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	5 à 10 ans
Marques à durée de vie définie	8 à 10 ans
Accords de non concurrence	3 à 5 ans
Logiciels	1 à 5 ans
Droit au bail	5 à 10 ans

En milliers d'euros	Brevets et droits similaires			Total
	Goodwill		Autres	
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>				
Valeur brute comptable	164 933	24 459	44 351	233 743
Amortissements et dépréciations	(5 911)	(7 549)	(21 632)	(35 092)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2016</b>	<b>159 022</b>	<b>16 910</b>	<b>22 719</b>	<b>198 651</b>
<b>Variations 2016</b>	<b>7 752</b>	<b>2 095</b>	<b>6 182</b>	<b>16 029</b>
Variations de périmètre	6 064	1 929	10 471	18 465
Acquisitions		1 257	811	2 068
Cessions			(45)	(45)
Différences de conversion	1 997	569	797	3 363
Reclassements		12	(9)	3
Dotations aux amortissements	(310)	(1 670)	(5 843)	(7 823)
Valeur brute comptable	172 994	28 436	57 073	258 503
Amortissements et dépréciations cumulés	(6 221)	(9 430)	(28 172)	(43 823)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>166 774</b>	<b>19 005</b>	<b>28 901</b>	<b>214 680</b>
<b>Variations 2017</b>	<b>(11 507)</b>	<b>(3 057)</b>	<b>(268)</b>	<b>(14 832)</b>
Variations de périmètre	1 571	474	5 941	7 986
Acquisitions		271	188	459
Cessions			(35)	(35)
Différences de conversion	(8 009)	(2 161)	(3 398)	(13 567)
Reclassements	(5 070)	360	4 759	50
Dotations aux amortissements		(2 002)	(7 723)	(9 726)
Valeur brute comptable	161 487	26 742	61 409	249 638
Amortissements et dépréciations cumulés	(6 221)	(10 794)	(32 776)	(49 790)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>	<b>155 266</b>	<b>15 948</b>	<b>28 633</b>	<b>199 848</b>
Dont :				
- Marque Peoplelink à durée de vie indéfinie		8 922		8 922
- Marques américaines à durée de vie définie		5 333		5 333
- Relations clients Peoplelink			19 998	19 998
- Clauses de non-concurrence PeopleLink			1 531	1 531
- Logiciels acquis ou développés en interne		1 694		1 694

Les UGT du Groupe sont déterminées sur la base des secteurs opérationnels : Travail temporaire et recrutement, Assistance aéroportuaire et Autres services. Compte tenu de l'internationalisation du secteur du Travail temporaire et recrutement, le Groupe a identifié au sein de cette activité trois UGT distinctes par zones géographique :

- UGT Travail temporaire et recrutement France et autres pays,
- UGT Travail temporaire et recrutement États-Unis,
- UGT Travail temporaire et recrutement Espagne.

La valeur des goodwill par UGT est la suivante :

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Travail temporaire et recrutement	151 442	157 794
France et autres	93 378	93 378
États-Unis	58 064	64 416
Assistance aéroportuaire	3 824	8 980
<b>TOTAL</b>	<b>155 266</b>	<b>166 774</b>

La diminution du goodwill par rapport au 31 décembre 2016 est due à :

- l'affectation en clientèle de l'écart de première consolidation au 31.12.2016 de Cobalt Ground Solutions pour (5,1) M€,
- l'impact du taux de change sur le goodwill des filiales américaines soit (8,0) M€ pour le secteur Travail Temporaire et recrutement,

- l'acquisition le 7 février 2017 de la société EHD Technologies aux États-Unis soit +1,6 M€.

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.

Afin de tester leur valeur, 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.

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 normalif 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 goodwill.

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Taux d'actualisation</b>		
Travail temporaire et recrutement France et autres	7,5 %	7,8 %
Travail temporaire et recrutement États-Unis	8,5 %	8,8 %
Assistance aéroportuaire	7,5 %	7,8 %
<b>Taux de croissance perpétuelle</b>	<b>2,0 %</b>	<b>2,0 %</b>

### 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 poursuite de la croissance dans un contexte concurrentiel accru. Le taux de croissance perpétuelle retenu est de 2 %.

#### 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 1,5 % au lieu de 2 % ou d'un taux d'actualisation majoré de 2 points 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 États-Unis

#### HYPOTHÈSES DE CALCUL

Le plan d'affaires établi pour l'UGT Travail temporaire États-Unis prévoit une augmentation de l'activité en ligne avec la croissance attendue du marché.

#### RÉSULTAT DU TEST

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

#### SENSIBILITÉ DU TEST

L'utilisation d'un taux de croissance à l'infini de 1,5 % au lieu de 2 % ou d'un taux d'actualisation majoré de 2 points ne déclencherait pas de dépréciation. Aucune variation raisonnablement envisageable des hypothèses opérationnelles ne déclencherait de dépréciation du goodwill du Travail temporaire et recrutement États-Unis.

### Goodwill UGT Assistance aéroportuaire

#### HYPOTHÈSES DE CALCUL

Le plan d'affaires établi pour l'UGT Assistance aéroportuaire repose sur une croissance modérée de l'activité.

#### 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. Aucune variation raisonnablement envisageable des hypothèses opérationnelles ne déclencherait de dépréciation du goodwill Assistance Aéroportuaire.

### 4.1.2. Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », 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.

### Contrats de location

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. L'ensemble des loyers réglés à ce titre au cours de l'exercice 2017 s'élève 31,9 M€ contre 29,4 M€ en 2016.

En milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels & outillages	Autres	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>					
Valeur brute comptable	972	6 809	65 858	83 734	157 373
Amortissements et dépréciations		(3 042)	(42 407)	(26 678)	(72 127)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2016</b>	<b>972</b>	<b>3 767</b>	<b>23 451</b>	<b>57 056</b>	<b>85 246</b>
<i>dont immobilisations en location financement</i>					0
<b>Variation 2016</b>					
Variations de périmètre	0	52 085	7 631	(47 598)	12 119
Acquisitions		206	8 454	10 571	19 231
Cessions		(178)	(1 041)	(136)	(1 355)
Différences de conversion		107	(2)	28	133
Reclassements		53 466	2 109	(55 587)	(12)
Dotations aux amortissements		(1 516)	(7 284)	(2 570)	(11 371)
Valeur brute comptable	972	61 015	88 384	30 894	181 264
Amortissements et dépréciations		(5 163)	(57 301)	(21 436)	(83 900)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>972</b>	<b>55 852</b>	<b>31 083</b>	<b>9 458</b>	<b>97 365</b>
<i>dont immobilisations en location financement</i>		51 817	12 887		64 704
<b>Variations 2017</b>					
Variations de périmètre	0	(2 653)	4 474	1 409	3 229
Acquisitions		5	12 722	4 877	17 604
Cessions			(98)	(104)	(202)
Différences de conversion		(378)	(386)	(144)	(908)
Reclassements			522	(572)	(50)
Dotations aux amortissements		(2 280)	(8 281)	(2 734)	(13 295)
Valeur brute comptable	972	60 526	99 299	32 889	193 686
Amortissements et dépréciations		(7 327)	(63 743)	(22 022)	(93 092)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>	<b>972</b>	<b>53 199</b>	<b>35 556</b>	<b>10 867</b>	<b>100 594</b>
<i>dont immobilisations en location financement</i>		49 770	15 712		65 482
<i>dont biens hypothéqués</i>	406	546			952

En 2016, le poste « Constructions » inclut l'immeuble en location financement sis à Paris 17<sup>e</sup>, 6 Rue Toulouse Lautrec pour 49,8 M€.

Les acquisitions de l'exercice de 17,4 M€ concernent des investissements opérationnels pour 15,8 M€ principalement sur le pôle Aéroportuaire à hauteur de 13 M€ dont 5,9 M€ d'investissement en location-financement et les agencements de l'immeuble de Paris 17<sup>e</sup> pour 1,8 M€.

#### Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles

(En milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Sur immobilisations incorporelles	9 705	7 501
Sur immobilisations corporelles	13 317	11 386
Sur goodwill		310
<b>TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>23 022</b>	<b>19 196</b>

#### 4.1.3. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers sont essentiellement constitués du CICE pour respectivement 198,8 M€ au 31 décembre 2017 (155,3 M€ au 31 décembre 2016) sur un total d'actifs financiers non courants de 203,7 M€ au 31 décembre 2017 (160,1 M€ au 31 décembre 2016).

Le CICE constitue une créance mobilisable sur l'État qui peut être utilisée pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre des trois années suivant celle au titre de laquelle elle est constatée. La fraction non utilisée à l'issue de cette période est remboursée.



Compte tenu de son caractère liquide, le groupe présente le CICE en minoration de l'endettement financier net dans sa communication financière.

En milliers d'euros	CICE	Prêts et créances à plus d'un an	Autres	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>				
Valeur brute	110 707	5 434	10	116 151
Dépréciations cumulées				(0)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2016</b>	<b>110 707</b>	<b>5 433</b>	<b>10</b>	<b>116 150</b>
<b>Variations 2016</b>				
Acquisitions	44 566	(660)	(2)	43 904
Cessions		411		411
		(1 146)		(1 146)
Différences de conversion		76	(2)	74
Variations de périmètre		(1)		(1)
CICE de l'exercice net d'actualisation	52 442			52 442
Utilisation pour le paiement de l'impôt société	(11 267)			(11 267)
Désactualisation de la période	3 390			3 390
Valeur brute	155 273	4 773	8	160 055
Dépréciations cumulées	0	0	0	0
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>155 273</b>	<b>4 773</b>	<b>8</b>	<b>160 055</b>
<b>Variation 2017</b>				
Acquisitions	43 494	170	5	43 669
Cessions		1 166	(1)	1 164
		(633)		(633)
Différences de conversion		(342)	6	(335)
Variations de périmètre		(7)		(7)
CICE de l'exercice net d'actualisation	70 707			70 707
Utilisation pour le paiement de l'impôt société	(5 612)			(5 612)
Remboursement CICE 2013	(26 850)			(26 850)
Désactualisation de la période	5 249			5 249
Dépréciations de l'exercice		(14)		(14)
Valeur brute	198 767	4 958	13	203 738
Dépréciations cumulées		(14)		(14)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>	<b>198 767</b>	<b>4 943</b>	<b>13</b>	<b>203 723</b>
<b>Échéancier de remboursement du CICE par l'État en l'absence d'utilisation pour le paiement de l'impôt</b>				
CICE 2014 remboursable en 2018	41 455			
CICE 2015 remboursable en 2019	40 878			
CICE 2016 remboursable en 2020	46 492			
CICE 2017 remboursable en 2021	69 942			
<b>TOTAL</b>	<b>198 767</b>			

#### 4.1.4. Participations dans les entreprises associées

Les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle, sont consolidées par mise en équivalence.

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Participations au début de la période	8 552	9 100
Résultat de la période	(3 452)	(208)
Distributions	0	(275)
Autres mouvements	(33)	(65)
<b>PARTICIPATIONS À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>5 066</b>	<b>8 552</b>
<b>Entreprises associées :</b>		
AERCO	4 535	8 315
Global SQ	262	177
OVID	262	59

Les comptes de ces sociétés mises en équivalence au 31 décembre 2017 sont présentés ci-dessous :

En milliers d'euros	Global SQ	AERCO	OVID	SHP RS DOO Serbie	SCCV Les Charmes	SCCV 50 AV
						PORTE DE Villiers
Secteur opérationnel	TT	Aéro	Aéro	Aéro	Autres	Autres
Chiffre d'affaires	14 819	0	8 052	1 631	0	0
Résultat net	233	(15 118)	608	101	(1)	0
Actifs non courants	0	44 447	83	501	0	0
Actifs courants	4 071	17 570	3 826	597	302	50
Capitaux propres	558	18 140	786	15	(0)	1
Passifs non courants	2 940	26 387	0	12	0	0
Passifs courants	573	17 489	3 122	1 071	303	49
Trésorerie/Dette nette	299	(10 183)	488	212	0	50
Taux de contrôle	49 %	25 %	33 %	48 %	50 %	50 %

Le rapprochement entre ces informations et la valeur comptable des intérêts du Groupe dans ces entreprises associées est le suivant :

En milliers d'euros	Global SQ	AERCO	OVID	SHP RS DOO Serbie	SCCV Les Charmes	SCCV 50 AV	Total
						PORTE DE Villiers	
Capitaux propres	558	18 140	786	15	(0)	1	
Taux de contrôle	49 %	25 %	33 %	48 %	50 %	50 %	
Valeur comptable des intérêts détenus	273	4 535	262	0	(0)	1	5 071

#### 4.2. Besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016	Variation brute	Variation de trésorerie	Écart de conversion	Autres flux
Stocks et en-cours	2 585	2 603	(18)	(18)		
Créances clients	473 538	433 552	39 986	46 295	(6 238)	(71)
Autres créances	37 761	31 071	6 690	7 067	(368)	(9)
Dettes fournisseurs	(39 295)	(39 569)	274	(274)	519	29
Dettes fiscales et sociales	(391 012)	(351 837)	(39 175)	(40 886)	1 684	27
Autres dettes	(33 951)	(40 120)	6 169	4 953	854	363
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>49 625</b>	<b>35 700</b>	<b>13 925</b>	<b>17 137</b>	<b>(3 550)</b>	<b>339</b>
<b>DIVIDENDES ET INTÉRÊTS À PAYER</b>	<b>(152)</b>	<b>(53)</b>	<b>(99)</b>	<b>(85)</b>	<b>(14)</b>	
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET DE DIVIDENDES À PAYER</b>	<b>49 473</b>	<b>35 646</b>	<b>13 826</b>	<b>17 052</b>	<b>(3 564)</b>	<b>339</b>

En 2017, le besoin en fonds de roulement montre une progression limitée de 171 M€ eu égard à la forte croissance de l'activité à 12,7 %. Le groupe maîtrise en effet la gestion de son recouvrement avec une progression du poste Clients réduite à 10,7 %.

En milliers d'euros	31.12.2016	31.12.2015	Variation brute	Variation de trésorerie	Écart de conversion	Autres flux
Stocks et en-cours	2 603	2 667	(63)	(63)		
Créances clients	433 552	362 476	71 075	65 903	1 081	4 091
Autres créances	31 071	26 137	4 934	4 515	6	413
Dettes fournisseurs	(39 569)	(32 024)	(7 545)	(6 350)	(62)	(1 133)
Dettes fiscales et sociales	(351 837)	(317 748)	(34 089)	(31 851)	(269)	(1 970)
Autres dettes	(40 120)	(34 812)	(5 308)	(4 468)	(42)	(798)
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>35 700</b>	<b>6 695</b>	<b>29 005</b>	<b>27 686</b>	<b>714</b>	<b>605</b>
<b>DIVIDENDES ET INTÉRÊTS À PAYER</b>	<b>(53)</b>	<b>749</b>	<b>(802)</b>	<b>(806)</b>	<b>4</b>	
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NETTÉ DIVIDENDES À PAYER</b>	<b>35 646</b>	<b>7 444</b>	<b>28 202</b>	<b>26 880</b>	<b>718</b>	<b>605</b>

En 2016, la variation significative du besoin en fonds de roulement s'expliquait par la forte croissance du chiffre d'affaires (impact sur le BFR : 18,5 M€) et la modification du rythme de paiement des cotisations de retraites en France (impact sur le BFR : 13,5 M€).

#### 4.2.1. Créances clients

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Clients et comptes rattachés (1)	486 711	444 282	42 429
Dépréciations	(13 173)	(10 730)	(2 443)
<b>TOTAL</b>	<b>473 538</b>	<b>433 552</b>	<b>39 986</b>
(1) dont :			
<i>Effets remis à l'encaissement au 31 décembre mais relatifs à des échéances postérieures</i>	3 953	5 895	(1 942)
<i>Créances financées dans le cadre des contrats d'affacturage</i>	143 349	112 111	31 238
<i>Créances garantissant la ligne de crédit aux États-Unis</i>	45 073		45 073

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 finance ses créances clients via le recours à des organismes d'affacturage tout en continuant à les recouvrer sur des comptes bancaires dédiés et à supporter le risque de crédit. Ces contrats d'affacturage ne répondent ainsi pas aux critères de décomptabilisation d'IAS 39 et les créances clients continuent à être comptabilisées à l'actif du bilan. Le plafond de financement est de 100 M€ après constitution d'un fonds de réserves.

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.

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

Le montant de l'affacturage correspond en l'absence de tirage, à la position active vis-à-vis du factor, qui est ainsi détaillée :

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Solde des créances clients financées dans le cadre du contrat d'affacturage	(143 349)	(112 112)
Fonds de réserve constitués par les organismes d'affacturage	30 293	33 613
Montant non encore mobilisé à la clôture	157 851	94 795
Encaissements clients sur des comptes bancaires dédiés à reverser aux organismes d'affacturage	22 461	18 159
<b>POSITION NETTE ACTIVE VIS-À-VIS DES ORGANISMES D'AFFACTURAGE</b>	<b>67 256</b>	<b>34 455</b>

Comme indiqué en note 2.5, le groupe dispose aux États-Unis d'une nouvelle ligne de crédit adossée au portefeuille de créances clients d'une capacité de tirage de 35 M\$ pour le financement de ses activités. Les créances clients des activités américaines viennent en garantie de cette ligne de crédit.

#### Risque de concentration et de crédit

Compte tenu de la diversification de ses activités et de sa présence géographique, le groupe ne fait pas face à un risque de concentration significatif sur son portefeuille client. Le chiffre d'affaires réalisé avec le premier client représente 6,1 % des revenus du groupe, les 5 premiers clients totalisent quant à eux une part de 13,1 % et les 10 clients suivants 8,9 %. Il n'existe ainsi pas de dépendance vis-à-vis de clients spécifiques.

En outre, la majorité des créances clients du secteur Travail temporaire (61 %) fait l'objet d'une assurance-crédit.

La balance âgée des créances clients échues mais non dépréciées est la suivante :

En milliers d'euros	Actifs non dépréciés échus à la date de clôture (valeur nette)			Total	Actifs dépréciés	Actifs non dépréciés non échus (valeur nette)	Total
	0-2 mois	2-4 mois	au-delà de 4 mois				
31.12.2017	129 290	8 508	5 379	143 177	13 173	330 360	473 538
31.12.2016	128 735	6 575	8 997	144 308	10 730	289 244	433 552

#### 4.2.2. Autres créances

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016	Variation
TVA	13 810	10 959	2 850
Charges constatées d'avance	6 878	5 269	1 609
Autres créances fiscales	4 193	2 862	1 331
Créances sociales	987	552	435
Autres tiers actif	11 929	11 459	470
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>37 797</b>	<b>31 102</b>	<b>6 695</b>
Dépréciations	(37)	(32)	(5)
<b>TOTAL NET</b>	<b>37 760</b>	<b>31 071</b>	<b>6 690</b>

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

#### 4.2.3. Dettes fiscales et sociales

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Organismes sociaux	116 110	104 700	11 410
Personnel	130 149	118 011	12 137
Taxe sur la valeur ajoutée	94 252	85 915	8 337
État, collectivités publiques et autres dettes	50 501	43 211	7 290
<b>TOTAL</b>	<b>391 012</b>	<b>351 837</b>	<b>39 175</b>

#### 4.2.4. Autres dettes

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Dettes diverses	30 447	35 187	(4 740)
Produits constatés d'avance	3 505	4 933	(1 428)
<b>TOTAL</b>	<b>33 951</b>	<b>40 120</b>	<b>(6 169)</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.

### 4.3. Capitaux propres et périmètre de consolidation

Les comptes consolidés incluent les états financiers de la Société et ceux des entités qu'elle contrôle ("les filiales") au sens d'IFRS 10.

La Société a le contrôle lorsqu'elle :

- détient le pouvoir sur l'entité émettrice;
- est exposée, ou a le droit, à des rendements variables, en raison de ses liens avec l'entité émettrice;
- a la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur le montant des rendements qu'elle obtient.

La liste des sociétés consolidées est présentée en note 6.3. ci-après.

#### 4.3.1. Capital et auto-détention

	31.12.2017	31.12.2016
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)	11 098	11 104
Titres d'auto-détention (en milliers)	152	146

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 2017 est de 11 098 231.

La société n'a pas de plan de stock-options, ni d'attribution d'actions gratuites.

## 4.3.2. Résultat par action

	2017	2016
Résultat revenant aux actionnaires de la société (milliers d'euros)	84 787	75 404
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	11 101	11 103
Résultat de base et dilué par action (€ par action)	7,64	6,79

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

## 4.3.3. Dividende par action

	2017	2016
Dividende revenant aux actionnaires de la Société (milliers d'euros)	4 500	4 500
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	11 101	11 103
Dividende par action (€ par action)	0,41	0,41

Un dividende de 4,40 € par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, représentant une distribution totale de 49,5 M€, sera proposé lors de l'Assemblée Générale des actionnaires prévue le 8 juin 2018.

## 4.3.4. Informations sur les intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle

Nom de la filiale ou entreprise associée	Pays	Secteur	Intérêts minoritaires			Cumul des intérêts minoritaires à la fin de la période	Dividendes versés aux intérêts minoritaires pendant la période
			% détention	% droits de vote	Résultat net de la période attribué aux minoritaires		
Interim US - Actium	Etats-Unis	TT	25,00 %	25,00 %	(168)	2 802	0
Congo Handling	Congo	Aéro.	39,10 %	39,00 %	(356)	(10)	1 510
CPTS	Congo	Aéro.	39,08 %	39,00 %	(368)	2 707	215
Autres					759	2 895	62
<b>TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>					<b>(133)</b>	<b>8 395</b>	<b>1 787</b>
Interim US - Actium	Etats-Unis	TT	25,00 %	25,00 %	(179)	916	0
Congo Handling	Congo	Aéro.	50,08 %	50,00 %	(574)	(542)	0
CPTS	Congo	Aéro.	39,08 %	39,00 %	(1 569)	1 141	0
Autres					898	3 615	209
<b>TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>					<b>(1 423)</b>	<b>5 130</b>	<b>209</b>

## 4.4. Endettement financier

## 4.4.1. Endettement financier net

Le groupe utilise dans sa communication financière l'endettement financier net, indicateur non IFRS, qui est composé de l'endettement financier brut diminué des actifs financiers liquides.

L'endettement financier brut est constitué :

- des passifs financiers à long terme : emprunts auprès de banques ou d'établissements financiers (crédits à moyen ou long terme, crédits baux...);
- des passifs financiers à court terme de même nature que les précédents ;
- de la participation des salariés ;
- des dettes liées aux regroupements d'entreprises (compléments de prix et puts sur intérêts minoritaires)
- des intérêts courus sur les postes du bilan constitutifs de l'endettement financier brut.

L'endettement financier net est composé de l'endettement financier brut diminué :

- de la trésorerie nette, constituée elle-même par la trésorerie brute (disponibilités et dépôts à vue) minorée des découverts bancaires. Les intérêts courus non échus sur la trésorerie nette sont rattachés à cette dernière.

- et des actifs financiers liquides comme le CICE. Ce dernier est en effet une créance liquide car facilement mobilisable.

La rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » présentée 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.
- les positions éventuellement débitrices vis-à-vis des organismes d'affacturage (cf. note 4.2.1)

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Emprunt partie non courante	62 830	96 107	(33 277)
Emprunt partie courante	56 587	34 174	22 412
<b>A - ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>119 416</b>	<b>130 281</b>	<b>(10 865)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(137 608)	(107 051)	(30 557)
Découverts	27 355	23 110	4 245
<b>B - TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(110 253)</b>	<b>(83 941)</b>	<b>(26 312)</b>
<b>C - ENDETTEMENT FINANCIER NET AVANT DÉDUCTION CICE (A+B)</b>	<b>9 163</b>	<b>46 341</b>	<b>(37 177)</b>
<b>D - TOTAL CICE</b>	<b>(198 767)</b>	<b>(155 273)</b>	<b>(43 494)</b>
<b>E - ENDETTEMENT FINANCIER NET (C+D)</b>	<b>(189 604)</b>	<b>(108 932)</b>	<b>(80 671)</b>

### Variation de l'endettement financier net

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET OUVERTURE</b>	<b>(108 932)</b>	<b>(93 242)</b>
<b>Variation période :</b>		
Éléments avec impact sur la trésorerie	(15 686)	(18 066)
Émissions	23 120	36 442
Remboursements	(38 807)	(54 508)
Éléments sans impact sur la trésorerie	4 821	13 991
Conversion sur endettement brut	(1 972)	(451)
Investissements en crédit-bail	5 918	10 465
Put sur intérêts minoritaires	(330)	(1 113)
Entrées de périmètre	1 919	4 318
Juste valeur du swap	(670)	695
Intérêts courus	(43)	77
<b>Variation de l'endettement financier brut</b>	<b>(10 865)</b>	<b>(4 075)</b>
<b>Variation de trésorerie avec change</b>	<b>(26 312)</b>	<b>32 950</b>
CICE net d'actualisation	(70 707)	(52 442)
Désactualisation années précédentes	(5 249)	(3 390)
Utilisation CICE pour paiement IS	5 612	11 267
Remboursement CICE à l'échéance	26 850	
<b>Impact CICE</b>	<b>(43 494)</b>	<b>(44 566)</b>
<b>VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(80 671)</b>	<b>(15 691)</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET CLÔTURE</b>	<b>(189 603)</b>	<b>(108 933)</b>

Les émissions d'emprunts soit 23,1 M€ concernent essentiellement le tirage sur la nouvelle ligne de crédit aux États-Unis.

Les remboursements d'emprunts soit 38,8 M€ concernent :

- la ligne de crédit moyen terme (RCF) en USD pour 26,7 M€ consécutive à la mise en place de la nouvelle ligne de financement aux États-Unis,
- le contrat de location-financement pour la partie immobilière pour 3,8 M€ et les contrats de leasing Aéroportuaire pour 4,3 M€.

## 4.4.2. Endettement financier brut

## 4.4.2.1. Nature et échéances

En milliers d'euros	Lignes de financement	Crédit-bail immobilier	Crédits-baux mobiliers	Participation des salariés aux résultats	Autres emprunts	Total
<b>Valeurs au 31.12.2016</b>						
À moins d'un an		3 833	3 138	26 315	887	34 174
De un à cinq ans	41 207	15 333	7 605		3 092	67 237
À plus de cinq ans		25 062			3 809	28 871
<b>TOTAL 31.12.2016</b>	<b>41 207</b>	<b>44 228</b>	<b>10 743</b>	<b>26 315</b>	<b>7 787</b>	<b>130 281</b>
<b>Valeurs au 31.12.2017</b>						
À moins d'un an	21 298	3 833	4 181	26 445	900	56 657
De un à cinq ans	15 009	14 945	8 145		3 787	41 886
À plus de cinq ans		20 654			220	20 874
<b>TOTAL 31.12.2017</b>	<b>36 307</b>	<b>39 432</b>	<b>12 326</b>	<b>26 445</b>	<b>4 906</b>	<b>119 416</b>

## 4.4.2.2. Principales lignes de dettes

Principaux emprunts	Date début	Échéance	Total ligne	Dettes / Montant tiré	Montant non tiré	Mode de remboursement	Covenants	Notes
<b>Lignes de financement</b>								
Factoring	NA	Annuelle	100 000		100 000	Revolving/in fine	Non	(1)
Lignes de crédit moyen terme - France	05.11.2015	05.11.2022	100 000	15 009	84 991	Revolving/in fine	Oui	(2)
Lignes de crédit court terme - États-Unis	15.03.2017	15.03.2018	29 184	21 298	7 886	Revolving/in fine	Non	(3)
<b>Total lignes de financement</b>			<b>229 184</b>	<b>36 307</b>	<b>192 877</b>			
<b>Contrats de crédit-bail</b>								
Crédit-bail immobilier	27.03.2014	27.03.2028		39 432		Trimestriel	Non	(4)
Crédit-bail mobilier				12 326		Trimestriel	Non	(5)
<b>Total crédit-bail</b>				<b>51 758</b>				
<b>Participation des salariés aux résultats</b>				<b>26 445</b>			Non	
<b>Dettes d'acquisition - Promissory notes</b>		2018 à 2019		<b>2 915</b>		Périodique	Non	(6)
<b>Autres</b>				<b>1 991</b>			NA	
<b>A - ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>				<b>119 416</b>	<b>192 877</b>			
<b>B1 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>				<b>(137 608)</b>				(7)
Découverts autorisés France		Annuelle	38 000	5 015	32 985		Non	
Découverts autorisés étrangers		Annuelle	4 245	1 023	3 221		Non	
<b>Total découverts autorisés</b>			<b>42 245</b>	<b>6 038</b>	<b>36 207</b>			
Cash pooling - position passive				21 316				
<b>B2 - DÉCOUVERTS</b>				<b>27 355</b>	<b>36 207</b>			
<b>B - TRÉSORERIE NETTE</b>				<b>(110 254)</b>				
<b>C - ENDETTEMENT FINANCIER NET AVANT DÉDUCTION CICE (A+B)</b>				<b>(70 821)</b>	<b>0</b>			
<b>D - CICE</b>				<b>(198 767)</b>				
<b>E - ENDETTEMENT FINANCIER NET (C+D)</b>				<b>9 163</b>				

(1) Concerne deux programmes actifs en France pour une capacité totale de 100 M€ gérés en financement confidentiel avec mandat de recouvrement.

(2) RCF montant 100 M€ avec capacité à tirer en euros ou en dollars US.

(3) Ligne de crédit adossé au portefeuille de créances d'une capacité de tirage de 35 M\$ & d'une durée de 12 mois renouvelable.

(4) Concerne le financement de l'immeuble de Paris 17<sup>e</sup>, la dette de location-financement de 39,4 M€ est nette de l'avance preneur versée au bailleur.

(5) Concerne essentiellement le financement du matériel du secteur opérationnel Aéroportuaire.

(6) Dette relative au paiement du solde du prix d'acquisition des regroupements d'entreprise réalisés aux États-Unis.

(7) Inclut la position active des contrats de cash pooling.

## RISQUE DE TAUX

Le risque de taux n'est que peu significatif. Une évolution de 100 points de base aurait une incidence de 1,3 M€ sur le coût de l'endettement financier net du Groupe de 2,6 M€.

## OPÉRATIONS DE COUVERTURE

Le contrat de location-financement immobilier pour le financement de la construction de l'immeuble à usage de bureaux sis à Paris 17<sup>e</sup>, 6 Rue Toulouse Lautrec étant conclu à taux variable, la SCI l'Arche de Saint-Ouen a mis en place auprès de BNP Paribas et Société Générale, un swap de taux permettant d'échanger ce taux variable contre un taux fixe pour un montant notionnel de 30,9 M€. Ces contrats de swap couvrent le taux variable du contrat de crédit-bail sous-jacent pour chaque échéance. Le taux moyen pondéré de ces swaps est de 1,6060 %.

L'efficacité de la couverture a été démontrée et la valeur du swap au 31 décembre 2017 a été comptabilisée en dette financière par contrepartie des autres éléments du résultat global pour un montant de 0,7 M€.

## RÉPARTITION DE LA DETTE PAR TYPE DE TAUX ET PAR DEVICES

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Taux fixe	72 586	72 193
Taux variable	46 830	58 088
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>119 416</b>	<b>130 281</b>
EUR	78 405	81 095
USD	39 271	46 424
XAF	762	976
Autres devises	979	1 787
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>119 416</b>	<b>130 281</b>

## ENGAGEMENTS FINANCIERS À RESPECTER

La ligne de crédit à moyen terme de 100 M€ en France impose le respect du covenant financier Ratio de levier (Dette nette consolidée / EBITDA consolidé) :

- inférieur à 2,5 au 31 décembre de chaque année
- 2,75 au 30 juin de chaque année.

La dette nette consolidée est définie comme l'endettement financier net consolidé avant déduction du CICE hors prise en compte de la dette de participation et de celle liée aux puts sur intérêts minoritaires tandis que l'EBITDA consolidé correspond au résultat opérationnel consolidé augmenté des dotations nettes des reprises aux provisions d'exploitation sur actifs et pour risques et charges.

Cet engagement était respecté au 31 décembre 2017.

## RISQUE DE LIQUIDITÉ

Dans le cadre de son activité, le Groupe doit financer un besoin en fonds de roulement significatif (Note 4.2) ainsi que ses opérations de croissance externe. De façon générale, le besoin en fonds de roulement est financé par des lignes à court terme (découvert, factoring...) et les opérations de croissance externe par les fonds propres du groupe ou des lignes de financement à moyen terme. Ainsi au 31 décembre 2017, la société dispose de 229 M€ de lignes de crédit (dont 100 M€ sont confirmées avec une maturité supérieure à 12 mois) et sur lesquelles les tirages s'élèvent à 36 M€.

Le risque de liquidité est directement lié à la capacité du Groupe à générer des cash-flow et / ou à lever des financements de façon à faire face aux échéances de ses dettes financières et de ses instruments dérivés.

De façon à anticiper et gérer ce risque, le Groupe a mis en place les éléments suivants :

- Centralisation et diversification de ses sources de financement auprès de divers établissements financiers
- Centralisation de la gestion de la trésorerie
- Maintien permanent d'un volume significatif de lignes de financement non tirées.

Il convient de rappeler également que le groupe n'a pas mobilisé sa créance de CICE, soit un montant de 198,8 M€ au 31.12.2017.

## 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 sauf en l'absence de telles solutions 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 110,3 M€ est réparti sur l'ensemble de ces établissements.

## RISQUE DE CHANGE

Le Groupe est exposé par son activité internationale à un risque de fluctuation des cours des devises étrangères principalement celle du dollar américain.

Ce risque porte d'une part sur les transactions réalisées par des sociétés du Groupe dans des monnaies différentes de leur monnaie fonctionnelle (risque de change fonctionnel) et d'autre part sur les actifs et passifs libellés en devises étrangères (risque de conversion des comptes).

Les entités du Groupe opèrent en général dans leur devise locale qui est leur monnaie fonctionnelle, le produit des ventes est ainsi réalisé dans la même devise que celles des charges d'exploitation, ce qui permet de créer une couverture naturelle. Le risque de change fonctionnel est ainsi limité aux opérations de financement intragroupe qui ne sont pas refinancées par une ligne dans la devise dans laquelle le financement intragroupe est fait.

Le risque lié à la conversion des comptes des entités étrangères dans les comptes et la monnaie de reporting du Groupe ne fait d'autre part l'objet d'aucune couverture.



## POSITIONS NETTES BILANCIELLES DANS LES PRINCIPALES DEVICES

L'ensemble des actifs et passifs, y compris non monétaires, est ci-dessous classé par monnaie fonctionnelle.

En milliers d'euros	Actifs courants et non courants	Passifs courants et non courants	Engagements en devises	Position nette avant couverture	Instruments financiers de couverture	Position nette après couverture
<b>2017</b>						
Euro	965 507	571 225		394 282		394 282
Dollar US	154 920	61 577		93 343		93 343
XAF	16 648	14 811		1 837		1 837
Autres devises	35 848	13 382		22 467		22 467
<b>TOTAL</b>	<b>1 172 922</b>	<b>660 994</b>	<b>0</b>	<b>511 928</b>	<b>0</b>	<b>511 928</b>
<b>2016</b>						
Euro	838 072	536 859		301 213		301 213
Dollar US	166 992	61 484		105 508		105 508
XAF	24 161	17 260		6 901		6 901
Autres devises	38 025	16 029		21 996		21 996
<b>TOTAL</b>	<b>1 067 250</b>	<b>631 632</b>	<b>0</b>	<b>435 619</b>	<b>0</b>	<b>435 619</b>

Tableau de sensibilité du résultat groupe et des capitaux propres au risque de change

En milliers d'euros	Résultat avant impôt	Capitaux propres Groupe	Impact sur les capitaux propres avant impôts			
			Impact sur le résultat avant impôt		Impact sur les capitaux propres avant impôts	
			Hausse de 5%	Baisse de 5%	Hausse de 5%	Baisse de 5%
<b>2017</b>						
Euro	110 767	494 367	0	0	0	0
Dollar US	5 445	13 881	272	(272)	694	(694)
XAF	(4 946)	1 523	0	0	0	0
Autres devises	3 826	2 157	191	(191)	108	(108)
<b>TOTAL</b>	<b>115 092</b>	<b>511 928</b>	<b>464</b>	<b>(464)</b>	<b>802</b>	<b>(802)</b>
<b>2016</b>						
Euro	103 299	414 747	0	0	0	0
Dollar US	6 388	12 985	319	(319)	649	(649)
XAF	(1 414)	6 520	0	0	0	0
Autres devises	1 341	1 367	67	(67)	68	(68)
<b>TOTAL</b>	<b>109 614</b>	<b>435 619</b>	<b>386</b>	<b>(386)</b>	<b>718</b>	<b>(718)</b>

## 4.4.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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	31.12.2017	31.12.2016
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>117 576</b>	<b>80 958</b>
Équivalents de trésorerie		
OPCVM monétaires	32	6 094
Compte à terme	20 000	20 000
<b>TOTAL ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>20 032</b>	<b>26 094</b>
<b>TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>137 608</b>	<b>107 051</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	31.12.2017	31.12.2016	Variation
Cash pooling - position active	26 602	15 007	11 595
Cash pooling - position passive	(21 316)	(14 982)	(6 335)
<b>SOLDE NET DES CASH POOLING</b>	<b>5 286</b>	<b>26</b>	<b>5 260</b>

Le taux moyen de rémunération « all in » (i.e. inclus commissions et frais directement affectables) payé au cours de l'exercice au titre du financement du Groupe s'élève à 1,9 %.

La variation de trésorerie nette de 26,3 M€ s'analyse par :

- un flux de trésorerie généré par l'activité de 68,5 M€ marqué par une amélioration de la capacité d'autofinancement de 33,6 M€ par rapport à 2016 et par une variation significative du besoin en fonds de roulement qui s'explique par la forte croissance du chiffre d'affaires,

- 17,8 M€ de flux liés aux opérations d'investissements relatifs aux regroupements d'entreprises pour 5,3 M€ et aux investissements opérationnels pour 12,1 M€,
- des flux liés aux opérations financières négatifs soit 23,4 M€ issus des remboursements d'emprunts de 15,7 M€ et du paiement des dividendes.

#### 4.5. Information complémentaire sur les instruments financiers

Les tableaux suivants présentent par catégories d'instruments financiers selon IFRS 9, les valeurs comptables, leur classification et leur juste valeur à la clôture de chaque exercice.

##### 4.5.1. Catégories d'actifs financiers

En milliers d'euros	Valeur comptabilisée 31.12.2017			Valeur		
	Non courant	Courant	Total	Juste valeur 31.12.2017	comptabilisée 31.12.2016	Juste valeur 31.12.2016
<b>PRÊTS ET CRÉANCES AU COÛT AMORTI</b>	<b>203 723</b>	<b>632 295</b>	<b>836 018</b>	<b>836 018</b>	<b>710 981</b>	<b>710 981</b>
Prêts et créances et autres immobilisations financières	203 723		203 723	203 723	160 055	160 055
Créances clients		473 538	473 538	473 538	433 552	433 552
Autres créances		37 761	37 761	37 761	31 071	31 071
Actif d'impôt exigible		3 420	3 420	3 420	5 347	5 347
Comptes courants bancaires		117 576	117 576	117 576	80 958	80 958
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>	<b>0</b>	<b>20 032</b>	<b>20 032</b>	<b>20 032</b>	<b>26 094</b>	<b>26 094</b>
OPCVM monétaires		32	32	32	6 094	6 094
Compte à terme		20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
<b>TOTAL</b>	<b>203 723</b>	<b>652 327</b>	<b>856 050</b>	<b>856 050</b>	<b>737 075</b>	<b>737 075</b>

Le coût amorti des prêts et créances est égal à la juste valeur.

##### 4.5.2. Catégories de passifs financiers

En milliers d'euros	Valeur comptabilisée au 31.12.2017			Valeur		
	Non courant	Courant	Total	Juste valeur 31.12.2017	comptabilisée 31.12.2016	Juste valeur 31.12.2016
<b>JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 673</b>	<b>0</b>	<b>1 673</b>	<b>1 673</b>	<b>2 344</b>	<b>2 344</b>
Emprunts	1 673	0	1 673	1 673	2 344	2 344
<b>AUTRES PASSIFS AU COÛT AMORTI</b>	<b>61 157</b>	<b>554 709</b>	<b>615 866</b>	<b>615 866</b>	<b>590 289</b>	<b>590 289</b>
Emprunts	61 157	56 587	117 743	117 743	127 938	127 938
Découverts bancaires et assimilés		27 355	27 355	27 355	23 110	23 110
Dettes fournisseurs		39 295	39 295	39 295	39 569	39 569
Dettes fiscales et sociales		391 012	391 012	391 012	351 837	351 837
Dettes d'impôt exigible		6 509	6 509	6 509	7 715	7 715
Autres dettes		33 951	33 951	33 951	40 120	40 120
<b>TOTAL</b>	<b>62 830</b>	<b>554 709</b>	<b>617 539</b>	<b>617 539</b>	<b>592 633</b>	<b>592 633</b>

#### 4.6. 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.

Les provisions pour litiges concernent principalement les risques prud'homaux. Les autres provisions concernent divers risques commerciaux, juridiques, sociaux et fiscaux, résultant de litiges ou de procédures découlant de l'activité normale du groupe.

L'estimation de ces risques 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.

En milliers d'euros	31.12.2016	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclassements et change	31.12.2017
Provisions pour litiges	4 981	1 885	(612)	(742)	(2)	5 510
Autres provisions	5 154	1 949	(337)	(507)	(3)	6 256
<b>TOTAL</b>	<b>10 136</b>	<b>3 834</b>	<b>(949)</b>	<b>(1 249)</b>	<b>(5)</b>	<b>11 766</b>

En milliers d'euros	31.12.2015	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclassements et change	31.12.2016
Provisions pour litiges	4 210	1 327	(299)	(257)	0	4 981
Autres provisions	4 040	2 338	(525)	(326)	(374)	5 154
<b>TOTAL</b>	<b>8 250</b>	<b>3 665</b>	<b>(823)</b>	<b>(583)</b>	<b>(373)</b>	<b>10 136</b>

## 5. Engagements hors bilan

### 5.1. Engagements hors bilan liés au financement de la société

#### 5.1.1. Engagements donnés

(en milliers d'euros)	Principales caractéristiques	Échéance	31.12.2017	31.12.2016
Nantissement des titres d'AERCO par CPTS en garantie du prêt bancaire d'AERCO	Garantie financière du prêt bancaire d'une filiale	illimité	4 535	8 979

#### 5.1.2. Engagements reçus

(en milliers d'euros)	Principales caractéristiques	Échéance	31.12.2017	31.12.2016
<b>Engagements liés au financement</b>				
Contrat d'affacturage Crédit Agricole	Partie non utilisée d'une ligne de 80 M€ d'engagement	Illimité	80 000	80 000
Contrat d'affacturage GE Factofrance	Partie non utilisée d'une ligne de 20 M€ d'engagement	Illimité	20 000	20 000
Ligne de crédit moyen terme France	Partie non utilisée d'une ligne de 100 M€	05.11.2022	84 991	58 258
Ligne de crédit court terme États-Unis	Partie non utilisée d'une ligne de 35 MUS \$		7 886	
Autorisation de découverts	Partie non utilisée de plusieurs lignes d'un montant total de 42 M€		36 207	34 349

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

### 5.2.1. Engagements donnés

(en milliers d'euros)	Principales caractéristiques	Échéance	31.12.2017	31.12.2016
<b>Garantie financière</b>				
Contre Garantie donnée par Groupe CRIT à BNP Paribas	Garantie des franchises des contrats d'assurance accidents du travail	2018	9 732	11 063
Garantie financière des sommes dues au titre du contrat de crédit-bail de l'immeuble de Paris 17 <sup>e</sup> de SCI Saint Ouen à Natiocredibail <sup>(1)</sup>	Promesse de cession des loyers de sous-location de l'immeuble	31.05.2026	9 272	
<b>Instruments financiers conclus en vue de la livraison d'un élément non financier</b>				
Engagement d'achat de GEH vis-à-vis de divers fournisseurs	Engagement d'achat ferme d'uniformes	Illimité	687	509
<b>Engagements de location simple</b>				
Obligations en matière de loc. simple immobilière	Engagements de paiements futurs		27 707	29 896
		< 1 an	13 294	13 286
		de 2 à 5 ans	13 152	15 122
	> 5 ans	1 260	1 488	
Obligations en matière de loc. simple mobilière	Engagements de paiements futurs		4 395	5 842
		< 1 an	2 419	2 860
		de 2 à 5 ans	1 976	2 927
	> 5 ans		54	

(1) Promesse de cession Dailly des loyers de sous-location :

Dans le cadre du contrat de crédit-bail immobilier relatif au financement de la construction de l'immeuble sis à Paris 17<sup>e</sup>, 6 rue Toulouse Lautrec, la SCI l'Arche de Saint Ouen a promis de céder à Natiocredibail et Genefim (crédits-bailleurs) en pleine propriété à titre de garantie, ses créances sur les futurs sous-locataires de l'immeuble.

### 5.2.2. Engagements reçus

(en milliers d'euros)	Principales caractéristiques	Échéance	31.12.2017	31.12.2016
<b>Garantie financière</b>				
Garantie financière donnée par BNP Paribas	Garantie des franchises des contrats d'assurance accidents du travail	2018	9 732	11 063
<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	2018 à 2021	900	883
Autres cautions immobilières	Garantie de baux civils	2018 à 2020	984	882
<b>Garantie de passif</b>				
Garantie de passif sur acquisition d'Edom	Acquisition participation EDOM	07.03.2017		61
<b>Cautions reçues</b>				
Cautions bancaires en faveur de CRIT SAS (1)	Garantie financière des activités de travail temporaire en France (article L 1251-49 et R 1251-11 à R 1251-31 du Code du Travail)	30.06.2018	95 000	81 800
Cautions bancaires en faveur de Les Compagnons, Les Volants, AB Intérim (1)	Garantie financière des activités de travail temporaire en France (article L 1251-49 et R 1251-11 à R 1251-31 du Code du Travail)	30.06.2018	16 030	15 540
Cautions du Crédit Agricole et Santander en faveur de CRIT Espana	Garantie financière des activités de travail temporaire en Espagne	Illimité	4 917	4 244
Cautions du Crédit Suisse en faveur de CRIT Suisse	Garantie financière des activités de travail temporaire en Suisse	Illimité	470	1 024
Autres cautions	Cautions clients et fournisseurs		1 606	1 029

(1) 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.

## 6. Autres informations

### 6.1. 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.

#### 6.1.1. Rémunérations des mandataires sociaux

Les rémunérations attribuées par le Groupe aux principaux dirigeants - Président Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués - s'élèvent en 2017 à 726 milliers d'euros contre 926 milliers d'euros en 2016. Aucun avantage postérieur à l'emploi ni de prêt aux dirigeants

n'a été octroyé. De même, aucune attribution d'actions ou d'options n'est effectuée par le Groupe.

#### 6.1.2. 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 JAOUI, 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	2017	2016
<b>Locations facturées au Groupe par des SCI</b>		
SCI LES ARCHES DE CLICHY	160	206
SCI LA PIERRE DE CLICHY	141	145
SCI HUGO MOREL	71	71
SCI LA PIERRE LUTTERBACH	13	18
SCI LA PIERRE DE SAINT DENIS	18	18
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	13	13
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>505</b>	<b>560</b>
<b>Engagements en matière de location simple immobilière (paiements futurs de loyers)</b>	<b>718</b>	<b>857</b>
<i>&lt; 1 an</i>	239	857
<i>de 2 à 5 ans</i>	479	
<b>Ventes facturées par le Groupe</b>		
Global SQ	504	758
<b>Comptes clients et courants débiteurs</b>		
OVID	213	214
Global SQ	1 271	729
SCCV 50 AV DE LA PORTE DE VILLIERS	25	25
SCCV LES CHARMES	155	155
SHP RS DOO Serbie	443	491
	<b>2 107</b>	<b>1 614</b>

Les informations financières résumées des sociétés mises en équivalence sont données en note 4.1.4.

## 6.2. Honoraires des commissaires aux comptes

En milliers d'euros	PricewaterhouseCoopers				Exco Paris ACE			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Audit</b>								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
- Émetteur	87	59	21 %	16 %	44	40	26 %	22 %
- Filiales intégrées globalement	306	274	76 %	77 %	122	141	73 %	78 %
<b>Services autres que la certification des comptes (SACCs)</b>								
- Émetteur	12	23	3 %	6 %				
- Filiales intégrées globalement					2		1 %	
<b>TOTAL</b>	<b>405</b>	<b>355</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>168</b>	<b>181</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Les services autres que la certification des comptes concernent diverses attestations établies aux filiales du groupe.

## 6.3. Événements post-clôture

Aucun événement post-clôture de nature à avoir une incidence significative sur les états financiers 2017 n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêt des comptes consolidés.

## 6.4. Périmètre de consolidation

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation	
		31.12.2017	31.12.2016		
GROUPE CRIT (Paris)	622 045 383			Société mère	Intégration globale
<b>Travail temporaire et recrutement</b>					
CRIT INTERIM (Saint-Ouen)	303 409 247	99,10	99,10		Intégration globale
LES VOLANTS (Paris)	301 938 817	98,89	98,89		Intégration globale
LES COMPAGNONS (Paris)	309 979 631	95,00	95,00		Intégration globale
AB INTERIM (Paris)	642 009 583	95,00	95,00		Intégration globale
CRIT (Paris)	451 329 908	99,71	99,71		Intégration globale
PRESTINTER (Paris)	334 077 138	95,00	95,00		Intégration globale
PROPARTNER (Allemagne)	NA	100,00	100,00		Intégration globale
CRIT INTERIM (Suisse)	NA	99,71	99,71		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
CRIT PROCESOS AUXILIARES SL (Espagne)	NA	100,00	100,00		Intégration globale
CRIT CONSULTORIA (Espagne)	NA	100,00	100,00		Intégration globale
CRIT EMPRESA DE TRABALHO TEMPORÁRIO (Portugal)	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 (États-Unis)	NA	100,00	100,00		Intégration globale
PEOPLELINK (États-Unis)	NA	100,00	100,00		Intégration globale
SUSTAINED QUALITY (États-Unis)	NA	100,00	100,00		Intégration globale
ZAM GROUP (États-Unis)	NA	100,00	100,00		Intégration globale
ZAM GROUP ONTARIO (États-Unis)	NA	100,00	100,00		Intégration globale
ACTIUM (États-Unis)	NA	75,00	75,00		Intégration globale
GLOBAL SQ (États-Unis)	NA	49,00	49,00		Mise en équivalence
<b>Assistance aéroportuaire</b>					
PARIS CUSTOMERS ASSISTANCE (Tremblay en France)	502 637 960	99,84	99,84		Intégration globale
AERO HANDLING (Tremblay en France)	792 040 289	99,84	99,84		Intégration globale

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		31.12.2017	31.12.2016	
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
GEH SERVICES (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
ORLY GROUND SERVICES (Tremblay en France) <sup>(1)</sup>	827 803 339	99,84	-	Intégration globale
CARGO HANDLING (Tremblay en France)	814 167 599	99,84	99,84	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
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
NICE HANDLING (Nice)	811 870 328	99,84	99,84	Intégration globale
AWAC TECHNICS (Tremblay en France)	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	60,90	60,90	Intégration globale
AEROPORTS DE LA REPUBLIQUE DU CONGO - AERCO (Congo)	NA	15,23	15,23	Mise en équivalence
SKY PARTNER R.S. DOO. (Serbie)	NA	47,92	47,92	Mise en équivalence
CONGO HANDLING (Congo) <sup>(2)</sup>	NA	49,92	60,90	Intégration globale
SKY HANDLING PARTNER SIERRA LEONE (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
ARIA LOGISTICS (Royaume Uni)	NA	89,86	89,86	Intégration globale
SKY HANDLING PARTNER UK (Royaume Uni)	NA	89,86	89,86	Intégration globale
COBALT GROUND SOLUTIONS (Royaume Uni)	NA	99,84	99,84	Intégration globale
SHP NORTH AMERICA (États-Unis)	NA	99,84	99,84	Intégration globale
SKY HANDLING PARTNER USA (États-Unis)	NA	99,84	99,84	Intégration globale
ASSIST'AIR (République Dominicaine) <sup>(3)</sup>	NA	-	95,00	Intégration globale
<b>Autres services</b>				
OTESSA (Paris)	552 118 101	99,00	99,00	Intégration globale
CRIT CENTER (Paris)	652 016 270	99,86	99,86	Intégration globale
E.C.M. (Paris)	732 050 034	99,00	99,00	Intégration globale
ECM TEHNOLOGIE (Roumanie)	NA	99,00	99,00	Intégration globale
MASER (Paris)	732 050 026	99,94	99,94	Intégration globale
EDOM (Paris)	352 636 211	99,94	99,94	Intégration globale
CRIT IMMOBILIER (Paris)	572 181 097	95,00	95,00	Intégration globale
SCI L'ARCHE DE SAINT-OUEN (Paris)	799 904 487	100,00	100,00	Intégration globale
R.H.F. (Clichy)	343 168 399	99,99	99,99	Intégration globale
PEOPULSE (Colombes)	489 466 474	100,00	100,00	Intégration globale
SCI SARRE COLOMBES (Paris)	381 038 496	99,66	99,66	Intégration globale
SCI RIGAUD PREMILHAT (Paris)	312 086 390	90,00	90,00	Intégration globale
SCI MARCHE A MEAUX (Paris)	384 360 962	99,00	99,00	Intégration globale
SCI DE LA RUE DE CAMBRAI (Paris)	403 899 818	99,66	99,66	Intégration globale
SCI ALLEES MARINES (Paris)	381 161 595	99,00	99,00	Intégration globale
SCCV LES CHARMES (Paris)	491 437 018	47,50	47,50	Mise en équivalence
SCCV 50 AV PORTE DE VILLIERS (Paris)	492 855 648	50,00	50,00	Mise en équivalence

(1) Création le 17 février 2017

(2) Cession de 11 % du capital le 26 juin 2017

(3) Cession le 1<sup>er</sup> septembre 2017