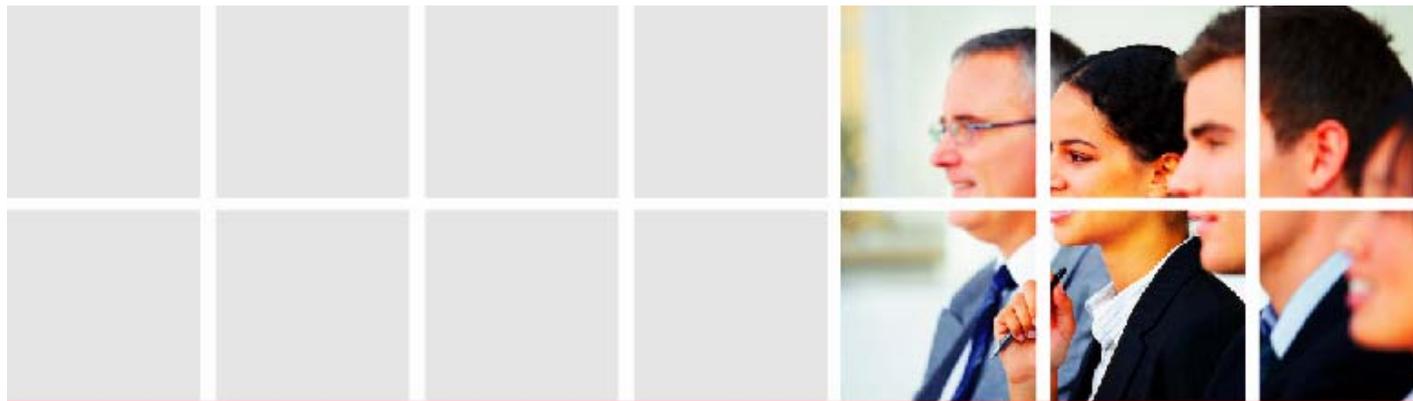


Rapport Financier Semestriel 2009



LE TALENT SERA TOUJOURS LA PLUS PRÉCIEUSE DES VALEURS.



Sommaire

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

Rapport semestriel d'activité du groupe

Etats financiers consolidés semestriels résumés

- A. Etat résumé de la situation financière
- B. Compte de résultat résumé
- C. Etat résumé du résultat global
- D. Etat résumé des variations des capitaux propres
- E. Etat résumé des flux de trésorerie
- F. Notes annexes aux états financiers intermédiaires

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Saint-Ouen, le 11 septembre 2009

Claude GUEDJ

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Pr. Dir. Général

PRESENTATION GENERALE

Le Groupe Crit est l'un des leaders français en Ressources humaines dans le secteur du travail temporaire, du recrutement, de la formation. Le groupe est présent en France, Allemagne, Espagne, Maroc, Tunisie et Suisse. Parallèlement à son cœur de métier, le Groupe bénéficie d'un fort positionnement dans le secteur de l'assistance aéroportuaire avec une présence en France, Irlande et Afrique et d'un pôle spécialisé en Ingénierie et Maintenance industrielle.

CHIFFRES CLES – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

Le tableau ci-dessous présente les éléments significatifs du compte de résultat du groupe au titre des premiers semestres 2008 et 2009

en M€	30.06.2009	30.06.2008
Chiffre d'affaires	528,0	745,7
Résultat opérationnel	4,4	32,0
Résultat financier	(1,1)	(2,7)
Résultat courant	3,2	29,3
Résultat net	2,5	20,4
Résultat net part du Groupe	1,9	19,8

L'ACTIVITE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2009

L'activité du groupe au premier semestre 2009 a été pénalisée par des conditions de marché toujours difficiles. Face à cet environnement, le groupe a mis en œuvre les mesures d'ajustement nécessaires pour défendre sa rentabilité ce qui lui permet d'afficher un premier semestre 2009 profitable et une situation financière solide et désendettée.

Le chiffre d'affaires du groupe s'est établi à 528 M€ contre 745,7 M€, en baisse de 29%.

Cette évolution résulte d'un net ralentissement de son marché de référence, le travail temporaire (qui s'inscrit notamment en baisse de 32% sur la France sur la période), de la diminution du trafic aérien et du ralentissement de la demande des grands donneurs d'ordre automobile et aéronautique qui ont impacté le pôle multiservices.

- Le pôle travail temporaire réalise au premier semestre 2009 un chiffre d'affaires de 440,7 M€ contre 651,6 M€ au 1^{er} semestre 2008.
- Le pôle multiservices, dont le chiffre d'affaires avant éliminations inter-activités s'élève à 94,4 M€ contre 105,6 M€, a été marqué par une bonne tenue des activités aéroportuaires avec un chiffre d'affaires stable à 63,9 M€ contre 64,3 M€. Les activités d'ingénierie et de maintenance ont été pénalisées par un contexte de marché difficile.

Malgré la baisse de l'activité, le groupe enregistre un premier semestre profitable avec un résultat opérationnel qui s'établit à 4,4 M€ et représente 0,82% du chiffre d'affaires réalisé. Au premier semestre 2008, le résultat opérationnel s'établissait à 3,41% du chiffre d'affaires hors éléments non récurrents.

Par pôle d'activité :

- Le résultat opérationnel du pôle travail temporaire s'élève à 3,2 M€ (soit 0,73 % du chiffre d'affaires).
- Le résultat opérationnel du pôle multiservices s'élève à 1,1 M€ et s'établit à 1,2 % du chiffre d'affaires.

Rapport semestriel d'activité

Le coût de l'endettement financier est ramené de (2,7) M€ à (1,1) M€ traduisant ainsi les effets de la diminution de l'endettement du groupe et de la réduction des taux d'intérêts.

Le résultat avant impôts et le résultat net part du groupe s'établissent respectivement à 3,2 M€ et à 1,9 M€.

Bilan

Le bilan semestriel au 30 juin 2009 illustre la situation financière solide et sans dettes du groupe Crit.

En effet, les capitaux propres sont en augmentation de 2,5% passant de 168,5 M€ à 172,7 M€ et le groupe est aujourd'hui totalement désendetté avec une trésorerie nette positive de 14,3 M€ au 30 juin 2009 par rapport à un endettement net de 69,3 M€ au 30 juin 2008.

Cette amélioration sensible de notre structure financière est en particulier due à notre gestion stricte des encaissements clients. Pour illustration, le besoin en fonds de roulement a généré sur le premier semestre un flux positif de cash de 45,8 M€ à rapprocher d'une variation négative de (6,0) M€ au 30 juin 2008. Il convient de souligner que cette amélioration résulte en outre d'une part, de l'impact de la loi LME imposant notamment des termes de paiement de 60 jours et, d'autre part, de l'impact de la baisse d'activité qui s'est produite sur le semestre.

L'ACTIVITE DU GROUPE PAR POLE

Concernant les informations sectorielles présentées ci-dessous, il convient de prendre en considération les éliminations interpolées qui s'élèvent à (7,1) M€ pour le 1^{er} semestre 2009 et à (11,5) M€ pour le 1^{er} semestre 2008.

Le pôle Travail temporaire et Recrutement

En M€	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008
Chiffre d'affaires	440,7	651,6
Résultat opérationnel	3,2	27,2

Dans un environnement économique difficile, le pôle travail temporaire affiche au 1^{er} semestre 2009 un chiffre d'affaires en baisse de 32,3%.

Cette évolution est la conséquence de plusieurs facteurs économiques et conjoncturels, en particulier d'une nette diminution de la demande enregistrée dès le second semestre 2008 qui s'est accentuée tant en France qu'à l'étranger au premier semestre 2009 et d'une conjoncture défavorable sur les grands secteurs clients (industrie et construction notamment) particulièrement affectés.

Dans ce contexte difficile, le groupe a, dès mars 2009, mis en œuvre des mesures d'ajustement pour défendre la rentabilité de son pôle principal sans sacrifier la croissance future : plan d'économie général sur les frais de siège et réseau, non renouvellement des CDD et non remplacement des départs, regroupements d'agences sur les bassins d'emplois les plus affectés (6% du réseau à ce jour), mise en œuvre de mesures de chômage partiel. Les mesures prises permettront de préserver le réseau et les ressources pour profiter du retour à un environnement économique plus favorable.

- En France, le chiffre d'affaires du pôle s'établit à 404,3 M€ contre 602,1 M€ soit un repli de 32,8%, en ligne avec l'évolution du marché hexagonal.

L'analyse de cette évolution par trimestre montre une stabilisation du niveau d'activité au deuxième trimestre 2009 en repli de 32,3% par rapport à la même période 2008 après un 1^{er} trimestre 2009 en baisse de 33,5% par rapport à l'exercice précédent.

L'analyse séquentielle du chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2009 montre une hausse de 12,5% par rapport au premier trimestre 2009 avec 212,6 M€ contre 189 M€.

Rapport semestriel d'activité

L'industrie, premier secteur utilisateur de travail temporaire, a subi de plein fouet les effets de la conjoncture. Par conséquent, la part de l'activité réalisée dans ce secteur qui s'élevait à 46% au 1^{er} semestre 2008 a été ramenée à 36,8% au 1^{er} semestre 2009, portant la part réalisée dans les services et le BTP à respectivement 34,9% et 28,3%

Dans ce contexte, le groupe a su préserver son portefeuille grands comptes qui représente 33,9% du chiffre d'affaires total du pôle au 1^{er} semestre 2009, tout en limitant sa dépendance vis-à-vis de ses clients, aucun client ne représentant plus de 2,5% du chiffre d'affaires. Parallèlement, le groupe a conforté ses positions auprès des PME/PMI qui représentent 66,1% du chiffre d'affaires contre 64% en 2008.

- A l'international, notre groupe réalise un chiffre d'affaires de 36,3 M€ en baisse de 26,6%. L'Espagne, qui représente 58% du chiffre d'affaires, s'inscrit en baisse de 37,8% dans un marché ibérique estimé entre -45% et -50% (source AETT).

La baisse du marché du travail temporaire a eu un impact sur les résultats du premier semestre : le résultat opérationnel du pôle ressort à 3,2 M€ et représente 0,73 % du chiffre d'affaires, bénéficiant des premiers effets du plan de réduction de coûts.

- En France, le résultat opérationnel qui s'élève à 4 M€ s'établit à 1 % du chiffre d'affaires réalisé ;
- A l'international, le résultat opérationnel s'affiche en baisse à (0,8)M€. Dans la perspective du redressement des activités du pôle en Espagne, des mesures tels que la fermeture et le regroupement de 6 agences de travail temporaire sur 30 et la réorganisation de l'activité « services » ont été prises par le groupe.

Le pôle Multiservices

Le pôle Multiservices affiche au 1^{er} semestre 2009 un chiffre d'affaires à 94,4 M€ (avant éliminations inter-activités) en baisse de 10,6 %, et un résultat opérationnel à 1,1 M€.

LES ACTIVITES AEROPORTUAIRES

En M€	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008
Chiffre d'affaires	63,9	64,3
Résultat opérationnel	1,5	3,4

Malgré un net ralentissement du trafic aérien, le premier semestre 2009 témoigne d'une stabilité des activités aéroportuaires avec un chiffre d'affaires qui s'établit à 63,9 M€. Cette évolution est le fruit de la dynamique commerciale sur l'aéroport de Roissy CDG2 qui a permis, malgré le contexte plus difficile, la signature de plusieurs contrats pluriannuels d'un montant global de 33 M€ (reconduction du contrat avec la compagnie TAM, du contrat « chargement et déchargement des avions soute » avec la compagnie Air France, l'extension de l'activité « transferts de bagages » sur CDG2, nouveaux contrats avec Air Malta et Monténégro Airlines).

La dynamique commerciale se confirme également en Afrique avec la signature et le renouvellement de contrats tant au Congo qu'au Gabon et la poursuite des prestations d'assistance technique et opérationnelle au Mali.

Le résultat opérationnel des activités aéroportuaires s'établit à 1,5 M€ et représente 2,3 % du chiffre d'affaires.

Rapport semestriel d'activité

LES AUTRES SERVICES

En M€	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008
Chiffre d'affaires	30,5	41,3
Résultat opérationnel	(0,3)	1,4

Les Autres services ont dû faire face au ralentissement de la demande des grands donneurs d'ordre automobile et aéronautique et enregistrent une baisse d'activité de 26% au premier semestre 2009. Cette baisse d'activité a impacté le résultat opérationnel qui ressort à (0,3) M€ sur la période.

LES PERSPECTIVES DU GROUPE

Après un premier semestre 2009 marqué par un contexte général dégradé qui s'est traduit par un fort ralentissement sur le marché du travail temporaire en baisse de plus de 32 % (source Prisme), le second semestre devrait bénéficier plus pleinement des actions engagées par le groupe pour défendre sa rentabilité.

Sur son cœur de métier, le groupe réaffirme sa stratégie pour accompagner les mutations du marché du travail en se positionnant comme un acteur global des ressources humaines et en développant ses prestations dans le domaine du recrutement, du placement, du reclassement et l'accompagnement des demandeurs d'emplois. A ce titre, le groupe a été retenu avec ses partenaires, dans le cadre de l'appel d'offres lancé par Pôle emploi, pour accompagner sur cinq bassins d'emploi à fort potentiel (Alsace, Aquitaine, Bretagne, Lorraine et Picardie) entre 20 000 et 50 000 demandeurs d'emploi d'ici à 2011.

Sur les activités aéroportuaires, le groupe a franchi un nouveau cap dans le développement de son pôle avec une très forte extension de son périmètre d'intervention et l'accès à de nouveaux marchés sur les aéroports de Roissy et d'Orly. Suite à l'appel d'offres lancé par la Direction Générale de l'Aviation Civile (DGAC), le groupe a en effet été désigné par le ministre chargé des transports, à compter du 1^{er} novembre 2009, prestataire d'assistance en escale sur ces aéroports. Cette désignation, qui implique le renouvellement de sa licence sur Roissy CDG2, permet au groupe de prendre position sur les plateformes de Roissy CDG1, Orly Ouest et Sud jusqu'alors exclues de son périmètre d'intervention et d'offrir l'intégralité de ses prestations à près de 130 compagnies aériennes opérant sur ces aéroports. De plus, cette nomination permet au groupe de développer ses prestations sur le trafic Cargo (transport fret et Poste) sur les aéroports de Roissy et d'Orly qui ont enregistré un trafic total de 2 135 000 tonnes de fret en 2008. Cette désignation offre au pôle aéroportuaire du Groupe un potentiel de développement significatif.

INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les informations sur les parties liées sont fournies en note 8.3 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2008 tels qu'ils figurent dans le document de référence 2008 déposé auprès de l'AMF le 02 juin 2009 et répertorié sous le numéro D.09-464.

Les transactions entre les parties liées n'ont pas connu de modifications significatives au cours du 1^{er} semestre 2009.

RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques encourus par le groupe susceptibles d'avoir une incidence significativement défavorable sur sa situation financière et ses résultats sont décrits dans la section 3.03 du document de référence déposé auprès de l'AMF le 02 juin 2009.

La nature et le niveau des facteurs de risque décrits dans ce document n'ont pas évolué sur le premier semestre 2009. Il n'est pas anticipé de risques ou d'incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

A. Etat résumé de la situation financière

ACTIF	Notes	30-06-2009	30-06-2008	31-12-2008
Goodwill	7	101 245	101 245	101 245
Autres immobilisations incorporelles		2 405	2 411	2 368
Total des immobilisations incorporelles		103 650	103 656	103 613
Immobilisations corporelles		23 876	24 466	23 400
Actifs financiers		3 428	3 599	3 526
Participations dans les entreprises associées		928	738	743
Impôts différés		682	748	2 571
ACTIFS NON COURANTS		132 565	133 207	133 853
Stocks		1 292	1 644	1 353
Créances clients		250 599	394 981	326 876
Autres débiteurs		20 506	26 411	25 173
Actif d'impôt exigible	8	6 762	7 483	7 709
Trésorerie et équivalents de trésorerie		77 989	46 221	84 501
ACTIFS COURANTS		357 148	476 740	445 611
TOTAL ACTIF		489 714	609 948	579 466

PASSIF	Notes	30-06-2009	30-06-2008	31-12-2008
Capital		4 050	4 050	4 050
Primes & réserves		166 520	162 629	167 288
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		170 570	166 679	171 338
Intérêts minoritaires		2 134	1 857	2 154
Total des CAPITAUX PROPRES		172 704	168 536	173 492
Engagements de retraites	8	3 991	3 155	4 045
Emprunts partie non courante		12 898	53 307	45 907
PASSIFS NON COURANTS		16 889	56 461	49 952
Emprunts partie courante	8	29 413	28 616	29 971
Autres dettes financières courantes	8	21 336	33 616	44 032
Provisions pour autres passifs	9	4 573	3 699	4 969
Dettes fournisseurs		23 089	24 591	27 641
Dettes fiscales et sociales		205 309	274 126	233 028
Dettes d'impôts exigibles		29	148	127
Autres dettes		16 371	20 155	16 255
PASSIFS COURANTS		300 122	384 951	356 022
TOTAL PASSIF		489 714	609 948	579 466

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

Etats financiers consolidés semestriels résumés

B. Compte de résultat résumé

	Notes	Semestres clos le		Exercice clos le
		30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Chiffre d'affaires	5.1	528 029	745 657	1 451 227
Achats consommés		(8 611)	(9 214)	(20 840)
Charges de personnel et assimilées		(474 629)	(664 909)	(1 293 421)
Autres achats et charges externes		(36 157)	(36 422)	(78 574)
Dotation nette aux amortissements		(3 279)	(3 190)	(6 733)
Dotation nette aux provisions		(2 040)	(1 264)	(6 684)
Autres produits et charges opérationnels		1 037	1 363	(605)
Résultat opérationnel	5.1	4 350	32 021	44 371
Charges financières		(1 525)	(2 766)	(6 046)
Produits financiers		404	61	575
Coût de l'endettement financier net		(1 121)	(2 705)	(5 470)
Résultat avant impôt		3 229	29 316	38 901
Charge d'impôt sur le résultat		(893)	(9 093)	(13 103)
Résultat après impôt		2 336	20 223	25 797
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		184	155	160
Résultat de la période		2 520	20 378	25 957
Résultat attribuable :				
- aux propriétaires de la société mère		1 913	19 758	25 040
- aux intérêts minoritaires		606	620	917
		2 520	20 378	25 957

C. Etat résumé du résultat global

		Semestres clos le		Exercice clos le
		30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Résultat de la période		2 520	20 378	25 957
Variation de change		(50)	12	98
Autres éléments de résultat global de la période		(50)	12	98
Résultat global de la période		2 470	20 390	26 055
Résultat attribuable :				
- aux propriétaires de la société mère		1 864	19 770	25 138
- aux intérêts minoritaires		606	620	917
		2 470	20 390	26 055

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

D. Etat résumé des variations des capitaux propres

Premier semestre 2009

	Capital	Réserves de conversion	Titres auto-détenus	Autres réserves	Total revenant aux propriétaires de la société	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2009	4 050	(144)	(1 236)	168 667	171 338	2 154	173 492
Résultat de la période	0	0	0	1 913	1 913	606	2 520
Différence de conversion	0	(49)	0	(0)	(49)	(0)	(50)
Résultat global de la période	0	(49)	0	1 913	1 864	606	2 470
Dividendes distribués	0	0	0	(2 250)	(2 250)	(622)	(2 872)
Actions propres	0	0	(381)	0	(381)	0	(381)
Autres mouvements	0	0	0	(1)	(1)	(4)	(5)
Transactions avec les propriétaires	0	0	(381)	(2 251)	(2 632)	(626)	(3 258)
Solde au 30/06/2009	4 050	(193)	(1 617)	168 330	170 570	2 134	172 704

Premier semestre 2008

	Capital	Réserves de conversion	Titres auto-détenus	Autres réserves	Total revenant aux propriétaires de la société	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2008	4 050	(242)	(189)	147 026	150 645	1 567	152 212
Résultat de la période		12		19 758	19 758	620	20 378
Différences de conversion				0	12		12
Résultat global de la période	0	12	0	19 758	19 770	620	20 390
Dividendes distribués				(3 375)	(3 375)	(386)	(3 761)
Actions propres			(315)	0	(315)		(315)
Autres mouvements				(47)	(47)	57	10
Transactions avec les propriétaires	0	0	(315)	(3 422)	(3 737)	(330)	(4 067)
Solde au 30/06/2008	4 050	(230)	(504)	163 362	166 679	1 857	168 536

Exercice 2008

	Capital	Réserves de conversion	Titres auto-détenus	Autres réserves	Total revenant aux propriétaires de la société	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 01/01/2008	4 050	(242)	(189)	147 026	150 645	1 567	152 212
Résultat de la période				25 040	25 040	917	25 957
Différences de conversion		98		0	98		98
Résultat global de la période	0	98	0	25 040	25 138	917	26 055
Dividendes distribués				(3 354)	(3 354)	(386)	(3 740)
Actions propres			(1 046)	0	(1 046)		(1 046)
Autres mouvements				(45)	(45)	57	12
Transactions avec les propriétaires	0	0	(1 046)	(3 399)	(4 445)	(329)	(4 774)
Solde au 31/12/2008	4 050	(144)	(1 236)	168 667	171 338	2 154	173 492

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

Montants en milliers d'euros sauf indications contraires.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

E. Etat résumé des flux de trésorerie

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Résultat net de l'exercice	2 520	20 378	25 958
<i>Elimination des charges sans effet de trésorerie</i>			
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(184)	(155)	(160)
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	3 268	3 215	6 537
Variation des provisions	(452)	(815)	1 502
Elimination des résultats de cession actifs	(243)	(379)	(448)
Coût endettement financier	1 371	2 691	4 719
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	893	9 093	13 103
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)	7 173	34 029	51 211
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (B)	45 883	(6 018)	25 454
Impôts versés (C)	1 844	(14 748)	(20 827)
Flux de trésorerie générés par l'activité (D =A+B+C)	54 900	13 262	55 838
Augmentation de capital	0	9	
Dividendes versés	(66)	(3)	(3 737)
Achat-revente d'actions propres	(381)	(315)	(1 046)
Remboursement d'emprunts	(37 051)	(18 308)	(21 165)
Emission d'emprunts (hors contrats location-financement)	2 599	11 745	7 611
Emission d'emprunts (contrats location-financement)	882	1 834	2 782
Intérêts financiers versés	(1 371)	(2 691)	(4 719)
Flux liés aux opérations financières	(35 388)	(7 729)	(20 275)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(201)	(85)	(297)
Acquisitions d'immobilisations corporelles (hors contrats location-financement)	(3 129)	(3 198)	(4 778)
Acquisitions d'immobilisations corporelles (contrats location-financement)	(882)	(1 834)	(2 782)
Variation de trésorerie des activités arrêtés ou cédées	133	203	216
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	634	38	455
Autres flux liés aux opérations d'investissements	167	(199)	(100)
Flux liés aux opérations d'investissements	(3 279)	(5 074)	(7 286)
Incidence de la variation des taux de change	(48)	26	74
Variation de trésorerie	16 184	486	28 350
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	40 469	12 119	12 119
Variation de trésorerie	16 184	486	28 350
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	56 653	12 605	40 469

Au Bilan

Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 989	46 221	84 501
Découverts bancaires	21 336	33 616	44 032
Trésorerie nette	56 653	12 605	40 469

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

F. Notes annexes aux états financiers intermédiaires

Généralités

Note 1 - Faits marquants du semestre

Note 2 - Informations générales

Note 3 - Base de préparation des comptes consolidés intermédiaires

Note 4 - Principes comptables

Note 5 - Information sectorielle

5.1 Chiffre d'affaires par secteurs opérationnels

5.2 Résultat opérationnel par secteurs opérationnels

5.3 Actifs et passifs par secteurs opérationnels

Note 6 - Résultat par action

Note 7 - Goodwill

Note 8 - Dette financière nette

Note 9 - Provisions pour autres actifs

Note 10 - Evénements postérieurs à la clôture

Note 11 - Informations sur les parties liées

Note 12 - Périmètre de consolidation

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Groupe Crit (« La Société ») est une société anonyme de droit français cotée au compartiment C Euronext à Paris. Son siège social est situé 152 bis, avenue Gabriel Péri à Saint Ouen. Le Groupe offre des services diversifiés dont le cœur de métier est le travail temporaire.

Note 1. Faits marquants du semestre

Pôle Travail Temporaire et Recrutement :

La filiale CRIT Italia a été dissoute le 12 janvier 2009. Cette dissolution est sans incidence sur le résultat du semestre. L'activité de cette filiale étant très réduite, aucun autre commentaire n'est nécessaire en particulier quant à la comparabilité des comptes avec les périodes antérieures.

Note 2. Informations générales

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en sa séance du 11 septembre 2009.

Ces comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité mais n'ont pas été audités.

Note 3. Base de préparation

Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire » et sont présentés comparativement avec juin et décembre 2008. Ils sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

Ces comptes résumés n'intègrent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets. Ils doivent être lus en complément des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008, tels qu'ils figurent dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 02 juin 2009 sous le numéro D.09-0464 et disponible sur le site internet du Groupe <http://www.groupe-crit.com/> ou sur celui de l'AMF <http://www.amf-france.org/>.

Estimations :

La base d'évaluation utilisée pour l'établissement des comptes intermédiaires est la même que celle décrite dans le document de référence du 31 décembre 2008, notamment en ce qui concerne la continuité de l'exploitation.

Toutefois, la persistance d'une conjoncture économique en crise et les difficultés à appréhender les perspectives nous ont conduits à exécuter de nouveaux tests de perte de valeur notamment pour les goodwill tant pour l'Intérim France que pour l'Intérim Espagne. Nous avons ainsi revu nos prévisions de flux futurs de trésorerie ainsi que la sensibilité des tests d'impairment à une fluctuation du coût moyen pondéré du capital. Ces éléments sont développés dans la note 7 relative au goodwill.

Note 4. Principes comptables

A l'exception des éléments suivants, les principes comptables sont conformes à ceux des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008, tels qu'ils y sont décrits.

Normes et interprétations applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009

Les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2009 et susceptibles d'avoir un impact sur les comptes du Groupe sont détaillées ci-après.

- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers »

La présentation des états financiers du Groupe a été adaptée pour être conforme à cet amendement de l'IAS 1 notamment en termes de terminologie.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

En outre, le Groupe a choisi de présenter les composantes du résultat global sous la forme de deux états complémentaires :

- a) un compte de résultat séparé
- b) et un état du résultat global qui intègre les autres éléments de ce résultat, notamment les charges et les produits comptabilisés directement en capitaux propres consolidés.

L'état de variation des capitaux propres a enfin été aménagé pour distinguer le résultat global de la période et le montant des transactions avec les propriétaires de la société mère.

- IFRS 8 « Secteurs opérationnels »

Le Groupe suit pour la première fois les prescriptions de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », relative à l'information sectorielle.

Cette norme qui vient en remplacement de l'IAS 14 « Information sectorielle » a été publiée en novembre 2006 par l'IASB et est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009.

Selon l'IAS 14, l'information sectorielle du Groupe se déclinait suivant les trois pôles métiers, aucune analyse secondaire n'étant réalisée selon le critère géographique, puisque la part de l'activité réalisée à l'étranger n'est pas significative.

Le Groupe qui a analysé les termes de la nouvelle norme et la structure de son reporting interne, considère que les secteurs opérationnels dont l'information financière est à développer dans les notes annexes est conforme à l'analyse métiers présentée jusqu'alors selon la norme IAS 14.

Les secteurs opérationnels sont ainsi constitués des trois types de prestations fournies par le Groupe : Travail temporaire et recrutement, Assistance aéroportuaire et Autres services. L'adoption de la norme IFRS 8 fondée sur la « management approach » et établie sur la base du reporting interne n'a ainsi pas d'incidence significative quant à l'information sectorielle présentée. L'allocation des goodwill par secteurs opérationnels reste notamment inchangée. L'approche développée est décrite dans la note 5 « Information sectorielle ».

Normes et interprétations susceptibles d'être anticipées pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de normes, amendements de normes ou interprétations par anticipation et plus particulièrement les normes et interprétations suivantes dont la date d'application obligatoire est postérieure aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009.

Les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations non entrées en vigueur, susceptibles d'avoir un impact sur les comptes du Groupe sont :

- IFRS 3 révisée Regroupement d'entreprise et IAS 27 révisée Etats financiers consolidés et individuels ; ces deux normes auront un impact sur la comptabilisation des opérations d'acquisition à partir du 1^{er} janvier 2010.
- IFRS 5 amendée « Programme de cession partielle de titres d'une filiale impliquant la perte du contrôle exclusif ».

Note 5. Information sectorielle

Ainsi que décrit précédemment dans les principes comptables, le Groupe applique pour la première fois en 2009, la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Le Groupe CRIT intervient dans trois métiers :

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

Etats financiers consolidés semestriels résumés

L'activité des trois sociétés Computer, Hillary et Rush, prestataires de services informatiques, juridiques et de publicité principalement au pôle Travail temporaire et recrutement est rattachée à ce métier. Les activités de formation qui se sont notablement développées pour la part hors-groupe sont en revanche gérées au sein du pôle Autres services. Ce changement modifie le mode de répartition du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel par métiers. Ces éléments sont décrits dans les notes 5.1 et 5.2.

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 opérationnels (chiffre d'affaires et résultat opérationnel).

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

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

Note 5.1. Chiffre d'affaires par secteurs opérationnels

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Travail temporaire et recrutement	440 663	651 571	1 260 238
Assistance aéroportuaire	63 890	64 284	132 935
Autres services	30 526	41 324	81 791
Eliminations inter-activités	(7 050)	(11 522)	(23 738)
Total	528 029	745 657	1 451 227

Comme décrit précédemment, les prestations internes (informatiques, juridiques et de publicité) au secteur Travail temporaire et recrutement sont désormais rattachées à ce secteur diminuant le chiffre d'affaires du secteur « Autres services » et les éliminations inter-activités. Les montants correspondants sont de 2,6 M€ pour le premier semestre 2008 et de 5,4 M€ pour l'exercice 2008.

Note 5.2. Résultat opérationnel par secteurs opérationnels

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Travail temporaire et recrutement	3 204	27 195	38 546
Assistance aéroportuaire	1 496	3 388	4 243
Autres services	(349)	1 439	1 583
Total	4 350	32 021	44 371

Les effets positifs de modifications du calcul de certaines charges sociales relatives à 2005 ont eu un impact net positif de 6.6 M€ sur le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2008 et de 7 M€ au 31.12.2008.

Les activités de formation sont désormais rattachées au secteur Autres services au lieu de leur affectation au pôle Travail temporaire et recrutement. Les montants correspondants sont de 208 K€ pour le 1^{er} semestre 2008 et de 59 K€ pour l'exercice 2008.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Note 5.3 Actifs et passifs par secteurs opérationnels

	Travail temporaire et recrutement	Assistance aéroportuaire	Autres Services	Non affecté	Total
Au 30.06.2009					
Actifs	209 669	50 636	143 977	85 432	489 714
Passifs	106 217	37 089	110 061	63 643	317 010
Au 30.06.2008					
Actifs	346 875	50 655	157 966	54 451	609 947
Passifs	155 515	34 472	135 886	115 538	441 411
Au 30.12.2008					
Actifs	284 058	48 102	152 525	94 781	579 466
Passifs	117 907	33 058	135 093	119 916	405 974

Les actifs et passifs non affectés correspondent aux actifs et passifs liés au financement et ceux liés l'impôt sur le résultat. La baisse des actifs du secteur Travail temporaire et recrutement est notamment liée à la réduction du besoin en fonds de roulement en période de baisse d'activité.

Note 6. Résultat par action et dividendes à payer

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Résultat revenant aux actionnaires de la société	1 913	19 758	25 040
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 146	11 243	11 165
Résultat de base et dilué par action (€ par action)	0,17	1,76	2,23

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

Le dividende de 0,20 € par action soit 2 250 K€ au total au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, proposé lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 23 juin 2009, sera mis en paiement le 15 septembre 2009.

Note 7. Goodwill

	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Travail temporaire et recrutement	98 493	98 493	98 493
Assistance aéroportuaire	2 753	2 753	2 753
Total	101 245	101 245	101 245

Ainsi qu'évoqué précédemment, l'entrée en vigueur de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » en remplacement de l'IAS 14 « Information sectorielle » n'a pas eu d'impact quant à l'allocation du goodwill par secteur opérationnel.

Les tests d'impairment du goodwill ont été revus en révisant les business plans de l'Intérim France et Espagne.

Ces calculs prennent en compte les effets attendus de la dégradation de la situation économique et une hypothèse de reprise permettant d'atteindre à moyen terme les prévisions établies par le Groupe.

Le taux de croissance à l'infini est resté fixé à 1,5% comme au 31 décembre 2008, de même que le taux d'actualisation à 8%.

Ces tests n'ont pas conduit à reconnaître de dépréciations des goodwills comptabilisés tant pour l'Intérim France que l'Intérim Espagne.

Il convient de souligner que le test de dépréciation du goodwill Intérim France demeure positif en retenant un taux d'actualisation de 9% au lieu de 8%. Pour l'Espagne, représentant un goodwill de 5 millions d'euros, l'utilisation d'un taux d'actualisation à 9%, au lieu de 8%, conduirait à une dépréciation du goodwill de 1 million d'euros.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Note 8. Dette Financière Nette

	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Emprunt partie non courante	12 898	53 307	45 907
Emprunt partie courante	29 413	28 616	29 971
Autres dettes financières courantes	21 336	33 616	44 032
<i>Total Dette</i>	<i>63 647</i>	<i>115 538</i>	<i>119 910</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>77 989</i>	<i>46 221</i>	<i>84 501</i>
Dette financière nette	(14 342)	69 317	35 409

Le contrat de titrisation, dont la capacité de tirage n'est plus utilisée qu'à hauteur de 9% de son montant maximum au 30 juin 2009 (10 M€ contre 110 M€), procure un financement d'une maturité de remboursement définitif supérieure à douze mois. Le groupe n'a ainsi pas de risque de liquidité.

Il n'existe d'autre part aucune clause d'exigibilité anticipée automatique.

Le groupe a conclu fin juin un contrat d'échange de taux d'intérêt (SWAP). Cet instrument financier dérivé lui permet de réduire son exposition aux risques de variation des taux d'intérêt du contrat de titrisation en échangeant à des dates fixes des flux d'intérêts basés sur un taux variable contre un flux d'intérêts basés sur un taux fixe.

Les variations de juste valeur de cet instrument financier sont comptabilisées directement en résultat.

Note 9. Provisions pour autres passifs

	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Provisions pour litiges	2 971	2 705	2 782
Autres provisions	1 603	993	2 187
Total	4 573	3 699	4 969

Mouvements des provisions

	Solde 31.12.2008	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclassements et change	Solde 30.06.2009
Provisions pour litiges	2 782	658	(399)	(149)	79	2 971
Autres provisions	2 187	341	(849)	0	(77)	1 603
Total	4 969	999	(1 248)	(149)	2	4 573

Les provisions pour litiges concernent principalement des risques prud'homaux.

Les autres provisions concernent divers risques commerciaux, sociaux et fiscaux.

Note 10. Evénements postérieurs à la clôture

Les prestations d'assistance en matière d'escale pour les services faisant l'objet de limitations du nombre de prestataires ont été étendues sur les aéroports d'Orly et de Roissy par décision du ministre chargé des transports en date du 25 août 2009. Cette désignation pour 6 lots de services, permet au groupe Europe Handling de continuer ses activités sur le terminal de CDG2 mais aussi d'être présent sur les terminaux de CDG1, Orly Ouest et Sud.

Aucun autre événement subséquent significatif n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes consolidés.

Note 11. Informations sur les parties liées

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui aurait pu influencer significativement sur la situation financière au 30 juin 2009 ou sur les résultats consolidés du premier semestre 2009.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Note 12 – Périmètre de consolidation

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		2009	2008	
Groupe Crit (Saint-Ouen)	622 045 383	Société mère		Intégration globale
Travail Temporaire et recrutement				
Crit intérim (Saint-Ouen)	303 409 247	98,90	98,90	Intégration globale
Les Volants (Saint-Ouen)	301 938 817	98,83	98,83	Intégration globale
Les Compagnons (Paris)	309 979 631	95,00	95,00	Intégration globale
AB Intérim (Saint-Ouen)	642 009 583	95,00	95,00	Intégration globale
Crit (Paris)	451 329 908	99,65	99,65	Intégration globale
Mayday Travail Temporaire (Paris)	344 027 180	99,62	99,62	Intégration globale
Euristt (Saint-Ouen)	324 551 464	100,00	100,00	Intégration globale
Rush (Saint-Ouen)	692 039 183	97,90	97,90	Intégration globale
Hillary (Saint-Ouen)	304 668 510	99,90	99,90	Intégration globale
Computer Assistance (Saint-Ouen)	732 050 018	95,00	95,00	Intégration globale
Propartner (Allemagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Crit Intérim (Suisse)	NA	99,65	99,65	Intégration globale
Crit Espana (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Crit Cartera (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Adaptalia Outsourcing SL(Espagne) ⁽²⁾	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Crit Search (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Crit HR (Irlande)	NA	95,00	95,00	Intégration globale
Crit Sro (Slovaquie)	NA	100,00	100,00	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 Italia (Italie) ⁽¹⁾	NA	-	99,00	Intégration globale
Assistance aéroportuaire				
Paris Customers Assistance (Tremblay en France)	502 637 960	99,84	99,84	Intégration globale
Euro Sûreté (Tremblay en France)	399 370 386	95,00	95,00	Intégration globale
Airlines Ground Services (Tremblay en France)	411 545 080	99,64	99,64	Intégration globale
Aéro Handling (Tremblay en France)	398 776 799	99,61	99,61	Intégration globale
Assistance Matériel Avion (Tremblay en France)	410 080 600	99,68	99,68	Intégration globale
Europe Handling Maintenance (Tremblay en France)	404 398 281	99,68	99,68	Intégration globale
Europe Handling Roissy (Tremblay en France)	401 300 983	99,68	99,68	Intégration globale
Groupe Europe Handling (Tremblay en France)	401 144 274	99,84	99,84	Intégration globale

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		2009	2008	
Institut de Formation aux Métiers de l'Aérien (Tremblay en France)	409 514 791	99,68	99,68	Intégration globale
Europe Handling (Tremblay en France)	395 294 358	99,77	99,77	Intégration globale
Awac Technics (Saint-Ouen)	412 783 045	99,60	99,60	Intégration globale
Europe Handling correspondance (Tremblay en France)	441 318 433	99,84	99,84	Intégration globale
Congo Handling (Congo)	NA	60,90	60,90	Intégration globale
Handling Partner Gabon (Gabon)	NA	33,95	33,95	Mise en équivalence
Sky Handling Partner (Irlande)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Sky Handling Partner Shannon (Irlande)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Sky Handling Partner Cork (Irlande)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Autres services				
Otessa (Saint-Ouen)	552 118 101	99,00	99,00	Intégration globale
Crit Center (Saint-Ouen)	652 016 270	95,00	95,00	Intégration globale
ECM (Saint-Ouen)	732 050 034	99,00	99,00	Intégration globale
ECM Tehnologie (Roumanie)	NA	99,00	99,00	Intégration globale
Maser (Saint-Ouen)	732 050 026	99,94	99,94	Intégration globale
Lebrec (Saint-Ouen)	572 181 097	95,00	95,00	Intégration globale
R.H.F.(Saint-Ouen)	343 168 399	95,00	95,00	Intégration globale
ATIAC (Saint-Ouen)	690 500 871	50,00	50,00	Intégration globale
Ariane Médical (Saint-Ouen)	334 077 138	95,00	95,00	Intégration globale
Rh ExternETT(Colombes)	489 466 474	100,00	100,00	Intégration globale
SCI Sarre Colombes	381 038 496	99,66	98,66	Intégration globale
SCI Ruitz les Meurets (Barlin)	310 728 258	90,00	90,00	Intégration globale
SCI Rigaud Premilhat (Bois Rigaud)	312 086 390	90,00	90,00	Intégration globale
SCI Marche à Meaux	384 360 962	99,00	99,00	Intégration globale
SCI de la rue de Cambrai	403 899 818	99,66	98,66	Intégration globale
SCI Allées Marines	381 161 595	99,00	99,00	Intégration globale
SCCV Les Charmes	491 437 018	47,50	47,50	Mise en équivalence
SCCV 50 Av. Porte de Villiers	492 855 648	50,00	50,00	Mise en équivalence

(1) société dissoute le 12 janvier 2009

(2) changement de dénomination de la société Auxiple le 12 janvier 2009

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009)

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine Cedex

ACE Audit
5, avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris

Aux Actionnaires
GROUPE CRIT
152 BIS AVENUE GABRIEL PERI
93400 SAINT OUEN

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Groupe Crit, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration, dans le contexte de crise économique et financière décrit dans la note 3 des états financiers et caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 11 Septembre 2009

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Jean-François Châtel

ACE Audit



Alain Auvray