

Groupe
crit



Rapport financier semestriel 2008

Sommaire

- I. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
- II. Rapport semestriel d'activité du groupe
- III. Comptes consolidés semestriels résumés
 - Compte de résultat
 - Bilan
 - Variation des capitaux propres
 - Tableaux de flux de trésorerie
 - Annexes (notes 1 à 12)
- IV. Rapport des commissaires aux comptes

I. 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 des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Saint Ouen, le 11 septembre 2008

Claude GUEDI

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

Président Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

NOTE PRÉLIMINAIRE

Les états financiers semestriels de la société ont été préparés conformément à la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire).

Le rapport financier semestriel 2008 se lit en complément du rapport financier de l'exercice clos le 31 décembre 2007 tel qu'il figure dans le Document de référence 2007 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 juin 2008 sous le numéro D.08-461.

PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Le Groupe Crit est l'un des leaders français en Ressources humaines dans le secteur du travail temporaire, du recrutement et de la formation. Avec un réseau de plus de 460 agences, le groupe est présent en France, Allemagne, Espagne, Maroc, Tunisie, Suisse et Slovaquie.

Parallèlement à son cœur de métier, le Groupe bénéficie d'un fort positionnement dans le secteur de l'assistance aéroportuaire présent en France, Irlande et Afrique et d'un pôle spécialisé en Ingénierie et Maintenance industrielle.

CHIFFRES CLÉS - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

Au 1^{er} semestre 2008, le groupe a affiché une nouvelle progression de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel hors éléments non récurrents, continué à prendre des parts de marché, et conforté sa position de leader indépendant du travail temporaire en France malgré un environnement général difficile.

<i>en M€</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>30.06.2007</i>
Chiffre d'affaires	745,7	699,0
Résultat opérationnel	32,0	38,6
Résultat opérationnel hors éléments non récurrents	25,4	21,0
Résultat financier	(2,7)	(3,1)
Résultat courant	29,3	35,5
Résultat net	20,4	22,8
Résultat net part du Groupe	19,8	22,3

L'ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2008

UNE ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE

Au 1^{er} semestre 2008, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 745,7 M€, affichant une progression de 6,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2007. Cette progression soutenue est réalisée uniquement en croissance organique.

Les deux pôles d'activité du groupe contribuent à cette évolution positive :

Le pôle travail temporaire (qui représente 86,1 % de l'activité du groupe avant éliminations inter-pôles), réalise sur la période un chiffre d'affaires de 651,6 M€ en croissance de 5 %.

Cette évolution est d'autant plus notable s'agissant de la croissance en France qui s'établit à 5,1 % dans un marché du travail temporaire qui s'inscrit en progression de 1,3 %.

Le pôle multiservices affiche un très bon premier semestre avec un chiffre d'affaires de 105,6 M€ en progression de 20,1 %.

Les activités d'assistance aéroportuaire sont au cœur de cette progression avec un chiffre d'affaires en croissance de 24,8 %. Au cours du 1^{er} semestre 2008, les activités d'ingénierie et maintenance confirment quant à elles leur redressement initié en 2007.

UNE PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL HORS ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Au-delà de la croissance de l'activité, le groupe affiche une forte progression de son résultat opérationnel avant éléments non récurrents qui progresse de 21,3 %. Il s'établit à 25,4 M€ et représente 3,41 % du chiffre d'affaires réalisé contre 3 % au 1^{er} semestre 2007.

Après prise en compte des éléments non récurrents, le résultat opérationnel s'établit à 32,0 M€ contre 38,6 M€ au premier semestre 2007.

Les deux pôles d'activité du groupe participent à cette progression :

Le pôle travail temporaire affiche un résultat opérationnel avant éléments non récurrents de 20,6 M€, enregistrant une progression de 6,2 %. La marge opérationnelle qui s'établissait à 3,13 % au 1^{er} semestre 2007 est portée à 3,16 %.

Après prise en compte des éléments non récurrents, le résultat opérationnel s'établit à 27,2 M€ contre 38,7 M€ au 1^{er} semestre 2007.

Le pôle multiservices, dont le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2007 avait été impacté négativement par l'arrêt des activités de la société Drawings, renoue avec la profitabilité avec un résultat opérationnel qui ressort à 4,8 M€ et une marge opérationnelle qui s'établit à 4,57 %.

Le coût de l'endettement financier à (2,7 M€) affiche une baisse de 13,7 % sur le semestre confirmant la poursuite du désendettement du groupe.

Le résultat avant impôts et le résultat net part du groupe s'inscrivent respectivement à 29,3 M€ et 19,8 M€.

BILAN

A fin juin 2008, la dette nette s'inscrit à 69,3 M€ contre 104,3 M€ à fin juin 2007, affichant une diminution de 33,5 %, illustrant le désendettement continu du groupe.

Avec un total de capitaux propres de 168,5 M€ en progression de 23 % par rapport au 1^{er} semestre 2007, et un ratio dette nette/fonds propres de 0,41 contre 0,76, le groupe affiche une situation financière solide.

L'ACTIVITÉ PAR PÔLE

LE PÔLE TRAVAIL TEMPORAIRE : UN SEMESTRE DE CROISSANCE

<i>en M€</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>30.06.2007</i>
Chiffre d'affaires	651,6	620,8
Résultat opérationnel	27,2	38,7
Résultat opérationnel hors éléments non récurrents	20,6	19,4

Le pôle travail temporaire réalise un bon premier semestre 2008 avec un chiffre d'affaires qui s'établit à 651,6 M€, en progression de 5 % par rapport au premier semestre 2007. La France (92,4 % du chiffre d'affaires du pôle) comme l'international participent à cette croissance et témoignent de la bonne résistance du groupe malgré des marchés français et espagnols en repli.

Le Groupe surperforme son marché de référence

Sur un marché du travail temporaire français qui s'inscrit en progression limitée de 1,3 %, notre groupe affiche une hausse de 5,1 % de son chiffre d'affaires qui s'établit à 602,1 M€.

Le groupe réalise sur le semestre la plus forte croissance enregistrée parmi les principaux acteurs de la profession, surperformant une nouvelle fois son marché de référence et témoignant de sa capacité à prendre de nouvelles parts de marché.

Cette performance profite d'un programme d'ouvertures intensif d'agences mené depuis 4 ans portant le réseau à 406 agences en France au 30 juin 2008 et d'une politique commerciale sélective. Ainsi, le groupe a continué de développer son portefeuille « grands comptes » avec 292 accords nationaux à fin juin 2008 contre 275 à fin juin 2007 et conforté ses positions sectorielles : 30 % de l'activité est réalisé dans le secteur des services, 46 % dans l'industrie et 24 % dans le BTP.

Le 1^{er} semestre 2008 marque également une forte progression de nos prestations de placement. Le chiffre d'affaires semestriel qui s'établit à 1,9 M€, a été multiplié par 2 dans un marché en croissance de 59 % au 1^{er} semestre 2008. Le groupe a réalisé ainsi en 6 mois près de 80 % du chiffre d'affaires généré sur l'année entière 2007.

A l'international, où le groupe réalise 7,6 % de l'activité du pôle, le chiffre d'affaires s'établit à 49,5 M€, en croissance de 2,8 %. Il est à noter que cette évolution positive s'inscrit dans un contexte difficile en Espagne, principal marché du pôle à l'international.

Une nouvelle progression des résultats

La croissance soutenue de l'activité du pôle s'accompagne d'une belle progression de nos résultats. Ainsi, le résultat opérationnel, hors impact des éléments exceptionnels, s'élève à 20,6 M€ affichant une croissance de 6,2 % et représente 3,16 % du chiffre d'affaires contre 3,13 % au 1^{er} semestre 2007.

Ces éléments exceptionnels résultent notamment des modifications de calculs de certaines charges sociales, dont les effets positifs sur le résultat opérationnel, nets de charges liées, se sont élevés à 19,3 M€ au 30 juin 2007 et s'élèvent à 6,6 M€ au 30 juin 2008. Après prise en compte de ces éléments exceptionnels, le résultat opérationnel du pôle s'établit à 27,2 M€ contre 38,7 M€ au 1^{er} semestre 2007.

La France comme l'international participent à la progression des résultats et à l'appréciation de la marge opérationnelle.

En France, le résultat opérationnel s'élève à 19,7 M€ en progression de 5,2 %. La marge opérationnelle s'inscrit à 3,27 % du chiffre d'affaires contre 3,08 % sur l'exercice 2007, et retrouve un niveau comparable à celui du 1^{er} semestre 2007.

A l'international, les effets de la restructuration initiée sur le réseau espagnol ont, conformément aux prévisions, porté leurs fruits.

Après une année 2007 consacrée à l'intégration des croissances externes (intégration des équipes et structuration des réseaux en Espagne) qui a impacté la rentabilité, le 1^{er} semestre 2008 affiche une très forte progression du résultat opérationnel qui s'inscrit à 33,1 % et s'élève à 0,9 M€.

LE PÔLE MULTISERVICES : UN TRÈS BON PREMIER SEMESTRE 2008

Comme annoncé, le pôle affiche une très belle croissance avec un chiffre d'affaires de 105,6 M€, en hausse de 20,1 %.

LES ACTIVITÉS AÉROPORTUAIRES

<i>en M€</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>30.06.2007</i>
Chiffre d'affaires	64,3	51,5
Résultat opérationnel	3,4	2,0

Après une année 2007 de pause dans la croissance, les activités d'assistance aéroportuaire réalisent un très bon premier semestre 2008 avec une progression de 24,8 % du chiffre d'affaires qui s'établit à 64,3 M€.

L'analyse trimestrielle de cette évolution positive démontre même une accélération de la croissance au 2^{ème} trimestre 2008, avec une progression du chiffre d'affaires sur cette période de plus de 31 %.

Cette performance est le fruit des succès commerciaux enregistrés en 2007 et en début d'année 2008, sur l'ensemble des marchés sur lesquels opère notre groupe notamment en France, avec la signature et le renouvellement d'importants contrats conclus pour une durée de 3 ou 4 années (EasyJet, British Airways, Emirates), en Irlande (nouveaux contrats et extension sur Dublin, Cork et Shannon) et en Afrique (10 nouveaux contrats signés au Gongo et au Gabon).

Au-delà de la croissance de l'activité, le résultat opérationnel des activités aéroportuaires enregistre une très belle progression de plus de 72 % sur la période : il s'élève à 3,4 M€, soit une marge opérationnelle de 5,27 % contre 3,81 % au premier semestre 2007.

LES AUTRES ACTIVITÉS

<i>en M€</i>	<i>30.06.2008</i>	<i>30.06.2007</i>
Chiffre d'affaires	41,3	36,4
Résultat opérationnel	1,4	(2,0)

Les autres activités, conformément aux prévisions annoncées, renouent avec la croissance : le chiffre d'affaires, à 41,3 M€, progresse de 13,5 % et le résultat opérationnel, impacté en 2007 par l'arrêt des activités de la société Drawings, s'établit à 1,4 M€ contre (2,0) M€ au 30 juin 2007.

Cette performance est principalement portée par les activités de maintenance et d'ingénierie industrielle qui affichent une belle progression de près de 16 % du chiffre d'affaires qui s'élève à 29 M€ (après éliminations inter-pôles). Ces résultats confirment le redressement de ces activités et témoignent d'une forte stratégie commerciale conjuguée aux effets de la restructuration initiée en 2007.

Fidèle à la politique du groupe de se recentrer sur son cœur de métier et de poursuivre le développement de ses activités complémentaires, le groupe a procédé à la cession en juin 2008 de sa filiale de prestations de gardiennage et de sécurité, la société Paris Ile de France Sécurité.

LES PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2008

Avec un chiffre d'affaires cumulé à fin juillet 2008 en progression de 6,2 %, le groupe affiche une bonne résistance qui nous permet d'anticiper un nouvel exercice de croissance sur nos 3 pôles d'activité.

Le pôle Travail temporaire continue à se développer plus rapidement que son marché de référence. Ainsi, sur les 7 premiers mois de l'année, il enregistre un chiffre d'affaires cumulé en progression de 4,4 % et a renforcé ses positions dans le placement avec un chiffre d'affaires cumulé à fin juillet 2008 en croissance de 88,1 %. Pour les mois à venir, nos priorités seront axées sur l'intensification des efforts commerciaux de conquête et de développement de notre portefeuille clientèle, l'optimisation de la rentabilité de nos agences et le renforcement sur les prestations de placement. Le groupe anticipe également un retour à la rentabilité en Espagne sur l'ensemble de l'exercice.

Le pôle multiservices a enregistré un chiffre d'affaires cumulé à 7 mois en croissance de plus de 20 %, portée notamment par les activités d'assistance aéroportuaire affichant une progression de plus de 26 % sur la période.

Cette évolution permet d'anticiper pour l'exercice la poursuite d'une croissance à deux chiffres du pôle multiservices.

Les activités aéroportuaires confirmeront leur forte progression sur l'exercice grâce aux importants succès commerciaux remportés.

Les activités ingénierie et maintenance qui enregistrent une croissance de 15 % du chiffre d'affaires à fin juillet 2008 s'inscrivent également dans des perspectives de développement favorables.

PARTIES LIÉES

Les principales transactions avec les parties liées sont celles décrites en note 8.5 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2007, figurant dans le Document de Référence 2007.

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier Document de Référence, qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats consolidés durant le 1^{er} semestre 2008.

FACTEURS DE RISQUE

La section Facteurs de risque (chapitre 4 – pages 26 à 30) du Document de référence 2007 déposé en date du 4 juin 2008 contient une description détaillée des facteurs de risque auxquels le groupe est exposé. Il n'est pas anticipé de risques ou d'incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

III. États financiers consolidés semestriels résumés

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL RÉSUMÉ

	Notes	1 ^{er} Semestre		Exercice
		2008	2007 retraité ⁽¹⁾	2007
Chiffre d'Affaires	4	745 657	698 988	1 450 431
Charges Opérationnelles	5	(709 182)	(654 083)	(1 373 516)
Dotation nette aux amortissements		(3 190)	(3 021)	(6 069)
Dotation nette aux provisions		(1 264)	(3 275)	(6 451)
Autres produits et charges opérationnels	6	-	-	-
Résultat opérationnel	4	32 021	38 609	64 394
Coût de l'endettement financier		(2 705)	(3 135)	(6 369)
Résultat avant impôts		29 316	35 474	58 025
Charge d'impôt sur le résultat		(9 093)	(12 685)	(19 856)
Résultat après impôts		20 223	22 789	38 169
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		155	-	60
Résultat net des activités arrêtées ou cédées		-	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		20 378	22 789	38 230
Revenant:				
-aux actionnaires de la société		19 758	22 265	37 358
-aux intérêts minoritaires		620	524	871
		20 378	22 789	38 230
Résultat par Action (Actionnaires de la société) en euros	7			
Résultat par action de Base		1,76	1,98	3,32
Résultat par action Dilué		1,76	1,98	3,32

⁽¹⁾ Voir note 2 « réconciliation des comptes semestriels 2007 retraités »

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

B. BILAN CONSOLIDÉ SEMESTRIEL RÉSUMÉ

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin		Exercice
		30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Goodwill		101 245	101 241	101 245
Autres immobilisations incorporelles		2 411	2 168	2 627
Total des Immobilisations incorporelles		103 656	103 408	103 872
Immobilisations corporelles		24 466	22 540	22 446
Actifs Financiers		3 599	5 102	3 450
Participation dans les entreprises associées		738	1	580
Impôts Différés		748	2 062	4 468
ACTIFS NON COURANTS		133 207	133 113	134 816
Stocks		1 644	1 860	1 540
Créances clients		394 981	405 258	378 559
Autres débiteurs		26 411	23 251	23 709
Actif d'impôt exigible		7 483	52	361
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	46 221	62 498	44 057
ACTIFS COURANTS		476 740	492 919	448 226
TOTAL ACTIF		609 948	626 033	583 042

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Capital		4 050	4 050	4 050
Primes & réserves		142 871	109 428	109 236
Résultat de l'exercice		19 758	22 265	37 359
CAPITAUX PROPRES revenant aux actionnaires de la Société		166 679	135 743	150 645
Intérêts minoritaires		1 857	1 228	1 567
Total des CAPITAUX PROPRES		168 536	136 971	152 212
Engagements retraites	8	3 155	3 598	3 563
Emprunts Partie Non Courante	9	53 307	86 008	70 843
PASSIFS NON COURANTS		56 461	89 605	74 406
Emprunts Partie Courante	9	28 616	13 407	15 820
Autres dettes financières courantes	9	33 616	67 351	31 938
Provisions pour autres passifs	8	3 699	4 454	4 412
Dettes fournisseurs		24 591	21 019	23 494
Dettes fiscales et sociales		274 126	262 893	266 820
Dette d'impôts exigible		148	5 169	2 316
Autres dettes		20 155	25 164	11 625
PASSIFS COURANTS		384 951	399 456	356 424
TOTAL PASSIF		609 948	626 033	583 042

Trésorerie Active		46 221	62 498	44 057
Trésorerie Passive		33 616	67 351	31 938
Trésorerie Nette		12 605	(4 853)	12 119

C. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Premier semestre 2008

En milliers d'Euros	Capital	Autres réserves	Titres auto-détenus	Résultats non distribués	Total revenant aux actionnaires de la Société	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Solde au 01/01/2008	4 050	(156)	(189)	146 940	150 645	1 567	152 212
Dividendes distribués				(3 375)	(3 375)	(386)	(3 761)
Résultat de l'exercice				19 758	19 758	620	20 378
Actions propres			(315)		(315)		(315)
Autres mouvements		12		(47)	(35)	56	22
Solde au 30/06/2008	4 050	(144)	(504)	163 276	166 679	1 857	168 536

Premier semestre 2007

En milliers d'Euros	Capital	Autres réserves	Titres auto-détenus	Résultats non distribués	Total revenant aux actionnaires de la Société	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Solde au 01/01/2007	4 050	(107)	(347)	112 386	115 982	1 019	117 001
Dividendes distribués				(2 812)	(2 812)	(312)	(3 124)
Résultat de l'exercice				22 265	22 265	524	22 789
Actions propres			36		36		36
Autres mouvements		(19)		287	268	1	269
Solde au 30/06/2007	4 050	(126)	(311)	132 126	135 738	1 232	136 970

Exercice 2007

En milliers d'Euros	Capital	Autres réserves	Titres auto-détenus	Résultats non distribués	Total revenant aux actionnaires de la Société	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Solde au 01/01/2007	4 050	(107)	(347)	112 386	115 982	1 019	117 001
Dividendes distribués				(2 807)	(2 807)	(316)	(3 123)
Résultat de l'exercice				37 359	37 359	871	38 230
Actions propres			157		157		157
Autres mouvements		(49)		3	(46)	(7)	(54)
Solde au 31/12/2007	4 050	(156)	(189)	146 940	150 645	1 567	152 212

D. TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE SEMESTRIEL RÉSUMÉ

	1 ^{er} Semestre		Exercice
	2008	2007	2007
Résultat net consolidé y compris les minoritaires	20 378	22 789	38 230
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(155)		(60)
Dotation aux amortissements	3 215	3 495	6 741
Dotation nette aux provisions (retraites et autres passifs)	(815)	339	263
Résultat net des activités arrêtées ou cédées			
Autres plus ou moins values de cession d'actifs	(379)	(136)	(223)
Coût endettement financier	2 691	3 311	6 306
Charge d'impôts (y compris ID)	9 093	12 685	19 856
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt	34 029	42 482	71 113
Variation BFR lié à l'activité	(6 018)	(26 549)	(3 064)
Impôts versés	(14 748)	(5 929)	(20 117)
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	13 262	10 005	47 931
Augmentation de capital	9	61	(521)
Dividendes versés	(3)	(305)	(3 136)
Rachat - revente d'actions propres	(315)	36	157
Remboursement d'emprunts	(18 308)	(17 127)	(31 029)
Augmentation d'emprunts (hors contrats location - financement)	11 745	19 080	20 132
Augmentation d'emprunts (contrats location - financement)	1 834	318	416
Intérêts financiers versés	(2 691)	(3 311)	(6 306)
FLUX LIES AUX OPERATIONS FINANCIERES	(7 729)	(1 249)	(20 286)
Acquisition des immobilisations incorporelles	(85)	(94)	(455)
Acquisition des immobilisations corporelles (hors contrats location - financement)	(3 198)	(2 296)	(5 327)
Acquisition des immobilisations corporelles (contrats location - financement)	(1 834)	(318)	(416)
Variation de trésorerie des activités arrêtées ou cédées	203	0	0
Acquisition sociétés consolidées, nette de trésorerie acquise	0	3	31
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles	38	157	321
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles	0	32	99
Autres flux liés aux opérations d'investissements	(199)	(1 170)	155
FLUX LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(5 074)	(3 686)	(5 592)
Incidence de la variation des taux de change	26	8	(1)
VARIATION DE LA TRESORERIE	486	5 079	22 053
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	12 119	(9 933)	(9 933)
Variation de trésorerie	486	5 079	22 051
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	12 605	(4 853)	12 119

Au Bilan

Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 221	62 498	44 057
Découverts bancaires	33 616	67 351	31 938
Trésorerie Nette	12 605	(4 853)	12 119

E. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Généralités

Note 1 – Faits marquants

Note 2 – Réconciliation des comptes semestriels 2007 retraités

Note 3 – Principales règles et méthodes comptables

Note 4 – Information sectorielle

Compte de résultat

Note 5 – Charges opérationnelles par nature

Note 6 – Autres produits et charges opérationnels

Note 7 - Résultat par action

Bilan

Note 8 – Provisions non courantes et courantes

Note 9 – Dette financière nette

Informations complémentaires

Note 10 – Événements postérieurs à la clôture

Note 11 – Informations sur les parties liées

Note 12 – Périmètre de consolidation

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

Note 1. Faits marquants

Pôle de Travail Temporaire et Recrutement :

En 2007, des modifications de calculs de certaines charges sociales applicables jusqu'au 30 septembre 2007 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2006 ont fait l'objet d'une publication de l'Agence Centrale des Organismes de Sécurité Sociale (ACOSS). Les conséquences de ces changements ont été incluses dans les comptes de l'exercice 2007.

Les effets positifs de ces modifications sur le résultat opérationnel, nets de charges liées, s'élèvent respectivement à 19.3 M€ au 30 juin 2007 et à 23.6 M€ au 31 décembre 2007.

En avril 2008, la société a reçu une information complémentaire de son organisation professionnelle (Prisme) qui en relation avec l'ACOSS précise que ces modifications de calculs de réduction de charges sociales sont aussi applicables à 2005. Les comptes du premier semestre 2008, incluent les effets positifs de ces modifications qui s'élèvent, nets de charges liées, à 6.6 M€ sur le résultat opérationnel au 30 juin 2008.

Pôle multiservices (autres services)

Cession en juin 2008 de la filiale Paris Ile de France Sécurité (gardiennage sécurité). L'activité de cette filiale est consolidée jusqu'à sa date de cession. La plus value de cession est maintenue en résultat opérationnel (0.6 M€).

Note 2. Réconciliation des comptes semestriels 2007 retraités

Les comptes consolidés au 30 juin 2007, tels que publiés en 2007, ont été retraités du reclassement de la ligne « autres produits et charges opérationnelles » vers les lignes charges opérationnelles et dotation nette aux provisions (17.6 M€). La ligne autres produits et charges opérationnelles concernaient principalement l'impact positif (net de charges liées) des modifications de calcul de cotisations sociales relatives à la circulaire ACOSS d'avril 2007, ainsi que l'impact de l'arrêt des activités de Drawings, filiale dédiée aux prestations d'ingénierie sur les marchés aéronautiques.

Ce reclassement a été opéré pour être conforme à la présentation qui a été retenue lors de l'établissement des comptes annuels consolidés clos au 31 décembre 2007. L'impact sur les différents niveaux de résultats est nul. L'incidence de ce reclassement par nature de charges est présentée en notes 5 « charges opérationnelles par nature » et 6 « autres produits et charges opérationnels ».

Note 3. Principales règles et méthodes comptables

3.1. Base de préparation de l'information financière semestrielle

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2008, arrêtés par le Conseil d'administration du 11 septembre 2008, ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « information financière intermédiaire ». Ils sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2007.

3.2. Principales méthodes comptables

Les comptes consolidés annuels du Groupe sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'union européenne.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Le Groupe estime ne pas être impacté par de nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2008.

Note 4. Information sectorielle

Chiffre d'affaires par métier

	1 ^{er} Semestre		Exercice 2007
	2008	2007	
Travail temporaire	651 571	620 834	1 288 364
Assistance Aéroportuaire	64 284	51 520	105 378
Autres Services	41 324	36 399	78 724
Eliminations inter activités	(11 522)	(9 765)	(22 035)
TOTAL	745 657	698 988	1 450 431

Résultat opérationnel par métier

	1 ^{er} Semestre		Exercice 2007
	2008	2007	
Travail temporaire	27 195	38 670	59 857
Assistance Aéroportuaire	3 388	1 963	4 321
Autres services	1 439	(2 024)	216
TOTAL	32 021	38 609	64 394

Note 5. Charges opérationnelles par nature

	1 ^{er} Semestre			Exercice 2007
	2008	2007 retraité	2007 publié	
Achats consommés	(9 214)	(9 309)	(9 309)	(20 370)
Charges de personnel et assimilées	(664 909)	(616 920)	(635 694)	(1 288 114)
Autres achats et charges et externes	(36 422)	(29 543)	(29 543)	(67 509)
Autres Produits et Charges	1 363	1 688	1 688	2 477
TOTAL	(709 182)	(654 083)	(672 858)	(1 373 516)

Les charges de personnel et assimilées sont impactées de l'effet positif (net de charges liées) des modifications de calcul de certaines charges sociales, exposées en note 1.

Voir notes 2 « Réconciliation des comptes semestriels 2007 retraités » et 6 « Autres produits et charges opérationnels ».

Note 6. Autres produits et charges opérationnels

	1 ^{er} Semestre			Exercice 2007
	2008	2007 retraité	2007 publié ⁽¹⁾	
Autres Produits et charges Operationnelles	-	-	17 637	-
TOTAL	0	0	17 637	0

(1) dont 18 775 K€ reclassés en moins des charges opérationnelles (note 5) et 1 138 K€ en plus de la dotation nette aux provisions.

Voir note 2 « Réconciliation des comptes semestriels 2007 retraités ».

Note 7. Résultat par action

	1 ^{er} Semestre		Exercice 2007
	2008	2007	
Résultat revenant aux actionnaires de la société	19 758	22 265	37 358
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	11 243	11 243	11 243
Résultat de base par action (€ par action)	1,76	1,98	3,32
Résultat dilué par action (€ par action)	1,76	1,98	3,32

Note 8. Provisions non courantes et courantes

	Semestre clos le 30 juin		Exercice
	2008	2007	31.12.07
Engagement retraite	3 155	3 598	3 563
Provisions non courantes	3 155	3 598	3 563
Provisions pour litiges	2 705	3 191	2 921
Autres provisions	993	1 262	1 491
Provisions courantes autres passifs	3 699	4 453	4 412
TOTAL	6 853	8 051	7 975

Mouvements des provisions

	Solde 31.12.2007	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclasse- ments	Variation de périmètre	Solde 30.06.2008
Engagement retraite	3 563	357	(95)	(550)	0	(120)	3 155
Total des engagements retraites	3 563	357	(95)	(550)	0	(120)	3 155
Provisions pour litiges	2 921	384	(584)		52	(68)	2 705
Autres provisions	1 491	27	(354)		(171)	0	993
Total des provisions pour autres passifs	4 412	411	(938)	0	(119)	(68)	3 699
TOTAL	7 975	768	(1 033)	(550)	(119)	(187)	6 853

Note 9. Dette Financière Nette

La dette financière nette du groupe est synthétisée ci-dessous

	Semestre clos le 30 juin		Exercice
	2008	2007	31.12.07
Emprunt partie non courante	53 307	86 008	70 843
Emprunt partie courante	28 616	13 407	15 820
Autres dettes financières courantes	33 616	67 351	31 938
<i>Total dette</i>	<i>115 538</i>	<i>166 766</i>	<i>118 601</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 221	62 498	44 057
<i>Total Trésorerie</i>	<i>46 221</i>	<i>62 498</i>	<i>44 057</i>
Dette financière nette	69 318	104 268	74 544

Note 10. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement subséquent significatif n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêt 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 pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats consolidés durant 1^{er} semestre 2008.

Note 12. Périmètre de consolidation

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		2008	2007	
GROUPE CRIT (Saint-Ouen)	622 045 383			Intégration globale
CRIT INTERIM (Saint-Ouen)	303 409 247	98,90	98,90	Intégration globale
OTESSA (c'clean) (Saint-Ouen)	552 118 101	99,00	99,00	Intégration globale
CRIT CENTER (Saint-Ouen)	652 016 270	95,00	95,00	Intégration globale
RUSH (Saint-Ouen)	692 039 183	97,90	97,90	Intégration globale
LES VOLANTS (Saint-Ouen)	301 938 817	98,83	98,83	Intégration globale
HILLARY (Saint-Ouen)	304 668 510	99,90	99,90	Intégration globale
E.C.M. (Saint-Ouen)	732 050 034	99,00	99,00	Intégration globale
MASER (Saint-Ouen)	732 050 026	99,94	99,94	Intégration globale
LES COMPAGNONS (Paris)	309 979 631	95,00	95,00	Intégration globale
COMPUTER ASSISTANCE (Saint-Ouen)	732 050 018	95,00	95,00	Intégration globale
LEBREC (Saint-Ouen)	572 181 097	95,00	95,00	Intégration globale
AB INTERIM (Saint-Ouen)	642 009 583	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
EURO SURETE (ko protection) (Paris)	399 370 386	95,00	95,00	Intégration globale
SCI RIGAUD PREMILHAT (Bois Rigaud)	312 086 390	90,00	90,00	Intégration globale
SCI RUITZ LES MEURETS (Barlin)	310 728 258	90,00	90,00	Intégration globale
ARIANE COURSE (Saint-Ouen)	334 077 138	95,00	95,00	Intégration globale
GROUPE EUROPE HANDLING (Tremblay en France)	401 144 274	99,84	99,84	Intégration globale
EUROPE HANDLING (Tremblay en France)	395 294 358	99,77	99,76	Intégration globale
EUROPE HANDLING ROISSY (Tremblay en France)	401 300 983	99,68	99,64	Intégration globale
EUROPE HANDLING MAINTENANCE (Tremblay en France)	404 398 281	99,68	99,64	Intégration globale
AERO HANDLING (Tremblay en France)	398 776 799	99,61	99,56	Intégration globale
ASSISTANCE MATERIEL AVION (Tremblay en France)	410 080 600	99,68	99,64	Intégration globale
AIRLINES GROUND SERVICES (Tremblay en France)	411 545 080	99,64	99,60	Intégration globale
INSTITUT DE FORMATION AUX METIERS DE L'AERIEN (Tremblay en France)	409 514 791	99,68	99,64	Intégration globale
EUROPE HANDLING CORRESPONDANCE (Tremblay en France)	441 318 433	99,84	99,84	Intégration globale
MAYDAY TT (Paris)	344 027 180	99,62	99,62	Intégration globale

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		2008	2007	
EURISTT SAS	324 551 464	100,00	100,00	Intégration globale
SCI SARRES DE COLOMBE	381 038 496	99,66	98,65	Intégration globale
SCI CAMBRAIE	403 899 818	99,66	98,65	Intégration globale
AWAC TECHNICS	412 783 045	99,60	99,60	Intégration globale
CRIT	451 329 908	99,65	99,65	Intégration globale
SCI MARCHE A MEAUX	384 360 962	99,00	99,00	Intégration globale
SCI ALLEES MARINES	381 161 595	99,00	99,00	Intégration globale
CRIT ITALIA	NA	99,00	99,00	Intégration globale
CRIT INTERIM (Suisse)	NA	99,65	99,65	Intégration globale
CRIT ESPANA (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
PROPARTNER (Allemagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
CRIT MAROC	NA	98,67	98,67	Intégration globale
CONGO HANDLING	NA	60,90	60,90	Intégration globale
SKY HANDLING 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
ECM TEHNOLOGIE (Roumanie)	NA	99,00	99,00	Intégration globale
CRIT HR (Irlande)	NA	95,00	95,00	Intégration globale
RH EXTERNETT (Saint-Ouen)	622 045 383	100,00	100,00	Intégration globale
DRAWINGS	443 479 167	99,00	99,00	Intégration globale
CRIT CARTERA (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
CRIT SEARCH (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
AUXIPLE (Espagne)	NA	100,00	100,00	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
HANDLING PARTNER GABON	NA	33,95	33,95	Mise en équivalence
CRIT SRO (Slovaquie)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
C-SERVICES (Maroc)	NA	99,87	90,00	Intégration globale
CRIT RH (Tunisie)	NA	94,67	94,67	Intégration globale
CRIT INTERIM TUNISIE <small>(filiale créée en 2008)</small>	NA	94,67	0,00	Intégration globale
PARIS CUSTOMER ASSISTANCE <small>(filiale créée en 2008)</small>	502 637 960	99,84	0,00	Intégration globale

IV. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2008

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

ACE Audit
5, avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2008

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008)

Aux Actionnaires
Groupe Crit
152 bis avenue Gabriel Péri
93400 Saint Ouen

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 2008, 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. 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 2008

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Jean-François Châtel

ACE Audit



Alain Auvray

