

## 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

| <b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>             | <b>Notes</b>  | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| <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>  |

| <b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>   | <b>Notes</b>  | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| <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<br>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<br>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<br>pendant l'exercice.....  | 52        | 4.2.2. Autres créances.....  | 65        |
| 2.1.2. Comptabilisation définitive de l'acquisition<br>de Cobalt Ground Solutions.....  | 53        | 4.2.3. Dettes fiscales et sociales.....  | 65        |
| 2.2. Décision du ministère chargé de l'aviation civile relative<br>aux licences d'assistance aéroportuaire délivrées en 2014..... | 53        | 4.2.4. Autres dettes.....  | 65        |
| 2.3. Reprise de l'activité de prestations Piste<br>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<br>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<br>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'arrêté 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                   |
| Relations clients                                     | 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<br>différés<br>actifs sur<br>ind. départ<br>en retraite | Impôts<br>différés<br>passifs sur<br>location<br>financement | Impôts<br>différés<br>passifs sur<br>Swap | Impôts<br>différés<br>sur autres<br>décalages<br>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 comptabilisées à leur juste valeur déterminée à la date d'acquisition par des experts indépendants. Ces éléments sont éventuellement ajustés dans les douze mois suivant l'acquisition. 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      |                   |               | Total           |
|--|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|
|  | Goodwill        | droits similaires | 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 goodwills 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 goodwills, 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>  | <b>0</b>   | <b>52 085</b>  | <b>7 631</b>                                     | <b>(47 598)</b> | <b>12 119</b>  |
| Variations de périmètre                                      |            |                | 5 397  | 96              | 5 493          |
| 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>                                       | <b>0</b>   | <b>(2 653)</b> | <b>4 474</b>                                     | <b>1 409</b>    | <b>3 229</b>   |
| Variations de périmètre                                      |            |                | (6)  | 86              | 80             |
| 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<br>créances à<br>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<br>Serbie | SCCV Les<br>Charmes | SCCV 50 AV           |
|------------------------|-----------|----------|-------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                        |           |          |       |                      |                     | PORTE DE<br>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<br>Serbie | SCCV Les<br>Charmes | SCCV 50 AV           | Total |
|---------------------------------------|-----------|--------|------|----------------------|---------------------|----------------------|-------|
|                                       |           |        |      |                      |                     | PORTE DE<br>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<br>brute | Variation<br>de trésorerie | Écart de<br>conversion | Autres<br>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<br>brute | Variation<br>de trésorerie | Écart de<br>conversion | Autres<br>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<br>ou entreprise associée | Pays       | Secteur | Intérêts minoritaires |                     |   | Cumul des<br>intérêts<br>minoritaires<br>à la fin de la<br>période | Dividendes<br>versés aux<br>intérêts<br>minoritaires<br>pendant la<br>période |
|---|------------|---------|-----------------------|---------------------|---|--|---|
|   |            |         | %<br>détention        | % droits<br>de vote | Résultat net<br>de la période<br>attribué aux<br>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           |                  |                  |
| 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 DEVISES

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 génèrera 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<br>(provisions<br>utilisées) | Reprises<br>(provisions non<br>utilisées) | Reclassements<br>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<br>(provisions<br>utilisées) | Reprises<br>(provisions non<br>utilisées) | Reclassements<br>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