

2.1. Comptes consolidés

au 31 décembre 2018

A. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	31.12.2018	31.12.2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1 & 3.3	2 498 217	2 418 225
Achats consommés		(33 716)	(32 345)
Charges de personnel et assimilées	3.4	(2 121 738)	(2 046 205)
Autres achats et charges externes		(184 965)	(180 283)
Dotations nettes aux amortissements	4.1.2	(23 302)	(23 022)
Dotations nettes aux provisions		(7 742)	(8 827)
Autres produits d'exploitation		1 064	1 059
Autres charges d'exploitation		(2 086)	(2 010)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	3.2 & 3.3.2	125 731	126 593
Autres produits opérationnels		2	179
Autres charges opérationnelles	3.3	(61)	(0)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		125 672	126 771
Quote-part de résultat net de sociétés MEE prolongeant l'activité du groupe	4.1.4	69	(3 452)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE		125 742	123 319
Produits de trésorerie & équivalents de trésorerie		717	663
Coût de l'endettement financier brut		(3 653)	(3 231)
Coût de l'endettement financier net		(2 936)	(2 569)
Autres produits & charges financières		6 793	(5 658)
RÉSULTAT FINANCIER	3.5	3 857	(8 227)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		129 598	115 092
Charge d'impôt sur le résultat	3.6	(38 771)	(31 728)
RÉSULTAT NET		90 828	83 364
- attribuable aux propriétaires de la société mère		90 936	84 787
- attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(108)	(1 423)
Résultat par action des propriétaires de la société (en euros)			
De base et dilué	4.3.2	8,19	7,64

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

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017
RÉSULTAT NET	90 828	83 364
Autres éléments non recyclables en résultat	1 369	(2 799)
Écarts de conversion	1 275	(3 239)
Juste valeur des instruments financiers	139	670
Impôt différé sur juste valeur des instruments financiers	(44)	(231)
Autres éléments non recyclables en résultat	2 416	342
Écarts actuariels sur engagements de retraites	3 230	454
Impôt différé sur écarts actuariels	(815)	(112)
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	3 785	(2 457)
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	94 612	80 906
- attribuable aux propriétaires de la société mère	94 074	84 041
- attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	539	(3 134)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

C. Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31.12.2018	31.12.2017
<i>Goodwill</i>		158 310	155 266
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>		38 364	44 582
Total des immobilisations incorporelles	4.1.1	196 674	199 848
Immobilisations corporelles	4.1.2	107 475	100 594
Actifs financiers	4.1.3	214 650	203 723
Participations dans les entreprises associées	4.1.4	5 122	5 066
Impôts différés	3.6.3	7 178	8 779
ACTIFS NON COURANTS		531 099	518 010
Stocks		2 062	2 585
Créances clients	4.2.1 & 4.5.1	480 693	473 538
Autres créances	4.2.2 & 4.5.1	43 191	37 761
Actifs d'impôts exigibles	4.5.1	2 020	3 420
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.4.3 & 4.5.1	213 800	137 608
ACTIFS COURANTS		741 767	654 912
ACTIFS DESTINES A ÊTRE CÉDÉS	2.2	2 392	
TOTAL ACTIF		1 275 258	1 172 922

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31.12.2018	31.12.2017
<i>Capital</i>	4.3.1	4 050	4 050
<i>Primes & réserves</i>		548 376	502 748
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		552 426	506 798
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	4.3.4	5 152	5 130
CAPITAUX PROPRES		557 578	511 928
Engagements de retraites	3.4.2	32 040	31 689
Emprunts partie non courante	4.4 & 4.5.2	41 647	62 760
PASSIFS NON COURANTS		73 687	94 448
Emprunts partie courante	4.4 & 4.5.2	62 484	56 657
Découverts bancaires et assimilés	4.4 & 4.5.2	97 216	27 355
Provisions pour autres passifs	4.6	12 815	11 766
Dettes fournisseurs	4.5.2	45 736	39 295
Dettes fiscales et sociales	4.2.3 & 4.5.2	383 607	391 012
Dettes d'impôts exigibles	4.5.2	1 228	6 509
Autres dettes	4.2.4 & 4.5.2	39 440	33 951
PASSIFS COURANTS		642 527	566 546
PASSIFS DESTINÉS A ÊTRE CÉDÉS	2.2	1 466	
TOTAL PASSIF		1 275 258	1 172 922

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
2017	CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2017	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)
	RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	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			406		406	(6)	400
	TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	(0)	(432)	(4 035)	0	(4 468)	(130)	(4 598)
	CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2017	4 050	(2 567)	520 710	(15 396)	506 798	5 130	511 928
2018	CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2018	4 050	(2 567)	520 710	(15 396)	506 798	5 130	511 928
	Résultat net du semestre			90 936		90 936	(108)	90 828
	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				3 138	3 138	647	3 785
	RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	(0)		90 936	3 138	94 074	539	94 612
	Dividendes distribués			(48 467)		(48 467)	(541)	(49 008)
	Opérations sur titres auto-détenus		71			71		71
	Autres mouvements			(50)		(50)	23	(26)
	TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES		71	(48 517)	0	(48 446)	(517)	(48 963)
	CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2018	4 050	(2 495)	563 129	(12 258)	552 426	5 152	557 578

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Notes	31.12.2018	31.12.2017
Résultat net de l'exercice		90 828	83 364
Élimination des charges sans effet de trésorerie			
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		(69)	3 452
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	4.1.2	23 302	23 036
Variation des provisions		4 028	4 022
Variation de la créance de CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi)	4.1.3	(11 547)	(43 494)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie (1)		(3 765)	14 168
Élimination des résultats de cession d'actifs		(327)	(54)
Coût de l'endettement financier net	3.5	2 936	2 553
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	3.6	38 771	31 728
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPÔT (A)		144 156	118 776
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (B)	4.2	(8 211)	(17 052)
Impôts versés (C)		(39 579)	(33 250)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (D=A+B+C)		96 366	68 474
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(553)	(459)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(15 536)	(11 686)
Variation de trésorerie des activités arrêtées ou cédées		(14)	1
Regroupement d'entreprise net de la trésorerie acquise et variation de périmètre		(845)	(5 298)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles		108	113
Autres flux liés aux opérations d'investissements		739	(533)
FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS		(16 101)	(17 863)
Dividendes versés		(49 042)	(4 650)
Achat - revente d'actions propres		71	(432)
Remboursement d'emprunts	4.4.1	(27 251)	(38 807)
Émission d'emprunts	4.4.1	5 148	23 120
Intérêts financiers versés		(3 037)	(2 596)
FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS FINANCIÈRES		(74 110)	(23 365)
Incidence de la variation des taux de change		176	(934)
VARIATION DE TRÉSORERIE		6 331	26 312
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture		110 253	83 941
Variation de trésorerie		6 331	26 312
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture		116 584	110 253
Au bilan			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		213 800	137 608
Découverts bancaires		(97 216)	(27 355)
Trésorerie nette		116 584	110 253

(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

1. Principes et méthodes comptables	51	4. Bilan	57
1.1. Principes généraux et déclaration de conformité.....	51	4.1. Actifs non courants	57
1.2. Changements de normes et d'interprétations.....	51	4.1.1. Immobilisations incorporelles	57
1.2.1. Normes IFRS, amendements ou interprétations d'application obligatoire en 2018.....	51	4.1.2. Immobilisations corporelles.....	58
1.2.2. Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables en 2019 et non anticipés par le Groupe	51	4.1.3. Actifs financiers non courants.....	60
1.2.3. Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables après 2019.....	52	4.1.4. Participations dans les entreprises associées.....	61
1.3. Base de préparation des comptes consolidés.....	52	4.2. Besoin en fonds de roulement	61
2. Faits marquants de l'exercice.....	52	4.2.1. Créances clients.....	62
2.1. Regroupement d'entreprise effectué pendant l'exercice.....	52	4.2.2. Autres créances.....	63
2.2. Cession de CRIT Center.....	52	4.2.3. Dettes fiscales et sociales.....	63
3. Résultat.....	52	4.2.4. Autres dettes.....	63
3.1. Chiffre d'affaires	52	4.3. Capitaux propres et périmètre de consolidation	63
3.1.1. Reconnaissance du chiffre d'affaires.....	52	4.3.1. Capital et auto-détention.....	64
3.1.2. Informations sur les obligations de prestations restant à fournir.....	52	4.3.2. Résultat par action.....	64
3.2. Indicateurs alternatifs de performance	53	4.3.3. Dividende par action.....	64
3.3. Information sectorielle et géographique.....	53	4.3.4. Informations sur les intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	64
3.3.1. Définition des secteurs opérationnels.....	53	4.4. Endettement financier.....	64
3.3.2. Information par secteurs opérationnels.....	53	4.4.1. Endettement financier net	64
3.3.3. Information par zones géographiques.....	54	4.4.2. Endettement financier brut.....	66
3.4. Charges de personnel	54	4.4.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	68
3.4.1. Effectifs moyens	54	4.5. Information complémentaire sur les instruments financiers	69
3.4.2. Avantages liés au personnel.....	54	4.5.1. Catégories d'actifs financiers	69
3.4.3. Autres avantages au personnel.....	55	4.5.2. Catégories de passifs financiers	69
3.5. Résultat financier.....	55	4.6. Provisions pour autres passifs	69
3.6. Impôt sur le résultat.....	55	5. Engagements hors bilan.....	70
3.6.1. Charge d'impôt nette.....	55	5.1. Engagements hors bilan liés au financement de la société	70
3.6.2. Preuve d'impôt.....	56	5.1.1. Engagements donnés	70
3.6.3. Impôts différés par nature.....	56	5.1.2. Engagements reçus	70
		5.2. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles de la société.....	70
		5.2.1. Engagements donnés.....	70
		5.2.2. Engagements reçus.....	71
		6. Autres informations.....	72
		6.1. Informations sur les parties liées	72
		6.1.1. Rémunérations des mandataires sociaux.....	72
		6.1.2. Autres parties liées.....	72
		6.2. Honoraires des commissaires aux comptes.....	73
		6.3. Événements post-clôture	73
		6.4. Périmètre de consolidation.....	73

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^e, 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 des prestations en ingénierie et maintenance industrielle. Le Groupe CRIT n'est détenu par aucune société mère publiant des comptes IFRS disponibles pour le public.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 26 mars 2019. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée générale des actionnaires.

1. Principes et méthodes comptables

1.1. Principes généraux et déclaration de conformité

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

En application du règlement (CE) n° 809/2004 de la Commission européenne du 29 avril 2004, les informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de Groupe CRIT sont fournies pour les deux derniers exercices 2017 et 2018 et sont établies conformément au règlement (CE) n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales IFRS. Au 31 décembre 2018, les états financiers consolidés annuels du Groupe sont conformes aux normes IFRS publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet du droit de l'Union européenne à l'adresse suivante : <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX:02002R1606-20080410>.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers au 31 décembre 2018 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2017 à l'exception des évolutions normatives reprises ci-dessous.

1.2. Changements de normes et d'interprétations

1.2.1. Normes IFRS, amendements ou interprétations d'application obligatoire en 2018

Les nouvelles normes et amendements publiés et obligatoires pour les exercices comptables à compter de 2018 sont repris ci-après :

- IFRS 15 et Clarification d'IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

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 le Groupe. En effet, le chiffre d'affaires des activités de travail temporaire et aéroportuaire est comptabilisé de manière continue puisque les clients bénéficient en continu des prestations de services.

- IFRS 9 - Instruments financiers

L'impact de la mise en œuvre de la norme IFRS 9 – Instruments financiers sur les résultats et la situation financière du groupe notamment sur le nouveau modèle de dépréciation des créances

est non significatif. Les autres modifications introduites par IFRS 9, classement des instruments financiers et comptabilité de couverture, sont également sans impact

- Amendement IFRS 2 - Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Amendement IFRS 4 - Application d'IFRS 9 Instruments Financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance
- Amendement IAS 40 - Transferts d'immeubles de placement.
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014 – 2016
- IFRIC 22 - Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée

L'application de ces autres amendements est également sans impact sur les résultats et la situation financière du groupe.

1.2.2. Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables en 2019 et non anticipés par le Groupe

- IFRS 16 - Contrats de Location

En janvier 2016, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation des contrats de location. L'application de ce texte conduit à reconnaître au bilan tous les engagements de location, sans distinction entre contrats de « location simple » et contrats de « location-financement ».

Après une première phase de recensement des contrats de location, le Groupe a procédé à leur analyse au regard des critères du nouveau texte (identification d'un contrat de location, appréciation de la durée du contrat, évaluation et détermination des taux d'actualisation, etc.). Cette deuxième phase s'est poursuivie de manière continue afin de compléter le recensement des nouveaux contrats de location du Groupe. Les contrats de location susceptibles d'entrer dans le champ de cette norme sont pour l'essentiel les baux immobiliers (commerciaux pour les agences de Travail Temporaire et civils pour les locaux sur les sites aéroportuaires).

- Amendement IFRS 9 : Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative
- Amendement IAS 28 : Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises
- Amendements IAS 19 – Avantages du personnel : Modification, réduction ou liquidation de régime
- IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux
- Améliorations annuelles des IFRS - Cycle 2015 - 2017

L'analyse des incidences de l'application de ces autres amendements, interprétations et améliorations, est en cours.

1.2.3. Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables après 2019

- IFRS 17 - Contrats d'assurance - entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2021 (amendement en cours pour reporter au 1^{er} janvier 2022)
- Amendements IFRS 3 – Regroupement d'entreprises : définition d'une activité - entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020
- Amendements IAS 1 - Présentation des états financiers et IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : définition de la matérialité - entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020

L'analyse des incidences de l'application de ces normes et amendements est en cours.

1.3. Base de préparation des comptes consolidés

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 3.4.2)
- 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 3.4) et la comptabilisation de la CVAE (contribution sur la valeur ajoutée des entreprises) en impact sur le résultat au sens de la norme IAS 12 (note 3.6).

2. Faits marquants de l'exercice

2.1. Regroupement d'entreprise effectué pendant l'exercice

Par jugement du Tribunal de Commerce de Paris du 27 juin 2018, Groupe Europe Handling a repris, à compter du 28 juin 2018, les activités des sociétés ADVANCED AIR SUPPORT (AAS), SAS JET SERVICES GROUP et SARL JET OPS, entités opérant sur l'aéroport Paris-Le Bourget dans la préparation, l'assistance et le suivi des vols à la demande d'avions privés et d'affaires.

Le prix d'acquisition de cette opération s'élève à 720 K€.

L'ensemble acquis répondant à la définition d'une activité au sens de la norme IFRS 3, cette opération est traitée comme un regroupement d'entreprise.

Pour assurer ces activités et par l'intermédiaire de sa filiale nouvellement créée au Bourget ADVANCED AIR SUPPORT INTERNATIONAL, le Groupe Europe Handling a aussi reconduit avec le bailleur AEROPORT DE PARIS plusieurs baux dont certaines échéances courent jusqu'en 2054. Parmi ceux-ci se trouvent un bail à construction dont l'obligation de construire a déjà été réalisée ce qui a permis au Groupe Europe Handling d'acquérir un hangar pour héberger des avions de type moyen-courrier, seul infrastructure de ce type au Bourget. Cet investissement s'élève à 6 M€ et sera amorti sur 20 ans.

2.2. Cession de Crit Center

Le Groupe a signé le 17 décembre 2018 un protocole d'accord portant sur la cession de 100 % du capital de CRIT Center. La cession définitive est intervenue le 7 janvier 2019. Au 31 décembre 2018, les actifs et les passifs de cette société sont présentés selon IFRS 5 de manière séparée au bilan, en Actifs et passifs destinés à être cédés.

En milliers d'euros	31.12.2018
Actifs non courants	123
Actifs courants	2 269
ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	2 392
Passifs non courants	70
Passifs courants	1 396
PASSIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	1 466

3. Résultat

3.1. Chiffre d'affaires

3.1.1. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu en continu lorsque le Groupe remplit son obligation de performance, ce qui correspond au moment où le service est rendu au client, pour un montant qui reflète la contrepartie attendue en échange du service rendu. Le chiffre d'affaires est reconnu net de taxes.

3.1.2. Informations sur les obligations de prestations restant à fournir

Le Groupe CRIT ne fournit pas cette information car il applique la mesure de simplification prévue par la norme. En effet, les deux activités principales du Groupe (mise à disposition de personnel intérimaire et services aéroportuaires) remplissent l'une des deux conditions prévues, à savoir :

- l'obligation de prestation est relative à un contrat dont la durée initiale attendue ne dépasse pas un an,
- le chiffre d'affaires est comptabilisé à hauteur des prestations rendues.

Pour les autres activités du Groupe notamment d'ingénierie, les montants sont non significatifs.

3.2. Indicateurs alternatifs de performance

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 de celle des entités acquises l'exercice précédent jusqu'à la date anniversaire de l'acquisition,
- d'autre part, pour les entités cédées dans l'année, de la contribution de chiffre d'affaires des mois de l'exercice antérieur pour lesquels les entités ne sont plus consolidées en N et pour les entités cédées en N-1 de la contribution de chiffre d'affaires de l'exercice antérieur jusqu'à la date de cession,
- 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 d'autre part :

- 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.

3.3.2. Information par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	Travail temporaire et recrutement	Assistance aéroportuaire	Autres services	Inter-secteurs	Non affecté	Total
Chiffre d'affaires						
31.12.2018	2 062 390	355 920	103 732	(23 826)		2 498 217
31.12.2017	2 026 308	314 621	98 113	(20 817)		2 418 225
EBITDA						
31.12.2018	106 473	34 773	7 786			149 033
31.12.2017	115 386	29 237	4 991			149 614
Résultat opérationnel courant						
31.12.2018	97 795	22 997	4 939			125 731
31.12.2017	106 195	18 244	2 154			126 593
Données bilancielle						
Actifs au 31.12.2018	527 748	136 857	387 347		222 998	1 274 950
Passifs au 31.12.2018	215 300	93 620	206 184		202 268	717 372
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

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

3.3. Information sectorielle et géographique

3.3.1. 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.

3.3.3. Information par zones géographiques

En milliers d'euros	France	États-Unis	Royaume- Uni	Espagne/ Portugal	Afrique	Autres	Total
Chiffre d'affaires							
2018	1 912 194	312 363	52 482	134 439	46 174	40 565	2 498 217
2017	1 829 989	329 650	51 459	123 900	44 716	38 512	2 418 225
Actifs non courants							
2018	402 392	97 165	10 422	2 496	11 030	7 593	531 099
2017	383 561	100 829	10 677	2 517	12 499	7 927	518 010

3.4. Charges de personnel

Les charges de personnel sont constituées des éléments suivants :

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017
Salaires et traitements	(1 648 737)	(1 599 279)
Charges sociales et fiscales hors CICE	(531 319)	(517 617)
CICE (Intérimaires et permanents)	58 318	70 691
TOTAL	(2 121 738)	(2 046 205)

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

3.4.1. Effectifs moyens

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

Effectif moyen du Groupe	31.12.2018	31.12.2017
Salariés permanents		
Travail temporaire	2 673	2 654
Assistance aéroportuaire	4 859	4 466
Autres	1 021	968
TOTAL	8 553	8 088
Salariés intérimaires détachés en mission par le Groupe	55 581	55 417
TOTAL GENERAL	64 135	63 505

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.

Les effectifs intérimaires sont fournis en « Équivalents temps plein ».

3.4.2. 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 2018 à 186,5 M€ contre 179,2 M€ en 2017.

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 2018 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 2014-2016 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.

	2018	2017
Taux de valorisation des salaires		
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 %
Taux d'actualisation (iBoxx Corporate AA 10+)	1,53 %	1,35 %

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	2018	2017
Obligation au début de la période	31 689	28 862
Coût des services rendus au cours de la période	2 816	2 355
Charge d'intérêts	421	366
Cotisations de l'employeur	(782)	(1 104)
Coût des services passés	501	768
Effets des regroupements et des cessions d'entreprise (2.1)	600	936
Écarts actuariels découlant de changements d'hypothèses démographiques	(1 027)	(156)
Écarts actuariels découlant de changement d'hypothèses financières	(829)	(297)
Écarts actuariels liés à l'expérience	(1 349)	(42)
OBLIGATION À LA FIN DE LA PÉRIODE	32 040	31 689
<i>Dont France</i>	<i>30 191</i>	<i>30 365</i>
<i>Dont Afrique</i>	<i>1 850</i>	<i>1 323</i>

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

- avec un taux d'actualisation de 1,03 %, l'engagement serait de 34,6 M€ contre 29,8 M€ à 2,03 %
- une baisse du taux de turnover de 1 % ferait passer l'engagement à 33,8 M€
- tandis qu'avec une augmentation du taux de revalorisation des salaires de 1 %, il s'élèverait à 37,2 M€.

Les cotisations suivantes sont attendues au cours des prochains exercices :

	2018	2017
N+1	361	615
N+2 à N+5	3 216	3 560
N+6 à N+10	5 532	7 787
TOTAL COTISATIONS ATTENDUES DE N+1 À N+10	9 110	11 962

3.4.3. 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.

3.5. Résultat financier

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017
Intérêts financiers	117	136
Autres produits financiers	600	527
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	717	663
Frais financiers sur emprunts et découverts bancaires	(1 464)	(1 346)
Autres charges financières	(2 188)	(1 885)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	(3 653)	(3 231)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2 936)	(2 569)
Résultat de change	3 627	(10 907)
Désactualisation CICE	3 166	5 249
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES	6 793	(5 658)
RÉSULTAT FINANCIER	3 857	(8 227)

Le résultat de change provient pour l'essentiel de l'impact de change euro / dollar US sur le financement remboursable en dollars US de la filiale américaine CRIT Corp par la société Groupe CRIT. En effet, l'actif financier libellé en dollars US et converti en euros dans les comptes de la société Groupe CRIT n'est que partiellement financé par des dettes du groupe libellées en dollars US. Compte tenu de la dépréciation du dollar US, l'impact net de change est un gain de 2 M€ en 2018 contre une perte de 11,4 M€ en 2017.

Le 29 novembre 2018, les lignes de financement octroyées par Groupe CRIT à ses activités américaines via la holding CRIT Corp ont été restructurées avec effet au 1^{er} janvier 2019 dans un contrat unique d'une durée de 10 ans comportant deux lignes distinctes :

- une ligne A amortissable sur une durée de deux ans
- une ligne B remboursable in fine.

Compte tenu du caractère de quasi fonds propres de la seconde ligne et en accord avec IAS 21.32, les écarts de change relatifs à la ligne B seront comptabilisés à partir de la date d'effet en autres éléments du résultat global.

3.6. 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.

3.6.1. Charge d'impôt nette

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017
Impôt courant	(37 856)	(34 023)
Impôt différé	(915)	2 294
CHARGE D'IMPÔT NETTE	(38 771)	(31 728)

3.6.2. 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	31.12.2018		31.12.2017	
	Montant	%	Montant	%
Résultat avant impôt	129 598		115 092	
Quote-part de résultat des SME et dépréciation goodwill	(69)		3 452	
Résultat avant impôt et quote-part de résultat des SME	129 529		118 544	
Taux d'impôt en France	34,4 %	34,4 %	34,4 %	34,4 %
IMPÔT THÉORIQUE	44 597	34,4 %	40 815	34,4 %
Incidences :				
Non-imposition du CICE	(21 209)	(16,4 %)	(26 196)	(22,1 %)
CVAE	16 294	12,6 %	14 948	12,6 %
Utilisation des pertes fiscales non reconnues ou exonération	35	0,0 %	(223)	(0,2 %)
Autres différences permanentes	1 658	1,3 %	2 045	1,7 %
Autres crédits d'impôts	(1 138)	(0,9 %)	(389)	(0,3 %)
Retenue à la source	110	0,1 %	94	0,1 %
Pertes fiscales non reconnues	442	0,3 %	124	0,1 %
Différentiel de taux des pays étrangers	(1 899)	(1,5 %)	(638)	(0,5 %)
Autres	(119)	(0,1 %)	1 147	1,0 %
TOTAL DES INCIDENCES	(5 826)	(4,5 %)	(9 087)	(7,7 %)
CHARGE D'IMPÔT DU GROUPE	38 771	29,9 %	31 728	26,8 %
Taux apparent	29,9 %		26,8 %	

La hausse du taux effectif du groupe s'explique principalement par la baisse du taux de CICE de un point en 2018, soit 6 % des rémunérations éligibles.

3.6.3. 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.

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

En milliers d'euros	Impôts différés actifs sur ind. départ en retraite	Impôts différés passifs sur location financement	Impôts différés passifs sur swap	Impôts différés sur autres décalages temporaires	Total
Valeur brute au 1 ^{er} 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)	0
VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2017	7 940	(2 099)	576	2 362	8 779
Valeur brute au 1 ^{er} janvier 2018	7 940	(2 099)	576	2 362	8 779
Écart de conversion				11	11
Entrée de périmètre	215				215
Impact sur le résultat	542	(905)	(41)	(509)	(913)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(815)		(44)		(859)
Autres mouvements	(24)			(31)	(55)
VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2018	7 858	(3 004)	491	1 834	7 178

Les impôts différés actifs comprennent 0,4 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 6 M€ à la clôture contre 4 M€ au 31 décembre 2017.

4. Bilan

4.1. Actifs non courants

4.1.1. Immobilisations incorporelles

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

Les 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	Goodwill	Brevets et droits similaires	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2017				
Valeur brute comptable	172 994	28 436	57 073	258 503
Amortissements et dépréciations	(6 221)	(9 430)	(28 172)	(43 823)
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1^{ER} JANVIER 2017	166 774	19 005	28 901	214 680
Variations 2017	(11 507)	(3 057)	(268)	(14 832)
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)
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2017	155 266	15 948	28 633	199 848
Variations 2018	3 044	(494)	(5 724)	(3 174)
Variations de périmètre	292	518	426	1 237
Acquisitions		378	175	553
Cessions			(65)	(65)
Différences de conversion	2 751	663	862	4 276
Reclassements		8	(351)	(343)
Dotations aux amortissements		(2 061)	(6 771)	(8 833)
Valeur brute comptable	164 531	28 512	62 815	255 858
Amortissements et dépréciations cumulés	(6 221)	(13 058)	(39 906)	(59 185)
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2018	158 310	15 455	22 909	196 674
Dont :				
- Marques Peoplelink à durée de vie indéfinie		9 345		9 345
- Marques américaines à durée de vie définie		4 330		4 330
- Relations clients acquises			20 455	20 455
- Clauses de non-concurrence acquises			775	775
- Logiciels acquis ou développés en interne		1 780		1 780

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 zone géographique :

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

La valeur des goodwill par UGT est la suivante :

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017
Travail temporaire et recrutement	154 196	151 442
France et autres	93 378	93 378
États-Unis	60 818	58 064
Assistance aéroportuaire	4 114	3 824
TOTAL	158 310	155 266

L'augmentation du goodwill par rapport au 31 décembre 2017 est principalement due à l'impact du taux de change sur le goodwill des filiales américaines soit 2,8 M€ pour le secteur Travail Temporaire et recrutement.

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

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

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

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

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

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
Taux d'actualisation		
Travail temporaire et recrutement France et autres	7,6 %	7,5 %
Travail temporaire et recrutement États-Unis	9,7 %	8,5 %
Assistance aéroportuaire	7,6 %	7,5 %
Taux de croissance perpétuelle	2,0 %	2,0 %

Goodwill UGT Travail temporaire et recrutement France et autres

HYPOTHÈSES DE CALCUL

Pour l'UGT Travail temporaire et recrutement France et autres, le plan d'affaires élaboré par le management repose sur une poursuite de la croissance à long terme 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 2018 s'élève 31,3 M€ contre 31,9 M€ en 2017.

En milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels & outillages	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2017					
Valeur brute comptable	972	61 015	88 384	30 894	181 264
Amortissements et dépréciations		(5 163)	(57 301)	(21 436)	(83 900)
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1^{er} JANVIER 2017	972	55 852	31 083	9 458	97 365
<i>dont immobilisations en location financement</i>					0
Variations 2017	0	(2 653)	4 474	1 409	3 229
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	193 687
Amortissements et dépréciations		(7 327)	(63 743)	(22 022)	(93 092)
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2017	972	53 199	35 556	10 867	100 594
Variations 2018	(22)	4 327	1 779	796	6 881
Variations de périmètre			140	172	312
Acquisitions		6 565	10 650	3 825	21 040
Cessions	(22)		(73)	(96)	(191)
Différences de conversion		120	79	37	237
Reclassements			21	(69)	(47)
Dotations aux amortissements		(2 358)	(9 039)	(3 072)	(14 469)
Valeur brute comptable	950	67 228	109 819	35 205	213 203
Amortissements et dépréciations		(9 702)	(72 484)	(23 542)	(105 727)
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2018	950	57 526	37 336	11 663	107 475
<i>dont immobilisations en location financement</i>		47 761	17 512		65 274
<i>dont biens hypothéqués</i>	406	513			919

Le poste « Constructions » inclut l'immeuble en location financement sis à Paris 17^e, 6 Rue Toulouse Lautrec pour 47,8 M€ au 31 décembre 2018.

Le total des acquisitions de l'exercice s'élève à 21 M€ dont 5,5 M€ de location-financement. Dans ce total, le secteur Aéroportuaire pèse pour 18 M€ dont 6 M€ sont relatifs au hangar acquis dans le cadre de la reprise des activités au Bourget.

Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles

(En milliers d'euros)	2018	2017
Dotations aux amortissements / dépréciation		
- sur immobilisations incorporelles	8 833	9 705
- sur immobilisations corporelles	14 469	13 317
- sur actifs financiers	0	14
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	23 302	23 036

4.1.3. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers sont essentiellement constitués du CICE pour respectivement 210,3 M€ au 31 décembre 2018 (198,8 M€ au 31 décembre 2017) sur un total d'actifs financiers non courants de 214,7 M€ au 31 décembre 2018 (203,7 M€ au 31 décembre 2017).

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

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

En milliers d'euros	CICE	Prêts et créances à plus d'un an	Autres	Total
Au 1er janvier 2017				
Valeur brute	155 273	4 773	8	160 055
Dépréciations cumulées				
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1ER JANVIER 2017	155 273	4 773	8	160 055
Variations 2017	43 494	170	5	43 669
Acquisitions		1 166	(1)	1 164
Cessions		(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)
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2017	198 767	4 943	13	203 723
Variations 2018	11 547	(647)	26	10 926
Acquisitions		612	32	643
Cessions		(1 313)		(1 313)
Différences de conversion		89	(3)	86
Variations de périmètre		(34)	(3)	(37)
CICE de l'exercice net d'actualisation	58 312			58 312
Utilisation pour le paiement de l'impôt société	(8 904)			(8 904)
Remboursement CICE 2014	(41 026)			(41 026)
Désactualisation de la période	3 166			3 166
Valeur brute	210 314	4 311	39	214 664
Dépréciations cumulées		(14)		(14)
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2018	210 314	4 297	39	214 650
Échéancier de remboursement du CICE par l'État en l'absence d'utilisation pour le paiement de l'impôt				
CICE 2015 remboursable en 2019	42 104			
CICE 2016 remboursable en 2020	47 887			
CICE 2017 remboursable en 2021	65 080			
CICE 2018 remboursable en 2022	55 243			
TOTAL	210 314			

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	31.12.2018	31.12.2017
Participations au début de la période	5 066	8 552
Résultats de la période	69	(3 452)
Distributions	(31)	
Autres mouvements	17	(33)
PARTICIPATIONS À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 122	5 066
Entreprises associées :		
AERCO	4 320	4 535
Global SQ	330	262
OVID	395	262

Les comptes de ces sociétés mises en équivalence au 31 décembre 2018 sont présentés ci-dessous :

En milliers d'euros	Global SQ	AERCO	OVID	SHP RS DOO Serbie	SCCV 50 AV PORTE DE	
					Les Charmes	Villiers
Secteur opérationnel	TT	Aéro	Aéro	Aéro	Autres	Autres
Chiffre d'affaires	14 653	19 562	8 240	2 176		
Résultat net	165	(2 129)	401	148	(4)	1
Actifs non courants		38 126	180	593		
Actifs courants	3 778	27 071	3 702	755	302	49
Capitaux propres	673	17 282	1 187	163	(3)	2
Passifs non courants	423	41 013		4		
Passifs courants	2 702	6 902	2 695	1 181	306	48
Trésorerie/Dette nette	(245)	(18 509)	600	195		49
Dividendes perçus par le Groupe au cours de la période						
Taux de contrôle	49 %	25 %	33 %	48 %	50 %	50 %

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

En milliers d'euros	Global SQ	AERCO	OVID	SHP RS DOO Serbie	SCCV 50 AV PORTE DE		Total
					Les Charmes	Villiers	
Capitaux propres	673	17 282	1 187	163	(3)	2	
Taux de contrôle	49 %	25 %	33 %	48 %	50 %	50 %	
Valeur comptable des intérêts détenus	330	4 320	395	78	(3)	1	5 122

4.2. Besoin en fonds de roulement

Au 31 décembre 2018

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017	Variation brute	Variation de trésorerie	Écart de conversion	Autres flux
Stocks et en-cours	2 062	2 585	(523)	296		(819)
Créances clients	480 693	473 538	7 155	6 784	2 064	(1 693)
Autres créances	43 191	37 761	5 431	7 022	183	(1 775)
Actifs destinés à être cédés	2 392		2 392			2 392
Dettes fournisseurs	(45 736)	(39 295)	(6 441)	(7 326)	(212)	1 097
Dettes fiscales et sociales	(383 607)	(391 012)	7 405	7 633	(351)	122
Autres dettes	(39 440)	(33 951)	(5 489)	(6 165)	(242)	918
Passifs destinés à être cédés	(1 466)		(1 466)			(1 466)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	58 090	49 625	8 465	8 245	1 442	(1 222)
DIVIDENDES ET INTÉRÊTS À PAYER	(186)	(152)	(34)	(34)		
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET DE DIVIDENDES À PAYER	57 903	49 473	8 431	8 211	1 442	(1 222)

En 2018, la progression du besoin en fonds de roulement a été limitée à 8,2 M€ grâce notamment à la maîtrise de la gestion du recouvrement clients.

Au 31 décembre 2017

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

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

4.2.1. Créances clients

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017	Variation
Clients et comptes rattachés (1)	494 020	486 711	7 310
Dépréciations	(13 327)	(13 173)	(154)
TOTAL	480 693	473 538	7 155
(1) dont :			
<i>Effets remis à l'encaissement au 31 décembre mais relatifs à des échéances postérieures</i>	2 543	3 953	(1 410)
<i>Créances financées dans le cadre des contrats d'affacturage</i>	105 796	143 349	(37 553)
<i>Créances garantissant la ligne de crédit aux États-Unis</i>	41 377	45 073	(3 696)

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 5,3 % des revenus du groupe, les 5 premiers clients totalisent quant à eux une part de 12,9 % et les 10 clients suivants 9,3 %. Il n'existe ainsi pas de dépendance vis-à-vis de clients spécifiques.

En outre, le risque de crédit est limité car la majorité des créances clients du secteur Travail temporaire (62 %) 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)				Actifs dépréciés	Actifs non dépréciés non échus (valeur nette)	Total
	0-2 mois	2-4 mois	au-delà de 4 mois	Total			
31.12.2018	128 185	9 544	9 451	147 180	13 327	333 513	480 693
31.12.2017	129 290	8 508	5 379	143 177	13 173	330 360	473 538

Dans le secteur Travail temporaire France, le Groupe a recours à un contrat d'affacturage pour financer, le cas échéant, ses besoins de trésorerie. Le Groupe cède ainsi ses créances tout en continuant à les recouvrer sur des comptes bancaires dédiés et à supporter le risque de crédit. Ce contrat d'affacturage ne répond ainsi pas aux critères de décomptabilisation d'IFRS 9 et les créances clients continuent à être comptabilisées à l'actif du bilan. Le plafond de financement est de 80 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 Emprunts partie courante 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	31.12.2018	31.12.2017
Solde des créances clients financées dans le cadre du contrat d'affacturage	(105 796)	(143 349)
Fonds de réserve constitués par les organismes d'affacturage	20 831	30 293
Montant non encore mobilisé à la clôture	137 934	157 851
Encaissements clients sur des comptes bancaires dédiés à reverser aux organismes d'affacturage	11 692	22 461
POSITION NETTE ACTIVE VIS-À-VIS DES ORGANISMES D'AFFACTURAGE	64 661	67 256

Au cours de l'exercice 2018, le Groupe a dénoncé l'un de ses contrats d'affacturage ramenant ainsi le plafond de financement de 100 M€ à 80 M€. Le groupe dispose d'autre part aux États-Unis d'une 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.

4.2.2. Autres créances

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017	Variation
TVA	15 900	13 810	2 091
Charges constatées d'avance	6 987	6 878	109
Autres créances fiscales	1 551	4 193	(2 642)
Créances sociales	1 051	987	64
Autres tiers actif	17 738	11 929	5 809
VALEUR BRUTE	43 228	37 797	5 431
Dépréciations	(37)	(37)	0
TOTAL NET	43 191	37 760	5 431

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	31.12.2018	31.12.2017	Variation
Organismes sociaux	109 465	116 110	(6 646)
Personnel	132 670	130 149	2 521
Taxe sur la valeur ajoutée	92 865	94 252	(1 387)
État, collectivités publiques et autres dettes	48 607	50 501	(1 894)
TOTAL	383 607	391 012	(7 405)

4.2.4. Autres dettes

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017	Variation
Dettes diverses	33 908	30 447	3 461
Produits constatés d'avance	5 533	3 505	2 028
TOTAL	39 440	33 951	5 489

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 6.4. ci-après.

4.3.1. Capital et auto-détention

	31.12.2018	31.12.2017
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)	11 096	11 098
Titres d'auto-détention (en milliers)	154	152

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 2018 est de 11 096 459.

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

4.3.2. Résultat par action

	2018	2017
Résultat revenant aux actionnaires de la société (milliers d'euros)	90 936	84 787
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	11 097	11 101
Résultat de base et dilué par action (€ par action)	8,19	7,64

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

Le dividende de 4,40 € par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, représentant une distribution totale de 49,5 M€, voté lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 8 juin 2018, a été mis en paiement le 29 juin 2018.

Un dividende de 1 € par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, représentant une distribution totale de 11,3 M€, sera proposé lors de l'Assemblée Générale des actionnaires prévue le 7 juin 2019.

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

Nom de la filiale ou entreprise associée	Pays	Secteur	% détention	% droits de vote	Intérêts minoritaires		Dividendes versés aux intérêts minoritaires pendant la période
					Résultat net de la période attribué aux minoritaires	Cumul des intérêts minoritaires à la fin de la période	
Interim US - Actium	États-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
TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2017					(1 423)	5 130	209
Interim US - Actium	États-Unis	TT	25,00%	25,00%	(197)	917	384
Congo Handling	Congo	Aéro.	50,08%	50,00%	(481)	(1 005)	0
CPTS	Congo	Aéro.	39,08%	39,00%	(45)	1 097	0
Autres					615	4 142	191
TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2018					(108)	5 152	575

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-bails...),
- 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 fonds 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	31.12.2018	31.12.2017	Variation
Emprunt partie non courante	41 647	62 760	(21 113)
Emprunt partie courante	62 484	56 657	5 827
A - ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	104 131	119 416	(15 285)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(213 800)	(137 608)	(76 192)
Découverts	97 216	27 355	69 861
B - TRÉSORERIE NETTE	(116 584)	(110 253)	(6 331)
C - ENDETTEMENT FINANCIER NET AVANT DÉDUCTION CICE (A+B)	(12 453)	9 163	(21 616)
D - TOTAL CICE	(210 314)	(198 767)	(11 547)
E - ENDETTEMENT FINANCIER NET (C+D)	(222 767)	(189 604)	(33 163)

Variation de l'endettement financier net

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017
ENDETTEMENT FINANCIER NET OUVERTURE	(189 604)	(108 932)
Variation période :		
Éléments avec impact sur la trésorerie	(22 103)	(15 686)
Émissions	5 148	23 120
Remboursements	(27 251)	(38 807)
Éléments sans impact sur la trésorerie	6 817	4 821
Conversion sur endettement brut	1 217	(1 972)
Investissements en crédit-bail	5 504	5 918
Put sur intérêts minoritaires		(330)
Reclassements	306	
Entrées de périmètre		1 919
Juste valeur du swap	(139)	(670)
Intérêts courus	(71)	(43)
Variation de l'endettement financier brut	(15 285)	(10 865)
Variation de trésorerie avec change	(6 331)	(26 312)
CICE net d'actualisation	(58 312)	(70 707)
Désactualisation années précédentes	(3 166)	(5 250)
Utilisation CICE pour paiement IS	8 904	5 612
Remboursement CICE à l'échéance	41 026	26 850
Impact CICE	(11 547)	(43 495)
VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(33 163)	(80 672)
ENDETTEMENT FINANCIER NET CLÔTURE	(222 767)	(189 604)

Les émissions d'emprunts soit 5 M€ concernent un tirage complémentaire de la ligne de crédit court terme aux États-Unis.

Les remboursements d'emprunts soit 27,3 M€ concernent essentiellement :

- la ligne de crédit moyen terme (RCF) en USD pour 15 M€ consécutive à la mise en place de la ligne de financement aux États-Unis en 2017,
- le contrat de location financement pour la partie immobilière pour 3,8 M€ et les contrats de leasing Aéroportuaire pour 4,6 M€,
- les dettes liées aux regroupements d'entreprises aux États-Unis pour 2,7 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-bails mobiliers	Participation des salariés aux résultats	Autres emprunts	Total
Valeurs au 31.12.2017						
A moins d'un an	21 298	3 833	4 181	26 445	900	56 657
De un à cinq ans	14 621	15 333	8 145		3 787	41 886
A plus de cinq ans	0	20 654	0		220	20 874
TOTAL 31.12.2017	35 918	39 821	12 326	26 445	4 906	119 416
Valeurs au 31.12.2018						
A moins d'un an	27 548	3 833	4 554	26 375	174	62 484
De un à cinq ans		15 333	8 687		768	24 789
A plus de cinq ans		16 682			176	16 858
TOTAL 31.12.2018	27 548	35 849	13 241	26 375	1 119	104 131

4.4.2.2. Principales lignes de dettes

ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

Principaux emprunts	Date début	Échéance	Total ligne	Dettes / Montant tiré	Montant non tiré	Mode de remboursement	Covenants	Notes
Lignes de financement								
Affacturage	NA	Annuelle	80 000	0	80 000	Revolving/in fine	Non	(1)
Lignes de crédit moyen terme - France	05.11.2015	05.11.2022	100 000	0	100 000	Revolving/in fine	Oui	(2)
Lignes de crédit court terme - États-Unis	15.06.2018	15.06.2019	30 568	27 548	3 020	Revolving/in fine	Non	(3)
Total lignes de financement			210 568	27 548	183 020			
Contrats de crédit-bail								
Crédit-bail immobilier	10.03.2016	27.03.2028		35 849		Trimestriel	Non	(4)
Crédit-bail mobilier				13 241		Trimestriel	Non	(5)
Total crédit-bail				49 090				
Participation des salariés aux résultats				26 375			Non	
Autres				1 118			Non	
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT				104 131				

(1) Concerne un programme actif en France pour une capacité totale de 80 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^e, la dette de location-financement de 35,8 M€ est nette de l'avance preneur versée au bailleur

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

LIGNES DE DÉCOUVERTS

Principaux découverts	Total ligne	Dettes / Montant tiré	Montant non tiré
Découverts autorisés France	38 000	3 627	34 373
Découverts autorisés étrangers	4 326	2 610	1 717
Total découverts autorisés	42 326	6 237	36 090
Cash pooling - position passive		90 980	
DÉCOUVERTS		97 216	

RISQUE DE TAUX

Le risque de taux n'est que peu significatif. Une évolution de 100 points de base aurait une incidence de 1,2 M€ sur le coût de l'endettement financier net du Groupe de 2,9 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^e, 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 %.

Le swap étant 100 % adossé aux échéances, la couverture est efficace. La valeur du swap au 31 décembre 2018 a été comptabilisée en dette financière par contrepartie des autres éléments du résultat global pour un montant de -0,1 M€.

RÉPARTITION DE LA DETTE PAR TYPE DE TAUX ET PAR DEVICES

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017
Taux fixe	65 329	72 586
Taux variable	38 801	46 830
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	104 131	119 416
EUR	75 621	78 405
USD	27 771	39 271
XAF	525	762
Autres devises	214	979
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	104 131	119 416

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 2018.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Dans le cadre de son activité, le Groupe doit financer, outre le dividende qu'il sert à ses actionnaires, 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 2018, la société dispose de 210 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 27 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 :

- 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 210,3 M€ au 31.12.2018.

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 116,6 M€ est réparti sur l'ensemble de ces établissements..

RISQUE DE CHANGE

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

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

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

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

POSITIONS NETTES BILANCIELLES DANS LES PRINCIPALES DEVICES

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

En milliers d'euros	Actifs courants et non courants	Passifs courants et non courants	Engagements en devises	Position nette avant couverture	Instruments financiers de couverture	Position nette après couverture
2018						
Euro	1 066 920	643 845		423 075		423 075
Dollar US	152 555	42 839		109 716		109 716
XAF	15 995	15 195		800		800
Autres devises	39 481	15 494		23 987		23 987
TOTAL	1 274 950	717 372	0	557 578	0	557 578
2017						
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
TOTAL	1 172 922	660 994	0	511 928	0	511 928

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 le résultat avant impôt		Impact sur les capitaux propres avant impôts	
			Hausse de 5 %	Baisse de 5 %	Hausse de 5 %	Baisse de 5 %
2018						
Euro	118 212	534 052	0	0	0	0
Dollar US	7 961	21 410	398	(398)	1 070	(1 070)
XAF	(633)	486	0	0	0	0
Autres devises	4 058	1 630	203	(203)	81	(81)
TOTAL	129 598	557 578	601	(601)	1 152	(1 152)
2017						
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)
TOTAL	115 092	511 928	464	(464)	802	(802)

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	31.12.2018	31.12.2017
TRÉSORERIE	193 360	117 576
Équivalents de trésorerie		
Fonds monétaires	440	32
Comptes à terme	20 000	20 000
TOTAL ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	20 440	20 032
TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	213 800	137 608

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 à l'actif du bilan soit en Emprunts partie court terme au passif.

En milliers d'euros	31.12.2018	31.12.2017
Cash pooling - position active	101 941	26 602
Cash pooling - position passive	(90 980)	(21 316)
SOLDE NET DES CASH POOLING	10 961	5 286

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 6,3 M€ s'analyse par :

- un flux de trésorerie généré par l'activité de 96,4 M€,
- 16,1 M€ de flux liés aux opérations d'investissements opérationnels,
- 74,1 M€ liés aux opérations financières dont 49 M€ de dividendes et 22,1 M€ de remboursements nets d'emprunts.

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 31.12.2018			Juste valeur 31.12.2018	Valeur comptabilisée	
	Non courant	Courant	Total		31.12.2017	Juste valeur 31.12.2017
PRÊTS ET CRÉANCES AU COÛT AMORTI	214 650	719 265	933 914	933 914	836 018	836 018
Prêts et créances et autres immobilisations financières	214 650		214 650	214 650	203 723	203 723
Créances clients		480 693	480 693	480 693	473 538	473 538
Autres créances		43 191	43 191	43 191	37 761	37 761
Actif d'impôt exigible		2 020	2 020	2 020	3 420	3 420
Comptes courants bancaires		193 360	193 360	193 360	117 576	117 576
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	0	20 440	20 440	20 440	20 032	20 032
OPCVM monétaires		440	440	440	32	32
Compte à terme		20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
TOTAL	214 650	739 705	954 355	954 355	856 050	856 050

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 31.12.2018			Juste valeur 31.12.2018	Valeur comptabilisée	
	Non courant	Courant	Total		31.12.2017	Juste valeur 31.12.2017
JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES	1 535	0	1 535	1 535	1 673	1 673
Emprunts	1 535	0	1 535	1 535	1 673	1 673
AUTRES PASSIFS AU COÛT AMORTI	40 112	629 712	669 824	669 824	615 866	615 866
Emprunts	40 112	62 484	102 596	102 596	117 743	117 743
Découverts bancaires et assimilés		97 216	97 216	97 216	27 355	27 355
Dettes fournisseurs		45 736	45 736	45 736	39 295	39 295
Dettes fiscales et sociales		383 607	383 607	383 607	391 012	391 012
Dettes d'impôt exigible		1 228	1 228	1 228	6 509	6 509
Autres dettes		39 440	39 440	39 440	33 951	33 951
TOTAL	41 647	629 712	671 359	671 359	617 539	617 539

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	31.12.2017	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclassements et change	31.12.2018
Provisions pour litiges	5 510	1 399	(912)	(801)	(26)	5 170
Autres provisions	6 256	2 798	(407)	(1 000)	(1)	7 646
TOTAL	11 766	4 198	(1 320)	(1 802)	(27)	12 815

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	31.12.2018	31.12.2017
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	4 535

5.1.2. Engagements reçus

(en milliers d'euros)	Principales caractéristiques	Échéance	31.12.2018	31.12.2017
Engagements liés au financement				
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
Ligne de crédit moyen terme France	Partie non utilisée d'une ligne de 100 M€	05.11.2022	100 000	84 991
Ligne de crédit court terme États-Unis	Partie non utilisée d'une ligne de 35 M\$		3 020	7 886
Autorisation de découverts	Partie non utilisée de plusieurs lignes d'un montant total de 42 M€		36 090	36 207

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

5.2.1. Engagements donnés

(en milliers d'euros)	Principales caractéristiques	Échéance	31.12.2018	31.12.2017
Garantie financière				
Contre-garantie donnée par Groupe CRIT à BNP Paribas	Garantie des franchises des contrats d'assurance accidents du travail	2019	8 432	9 732
Garantie financière des sommes dues au titre du contrat de crédit-bail de l'immeuble de Paris 17 ^e de SCI Saint Ouen à Naticredibail ⁽¹⁾	Promesse de cession des loyers de sous-location de l'immeuble	31.05.2026	11 231	9 272
Instruments financiers conclus en vue de la livraison d'un élément non financier				
Engagement d'achat de GEH vis-à-vis de divers fournisseurs	Engagement d'achat ferme d'uniformes	Illimité	695	687
Engagements de location simple				
Obligations en matière de loc. simple immobilière	Engagements de paiements futurs		59 778	23 555
		< 1 an	14 684	11 014
		de 2 à 5 ans	21 321	11 283
	> 5 ans	23 773	1 258	
Obligations en matière de loc. simple mobilière	Engagements de paiements futurs		4 975	4 395
		< 1 an	2 434	2 419
		de 2 à 5 ans	2 541	1 976
	> 5 ans	-	-	

L'augmentation des engagements de location simple immobilière est notamment due à la reprise des activités d'assistance aéroportuaire sur l'Aéroport du Bourget et à la reconduite de plusieurs baux avec la société Aéroports de Paris (ADP) dont certaines échéances courent jusqu'en 2054 (cf. note 2.1). En date du 3 juillet 2018, la société Groupe Europe Handling (GEH) a d'autre part conclu avec la société ADP un protocole au terme duquel ADP s'engage à faire construire à Roissy en France un immeuble à usage d'entrepôt et de bureau pour le mettre à disposition de GEH au plus tard le 31 octobre 2020, cette dernière s'engageant à le louer.

5.2.2. Engagements reçus

(en milliers d'euros)	Principales caractéristiques	Échéance	31.12.2018	31.12.2017
Garantie financière				
Garantie financière donnée par BNP Paribas	Garantie des franchises des contrats d'assurance accidents du travail	2019	8 432	9 732
Garanties à première demande				
Garantie à première demande de Crédit Lyonnais à Aéroport de Paris pour les filiales Aéroportuaire France	Garantie de baux civils	2019 à 2023	2 440	900
Autres cautions immobilières	Garantie de baux civils		613	984
Cautions reçues				
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)	30.06.2019	104 360	95 000
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)	30.06.2019	17 290	16 030
Cautions bancaires en faveur de CRIT Espana	Garantie financière des activités de travail temporaire en Espagne	Illimité	6 796	4 917
Cautions bancaires en faveur de CRIT Suisse	Garantie financière des activités de travail temporaire en Suisse	Illimité	355	470
Autres cautions	Cautions clients et fournisseurs		1 470	1 606

(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 2018 à 726 milliers d'euros comme en 2017. 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 JAOUJ, 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	2018	2017
Locations facturées au Groupe par des SCI		
SCI LA PIERRE DE CLICHY	136	141
SCI HUGO MOREL	74	71
SCI LA PIERRE DE SAINT DENIS	18	18
SCI LA PIERRE DE SENS	16	15
SCI LA PIERRE DE ROUEN	16	16
SCI LA PIERRE DE TOULON	13	13
SCI LA PIERRE D'AUBAGNE	13	13
SCI LA PIERRE CHATEAUXROUX	10	10
SCI LA PIERRE D'AUXERRE	10	10
SCI LA PIERRE DE QUIMPER	9	9
SCI LES ARCHES DE CLICHY	0	160
SCI LA PIERRE LUTTERBACH	0	13
SCI LA PIERRE DE MELUN	0	16
	315	505
Engagements en matière de location simple immobilière (paiements futurs de loyers)	571	718
<i>< 1 an</i>	300	239
<i>de 2 à 5 ans</i>	271	479
<i>> 5 ans</i>		
Ventes facturées par le Groupe		
Global SQ	6 627	504
Comptes clients et courants débiteurs		
OVID	110	213
Global SQ	2 207	1 271
SCCV 50 AV DE LA PORTE DE VILLIERS	26	25
SCCV LES CHARMES	157	155
SHP RS DOO Serbie	437	443
	2 937	2 107

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		%	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
- Émetteur	88	87	21 %	21 %	44	44	26 %	26 %
- Filiales intégrées globalement	319	306	75 %	76 %	122	122	74 %	73 %
Services autres que la certification des comptes								
- Émetteur	17	12	4 %	3 %				
- Filiales intégrées globalement						2	0 %	1 %
TOTAL	424	405	100 %	100 %	166	168	100 %	100 %

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 2018 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	
		31.12.2018	31.12.2017		
GROUPE CRIT (Paris)	622 045 383			Société mère	Intégration globale
Travail temporaire et recrutement					
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) ⁽¹⁾	NA	-	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) ⁽²⁾	NA	-	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
Assistance aéroportuaire					
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
CARGO GROUP (Tremblay en France)	789 719 887	99,84	99,84		Intégration globale

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		31.12.2018	31.12.2017	
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)	827 803 339	99,84	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
ADVANCED AIR SUPPORT INTERNATIONAL (Le Bourget) ⁽³⁾	841 280 704	99,84	-	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)	NA	49,92	49,92	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
SHIP NORTH AMERICA (Etats-Unis)	NA	99,84	99,84	Intégration globale
SKY HANDLING PARTNER USA (Etats-Unis)	NA	99,84	99,84	Intégration globale
Autres services				
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) ⁽⁴⁾	NA	-	99,00	Intégration globale
MASER (Paris)	732 050 026	99,94	99,94	Intégration globale
EDOM (Paris) ⁽⁵⁾	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 MARCHÉ 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) Liquidation le 10 décembre 2018

(2) Fusion de 2AM Group dans Sustained Quality le 19 février 2018

(3) Création le 10 juillet 2018

(4) Liquidation le 8 septembre 2016

(5) Transfert universel de patrimoine à Maser le 28 décembre 2018