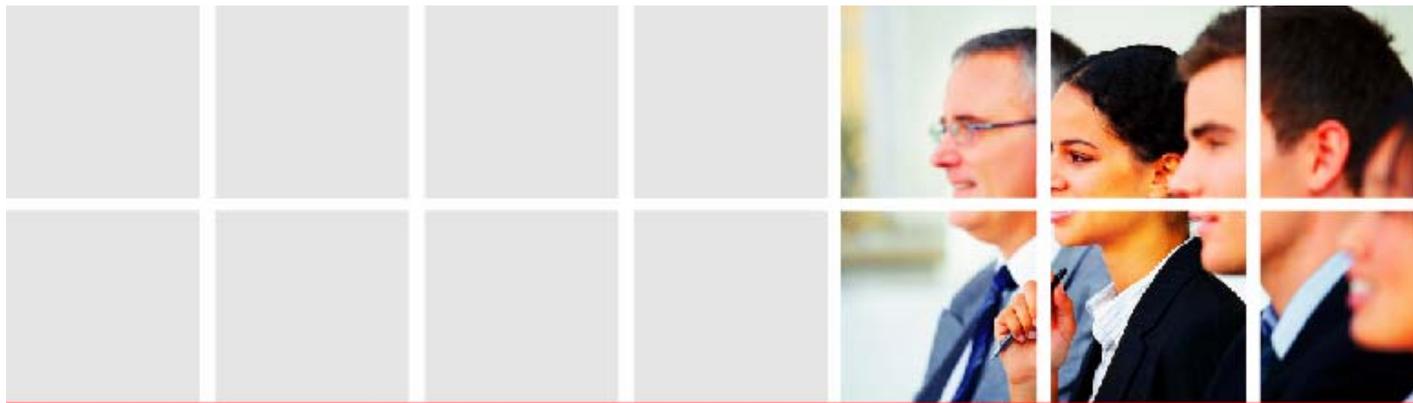


Rapport Financier Semestriel 2012



GROUPE
crit

LE TALENT SERA TOUJOURS LA PLUS PRÉCIEUSE DES VALEURS.



Sommaire

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

Rapport semestriel d'activité du groupe

Etats financiers consolidés semestriels résumés

- A. Bilan consolidé résumé
- B. Compte de résultat consolidé résumé
- C. Etat résumé du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres
- D. Etat résumé des variations des capitaux propres
- E. Etat résumé des flux de trésorerie
- F. Notes annexes aux états financiers intermédiaires

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Fait à Saint-Ouen, le 11 septembre 2012

Claude GUEDJ

Pr. Dir. Général

PRESENTATION GENERALE

Le Groupe Crit est l'un des leaders français en Ressources humaines dans le secteur du travail temporaire, du recrutement, de la formation. Le groupe est présent en France, Allemagne, Espagne, Maroc, Tunisie, Suisse et aux Etats-Unis.

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

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME

LES CHIFFRES CLES

Le tableau ci-dessous présente les éléments significatifs du compte de résultat du groupe au titre des premiers semestres 2011 et 2012

en M€	30.06.2012	30.06.2011
Chiffre d'affaires	736,1	719,5
Résultat opérationnel	17,2	20,4*
Coût de l'endettement financier net	0,7	(0,7)
Résultat avant impôt	17,8	19,7*
Résultat net	6,7	7,3*
Résultat net part du Groupe	5,2	6,7*

(*) Données ajustées suite à la décision prise par le groupe d'appliquer par anticipation la norme révisée IAS 19 « Avantages du personnel ».

Ce changement de méthode comptable améliore l'information sur la situation financière du groupe, notamment la présentation de l'engagement au bilan. Les changements imputables à l'application de cette nouvelle norme ont été appliqués rétroactivement au 1^{er} janvier 2011 et les données comparables ont ainsi été ajustées pour refléter l'impact de cette adoption sur le résultat des périodes, tel que développé dans les notes 1 et 4 des états financiers semestriels.

Un premier semestre en croissance

Le premier semestre 2012 démontre la capacité de résistance du groupe dans un contexte de ralentissement économique.

L'activité reste en croissance avec un chiffre d'affaires à 736,1 M€, en hausse de 2,3%. A périmètre constant, il s'élève à 683 M€ contre 719,5 M€ au premier semestre 2011.

Le pôle travail temporaire et recrutement, cœur de métier du groupe, concentre près de 83% de l'activité ; Le pôle multiservices, regroupant principalement les activités aéroportuaires et ingénierie-maintenance, représente 17% de l'activité.

Toutes les activités sont en croissance sur le semestre :

- Sur le pôle travail temporaire et recrutement, le chiffre d'affaires progresse de 0,8%, à 610,6 M€ ; il affiche un doublement de l'activité réalisée à l'international, qui concentre désormais plus de 15% du chiffre d'affaires du pôle ;
- Le pôle multiservices réalise un bon premier semestre avec un chiffre d'affaires de 134,5 M€ contre 122,1 M€, en hausse de 10,1%. Toutes les activités de ce pôle ont contribué à la croissance.

Des résultats qui intègrent le ralentissement conjoncturel

Le résultat opérationnel du groupe s'élève à 17,2 M€ contre 20,4 M€ en données comparables ajustées (20,7 M€ en données publiées) ; il représente 2,3% du chiffre d'affaires.

- Sur le pôle travail temporaire et recrutement, le résultat opérationnel s'élève à 15,2 M€ contre 18,3 M€ en données comparables ajustées (18,5 M€ en données publiées) ;
- Le résultat opérationnel du pôle multiservices s'établit à 2,0 M€ contre 2,1 M€ en données comparables ajustées (2,3 M€ en données publiées).

Le compte de résultat fait apparaître une nette amélioration du coût de l'endettement financier qui s'établit à 0,7 M€ contre (0,7) M€ au premier semestre 2011.

Il est constitué de produits financiers de 1,6 M€ provenant pour l'essentiel de gains de change latents inter-groupe et de charges financières à hauteur de (0,9) M€, comparables à celles du premier semestre 2011.

Après une charge d'impôt sur le résultat de (11,3) M€, le résultat net s'élève à 6,7 M€ contre 7,3 M€ au premier semestre 2011 en données comparables ajustées (7,5 M€ en données publiées).

Bilan

Les capitaux propres du groupe s'établissent à 205,3 M€ au 30 juin 2012.

Avec une capacité d'autofinancement de 22,1 M€ et un endettement financier net de 19,3 M€, le groupe affiche une structure financière solide.

L'ACTIVITE DU GROUPE PAR POLE

Concernant les informations sectorielles fournies ci-dessous, il convient de prendre en considération les éliminations inter-pôles qui s'élèvent à (9,0) M€ au 1er semestre 2012 contre (8,2) M€ au 1er semestre 2011.

Le pôle Travail temporaire et Recrutement

En M€	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Chiffre d'affaires	610,6	605,7
Résultat opérationnel	15,2	18,3*

(*) Données comparables ajustées suite à l'application par anticipation de la norme IAS 19

Le premier semestre 2012 s'inscrit en croissance malgré un contexte plus difficile en France et s'illustre par un doublement de l'activité du pôle à l'international.

ACTIVITE

Le chiffre d'affaires du pôle, à 610,6 M€ contre 605,7 M€, progresse de 0,8%.

Suite à l'intégration de PeopleLink, la part de l'international a plus que doublé et représente plus de 15% de l'activité globale contre moins de 7% au premier semestre 2011.

En France, qui concentre 84,7% de l'activité du pôle, le chiffre d'affaires du premier semestre s'établit à 517,3 M€ contre 563,8 M€, en repli de 8,2%.

Au-delà du ralentissement de la demande observé au cours du premier semestre, le repli de l'activité doit être apprécié au regard d'une base de comparaison très élevée : la croissance du premier semestre 2011 s'était affichée à +22,5%.

Rapport semestriel d'activité

En termes d'évolution sectorielle, ce sont les secteurs de l'industrie et du BTP qui ont été logiquement les plus impactés par le ralentissement.

L'industrie, qui concentre 44% du chiffre d'affaires du pôle, affiche une diminution de 12%, particulièrement marquée sur le secteur de l'automobile (en baisse de 16,3%) ;

Le BTP est en baisse de 8,2% ; il représente 24% du chiffre d'affaires du pôle ;

Enfin, les Services, qui affichent une diminution de 3,7%, voient leur part dans le chiffre d'affaires du pôle, portée à 32%.

A l'international, la croissance est très forte. Le chiffre d'affaires, à 93,3 M€ contre 41,9 M€, est multiplié par plus de deux sur le semestre.

Au total, la part de l'activité réalisée à l'international dans le chiffre d'affaires total du pôle, est portée à plus de 15%.

L'intégration de la société nord-américaine PeopleLink réalisée en septembre 2011 est bien sûr au cœur de cette progression.

Avec 44 agences implantées dans 14 Etats du centre-est des Etats-Unis, cette filiale affiche un chiffre d'affaires de 51,6 M€ en hausse de 15,5% (+6,5% à taux de change constant) sur un marché américain toujours bien orienté.

En Espagne, malgré un contexte de marché difficile, l'activité du groupe a bien résisté, avec un chiffre d'affaires en repli limité de 4,5%.

L'activité aux Etats-Unis concentre désormais 55,3% de l'activité internationale du pôle ; 25,7% de l'activité est réalisée en Espagne, 10,4% en Allemagne et en Suisse et 8,6% au Maroc et en Tunisie.

RESULTATS

Dans un contexte économique plus difficile, le groupe a fait le choix de maintenir une discipline tarifaire permettant de limiter l'impact du ralentissement sur les marges.

Le résultat opérationnel du pôle s'établit à 15,2 M€ contre 18,3 M€ en données comparables ajustées.

En France, malgré le ralentissement du marché, le résultat opérationnel ressort à 13,3 M€ contre 18,0 M€ et reflète la bonne tenue des marges du pôle à 2,6% du chiffre d'affaires ;

A l'international, le résultat opérationnel progresse significativement pour s'établir à 1,9 M€ contre 0,3 M€ au premier semestre 2011.

Comme attendu, cette progression est portée par l'intégration de la société PeopleLink et la bonne orientation du marché américain qui affiche des niveaux de marge structurellement supérieurs à ceux des principaux marchés de référence du groupe en Europe.

Le pôle Multiservices

Le pôle affiche une progression de 10,1% de son chiffre d'affaires, à 134,5 M€ contre 122,1 M€. Toutes les activités du pôle participent à cette croissance.

LES ACTIVITES AEROPORTUAIRES

En M€	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Chiffre d'affaires	97,5	90,6
Résultat opérationnel	1,3	2,4*

(*) Données comparables ajustées suite à l'application par anticipation de la norme IAS 19

Rapport semestriel d'activité

ACTIVITE

Les activités aéroportuaires concentrent 72,4% de l'activité du pôle multiservices.

Elles maintiennent sur le semestre un bon niveau d'activité avec un chiffre d'affaires de 97,5 M€ contre 90,6 M€, en progression de 7,7%.

Cette évolution, qui a été principalement portée par le développement de l'activité internationale, recouvre des situations contrastées.

En France, dans un contexte de baisse du trafic aérien sur les terminaux de Roissy et Orly et de forte pression tarifaire, le groupe maintient une croissance positive avec un chiffre d'affaires de 81 M€ en progression de 3,9%.

Les succès commerciaux enregistrés, avec la signature de 4 nouveaux contrats sur Orly Ouest effectifs au 1^{er} février 2012 (Iberia, Air Nostrum, Vueling et British Airways) et la reconduction sur Roissy CDG du contrat British Airways, confortent la position de n°1 du groupe sur le marché.

A l'international, le groupe réalise un excellent premier semestre avec un chiffre d'affaires en hausse de 30,4%, à 16,9 M€

Au total, la part de l'activité réalisée à l'international, est amenée à 17,4%.

Cette forte croissance est portée par les implantations africaines (au Congo, au Gabon, au Mali et en Sierra Leone) qui confirment leur dynamique commerciale.

RESULTATS

L'environnement difficile et la forte pression tarifaire des compagnies aériennes ont pesé sur la rentabilité des activités aéroportuaires.

Le résultat opérationnel évolue de 2,4 M€ au premier semestre 2011 en données ajustées (2,5 M€ en données publiées) à 1,3 M€ au premier semestre 2012. Il représente 1,4% du chiffre d'affaires.

LES AUTRES SERVICES

En M€	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Chiffre d'affaires	36,9	31,5
Résultat opérationnel	0,6	(0,3)*

(*) Données comparables ajustées suite à l'application par anticipation de la norme IAS 19

Les autres services du groupe sont également en croissance avec un chiffre d'affaires qui s'établit à 36,9 M€ contre 31,5 M€, en hausse de 17,2%. Comme attendu, le résultat opérationnel affiche un net redressement et représente 1,6% du chiffre d'affaires sur la période.

Cette progression a été portée par les activités ingénierie et maintenance qui restent bien orientées et confirment la dynamique retrouvée en 2011 : avec un chiffre d'affaires de 28,3 M€, ces activités affichent une croissance de 19,3% ; elles concentrent 21% de l'activité du pôle multiservices.

LES PERSPECTIVES POUR LE DEUXIEME SEMESTRE 2012

Malgré la prudence imposée par l'environnement économique général, le groupe réaffirme sa confiance pour 2012.

Sur le pôle travail temporaire, le groupe n'attend pas, en France, de redressement de l'activité au second semestre comme le confirme l'évolution des effectifs du marché du travail temporaire en juillet (-12,7%) et en août (-11,4%).

Malgré ce ralentissement et une visibilité réduite, la baisse d'activité devrait rester contenue et le groupe reste fondamentalement confiant grâce à l'encadrement de ses charges d'exploitation, une structure financière solide et une capacité d'adaptation déjà démontrée dans le passé.

A l'international, le groupe est déterminé à franchir de nouvelles étapes.

Sur un marché américain toujours bien orienté, les perspectives de croissance pour le second semestre restent positives, comme l'illustre la hausse cumulée de plus de 8% des effectifs intérimaires en juillet - août. De même, cette croissance devrait s'accompagner d'une nette progression de la rentabilité par rapport au premier semestre en raison d'une saisonnalité traditionnellement favorable.

Cette dynamique conforte le groupe dans sa volonté de poursuivre son déploiement sur le marché américain et de compléter son maillage actuel par une implantation sur de nouveaux bassins industriels. Dans cette perspective, le groupe annonce l'acquisition du fonds de commerce de la société Elite Personnel basée dans le New Jersey. Cette société, qui a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de plus de 10 M\$, est fortement spécialisée dans les secteurs pharmacie et cosmétique. Elite Personnel sera intégrée dans les comptes à compter de septembre 2012.

Sur le pôle multiservices, le groupe continuera à conforter et développer ses activités aéroportuaires en France et à l'international, notamment en Afrique où il vient de remporter une nouvelle concession de 10 ans en Côte d'Ivoire. Il s'attachera d'autre part à consolider la croissance et la rentabilité de ses activités ingénierie et maintenance.

INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les informations sur les parties liées sont fournies en note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011 tels qu'ils figurent dans le Document de Référence 2011 déposé auprès de l'AMF le 30 mai 2012 et répertorié sous le numéro D.12-0557.

Les transactions entre les parties liées n'ont pas connu de modification susceptible d'influer significativement sur la situation financière au 30 juin 2012 ou sur les résultats consolidés du premier semestre 2012.

RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques encourus par le groupe susceptibles d'avoir une incidence significativement défavorable sur sa situation financière et ses résultats sont décrits dans la section 4 « facteurs de risque » du document de référence 2011 déposé auprès de l'AMF le 30 mai 2012.

La nature et le niveau des facteurs de risques décrits dans ce document n'ont pas évolué sur le premier semestre 2012. Il n'est pas anticipé de risques ou d'incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

A. Bilan consolidé résumé

ACTIF	Notes	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Capital souscrit non appelé				
<i>Goodwill</i>	5.3	130 481	101 245	128 114
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>		18 397	2 573	19 349
Total des immobilisations incorporelles		148 878	103 818	147 463
Immobilisations corporelles		19 476	20 337	19 555
Actifs financiers		3 211	3 835	4 173
Participations dans les entreprises associées		913	845	1 006
Impôts différés		3 577	2 874	4 534
ACTIFS NON COURANTS		176 055	131 709	176 731
Stocks		2 093	1 527	1 754
Créances clients		328 218	324 519	320 773
Autres créances		28 715	22 046	21 434
Actifs d'impôts exigibles		4 750	66	54
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	75 583	111 792	75 828
ACTIFS COURANTS		439 359	459 951	419 844
TOTAL ACTIF		615 414	591 660	596 575

PASSIF	Notes	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<i>Capital</i>		4 050	4 050	4 050
<i>Primes & réserves</i>		188 082	187 018	186 372
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		192 132	191 068	190 422
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		13 134	2 488	13 171
CAPITAUX PROPRES		205 267	193 556	203 593
Engagements de retraites		9 515	6 332	7 974
Emprunts partie non courante	7	19 184	9 464	26 237
PASSIFS NON COURANTS		28 700	15 796	34 212
Emprunts partie courante	7	34 645	26 442	26 252
Découverts bancaires et assimilés	7	41 047	44 057	23 473
Provisions pour autres passifs	8	3 791	4 621	5 108
Dettes fournisseurs		27 198	25 368	25 888
Dettes fiscales et sociales		262 352	264 984	259 776
Dettes d'impôts exigibles		538	1 469	5 320
Autres dettes		11 875	15 367	12 954
PASSIFS COURANTS		381 447	382 308	358 770
TOTAL PASSIF		615 414	591 660	596 575

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

Montants en milliers d'euros sauf indications contraires.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

B. Compte de résultat consolidé résumé

	Notes	Semestres clos le		Exercice clos le
		30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Chiffre d'affaires	5.1	736 088	719 518	1 512 437
Achats consommés		(11 033)	(9 221)	(20 610)
Charges de personnel et assimilées		(647 559)	(637 731)	(1 330 321)
Autres achats et charges externes		(54 314)	(47 837)	(101 116)
Dotations nettes aux amortissements		(4 102)	(3 359)	(7 703)
Dotations nettes aux provisions		(1 195)	(1 093)	(3 209)
Autres produits d'exploitation		860	645	2 170
Autres charges d'exploitation		(1 584)	(549)	(3 419)
Résultat opérationnel	5.2	17 160	20 374	48 228
Charges financières		(922)	(1 067)	(2 140)
Produits financiers		1 597	397	3 799
Coût de l'endettement financier net		675	(670)	1 659
Résultat avant impôt		17 835	19 704	49 887
Charge d'impôt sur le résultat		(11 293)	(12 555)	(28 247)
Résultat après impôt		6 542	7 149	21 640
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		158	127	285
Résultat net		6 699	7 275	21 926
- Attribuable aux propriétaires de la société mère		5 220	6 673	19 930
- Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1 480	603	1 996
		6 699	7 275	21 926
Résultat par action des propriétaires de la société (en euros)				
De base et dilué	6	0,47	0,60	1,79

C. Etat résumé du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Résultat net	6 699	7 275	21 926
Autres éléments recyclables en résultat			
Ecart de conversion	136	37	392
Autres éléments non recyclables en résultat			
Ecart actuariel sur engagements de retraites	(1 268)	441	(80)
Impôt différé sur écarts actuariels	418	(147)	20
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(714)	331	332
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5 986	7 606	22 258
- Attribuable aux propriétaires de la société mère	4 264	6 997	19 263
- Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 722	610	2 995
	5 986	7 606	22 258

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

Etats financiers consolidés semestriels résumés

D. Etat résumé des variations des capitaux propres

	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
Premier semestre 2011							
Capitaux propres au 01/01/2011	4 050	(1 576)	184 396	101	186 970	3 500	190 470
Résultat net de l'exercice			6 673		6 673	603	7 275
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				324	324	7	331
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	6 673	324	6 996	609	7 606
Dividendes distribués			(2 813)		(2 813)	(1 621)	(4 434)
Opérations sur titres auto-détenus		(87)			(87)		(87)
Transactions avec les actionnaires	0	(87)	(2 813)	0	(2 899)	(1 621)	(4 520)
Capitaux propres au 30/06/2011	4 050	(1 663)	188 256	425	191 068	2 488	193 556
Deuxième semestre 2011							
Capitaux propres au 01/07/2011	4 050	(1 663)	188 256	425	191 068	2 488	193 556
Résultat net de l'exercice			13 257		13 257	1 393	14 651
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(991)	(991)	992	2
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	13 257	(991)	12 267	2 385	14 652
Dividendes distribués			33	0	33		33
Entrée de périmètre PeopleLink			(12 825)		(12 825)	8 304	(4 520)
Opérations sur titres auto-détenus		(163)			(163)		(163)
Autres mouvements			42		42	(7)	36
Transactions avec les actionnaires	0	(163)	(12 750)	0	(12 913)	8 298	(4 615)
Capitaux propres au 31/12/2011	4 050	(1 826)	188 763	(565)	190 422	13 171	203 593
Premier semestre 2012							
Capitaux propres au 01/01/2012	4 050	(1 826)	188 763	(565)	190 422	13 171	203 593
Résultat net de l'exercice			5 220		5 220	1 480	6 699
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(956)	(956)	242	(714)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	5 220	(956)	4 264	1 722	5 986
Dividendes distribués			(2 444)		(2 444)	(1 759)	(4 203)
Opérations sur titres auto-détenus		(111)			(111)		(111)
Autres mouvements			1		1	1	2
Transactions avec les actionnaires	0	(111)	(2 442)	0	(2 554)	(1 758)	(4 312)
Capitaux propres au 30/06/2012	4 050	(1 937)	191 541	(1 521)	192 132	13 135	205 267

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés

Montants en milliers d'euros sauf indications contraires.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

E. Etat résumé des flux de trésorerie

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Résultat net de l'exercice	6 699	7 275	21 926
<i>Elimination des charges sans effet de trésorerie</i>			
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(158)	(127)	(285)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	4 092	3 346	7 677
Variation des provisions	(1 029)	(674)	927
Elimination des résultats de cession d'actifs	310	(20)	(82)
Coût de l'endettement financier	870	849	2 042
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	11 293	12 555	28 247
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt (A)	22 078	23 205	60 451
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (B)	(13 906)	(11 523)	(5 541)
Impôts versés (C)	(20 201)	(16 899)	(29 467)
Flux de trésorerie générés par l'activité (D =A+B+C)	(12 030)	(5 217)	25 443
Augmentation de capital			30
Dividendes versés	(3 268)	(880)	(4 886)
Achat-revente d'actions propres	(111)	(87)	(250)
Remboursement d'emprunts	(1 623)	(1 644)	(5 656)
Emission d'emprunts (hors contrats location-financement)	2 475	1 209	1 549
Intérêts financiers versés	(870)	(847)	(2 056)
Flux liés aux opérations financières	(3 397)	(2 249)	(11 269)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(265)	(254)	(589)
Acquisitions d'immobilisations corporelles (hors contrats location-financement)	(3 591)	(2 377)	(5 429)
Acquisition sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite			(32 744)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	171	34	458
Autres flux liés aux opérations d'investissements	1 234	149	220
Flux liés aux opérations d'investissements	(2 451)	(2 448)	(38 084)
Incidence de la variation des taux de change	58	35	(1 351)
Variation de trésorerie	(17 820)	(9 879)	(25 260)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	52 355	77 615	77 615
Variation de trésorerie	(17 820)	(9 880)	(25 260)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	34 536	67 736	52 355

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

Montants en milliers d'euros sauf indications contraires.

F. Notes annexes aux états financiers intermédiaires

Généralités

Note 1 - Faits marquants du semestre

Note 2 - Informations générales

Note 3 - Base de préparation des comptes consolidés intermédiaires

Note 4 - Principes comptables

Note 5 - Information sectorielle

- 5.1 Chiffre d'affaires par secteurs opérationnels
- 5.2 Résultat opérationnel par secteurs opérationnels
- 5.3 Goodwill par secteurs opérationnels
- 5.4 Actifs et passifs par secteurs opérationnels

Note 6 - Résultat par action et dividendes à payer

Note 7 - Dette financière nette

Note 8 - Provisions pour autres passifs

Note 9 - Evénements postérieurs à la clôture

Note 10 - Informations sur les parties liées

Note 11 - Périmètre de consolidation

Etats financiers consolidés semestriels résumés

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

Note 1. Faits marquants du semestre

Groupe CRIT a décidé d'appliquer par anticipation l'amendement de la norme IAS 19 « Avantages du personnel » adopté par l'Union européenne le 5 juin 2012.

Ce changement de méthode comptable améliore l'information sur la situation financière du Groupe notamment la présentation de l'engagement au bilan. Décrit en détail en note 4, il a été appliqué de manière rétrospective à compter du 1^{er} janvier 2011 conformément à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changement d'estimations comptables et erreurs ».

Les données comparables ont été ainsi ajustées et l'impact sur le résultat net de ces périodes est le suivant :

	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
Produit/charge reconnu en gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	(441)	80	1 268
Amortissement du coût des services passés	63	125	64
Impôts différés	125	(63)	(440)
Variation du résultat net	(252)	141	892
- <i>attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	(246)	134	868
- <i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(7)	7	24

Note 2. Informations générales

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en sa séance du 11 septembre 2012.

Ces comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité.

Note 3. Base de préparation

Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire » et sont présentés comparativement avec juin et décembre 2011. Ils sont exprimés en milliers d'euros sans indication contraire.

Ces comptes résumés n'intègrent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets. Ils doivent être lus en complément des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'ils figurent dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 30 mai 2012 sous le numéro D.12-0557 et disponible sur le site internet du Groupe <http://www.groupe-crit.com/> ou sur celui de l'AMF <http://www.amf-france.org/>.

Estimations :

La base d'évaluation utilisée pour l'établissement des comptes intermédiaires est la même que celle décrite dans le document de référence du 31 décembre 2011, notamment en ce qui concerne la continuité de l'exploitation.

L'engagement au titre des indemnités de fin de carrière au 30 juin 2012 a toutefois été évalué sur la base des projections 2012 fournies par le rapport d'actuaire établi au 31 décembre 2011. Ces dernières ont fait l'objet d'une actualisation aux taux de 3,38%.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Note 4. Principes comptables

A l'exception des éléments suivants, les principes comptables sont conformes à ceux des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'ils y sont décrits.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2012

L'amendement à la norme IFRS 7 « Informations à fournir sur les transferts d'actifs financiers » présente les informations complémentaires à fournir en cas de transfert d'actifs financiers sans modifier les modalités de décomptabilisation de ces actifs. Cet amendement n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012.

Normes, amendements et interprétations ayant été appliquées par anticipation et dont l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2012

L'amendement à la norme IAS 19 « Avantages du personnel » approuvée par l'Union Européenne le 5 juin 2012 est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013. Son adoption anticipée améliore l'information sur la situation financière du Groupe notamment la présentation de l'engagement au bilan.

L'amendement à la norme IAS 19 « Avantages du personnel » :

- prévoit l'enregistrement immédiat et total des écarts actuariels en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres,
- constate immédiatement en résultat les modifications et réductions de régimes traitées en coûts des services passés,
- complète la liste des informations à fournir pour les régimes à prestations définies en y intégrant des informations relatives à leurs caractéristiques et à leurs risques associés

Le changement de méthode comptable a été appliquée de manière rétrospective conformément à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs ». L'information financière comparable a ainsi été retraitée.

Les retraitements suivants ont été appliqués aux informations financières des périodes comparatives :

	01.01.2011	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
Augmentation nette de l'obligation de retraite due aux coûts des services passés	(1 787)	(1 724)	(1 662)	(1 598)
Augmentation nette des impôts différés actifs	615	593	572	550
Diminution nette des capitaux propres	(1 172)	(1 130)	(1 090)	(1 048)
- attribuable aux propriétaires de la société mère	(1 167)	(1 126)	(1 086)	(1 044)
- <i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(5)	(5)	(5)	(4)
Produit/charge reconnu en gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		(441)	80	1 268
Amortissement du coût des services passés		63	125	64
Impôts différés		125	(63)	(440)
Variation du résultat net		(252)	141	892
- attribuable aux propriétaires de la société mère		(246)	134	868
- <i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		(7)	7	24
Amortissement du coût des services passés		63	125	64
Impôts différés		(22)	(43)	(22)
Variation du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		42	82	42
- attribuable aux propriétaires de la société mère		41	81	42
- <i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		0	0	0
Impact sur le résultat par action de base et dilué (en euros)		(0,02)	(0,01)	0,08
Travail temporaire		(170)	248	678
Assistance aéroportuaire		(168)	(45)	555
Autres services		(33)	12	84
Impact résultat opérationnel par secteurs		(371)	215	1 318

Etats financiers consolidés semestriels résumés

L'adoption anticipée de l'amendement à la norme IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » permet consécutivement de clarifier la présentation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres. Les éléments recyclables ultérieurement en résultat notamment les écarts de conversion doivent être distingués de ceux qui ne le sont pas notamment les écarts actuariels liés aux engagements de retraites. Lorsque ces éléments sont présentés avant impôt, les effets d'impôt devront également être présentés séparément.

Normes, amendements et interprétations susceptibles d'être anticipées pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012

Amendement IFRS 1 relatif à l'hyperinflation

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation cet amendement et estime qu'il ne devrait pas avoir un impact significatif sur les comptes.

Normes et interprétations publiées par l'IASB et non encore approuvées par l'Union européenne et non applicables par anticipation

Amendement d'IAS 12 « Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents »

IFRS 9 « Instruments financiers » classification et évaluation des actifs et passifs financiers

IFRS 10 « Etats financiers consolidés »

IFRS 11 « Accords conjoints »

IFRS 12 « Information à fournir sur les participations dans d'autres entités »

IFRS 13 « Evaluation en juste valeur »

IAS 27 Révisée « Etats financiers individuels »

IAS 28 Révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »

Amendements relatifs à la compensation des actifs et passifs financiers d'IAS 32 « Instruments financiers – Présentation » et

IFRS 7 « Instruments financiers – informations à fournir »

Amélioration des IFRS publiées en mai 2012

Autres travaux de l'IASB et de l'IFRIC

Le Groupe suit les réflexions de l'IASB et de l'IFRIC relatives au traitement des options de vente consenties à des détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle. Le projet d'interprétation publié par l'IFRIC le 31 mai 2012 précise que toutes les variations du passif financier au titre de l'option de vente d'une participation ne donnant pas le contrôle doivent être comptabilisées en résultat net selon IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation et IFRS 9 Instruments financiers.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Note 5. Information sectorielle

Note 5.1. Chiffre d'affaires par secteurs opérationnels

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Travail temporaire et recrutement	610 565	605 669	1 275 800
Assistance aéroportuaire	97 542	90 571	185 347
Autres services	36 955	31 521	69 062
Eliminations inter-activités	(8 974)	(8 242)	(17 773)
Total	736 088	719 518	1 512 437

Note 5.2. Résultat opérationnel par secteurs opérationnels

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Travail temporaire et recrutement	15 203	18 305	41 228
Assistance aéroportuaire	1 349	2 381	5 079
Autres services	608	(312)	1 921
Total	17 160	20 374	48 228

Note 5.3. Goodwill par secteurs opérationnels

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Travail temporaire et recrutement	127 729	98 492	125 361
Assistance aéroportuaire	2 753	2 753	2 753
Total	130 481	101 245	128 114

L'augmentation du goodwill Travail temporaire et recrutement est due à:

- l'augmentation du goodwill relative à l'identification tardive d'un passif d'impôt de 813 K€ dans le délai de 12 mois après la date d'acquisition de PeopleLink en application de la norme IFRS 3.45,
- l'écart de conversion constaté sur le goodwill précédent soit 773 K€,
- au reclassement à ce poste d'une partie du goodwill classé auparavant en fonds de commerce soit 782 K€.

La détérioration de la situation en Espagne a conduit le groupe à mettre à jour son business plan au 30 juin en Espagne, lequel n'a cependant pas mis en évidence la nécessité de déprécier le goodwill de l'intérim en Espagne.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Note 5.4 Actifs et passifs par secteurs opérationnels

	Travail temporaire et recrutement	Assistance aéroportuaire	Autres services	Non affecté	Total
Au 30.06.2012					
Actifs	343 610	65 857	122 037	83 910	615 414
Passifs	166 174	58 912	89 646	95 415	410 147
Au 30.06.2011					
Actifs	301 110	60 521	115 295	114 734	591 660
Passifs	163 304	54 751	100 087	79 963	398 105
Au 31.12.2011					
Actifs	331 664	61 726	122 769	81 579	597 738
Passifs	172 594	49 996	95 594	75 962	394 145

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

Note 6. Résultat par action et dividendes à payer

	Semestres clos le		Exercice clos le
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Résultat revenant aux actionnaires de la société (milliers euros)	5 220	6 673	19 930
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	11 101	11 128	11 117
Résultat de base et dilué par action (€ par action)	0,47	0,60	1,79

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

Le dividende de 0,22 € au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, représentant une distribution totale de 2 475 000 €, voté lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 20 juin 2012, a été mis en paiement le 29 juin 2012.

Note 7. Dette financière nette

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Emprunt partie non courante	19 184	9 464	26 237
Emprunt partie courante	34 645	26 442	26 252
<i>Endettement financier brut</i>	<i>53 830</i>	<i>35 906</i>	<i>52 489</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 583	111 792	75 828
Découverts	41 047	44 057	23 473
<i>Trésorerie nette</i>	<i>34 536</i>	<i>67 736</i>	<i>52 355</i>
Endettement financier net	19 294	(31 830)	134

Ainsi qu'il est indiqué en note 1.1 des états financiers consolidés au 31 décembre 2011, le Groupe dispose d'une option de rachat des 25% restants du capital de PeopleLink.

Cette obligation contractuelle a donné lieu selon la norme IAS 32 à la comptabilisation d'une dette financière par la contrepartie des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère.

Le prix d'exercice de l'option sera déterminé en fonction d'un multiple de l'EBITDA déterminé selon le contrat d'acquisition. Le Groupe a pris pour hypothèse un exercice de cette option dans les cinq ans, la dette financière figure ainsi en Emprunts partie non courante.

Dans l'attente d'une publication définitive de l'interprétation de l'IFRIC (cf. note 4 – Autres travaux de l'IASB et de l'IFRIC), le Groupe comptabilise les variations ultérieures de cette dette en résultat, conformément aux dispositions des normes IAS 32 et IAS 39.

Cette sortie future de trésorerie actualisée au taux de financement moyen du Groupe aux Etats-Unis soit 3,75% est de 18,1 M\$ au 30 juin 2012 (14,4 M€ au cours de clôture du 30 juin 2012) contre 18,5 M\$ au 31 décembre 2011 (14,3 M\$ au cours de clôture du 31 décembre 2011), soit une variation de -0,4 M\$ (0,3 M€ au cours moyen du 30 juin 2012). Ce montant a ainsi été comptabilisé en produits financiers du semestre.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

La gestion de la trésorerie du Groupe est assurée par le biais de différents contrats de cash-pooling dont les positions à la clôture figurent soit en trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan soit en découverts bancaires au passif.

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Cash pooling – position active	20 873	36 071	11 580
Cash pooling – position passive	(28 389)	(37 419)	(14 515)
Solde net des cash pooling	(7 515)	(1 348)	(2 935)

Le contrat de titrisation, dont la capacité de tirage n'est utilisée au 30 juin 2012 qu'à hauteur de 7,5 M€ de son montant maximum soit 75 M€ est remboursable en janvier 2013 et a été reclassé en passifs courants.

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

Note 8. Provisions pour autres passifs

	31.12.2011	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclassements et change	30.06.2012
Provisions pour litiges	3 059	198	(354)	(432)	27	2 497
Autres provisions	2 049	111	(607)	(231)	(27)	1 294
Total	5 108	309	(961)	(664)	(0)	3 791

	31.12.2010	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Reclassements et change	30.06.2011
Provisions pour litiges	3 784	326	(364)	(333)	1	3 414
Autres provisions	1 887	141	(252)	(568)	(0)	1 207
Total	5 670	467	(616)	(901)	0	4 621

Les provisions pour litiges concernent principalement des risques Prud'homaux. Les autres provisions concernent divers risques commerciaux, sociaux et fiscaux.

Note 9. Evénements postérieurs à la clôture

Un an après le rachat de PeopleLink, le Groupe qui entend poursuivre son développement sur le marché nord-américain a annoncé le 11 septembre 2012 la signature de l'acquisition du fonds de commerce de la société Elite Personnel. Cette société basée dans le New Jersey a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 10 MUSD en 2011 et dispose d'une forte spécialisation dans les secteurs pharmaceutiques et cosmétiques.

Dans l'Aéroportuaire, le Groupe a remporté une nouvelle concession de 10 ans en Côte d'Ivoire, ce qui devrait lui permettre d'atteindre un montant total de prestations à l'international de près de 50 M€ en 2013.

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

Note 10. Informations sur les parties liées

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui aurait pu influencer significativement sur la situation financière au 30 juin 2012 ou sur les résultats consolidés du premier semestre 2012.

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Note 11 – Périmètre de consolidation

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		30.06.2012	31.12.2011	
Groupe Crit (Saint-Ouen)	622 045 383	Société mère		Intégration globale
Travail Temporaire et recrutement				
Crit Intérim (Saint-Ouen)	303 409 247	98,90	98,90	Intégration globale
Les Volants (Saint-Ouen)	301 938 817	98,83	98,83	Intégration globale
Les Compagnons (Paris)	309 979 631	95,00	95,00	Intégration globale
AB Intérim (Saint-Ouen)	642 009 583	95,00	95,00	Intégration globale
Crit (Paris)	451 329 908	99,65	99,65	Intégration globale
Prestinter (Saint-Ouen)	334 077 138	95,00	95,00	Intégration globale
Propartner (Allemagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Crit Intérim (Suisse)	NA	99,65	99,65	Intégration globale
Crit Espana (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Crit Cartera (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Adaptalia Outsourcing SL(Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Adaptalia Especialidades de Externalizacion SL (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Crit Search (Espagne)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Crit HR (Irlande)	NA	95,00	95,00	Intégration globale
Crit 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 (Etats-Unis)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
PeopleLink (Etats-Unis)	NA	75,00	75,00	Intégration globale
Sustained Quality (Etats-Unis)	NA	75,00	75,00	Intégration globale
PeopleLink Funding (Etats-Unis)	NA	75,00	75,00	Intégration globale
Assistance aéroportuaire				
Paris Customers Assistance (Tremblay en France)	502 637 960	99,84	99,84	Intégration globale
Orly Customer Assistance (Tremblay en France)	515 212 801	99,84	99,84	Intégration globale
Orly Ramp Assistance (Tremblay en France)	515 212 769	99,84	99,84	Intégration globale
Terminal One Assistance (Tremblay en France)	515 212 785	99,84	99,84	Intégration globale
Ramp Terminal One (Tremblay en France)	515 212 763	99,84	99,84	Intégration globale
Euro Sûreté (Tremblay en France)	399 370 386	95,00	95,00	Intégration globale
Airlines Ground Services (Tremblay en France)	411 545 080	99,64	99,64	Intégration globale

Etats financiers consolidés semestriels résumés

Société	Siren	% d'intérêt		Méthode de consolidation
		30.06.2012	31.12.2011	
Assistance Matériel Avion (Tremblay en France)	410 080 600	99,68	99,68	Intégration globale
Europe Handling Maintenance (Tremblay en France)	404 398 281	99,68	99,68	Intégration globale
Europe Handling Roissy (Tremblay en France)	401 300 983	99,68	99,68	Intégration globale
Groupe Europe Handling (Tremblay en France)	401 144 274	99,84	99,84	Intégration globale
Institut de Formation aux Métiers de l'Aérien (Tremblay en France)	409 514 791	99,68	99,68	Intégration globale
Europe Handling (Tremblay en France)	395 294 358	99,77	99,77	Intégration globale
Awac Technics (Saint-Ouen)	412 783 045	99,60	99,60	Intégration globale
OVID (Tremblay en France)	534 234 661	-	33,33	Mise en équivalence
Awac Technics Morocco (Maroc)	NA	99,60	99,60	Intégration globale
Congo Handling (Congo)	NA	60,90	60,90	Intégration globale
Handling Partner Gabon (Gabon)	NA	33,95	33,95	Mise en équivalence
Sky Handling Partner 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
Sky Handling Partner Cork (Irlande)	NA	100,00	100,00	Intégration globale
Sky Handling Partner UK (Royaume-Uni)	NA	89,86	89,86	Intégration globale
Autres services				
Otessa (Saint-Ouen)	552 118 101	99,00	99,00	Intégration globale
Crit Center (Saint-Ouen)	652 016 270	95,00	95,00	Intégration globale
ECM (Saint-Ouen)	732 050 034	99,00	99,00	Intégration globale
ECM Tehnologie (Roumanie)	NA	99,00	99,00	Intégration globale
Maser (Saint-Ouen)	732 050 026	99,94	99,94	Intégration globale
Crit Immobilier (Saint-Ouen)	572 181 097	95,00	95,00	Intégration globale
R.H.F.(Saint-Ouen)	343 168 399	95,00	95,00	Intégration globale
ATIAC (Saint-Ouen)	690 500 871	50,00	50,00	Intégration globale
Rh ExternETT(Colombes)	489 466 474	100,00	100,00	Intégration globale
SCI Sarre Colombes	381 038 496	99,66	99,66	Intégration globale
SCI Ruitz les Meurets (Barlin)	310 728 258	90,00	90,00	Intégration globale
SCI Rigaud Premilhat (Bois Rigaud)	312 086 390	90,00	90,00	Intégration globale
SCI Marche à Meaux	384 360 962	99,00	99,00	Intégration globale
SCI de la rue de Cambrai	403 899 818	99,66	99,66	Intégration globale
SCI Allées Marines	381 161 595	99,00	99,00	Intégration globale
SCCV Les Charmes	491 437 018	47,50	47,50	Mise en équivalence
SCCV 50 Av. Porte de Villiers	492 855 648	50,00	50,00	Mise en équivalence

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

(Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012)

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine Cedex

ACE Audit
5, avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris

Aux Actionnaires

GROUPE CRIT
152 BIS AVENUE GABRIEL PERI
93400 SAINT OUEN

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Groupe Crit, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application par anticipation de l'amendement à la norme IAS 19 « Avantages du personnel » de façon rétrospective.

2. Vérification spécifique

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 11 septembre 2012

PricewaterhouseCoopers Audit

ACE Audit

Gérard Morin

Alain Auvray