

2.1. COMPTES CONSOLIDÉS

A. Compte de résultat consolidé

| En milliers d'euros | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------|------------------|------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 3.1 & 3.3 | 1 752 010 | 2 488 481 |
| Achats consommés | | (19 582) | (30 392) |
| Charges de personnel et assimilées | 3.4 | (1 552 529) | (2 101 270) |
| Autres achats et charges externes | | (102 555) | (178 900) |
| Dotations nettes aux amortissements | 4.1.2 | (42 433) | (41 713) |
| Dotations nettes aux provisions | | (1 991) | (6 559) |
| Autres produits d'exploitation | | 1 839 | 1 198 |
| Autres charges d'exploitation | | (2 717) | (2 503) |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | 3.2 & 3.3.2 | 32 042 | 128 343 |
| Autres produits opérationnels | | | 820 |
| Autres charges opérationnelles | 3.6 | (10 126) | |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | | 21 915 | 129 163 |
| Quote-part de résultat net de sociétés MEE prolongeant l'activité du groupe | 4.1.4 | (1 794) | (448) |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE | | 20 121 | 128 714 |
| Produits de trésorerie & équivalents de trésorerie | | 603 | 845 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (3 050) | (4 415) |
| Coût de l'endettement financier net | | (2 447) | (3 570) |
| Autres produits & charges financières | | (693) | 2 797 |
| RÉSULTAT FINANCIER | 3.7 | (3 141) | (773) |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 16 980 | 127 941 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 3.8 | (16 860) | (54 790) |
| RÉSULTAT NET | | 120 | 73 151 |
| - attribuable aux propriétaires de la société mère | | 1 517 | 72 981 |
| - attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | (1 397) | 169 |
| RÉSULTAT PAR ACTION DES PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ (EN EUROS) | | | |
| De base et dilué | 4.3.2 | 0,14 | 6,58 |

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

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-----------------|---------------|
| RÉSULTAT NET | 120 | 73 151 |
| AUTRES ÉLÉMENTS RECYCLABLES EN RÉSULTAT | | |
| Écarts de conversion | (10 598) | 1 216 |
| Juste valeur des instruments financiers | 234 | 1 044 |
| Impôt différé sur juste valeur des instruments financiers | (75) | (334) |
| AUTRES ÉLÉMENTS NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT | | |
| Écarts actuariels sur engagements de retraites | 456 | 1 589 |
| Impôt différé sur écarts actuariels | (122) | (386) |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | (10 105) | 3 128 |
| RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | (9 985) | 76 279 |
| - attribuable aux propriétaires de la société mère | (7 641) | 75 903 |
| - attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | (2 344) | 376 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

C. Bilan consolidé

| ACTIF (en milliers d'euros) | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| <i>Goodwill</i> | | 153 923 | 159 462 |
| <i>Autres immobilisations incorporelles</i> | | 22 247 | 30 823 |
| Total des immobilisations incorporelles | 4.1.1 | 176 170 | 190 285 |
| Immobilisations corporelles | 4.1.2 | 154 448 | 173 778 |
| Actifs financiers | 4.1.3 | 72 980 | 140 521 |
| Participations dans les entreprises associées | 4.1.4 | 2 831 | 4 590 |
| Impôts différés | 3.8.3 | 9 126 | 8 979 |
| ACTIFS NON COURANTS | | 415 554 | 518 153 |
| Stocks | | 2 296 | 2 282 |
| Créances clients | 4.2.1 & 4.5.1 | 379 299 | 463 215 |
| Autres créances | 4.2.2 & 4.5.1 | 34 867 | 31 372 |
| Actifs d'impôts exigibles | 4.5.1 | 26 051 | 9 034 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4.4.3 & 4.5.1 | 320 013 | 231 071 |
| ACTIFS COURANTS | | 762 527 | 736 975 |
| TOTAL ACTIF | | 1 178 081 | 1 255 128 |
| PASSIF (en milliers d'euros) | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| <i>Capital</i> | 4.3.1 | 4 050 | 4 050 |
| <i>Primes & réserves</i> | | 607 047 | 614 707 |
| Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère | | 611 097 | 618 757 |
| Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle | 4.3.4 | 1 066 | 3 544 |
| CAPITAUX PROPRES | | 612 164 | 622 301 |
| Engagements de retraites | 3.4.2 | 32 352 | 32 700 |
| Emprunts partie non courante | 4.4 & 4.5.2 | 80 201 | 90 062 |
| PASSIFS NON COURANTS | | 112 553 | 122 762 |
| Emprunts partie courante | 4.4 & 4.5.2 | 50 878 | 50 386 |
| Découverts bancaires et assimilés | 4.4 & 4.5.2 | 4 035 | 6 146 |
| Provisions pour autres passifs | 4.6 | 16 218 | 10 480 |
| Dettes fournisseurs | 4.5.2 | 29 820 | 37 723 |
| Dettes fiscales et sociales | 4.2.3 & 4.5.2 | 313 128 | 360 433 |
| Dettes d'impôts exigibles | 4.5.2 | 447 | 2 316 |
| Autres dettes | 4.2.4 & 4.5.2 | 38 838 | 42 583 |
| PASSIFS COURANTS | | 453 364 | 510 066 |
| TOTAL PASSIF | | 1 178 081 | 1 255 128 |

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 |
|--|--------------|---------------------|---|---|--|---|------------------------|
| 2019 | | | | | | | |
| CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2019 | 4 050 | (2 495) | 563 129 | (12 258) | 552 426 | 5 152 | 557 578 |
| Résultat net de l'exercice | | | 72 981 | | 72 981 | 169 | 73 151 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 0 | | (0) | 2 922 | 2 922 | 206 | 3 128 |
| RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 0 | | 72 981 | 2 922 | 75 903 | 376 | 76 279 |
| Dividendes distribués | | | (11 139) | | (11 139) | (649) | (11 788) |
| Opérations sur titres auto-détenus | | 230 | | | 230 | | 230 |
| Autres mouvements | (0) | | 1 337 | 0 | 1 337 | (1 334) | 3 |
| TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES | (0) | 230 | (9 803) | 0 | (9 573) | (1 983) | (11 555) |
| CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2019 | 4 050 | (2 265) | 626 308 | (9 336) | 618 757 | 3 544 | 622 301 |
| 2020 | | | | | | | |
| CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2020 | 4 050 | (2 265) | 626 308 | (9 336) | 618 757 | 3 544 | 622 301 |
| Résultat net de l'exercice | | | 1 517 | | 1 517 | (1 397) | 120 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 0 | | 0 | (9 158) | (9 158) | (947) | (10 105) |
| RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 0 | | 1 517 | (9 158) | (7 641) | (2 344) | (9 985) |
| Dividendes distribués | | | | | | (134) | (134) |
| Opérations sur titres auto-détenus | | (18) | | | (18) | | (18) |
| TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES | | (18) | 0 | (0) | (18) | (134) | (152) |
| CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2020 | 4 050 | (2 283) | 627 825 | (18 494) | 611 097 | 1 066 | 612 164 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

| En milliers d'euros | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Résultat net de l'exercice | | 120 | 73 151 |
| ELIMINATION DES CHARGES SANS EFFET DE TRÉSORERIE | | | |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | | 1 794 | 448 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles | 4.1.2 | 42 433 | 41 713 |
| Variation des provisions | | 5 925 | 407 |
| Variation de la créance de CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) | 4.1.3 | 48 161 | 39 081 |
| Autres éléments sans incidence sur la trésorerie | | 169 | (352) |
| Elimination des résultats de cession d'actifs | | 73 | (1 012) |
| Coût de l'endettement financier net | 3.6 | 2 446 | 3 570 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 3.7 | 16 860 | 54 790 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPÔT (A) | | 117 983 | 211 797 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (B) | 4.2 | 19 566 | 2 290 |
| Impôts versés (C) | | (16 892) | (29 133) |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (D=A+B+C) | | 120 657 | 184 954 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | (1 627) | (763) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | | (3 909) | (9 047) |
| Variation de trésorerie des activités arrêtées ou cédées | | (7) | 400 |
| Regroupement d'entreprise net de la trésorerie acquise et variation de périmètre | | 0 | 2 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles | | 754 | 557 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements | | (82) | 1 085 |
| FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS | | (4 872) | (7 767) |
| Dividendes versés | | (56) | (11 768) |
| Achat - revente d'actions propres | | (18) | 230 |
| Remboursement d'emprunts | 4.4.1 | (25 613) | (54 151) |
| Emission d'emprunts | 4.4.1 | 4 393 | 78 |
| Intérêts financiers versés | | (2 450) | (3 578) |
| FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS FINANCIÈRES | | (23 744) | (69 190) |
| Incidence de la variation des taux de change | | (988) | 344 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | | 91 053 | 108 341 |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture | | 224 925 | 116 584 |
| Variation de trésorerie | | 91 053 | 108 341 |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture | | 315 978 | 224 925 |
| AU BILAN | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 320 013 | 231 071 |
| Découverts bancaires | | (4 035) | (6 146) |
| Trésorerie nette | | 315 978 | 224 925 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

F. Notes aux états financiers consolidés

| | | | |
|---|-----------|--|-----------|
| Note 1. Principes et méthodes comptables | 47 | Note 4. Bilan | 54 |
| 1.1. Principes généraux et déclaration de conformité | 47 | 4.1. Actifs non courants | 54 |
| 1.2. Changements de normes et d'interprétations | 47 | 4.1.1. Immobilisations incorporelles | 54 |
| 1.2.1. Normes IFRS, amendements ou interprétations d'application obligatoire en 2020 | 47 | 4.1.2. Immobilisations corporelles | 56 |
| 1.2.2. Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables en 2021 et non anticipés par le Groupe | 47 | 4.1.3. Actifs financiers non courants | 58 |
| 1.3. Base de préparation des comptes consolidés | 47 | 4.1.4. Participations dans les entreprises associées .. | 60 |
| Note 2. Faits marquants de l'exercice | 48 | 4.2. Besoin en fonds de roulement | 60 |
| 2.1. Impacts de la pandémie de coronavirus | 48 | 4.2.1. Créances clients | 61 |
| 2.2. Impacts du Brexit | 48 | 4.2.2. Autres créances | 62 |
| Note 3. Résultat | 48 | 4.2.3. Dettes fiscales et sociales | 62 |
| 3.1. Chiffre d'affaires | 48 | 4.2.4. Autres dettes | 62 |
| 3.1.1. Reconnaissance du chiffre d'affaires | 48 | 4.3. Capitaux propres et périmètre de consolidation .. | 62 |
| 3.1.2. Informations sur les obligations de prestations restant à fournir | 48 | 4.3.1. Capital et auto-détention | 63 |
| 3.2. Indicateurs alternatifs de performance | 49 | 4.3.2. Résultat par action | 63 |
| 3.3. Information sectorielle et géographique | 49 | 4.3.3. Dividende par action | 63 |
| 3.3.1. Définition des secteurs opérationnels | 49 | 4.3.4. Informations sur les intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle | 63 |
| 3.3.2. Information par secteurs opérationnels | 49 | 4.4. Endettement financier | 64 |
| 3.3.3. Information par zones géographiques | 50 | 4.4.1. Endettement financier net | 64 |
| 3.4. Charges de personnel | 50 | 4.4.2. Endettement financier brut | 65 |
| 3.4.1. Effectifs moyens | 50 | 4.4.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie | 68 |
| 3.4.2. Avantages liés au personnel | 50 | 4.5. Information complémentaire sur les instruments financiers | 69 |
| 3.4.3. Autres avantages au personnel | 51 | 4.5.1. Catégories d'actifs financiers | 69 |
| 3.5. Impacts de l'application d'IFRS 16 sur le résultat et les flux de trésorerie | 51 | 4.5.2. Catégories de passifs financiers | 69 |
| 3.6. Autres produits et charges opérationnelles | 52 | 4.6. Provisions pour autres passifs | 69 |
| 3.7. Résultat financier | 52 | Note 5. Engagements hors bilan | 70 |
| 3.8. Impôt sur le résultat | 52 | 5.1. Engagements hors bilan liés au financement de la société | 70 |
| 3.8.1. Charge d'impôt nette | 52 | 5.1.1. Engagements donnés | 70 |
| 3.8.2. Preuve d'impôt | 53 | 5.1.2. Engagements reçus | 70 |
| 3.8.3. Impôts différés par nature | 53 | 5.2. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles de la société | 70 |
| | | 5.2.1. Engagements donnés | 70 |
| | | 5.2.2. Engagements reçus | 70 |
| | | Note 6. Autres informations | 71 |
| | | 6.1. Informations sur les parties liées | 71 |
| | | 6.1.1. Rémunérations des mandataires sociaux | 71 |
| | | 6.1.2. Autres parties liées | 71 |
| | | 6.2. Honoraires des commissaires aux comptes | 71 |
| | | 6.3. Événements post-clôture | 71 |
| | | 6.4. Périmètre de consolidation | 72 |

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 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 23 mars 2021. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée générale des actionnaires.

Note 1. Principes et méthodes comptables

1.1. Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales (IFRS), les états financiers consolidés annuels du Groupe sont établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne⁽¹⁾.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers au 31 décembre 2020 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2019 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 2020

Les nouvelles normes et amendements publiés et obligatoires pour les exercices comptables à compter de 2020 sont repris ci-après :

- Amendements IFRS 3 – *Regroupement d'entreprises* : définition d'une activité.
- Amendements IAS 1 – *Présentation des états financiers* et IAS 8 – *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs, etc.* : définition du terme « significatif ».
- Amendements IFRS 9 – *Instruments Financiers* ; IAS 39 – *Instruments Financiers : comptabilisation et évaluation* ; IFRS 7 – *Instruments Financiers - Informations à fournir* : réforme des taux d'intérêt de référence.
- Amendements IFRS 16 – *Contrats de location* : allègements de loyers liés à la Covid-19.

Le Groupe applique l'amendement d'IFRS 16 relatif aux concessions de loyers octroyées dans le cadre de la pandémie de coronavirus à l'ensemble des avantages octroyés par les bailleurs. Le montant constaté au compte de résultat s'élève à 0,6 M€.

Pour les baux commerciaux (3-6-9) relatifs aux agences de travail temporaire conclus en France et suite à la décision de l'IFRIC IC de novembre sur la durée de location, le Groupe a confirmé sa position relative à la durée exécutoire du contrat à la date de début du bail et considère la durée de 9 ans comme sa meilleure estimation en l'absence de visibilité relative au renouvellement du bail.

Les autres amendements n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

1.2.2. Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables en 2021 et non anticipés par le Groupe

- Amendements IFRS 9 – *Instruments Financiers* ; IAS 39 – *Instruments Financiers : comptabilisation et évaluation* ; IFRS 7 – *Instruments Financiers - Informations à fournir* ; IFRS 4 – *Contrats d'assurance* et IFRS 16 – *Contrats de location* : réforme des taux d'intérêt de référence (phase 2)⁽¹⁾.
- Amendements IAS 1 – *Présentation des états financiers* : classification des passifs en courant et non-courant⁽¹⁾.
- Amendements IAS 16 – *Immobilisations corporelles* : produits générés avant l'utilisation prévue⁽¹⁾.
- Amendements IAS 37 – *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* : contrats déficitaires et coûts d'exécution des contrats⁽¹⁾.
- Amélioration annuelle des IFRS – Cycle 2018 - 2020⁽¹⁾.
- IFRS 17 – *Contrats d'assurance* (incluant amendements)⁽²⁾.

Les analyses des incidences de l'application de ces normes, amendements et améliorations sont 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'arrêt 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
- La comptabilisation de la CVAE (contribution sur la valeur ajoutée des entreprises) en impôt sur le résultat au sens de la norme IAS 12 (note 3.8)
- Evaluation des droits d'utilisation selon IFRS 16 (note 4.1.2).

(1) Référentiel disponible sur le site internet de la Commission européenne <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX:02002R1606-20080410>

(2) Ces normes et amendements n'ayant pas encore été adoptés par l'Union européenne, il s'agit d'une traduction libre.

Note 2. Faits marquants de l'exercice

2.1. Impacts de la pandémie de coronavirus

Après un début d'année qui affichait toujours des niveaux d'activité élevés, l'expansion du coronavirus et les mesures de confinement prises par les Gouvernements français et étrangers à partir de mi-mars 2020 ont affecté de manière significative l'activité et les résultats de l'exercice.

SUR L'ACTIVITÉ DE TRAVAIL TEMPORAIRE

L'activité de travail temporaire a été durement touchée par la crise sanitaire avec une seconde quinzaine de mars où l'activité a plongé d'environ 75 % en France et un deuxième trimestre sur lequel le chiffre d'affaires s'est replié de 47 % dont 51 % en France et 34 % à l'international. Le second semestre a connu une reprise progressive d'activité (Q3 -23 % et Q4 -13,3 %) malgré la seconde vague de la pandémie avec une baisse d'activité ramenée à 18,5 % (19,4 % en France et 16,1 % à l'international). Au total le chiffre d'affaires de l'année est en repli de 24,9 % dont 27 % en France et 18,5 % à l'international.

Dans ce contexte, l'ajustement des coûts directs s'est fait rapidement en raison de la nature variable de ces coûts. En effet, ces derniers sont essentiellement constitués de la masse salariale des intérimaires dont les contrats, sauf exception liée à des législations particulières par pays, ne durent que la durée de la mission.

À l'inverse, les coûts de structure sont pour l'essentiel fixes et sont constitués des coûts du réseau (salaires, infrastructure informatique et loyers). Afin d'adapter au mieux ces coûts au niveau d'activité, le groupe a eu recours aux différents outils à sa disposition dans les différentes juridictions où il opère (prise de congés, activité partielle, fin de contrats de travail ...) mais sans avoir recours aux dispositifs collectifs de réduction d'effectifs (PSE, RCC...). Parallèlement mais dans une moindre mesure, certains coûts fixes ont fait l'objet de renégociation.

SUR L'ACTIVITÉ AÉROPORTUAIRE

Le quasi-arrêt du trafic aérien a engendré une baisse du chiffre d'affaires de 82 % en France comme à l'International sur le second trimestre. Le chiffre d'affaires du second semestre s'est sensiblement amélioré avec un repli de 61 % en France comme à l'international mais la persistance de la crise sanitaire continue à peser sur la demande et la capacité des compagnies aériennes à opérer dans des conditions normales. Au total le chiffre d'affaires de l'année est en repli de 55 % en France comme à l'international.

À la différence du travail temporaire, les coûts directs de l'assistance aéroportuaire sont pour l'essentiel des coûts fixes (personnel en contrat à durée indéterminée et matériel) et marginalement des coûts variables (sous-traitance et personnel en contrats flexibles). Dès le début de la pandémie de coronavirus, les contrats de sous-traitance se sont automatiquement adaptés à l'activité et les contrats de travail flexibles ont été arrêtés.

Les coûts de structure sont pour l'essentiel fixes et sont constitués des coûts d'encadrement et de plateforme (salaires, infrastructure informatique et loyers). Afin d'adapter au mieux ces coûts au niveau d'activité, le groupe a eu recours aux différents outils à sa disposition dans les différentes juridictions où il opère (prise de congés, activité partielle, fin de contrats de travail, APC, PSE, ...). En France (75 % de l'activité aéroportuaire), le dispositif d'activité partielle a permis de limiter l'ampleur des mesures d'adaptation nécessaires et de conserver les compétences pour suivre le

redémarrage de l'activité. Parallèlement mais dans une moindre mesure, certains coûts fixes ont fait l'objet de renégociation.

La division a également pris sans délais des mesures d'adaptation de ses coûts à son niveau d'activité anticipé dont les impacts sont comptabilisés en autres charges opérationnelles (note 3.6.).

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du groupe ressort en baisse de 29,6 % sur l'exercice (31,2 % en France et 24,4 % à l'International).

Fort du soutien de ses actionnaires et soucieux de préserver son cash-flow, son financement et sa trésorerie, tout en agissant de façon responsable, le groupe a également décidé de :

- L'annulation de la distribution du dividende qui devait être proposée à l'Assemblée générale de juin 2020,
- L'arrêt temporaire des investissements notamment pour l'activité aéroportuaire.

En parallèle de ces mesures, le groupe a renforcé le contrôle du crédit client tout en s'astreignant à respecter les échéances de paiement de ses fournisseurs.

Enfin, il est rappelé que Groupe n'a pas eu recours à un Prêt garanti par l'Etat et que le covenant relatif à son crédit à moyen terme de 100 M€ est largement respecté au 31.12.2020.

2.2. Impacts du Brexit

L'activité du Groupe au Royaume-Uni représentait uniquement 23 M€ en 2020 (51 M€ en 2019) du fait de la baisse de chiffre d'affaires liée à la pandémie de coronavirus. Le Brexit qui a fait l'objet d'un accord commercial avec l'Union Européenne permettant le maintien des vols ne devrait dans ces conditions pas avoir d'impact significatif au-delà de la pandémie de coronavirus sur les comptes du Groupe.

Note 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. 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.

3.3.2. Information par secteurs opérationnels

| En milliers d'euros | Travail temporaire et recrutement | Assistance aéroportuaire | Autres services | Inter-secteurs | Non affecté | Total |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-------------|-----------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | | | | | | |
| 31.12.2020 | 1 526 856 | 170 291 | 69 304 | (14 441) | | 1 752 010 |
| 31.12.2019 | 2 034 399 | 381 131 | 99 191 | (26 239) | | 2 488 481 |
| EBITDA | | | | | | |
| 31.12.2020 | 76 640 | (4 277) | 2 111 | | | 74 475 |
| 31.12.2019 | 119 426 | 43 051 | 7 579 | | | 170 056 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | | | | | | |
| 31.12.2020 | 57 655 | (23 826) | (1 787) | | | 32 042 |
| 31.12.2019 | 101 616 | 22 807 | 3 921 | | | 128 343 |
| DONNÉES BILANCIELLES | | | | | | |
| Actifs au 31.12.2020 | 460 933 | 128 569 | 233 389 | | 355 190 | 1 178 081 |
| <i>dont Créances clients nettes</i> | 331 715 | 27 631 | 19 953 | | | 379 299 |
| Passifs au 31.12.2020 | 95 544 | 84 354 | 250 457 | | 135 561 | 565 917 |
| Actifs au 31.12.2019 | 529 253 | 166 957 | 309 834 | | 249 084 | 1 255 128 |
| <i>dont Créances clients nettes</i> | 384 545 | 51 599 | 27 071 | | | 463 215 |
| Passifs au 31.12.2019 | 142 862 | 85 153 | 255 904 | | 148 909 | 632 827 |

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

3.3.3. Information par zones géographiques

| En milliers d'euros | France | États-Unis | Royaume-Uni | Espagne/ Portugal | Afrique | Autres | Total |
|----------------------------|-----------|------------|-------------|----------------------|---------|--------|-----------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | | | | | | | |
| 31.12.2020 | 1 304 330 | 238 075 | 22 741 | 128 179 | 37 189 | 21 497 | 1 752 010 |
| 31.12.2019 | 1 896 658 | 318 889 | 50 804 | 133 382 | 48 009 | 40 739 | 2 488 481 |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | | | | |
| 31.12.2020 | 304 935 | 82 196 | 7 755 | 3 941 | 8 832 | 7 894 | 415 554 |
| 31.12.2019 | 387 926 | 94 648 | 9 946 | 4 959 | 11 851 | 8 822 | 518 153 |

3.4. Charges de personnel

Les charges de personnel sont constituées des éléments suivants :

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Salaires et traitements | (1 217 433) | (1 645 619) |
| Charges sociales et fiscales | (335 097) | (455 651) |
| TOTAL | (1 552 529) | (2 101 270) |

Le groupe reconnaît les produits relatifs au dispositif d'activité partielle en réduction des charges de personnel. Les exonérations éventuelles de charges sociales au titre des allègements Fillon ou autres dispositifs (LFR3 2020 et LFSS 2021) sont comptabilisées en réduction des charges sociales.

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 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|
| SALARIÉS PERMANENTS | | |
| Travail temporaire | 2 580 | 2 738 |
| Assistance aéroportuaire | 4 689 | 5 154 |
| Autres | 970 | 1 083 |
| TOTAL | 8 239 | 8 976 |
| Salariés intérimaires détachés en mission par le Groupe | 40 629 | 53 171 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 48 867 | 62 147 |

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 « Equivalents 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 2020 à 139 M€ contre 186,5 M€ en 2019.

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 actuair 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 2020 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 2016-2018 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.

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| TAUX DE VALORISATION DES SALAIRES | | |
| Travail temporaire et recrutement | 2,0 % | 2,0 % |
| Assistance aéroportuaire France | 2,0 % | 2,0 % |
| Assistance aéroportuaire Congo | 4,5 % | 4,5 % |
| Assistance aéroportuaire Afrique autres | 3,0 % | 3,0 % |
| Autres services | 2,0 % | 2,0 % |
| TAUX D'ACTUALISATION (IBOXX CORPORATE AA 10+) | 0,45 % | 0,77 % |

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 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|----------------|
| OBLIGATION AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 32 700 | 32 040 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 2 784 | 2 791 |
| Charge d'intérêts | 243 | 476 |
| Cotisations de l'employeur | (1 299) | (1 034) |
| Réductions / Cessations | (1 548) | |
| IMPACT RÉSULTAT DE L'EXERCICE | 180 | 2 234 |
| Ecart actuariels découlant de changements d'hypothèses démographiques | (1 499) | (72) |
| Ecart actuariels découlant de changement d'hypothèses financières | 1 524 | (1 867) |
| Ecart actuariels liés à l'expérience | (553) | 365 |
| GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | (528) | (1 574) |
| OBLIGATION À LA FIN DE LA PÉRIODE | 32 352 | 32 700 |
| <i>Dont France</i> | <i>30 361</i> | <i>30 616</i> |
| <i>Dont Afrique</i> | <i>1 991</i> | <i>2 083</i> |

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

- avec un taux d'actualisation de 0,95 %, l'engagement serait de 30,2 € contre 34,8 M€ à 0 %
- une baisse du taux de turnover de 1 % ferait passer l'engagement à 33,9 M€
- tandis qu'avec une augmentation du taux de revalorisation des salaires de 1 %, il s'élèverait à 37,3 M€.

Les cotisations suivantes sont attendues au cours des prochains exercices :

| En milliers d'euros | 2020 | 2019 |
|--|---------------|--------------|
| N+1 | 281 | 386 |
| N+2 à N+5 | 3 747 | 3 575 |
| N+6 à N+10 | 6 055 | 5 452 |
| TOTAL COTISATIONS ATTENDUES DE N+1 À N+10 | 10 083 | 9 413 |

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. Impacts de l'application d'IFRS 16 sur le résultat et les flux de trésorerie

| En milliers d'euros | Année 2019 | | | Année 2020 | | |
|--|--------------|-------------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|
| | Immobilier | Autres | Total | Immobilier | Autres | Total |
| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | | |
| Annulation des loyers (Impact sur EBITDA) ⁽¹⁾ | 14 664 | 2 628 | 17 292 | 15 751 | 2 681 | 18 432 |
| Dotations aux amortissements | (14 452) | (2 586) | (17 038) | (15 896) | (2 631) | (18 528) |
| Sortie anticipée des contrats ⁽¹⁾ | 290 | 0 | 290 | 674 | 0 | 674 |
| Impact sur résultat opérationnel courant | 502 | 42 | 544 | 529 | 50 | 578 |
| Charges d'intérêt sur les passifs locatifs | (855) | (65) | (920) | (778) | (60) | (838) |
| Impact sur résultat courant | (353) | (23) | (375) | (249) | (10) | (259) |
| (1) Impact EBITDA par secteurs opérationnels | | | | | | |
| Travail Temporaire | | | 9 086 | | | 10 573 |
| Aéroportuaire | | | 7 676 | | | 7 605 |
| Autres | | | 820 | | | 927 |
| IMPACT EBITDA TOTAL | | | 17 583 | | | 19 106 |
| FLUX DE TRÉSORERIE | | | | | | |
| Résultat net | | | (255) | | | (185) |
| Dotations aux amortissements | | | 17 038 | | | 18 528 |
| Élimination des résultats de cession d'actif | | | (290) | | | (674) |
| Coût de l'endettement financier net | | | 920 | | | 838 |
| Charge d'impôt | | | (120) | | | (73) |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ | | | 17 292 | | | 18 434 |
| Remboursement des passifs locatifs | | | (16 373) | | | (17 596) |
| Intérêts financiers versés | | | (920) | | | (838) |
| FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS FINANCIÈRES | | | (17 292) | | | (18 434) |

3.6. Autres produits et charges opérationnelles

Conformément aux recommandations de l'AMF et de l'ESMA, aucune modification des états primaires n'a été effectuée dans le but d'isoler certains effets identifiés de la covid-19. De même ces effets n'ont pas été reclassés en produits et charges non courants à l'exception des frais de restructuration liés à l'adaptation des

effectifs du secteur Aéroportuaire pour 9,8 M€ (6,2 M€ en France et 3,6 à l'International).

Les autres produits et charges opérationnels comprennent également :

- en 2020, l'impact de sortie du périmètre de la filiale Aria Logistics pour - 0,3 M€,
- en 2019, la plus-value de cession de CRIT Center le 7 janvier 2019 pour 0,8 M€.

3.7. Résultat financier

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|----------------|----------------|
| Intérêts financiers | 315 | 227 |
| Autres produits financiers | 288 | 618 |
| PRODUITS DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 603 | 845 |
| Frais financiers sur emprunts et découverts bancaires | (136) | (1 052) |
| Autres charges financières | (2 914) | (3 364) |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | (3 050) | (4 415) |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | (2 447) | (3 570) |
| Résultat de change | (1 455) | 409 |
| Désactualisation CICE | 762 | 2 388 |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES | (693) | 2 797 |
| RÉSULTAT FINANCIER | (3 141) | (773) |

3.8. 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.

3.8.1. Charge d'impôt nette

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Impôt courant | (17 327) | (57 317) |
| Impôt différé | 467 | 2 527 |
| CHARGE D'IMPÔT NETTE | (16 860) | (54 790) |

3.8.2. 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 | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Montant | % | Montant | % |
| Résultat avant impôt | 16 980 | | 127 941 | |
| Quote-part de résultat des SME et dépréciation goodwill | 1 794 | | 448 | |
| Résultat avant impôt et quote-part de résultat des SME | 18 775 | | 128 390 | |
| Taux d'impôt en France | 31,0 % | 31,0 % | 34,4 % | 34,4 % |
| IMPÔT THÉORIQUE | 5 820 | 31,0 % | 44 205 | 34,4 % |
| INCIDENCES : | | | | |
| Non-imposition du CICE | (236) | (1,3 %) | (818) | (0,6 %) |
| CVAE | 11 803 | 62,9 % | 16 055 | 12,5 % |
| Utilisation des pertes fiscales non reconnues ou exonération | (448) | (2,4 %) | (231) | (0,2 %) |
| Autres différences permanentes | (385) | (2,0 %) | (205) | (0,2 %) |
| Autres crédits d'impôts | (722) | (3,8 %) | (2 602) | (2,0 %) |
| Retenue à la source | 34 | 0,2 % | 113 | 0,1 % |
| Pertes fiscales non reconnues | 763 | 4,1 % | 198 | 0,2 % |
| Différentiel de taux des pays étrangers | (44) | (0,2 %) | (1 869) | (1,5 %) |
| Autres | 275 | 1,5 % | (56) | (0,0 %) |
| TOTAL DES INCIDENCES | 11 040 | 58,8 % | 10 586 | 8,2 % |
| CHARGE D'IMPÔT DU GROUPE | 16 860 | 89,8 % | 54 790 | 42,7 % |
| Taux apparent | 89,8 % | | 42,7 % | |

La charge d'impôt correspond principalement à la CVAE.

3.8.3. 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 engagements sociaux | Impôts différés passifs sur contrats de location | Impôts différés passifs sur swap | Impôts différés sur autres décalages temporaires et autres | Total |
|---|--|--|----------------------------------|--|--------------|
| Valeur brute au 1 ^{er} janvier 2019 | 7 858 | (3 004) | 491 | 1 833 | 7 178 |
| Écart de conversion | | | | (7) | (7) |
| Sortie de périmètre | 2 | | | | 2 |
| Impact sur le résultat | 506 | (654) | | 2 675 | 2 527 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | (386) | | (334) | | (721) |
| VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2019 | 7 980 | (3 658) | 157 | 4 500 | 8 979 |
| Valeur brute au 1 ^{er} janvier 2020 | 7 980 | (3 658) | 157 | 4 500 | 8 979 |
| Écart de conversion | | | | (124) | (124) |
| Impact sur le résultat | 54 | (11) | 366 | 58 | 467 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | (121) | | (76) | | (197) |
| VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2020 | 7 913 | (3 669) | 447 | 4 435 | 9 126 |

Le montant des reports déficitaires non activés s'élève à 7,6 M€ à la clôture contre 7,1 M€ au 31 décembre 2019.

Note 4. Bilan

4.1. Actifs non courants

4.1.1. Immobilisations incorporelles

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

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les éléments suivants :

- les relations clients, les marques, les accords de non-concurrence acquis dans le cadre des regroupements d'entreprise,
- les logiciels achetés ou développés en interne,
- les droits au bail.

Les relations clients, marques et accords de non-concurrence acquis dans le cadre des regroupements d'entreprise sont comptabilisées à leur juste valeur déterminée à la date d'acquisition par des experts indépendants. Ces éléments sont éventuellement ajustés dans les douze mois suivant l'acquisition.

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 vie définie | 8 à 10 ans |
| Accords de non concurrence | 3 à 5 ans |
| Logiciels | 1 à 5 ans |

| | Ouverture | Acquisitions | Dotations | Écart de conversion | Autres | Clôture | Durée résiduelle d'amortissement |
|--|----------------|--------------|----------------|---------------------|--------------|----------------|----------------------------------|
| 2019 | | | | | | | |
| Goodwill | 158 310 | (31) | 0 | 1 183 | 0 | 159 462 | - |
| Marques à durée de vie indéfinie | 9 345 | | 0 | 180 | | 9 525 | - |
| Marques à durée de vie définie | 4 330 | | (1 282) | 86 | | 3 134 | 3 ans |
| Relations clients | 20 455 | | (5 759) | 327 | | 15 022 | 3 ans |
| Clauses de non concurrence | 775 | | (521) | 16 | | 270 | 2 ans |
| Autres incorporels acquis | 34 905 | 0 | (7 562) | 608 | 0 | 27 951 | |
| Logiciels | 1 780 | 579 | (804) | 10 | (28) | 1 536 | |
| Autres | 1 679 | 184 | (507) | (0) | (20) | 1 336 | |
| TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 196 674 | 732 | (8 873) | 1 800 | (48) | 190 285 | |
| 2020 | | | | | | | |
| Goodwill | 159 462 | 0 | 0 | (5 238) | (302) | 153 923 | - |
| Marques à durée de vie indéfinie | 9 525 | | 0 | (805) | | 8 720 | - |
| Marques à durée de vie définie | 3 134 | | (1 239) | (182) | | 1 713 | 2,8 ans |
| Relations clients | 15 022 | | (5 572) | (765) | | 8 685 | 2,8 ans |
| Clauses de non concurrence | 270 | | (122) | (15) | | 133 | 1,7 ans |
| Autres incorporels acquis | 27 951 | 0 | (6 933) | (1 767) | 0 | 19 251 | |
| Logiciels | 1 536 | 538 | (870) | (26) | 157 | 1 335 | |
| Autres | 1 336 | 1 089 | (627) | 10 | (146) | 1 661 | |
| TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 190 285 | 1 627 | (8 430) | (7 021) | (290) | 176 170 | |

Les marques à durée de vie indéfinie concernent uniquement la marque PeopleLink (9,5 M\$ au 31 décembre 2020) rattachée à l'UGT Travail temporaire et recrutement aux États-Unis. Cette marque ne générant pas de cash flow indépendant, sa valeur est testée dans le cadre du test de valeur de l'UGT à laquelle elle se rapporte par intégration de ces valeurs dans les actifs incorporels de l'UGT. D'autre part, concernant la marque PPL, aucune modification des conditions d'exploitation pouvant justifier que la durée d'utilité devienne finie, n'existe à la clôture.

Les autres incorporels acquis sont amortis sur leur durée d'utilité.

Les UGT du Groupe sont déterminées sur la base des secteurs opérationnels : Travail temporaire et recrutement, Assistance aéroportuaire et Autres services. Compte tenu de l'internationalisation du secteur du Travail temporaire et recrutement, le Groupe a identifié au sein de cette activité trois UGT distinctes par zones géographiques :

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

La valeur des goodwill par UGT est la suivante :

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Travail temporaire et recrutement | 150 127 | 155 365 |
| France et autres | 93 378 | 93 378 |
| États-Unis | 56 749 | 61 987 |
| Assistance aéroportuaire | 3 796 | 4 097 |
| TOTAL | 153 923 | 159 462 |

La baisse du goodwill par rapport au 31 décembre 2019 est due principalement due à l'impact du taux de change sur le goodwill des filiales américaines soit 5,2 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 actualisation des flux de trésorerie futurs qui intègrent une rente perpétuelle calculée sur le flux de la dernière année et avec une croissance dont le montant diffère selon les UGT. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'UGT 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 :

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------|--------------|
| Taux d'actualisation | | |
| Travail temporaire et recrutement France et autres | 7,0 % | 7,0 % |
| Travail temporaire et recrutement États-Unis | 7,9 % | 8,8 % |
| Assistance aéroportuaire | 7,0 % | 7,0 % |
| Taux de croissance perpétuelle | 2,0 % | 2,0 % |

GOODWILL TRAVAIL TEMPORAIRE ET RECRUTEMENT FRANCE (GOODWILL DE 93,4 M€; EBITDA DE 59,8 M€ EN 2020 ET 88,7 M€ EN 2019)

HYPOTHÈSES DE CALCUL

Pour l'UGT Travail temporaire et recrutement France et autres, le plan d'affaires retenu par le management pour le test d'impairment repose sur des hypothèses d'activité (CA) et de rentabilité (Ebitda) dégradées par rapport à celles adoptées dans le cadre du process budgétaire puis d'un retour progressif à une situation normale à l'horizon 2023. Le taux de croissance perpétuelle retenu dans la rente est de 2 %.

RÉSULTAT DU TEST

Ces travaux concluent à l'absence de nécessité de dépréciation du goodwill de l'UGT Travail temporaire France.

SENSIBILITÉ DU TEST

Le décalage d'un an dans le retour à une situation économique jugée normale, l'utilisation d'un taux d'actualisation majoré de deux points ou un taux de croissance perpétuelle ramené à 0 % au lieu de 2 % ne déclencherait pas de dépréciation.

Le stress test des hypothèses opérationnelles (chiffre d'affaires 2023 ne remontant qu'à 75 % de 2019) ne déclencherait pas de dépréciation du goodwill du Travail temporaire et recrutement France et autres.

GOODWILL TRAVAIL TEMPORAIRE ET RECRUTEMENT ÉTATS-UNIS (GOODWILL DE 56,7 M€; EBITDA DE 12,2 M€ EN 2020 ET 23,7 M€ EN 2019)

HYPOTHÈSES DE CALCUL

Pour l'UGT Travail temporaire et recrutement États-Unis, le plan d'affaires retenu par le management pour le test d'impairment repose sur des hypothèses d'activité (CA) et de rentabilité (Ebitda) dégradées par rapport à celle celles adoptées dans le cadre du process budgétaire puis d'un retour progressif à une situation normale à l'horizon 2023. Le taux de croissance perpétuelle retenu dans la rente est de 2 %.

RÉSULTAT DU TEST

Ces travaux concluent à l'absence de nécessité de dépréciation du goodwill de l'UGT Travail temporaire États-Unis.

SENSIBILITÉ DU TEST

Le décalage d'un an dans le retour à une situation économique jugée normale, l'utilisation d'un taux d'actualisation majoré de deux points ou un taux de croissance perpétuelle ramené à 0 % au lieu de 2 % ne déclencherait pas de dépréciation.

Le stress test des hypothèses opérationnelles (chiffre d'affaires 2023 ne remontant qu'à 75 % de 2019) ne déclencherait pas de dépréciation du goodwill du Travail temporaire et recrutement États-Unis.

GOODWILL UGT ASSISTANCE AÉROPORTUAIRE (GOODWILL DE 3,8 M€; EBITDA DE -4,3 M€ EN 2020 ET 43,1 M€ EN 2019)

HYPOTHÈSES DE CALCUL

Pour l'UGT Assistance aéroportuaire, le plan d'affaires retenu par le management pour le test d'impairment repose sur des hypothèses d'activité (CA) et de rentabilité (Ebitda) dégradées par rapport à celle celles adoptées dans le cadre du process budgétaire puis d'un retour progressif à une situation normale à l'horizon 2024. Le taux de croissance perpétuelle retenu dans la rente est de 2 % et concernant les licences, l'hypothèse retenue est celle de leur maintien.

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

Le décalage d'un an dans le retour à une situation économique jugée normale, l'utilisation d'un taux d'actualisation majoré de deux points, un taux de croissance perpétuelle ramené à 0 % au lieu de 2 % ou la perte de licences représentant 20 % de l'activité en France ne déclenchaient pas de dépréciation.

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 10 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.

| En milliers d'euros | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels & outillages | Autres | Total |
|---|------------|----------------|--|---------------|----------------|
| AU 1^{er} JANVIER 2019 | | | | | |
| Valeur brute comptable | 950 | 67 228 | 109 819 | 35 205 | 213 203 |
| Amortissements et dépréciations | 0 | (9 702) | (72 484) | (23 542) | (105 727) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1^{er} JANVIER 2019 | 950 | 57 526 | 37 336 | 11 663 | 107 475 |
| VARIATION 2019 | | | | | |
| Impact ouverture IFRS 16 | | 68 358 | | 4 032 | 72 390 |
| Acquisitions | | 9 930 | 8 765 | 7 647 | 26 342 |
| Cessions | | | (297) | (48) | (345) |
| Différences de conversion | | 71 | 375 | 36 | 482 |
| Reclassements | | | 254 | 20 | 273 |
| Dotations aux amortissements | | (17 083) | (9 607) | (6 150) | (32 840) |
| Valeur brute comptable | 950 | 143 907 | 117 821 | 46 238 | 308 917 |
| Amortissements et dépréciations | | (25 105) | (80 997) | (29 037) | (135 139) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2019 | 950 | 118 803 | 36 824 | 17 201 | 173 778 |
| <i>Droits d'utilisation de l'immeuble siège⁽¹⁾</i> | | 45 714 | | | 45 714 |
| <i>Droits d'utilisation des matériels Aéroportuaire⁽¹⁾</i> | | | 17 503 | | 17 503 |
| <i>Autres droits d'utilisation⁽²⁾</i> | | 63 738 | | 4 166 | 67 904 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN LOCATION | | 109 453 | 17 503 | 4 166 | 131 122 |
| VARIATIONS 2020 | | | | | |
| Acquisitions | | 6 406 | 5 582 | 4 403 | 16 391 |
| Cessions | | | (441) | (82) | (523) |
| Différences de conversion | | (560) | (501) | (123) | (1 183) |
| Reclassements | | | 148 | (160) | (12) |
| Dotations aux amortissements | | (18 530) | (9 089) | (6 383) | (34 003) |
| Valeur brute comptable | 950 | 148 080 | 121 753 | 49 185 | 319 968 |
| Amortissements et dépréciations | | (41 961) | (89 230) | (34 329) | (165 521) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2020 | 950 | 106 119 | 32 523 | 14 856 | 154 448 |
| <i>Droits d'utilisation de l'immeuble siège⁽¹⁾</i> | | 43 667 | | | 43 667 |
| <i>Droits d'utilisation des matériels Aéroportuaire⁽¹⁾</i> | | | 16 394 | | 16 394 |
| <i>Autres droits d'utilisation⁽²⁾</i> | | 53 901 | | 3 489 | 57 390 |
| Total immobilisations corporelles en location | | 97 568 | 16 394 | 3 489 | 117 451 |
| <i>Biens hypothéqués</i> | 406 | 447 | | | 853 |

(1) Contrats de location précédemment classés comme contrats de location-financement

(2) Contrats de location simple

Le total des acquisitions de l'exercice s'élève à 16,4 M€ dont 12,5 M€ de droits d'utilisation soit 6,4 M€ relatifs aux actifs immobiliers et 4,1 M€ relatifs au matériel Aéroportuaire.

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|
| Dotations aux amortissements / dépréciation sur immobilisations incorporelles | 8 430 | 8 852 |
| sur immobilisations corporelles | 34 003 | 32 861 |
| TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS | 42 433 | 41 713 |

IMPACT DE L'APPLICATION D'IFRS 16 SUR LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| BILAN En milliers d'euros | Année 2019 | | | Année 2020 | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Immobilier | Autres | Total | Immobilier | Autres | Total |
| DROITS D'UTILISATION (IMMOBILISATIONS CORPORELLES) AU 1^{er} JANVIER | | | | | | |
| Valeur brute comptable | 68 358 | 4 032 | 72 390 | 77 855 | 6 752 | 84 608 |
| Amortissements et dépréciations | | | 0 | (14 117) | (2 586) | (16 703) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1^{er} JANVIER | 68 358 | 4 032 | 72 390 | 63 738 | 4 166 | 67 904 |
| VARIATION DE L'ANNÉE | | | | | | |
| Nouveaux contrats de location | 9 820 | 2 717 | 12 537 | 6 406 | 1 987 | 8 393 |
| Différences de conversion | 12 | 3 | 15 | (348) | (33) | (380) |
| Dotations aux amortissements | (14 452) | (2 586) | (17 038) | (15 896) | (2 631) | (18 528) |
| Valeur brute comptable | 77 855 | 6 752 | 84 608 | 82 381 | 8 660 | 91 042 |
| Amortissements et dépréciations | (14 117) | (2 586) | (16 703) | (28 481) | (5 171) | (33 652) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE | 63 738 | 4 166 | 67 904 | 53 901 | 3 489 | 57 390 |
| RÉPARTITION PAR SECTEUR | | | | | | |
| Travail Temporaire | 26 439 | 3 597 | 30 036 | 22 975 | 3 127 | 26 103 |
| Aéroportuaire | 34 458 | 374 | 34 832 | 28 735 | 222 | 28 957 |
| Autres | 2 842 | 194 | 3 036 | 2 190 | 140 | 2 330 |
| TOTAL | 63 738 | 4 166 | 67 904 | 53 901 | 3 489 | 57 390 |

L'essentiel des droits d'utilisation concernent des actifs immobiliers représentatifs des baux des agences de Travail Temporaire et des locaux sur les sites aéroportuaires.

Les actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation sont inclus dans les postes d'immobilisations corporelles où les actifs sous-jacents seraient présentés si le groupe était propriétaire des biens. Les passifs locatifs sont présentés en dettes financières (Emprunts partie courante ou non courante) selon leur échéance.

Le Groupe utilise les expédients pratiques suivants autorisés par la norme :

- inclure les contrats de location dont le terme de la durée résiduelle se situe dans les 12 mois suivant la date de transition ;
- appliquer un taux d'actualisation unique à un portefeuille de contrats de location présentant des caractéristiques raisonnablement similaires.

Ce taux est déterminé annuellement à partir du taux marginal d'emprunt du Groupe, ajusté conformément à la norme IFRS 16 en tenant compte (i) de l'environnement économique des filiales, et en particulier de leur risque de crédit, (ii) de la date de début du contrat, (iii) de la devise dans laquelle le contrat est conclu et (iv) de la durée du contrat. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué aux dettes de location des contrats conclus en 2020 s'établit à 0,65 % pour la zone euro et 1,50 % pour la zone USD.

Le Groupe a également choisi d'appliquer l'exemption de comptabilisation prévue par la norme et ainsi de ne pas reconnaître

les droits d'utilisation et dettes de location des contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur (« actifs de faible valeur ») principalement les photocopieurs. Les paiements associés à ces contrats sont comptabilisés linéairement en autres achats et charges externes dans le compte de résultat pour un montant non significatif.

L'appréciation de la durée du contrat en ce compris l'appréciation du caractère raisonnable de l'exercice d'une option de renouvellement ou du non-exercice d'une option de résiliation fait l'objet d'un réexamen si un événement ou un changement de circonstances important, sous le contrôle du preneur, se produit et est susceptible d'avoir une incidence sur cette évaluation.

4.1.3. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers sont essentiellement constitués du CICE pour respectivement 69,5 M€ au 31 décembre 2020 (137,1 M€ au 31 décembre 2019) sur un total d'actifs financiers non courants de 73 M€ au 31 décembre 2020 (140,5 M€ au 31 décembre 2019).

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

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

| En milliers d'euros | CICE | Prêts et créances à plus d'un an | Autres | Total |
|--|-----------------|--|------------|-----------------|
| AU 1^{er} JANVIER 2019 | | | | |
| Valeur brute | 210 314 | 4 311 | 39 | 214 664 |
| Dépréciations cumulées | 0 | (14) | 0 | (14) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 1^{er} JANVIER 2019 | 210 314 | 4 297 | 39 | 214 650 |
| Variations 2019 | (73 180) | (956) | 7 | (74 128) |
| <i>Éléments avec impact sur la trésorerie</i> | <i>(39 081)</i> | <i>(990)</i> | <i>8</i> | <i>(40 063)</i> |
| Acquisitions | | 482 | 8 | 490 |
| Cessions | | (1 472) | | (1 472) |
| Remboursement CICE 2015 | (41 468) | | | (41 468) |
| Désactualisation de la période | 2 387 | | | 2 387 |
| <i>Éléments sans impact sur la trésorerie</i> | <i>(34 099)</i> | <i>35</i> | <i>(1)</i> | <i>(34 065)</i> |
| Utilisation pour le paiement de l'impôt société | (34 099) | | | (34 099) |
| Différences de conversion | | 35 | (1) | 33 |
| Valeur brute | 137 134 | 3 356 | 46 | 140 536 |
| Dépréciations cumulées | 0 | (14) | 0 | (14) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2019 | 137 134 | 3 341 | 46 | 140 521 |
| Variation 2020 | (67 611) | 47 | 23 | (67 541) |
| <i>Éléments avec impact sur la trésorerie</i> | <i>(48 161)</i> | <i>82</i> | <i>13</i> | <i>(48 065)</i> |
| Acquisitions | | 499 | 13 | 512 |
| Cessions | | (417) | | (417) |
| Remboursement CICE 2016 | (48 923) | | | (48 923) |
| Désactualisation de la période | 763 | | | 763 |
| <i>Éléments sans impact sur la trésorerie</i> | <i>(19 450)</i> | <i>(36)</i> | <i>10</i> | <i>(19 476)</i> |
| Utilisation pour le paiement de l'impôt société | (19 450) | | | (19 450) |
| Différences de conversion | | (36) | 10 | (26) |
| Valeur brute | 69 523 | 3 402 | 69 | 72 995 |
| Dépréciations cumulées | | (14) | | (14) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2020 | 69 523 | 3 388 | 69 | 72 980 |
| ECHÉANCIER DE REMBOURSEMENT DU CICE PAR L'ETAT EN L'ABSENCE D'UTILISATION POUR LE PAIEMENT DE L'IMPÔT | | | | |
| CICE 2017 remboursable en 2021 | 65 465 | | | |
| CICE 2018 remboursable en 2022 | 4 058 | | | |
| TOTAL | 69 523 | | | |

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 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------|--------------|
| Participations au début de la période | 4 590 | 5 122 |
| Résultats de la période | (1 794) | (448) |
| Distributions | 0 | (94) |
| Autres mouvements | 35 | 11 |
| PARTICIPATIONS À LA FIN DE LA PÉRIODE | 2 831 | 4 590 |
| ENTREPRISES ASSOCIÉES : | | |
| <i>AERCO</i> | 2 045 | 3 672 |
| <i>Global SQ</i> | 399 | 387 |
| <i>OVID</i> | 388 | 533 |
| <i>Autres</i> | (1) | (2) |

Les comptes de ces sociétés mises en équivalence au 31 décembre 2020 sont présentés ci-dessous :

| En milliers d'euros | Global SQ | AERCO | OVID | SHP RS D00 Serbie | SCCV Les Charmes |
|--|-----------|----------|-------|----------------------|---------------------|
| Secteur opérationnel | TT | Aéro | Aéro | Aéro | Autres |
| Chiffre d'affaires | 10 306 | 11 250 | 4 486 | 1 326 | 0 |
| Résultat net | 121 | (6 508) | (438) | (272) | (3) |
| Actifs non courants | 33 | 31 934 | 171 | 796 | 0 |
| Actifs courants | 3 432 | 13 514 | 3 563 | 1 005 | 140 |
| Capitaux propres | 836 | 8 181 | 1 164 | (105) | (2) |
| Passifs non courants | | 13 108 | 0 | 1 457 | 0 |
| Passifs courants | 2 854 | 5 254 | 2 570 | 449 | 142 |
| Trésorerie/Dette nette | 225 | (18 905) | 1 585 | (1 205) | 0 |
| Dividendes perçus par le Groupe au cours de la période | 0 | 0 | 0 | 42 | 0 |
| Taux de participation | 49 % | 25 % | 33 % | 48 % | 50 % |

TT Travail temporaire Aéro Aéroportuaire

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 D00 Serbie | SCCV Les Charmes | Total |
|---------------------------------------|-----------|-------|-------|----------------------|---------------------|-------|
| Capitaux propres | 836 | 8 181 | 1 164 | (105) | (2) | |
| Taux de participation | 49 % | 25 % | 33 % | 48 % | 50 % | |
| Valeur comptable des intérêts détenus | 399 | 2 045 | 388 | (0) | (1) | 2 831 |

4.2. Besoin en fonds de roulement

Au 31 décembre 2020 :

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Variation brute | Variation de trésorerie | Ecart de conversion | Autres flux |
|---|---------------|---------------|-----------------|----------------------------|------------------------|-------------|
| Stocks et en-cours | 2 296 | 2 282 | 14 | 14 | | |
| Créances clients | 379 299 | 463 215 | (83 916) | (80 163) | (3 754) | 0 |
| Autres créances | 34 867 | 31 372 | 3 495 | 3 808 | (313) | 0 |
| Dettes fournisseurs | (29 820) | (37 723) | 7 903 | 7 611 | 293 | (2) |
| Dettes fiscales et sociales | (313 128) | (360 433) | 47 304 | 45 887 | 1 417 | |
| Autres dettes | (38 838) | (42 583) | 3 745 | 3 189 | 652 | (96) |
| Besoin en fonds de roulement | 34 677 | 56 132 | (21 455) | (19 653) | (1 704) | (97) |
| Dividendes et intérêts à payer | (85) | (166) | 81 | 87 | (6) | |
| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET DE DIVIDENDES À PAYER | 34 592 | 55 966 | (21 373) | (19 566) | (1 710) | (97) |

La diminution importante du besoin de roulement de 21 M€ est consécutive à la baisse d'activité.

Au 31 décembre 2019 :

| En milliers d'euros | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Variation brute | Variation de trésorerie | Écart de conversion | Autres flux |
|---|---------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------------|-------------|
| Stocks et en-cours | 2 282 | 2 062 | 220 | 220 | | |
| Créances clients | 463 215 | 480 693 | (17 478) | (19 003) | 1 516 | 9 |
| Autres créances | 31 372 | 43 191 | (11 819) | (12 573) | 131 | 623 |
| Actifs destinés à être cédés | 0 | 2 392 | (2 392) | | | (2 392) |
| Dettes fournisseurs | (37 723) | (45 736) | 8 013 | 8 231 | (188) | (30) |
| Dettes fiscales et sociales | (360 433) | (383 607) | 23 174 | 23 648 | (448) | (26) |
| Autres dettes | (42 583) | (39 440) | (3 143) | (2 832) | (1 490) | 1 179 |
| Passifs destinés à être cédés | | (1 466) | 1 466 | | | 1 466 |
| Besoin en fonds de roulement | 56 132 | 58 090 | (1 958) | (2 309) | (479) | 830 |
| Dividendes et intérêts à payer | (166) | (186) | 21 | 20 | 1 | |
| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET DE DIVIDENDES À PAYER | 55 966 | 57 903 | (1 938) | (2 289) | (479) | 830 |

4.2.1. Créances clients

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Clients et comptes rattachés (1) | 393 407 | 478 013 | (84 606) |
| Dépréciations | (14 108) | (14 798) | 690 |
| TOTAL | 379 299 | 463 215 | (83 916) |
| (1) dont : | | | |
| Effets remis à l'encaissement au 31 décembre mais relatifs à des échéances postérieures | 1 420 | 2 456 | (1 036) |
| Créances financées dans le cadre des contrats d'affacturage | 75 692 | 102 875 | (27 183) |
| Créances garantissant la ligne de crédit aux États-Unis | 34 876 | 39 498 | (4 622) |

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 3,8 % des revenus du groupe, les 5 premiers clients totalisent quant à eux une part de 10,4 % et les 10 clients suivants 11 %. 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 (67 %) fait l'objet d'une assurance-crédit.

La balance âgée des créances clients échues 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 | Total (valeur nette) |
|---------------------|--|----------|-------------------|---------|------------------|--------------------------------|----------------------|
| | 0-2 mois | 2-4 mois | au-delà de 4 mois | Total | | | |
| 31.12.2020 | 96 958 | 11 530 | 16 978 | 125 466 | 14 108 | 253 833 | 379 299 |
| 31.12.2019 | 119 062 | 12 011 | 9 939 | 141 011 | 14 798 | 322 204 | 463 215 |

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 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|---------------|---------------|
| Solde des créances clients financées dans le cadre du contrat d'affacturage | (75 692) | (102 875) |
| Fonds de réserve constitués par les organismes d'affacturage | 10 178 | 38 133 |
| Montant non encore mobilisé à la clôture | 108 863 | 99 642 |
| Encaissements clients sur des comptes bancaires dédiés à reverser aux organismes d'affacturage | 6 469 | 7 576 |
| POSITION NETTE ACTIVE VIS-À-VIS DES ORGANISMES D'AFFACTURAGE | 49 818 | 42 476 |

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 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Variation |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| TVA | 11 199 | 15 197 | (3 999) |
| Charges constatées d'avance | 5 435 | 6 993 | (1 558) |
| Autres créances fiscales | 1 217 | 1 157 | 60 |
| Créances sociales | 890 | 542 | 348 |
| Autres tiers actif | 16 163 | 7 520 | 8 643 |
| VALEUR BRUTE | 34 904 | 31 409 | 3 495 |
| Dépréciations | (37) | (37) | 0 |
| TOTAL NET | 34 867 | 31 372 | 3 495 |

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 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Organismes sociaux | 98 446 | 102 809 | (4 363) |
| Personnel | 116 855 | 143 244 | (26 388) |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 78 247 | 89 279 | (11 032) |
| État, collectivités publiques et autres dettes | 19 580 | 25 101 | (5 521) |
| TOTAL | 313 128 | 360 433 | (47 304) |

4.2.4. Autres dettes

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Variation |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Dettes diverses | 35 795 | 38 800 | (3 005) |
| Produits constatés d'avance | 3 043 | 3 783 | (741) |
| TOTAL | 38 838 | 42 583 | (3 745) |

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

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| 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) | 11 101 | 11 102 |
| Titres d'auto-détention (en milliers) | 149 | 148 |

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 2020 est de 11 100 770.

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

4.3.2. Résultat par action

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Résultat revenant aux actionnaires de la société (milliers d'euros) | 1 517 | 72 981 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) | 11 176 | 11 099 |
| Résultat de base et dilué par action (€ par action) | 0,14 | 6,58 |

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

Un dividende de 0,50 € par action au titre de l'exercice 2020, représentant une distribution totale de 5,625 M€, sera proposé lors de l'Assemblée Générale des actionnaires avec un paiement le 7 juillet 2021.

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 % | (2) | (706) | 490 |
| Congo Handling | Congo | Aéro. | 50,08 % | 50,00 % | (207) | (1 243) | 0 |
| CPTS | Congo | Aéro. | 39,08 % | 39,00 % | (257) | 838 | 0 |
| Autres | | | | | 636 | 4 655 | 139 |
| TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2019 | | | | | 169 | 3 544 | 629 |
| Congo Handling | Congo | Aéro. | 50,08 % | 50,00 % | (916) | (2 165) | 0 |
| CPTS | Congo | Aéro. | 39,08 % | 39,00 % | (534) | 304 | 0 |
| Autres | | | | | 53 | 2 927 | 56 |
| TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2020 | | | | | (1 397) | 1 066 | 56 |

TT : Travail Temporaire Aéro. : Aéroportuaire

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, ...) et passifs locatifs,
- 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 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Variation |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Emprunt partie non courante | 80 201 | 90 062 | (9 861) |
| Emprunt partie courante | 50 878 | 50 386 | 492 |
| À - ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | 131 078 | 140 448 | (9 369) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (320 013) | (231 071) | (88 942) |
| Découverts | 4 035 | 6 146 | (2 110) |
| B - TRÉSORERIE NETTE | (315 978) | (224 925) | (91 053) |
| C - Endettement financier net avant déduction CICE (A+B) | (184 899) | (84 478) | (100 422) |
| D - Total CICE | (69 523) | (137 134) | 67 612 |
| E - ENDETTEMENT FINANCIER NET (C+D) | (254 422) | (221 612) | (32 810) |

VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------------|------------------|
| ENDETTEMENT FINANCIER NET OUVERTURE | (221 612) | (222 767) |
| VARIATIONS DE LA PÉRIODE : | | |
| Éléments avec impact sur la trésorerie | (21 220) | (54 073) |
| Émissions | 4 393 | 78 |
| Remboursements | (25 613) | (54 151) |
| Éléments sans impact sur la trésorerie | 11 850 | 90 390 |
| Conversion sur endettement brut | (397) | 606 |
| Nouveaux contrats de location | 12 482 | 17 294 |
| Juste valeur du swap | (235) | 99 |
| Passifs locatifs au 1 ^{er} janvier 2019 | 0 | 72 390 |
| VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | (9 370) | 36 317 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE AVEC CHANGE | (91 051) | (108 341) |
| CICE | | |
| Désactualisation années précédentes | (763) | (2 387) |
| Utilisation CICE pour paiement IS | 19 450 | 34 097 |
| Remboursement CICE à l'échéance de 3 ans | 48 923 | 41 470 |
| IMPACT CICE | 67 611 | 73 180 |
| VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | (32 810) | 1 155 |
| ENDETTEMENT FINANCIER NET CLÔTURE | (254 422) | (221 612) |

Les émissions d'emprunt concernent principalement la dette de participation relative aux résultats 2019.

Les remboursements d'emprunts soit 25,6 M€ concernent essentiellement les passifs locatifs pour 25 M€ dont 19,5 M€ relatifs à l'immobilier et 2,9 M€ pour le matériel aéroportuaire.

IMPACT DE L'APPLICATION D'IFRS 16 SUR L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

| Bilan En milliers d'euros | Année 2019 | | | Année 2020 | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Immobilier | Autres | Total | Immobilier | Autres | Total |
| PASSIFS LOCATIFS AU 1^{er} JANVIER | 68 358 | 4 032 | 72 390 | 64 091 | 4 189 | 68 280 |
| Nouveaux contrats de location | 9 820 | 2 717 | 12 537 | 6 405 | 1 990 | 8 395 |
| Remboursements | (13 810) | (2 563) | (16 373) | (14 973) | (2 623) | (17 596) |
| Différence de conversion | 12 | 3 | 15 | (353) | (35) | (388) |
| Fin anticipée du contrat | (290) | | (290) | (674) | | (674) |
| PASSIFS LOCATIFS AU 31 DÉCEMBRE | 64 091 | 4 189 | 68 280 | 54 495 | 3 521 | 58 017 |
| ÉCHÉANCE DES PASSIFS LOCATIFS | | | | | | |
| À moins d'un an | 13 266 | 2 068 | 15 334 | 10 406 | 2 116 | 12 521 |
| De deux à 5 ans | 26 337 | 2 122 | 28 459 | 22 132 | 1 406 | 23 538 |
| À plus de cinq ans | 24 488 | | 24 488 | 21 958 | | 21 958 |

4.4.2. Endettement financier brut

4.4.2.1. Nature et échéances

| En milliers d'euros | Lignes de financement | Passifs locatifs immeuble siège ⁽¹⁾ | Passifs locatifs matériel aéroportuaire ⁽¹⁾ | Autres passifs locatifs ⁽²⁾ | Participation des salariés aux résultats | Autres emprunts | Total |
|------------------------------|-----------------------|--|--|--|--|-----------------|----------------|
| VALEURS AU 31.12.2019 | | | | | | | |
| À moins d'un an | 224 | 3 833 | 4 672 | 15 334 | 26 320 | 4 | 50 386 |
| De un à cinq ans | 0 | 15 333 | 8 271 | 28 449 | | 335 | 52 389 |
| À plus de cinq ans | 0 | 12 947 | 0 | 24 497 | | 228 | 37 673 |
| TOTAL 31.12.2019 | 224 | 32 114 | 12 944 | 68 280 | 26 320 | 566 | 140 448 |
| VALEURS AU 31.12.2020 | | | | | | | |
| À moins d'un an | 0 | 3 833 | 4 541 | 12 521 | 29 980 | 3 | 50 878 |
| De un à cinq ans | 0 | 15 333 | 9 619 | 23 538 | 0 | 781 | 49 272 |
| À plus de cinq ans | 0 | 8 880 | 0 | 21 958 | 0 | 91 | 30 929 |
| TOTAL 31.12.2020 | 0 | 28 047 | 14 160 | 58 017 | 29 980 | 875 | 131 078 |

(1) Contrats de location précédemment classés comme contrats de location-financement

(2) Contrats de location simple

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 | | 80 000 | Revolving/in fine | Non | (1) |
| Lignes de crédit moyen terme - France | 05.11.2015 | 05.11.2022 | 100 000 | | 100 000 | Revolving/in fine | Oui | (2) |
| Lignes de crédit court terme - États-Unis | 15.06.2020 | 15.06.2021 | 28 523 | | 28 523 | Revolving/in fine | Non | (3) |
| TOTAL LIGNES DE FINANCEMENT | | | 208 523 | 0 | 208 523 | | | |
| PASSIFS LOCATIFS | | | | | | | | |
| Locations simples | | | | 58 017 | | | | (4) |
| Immeuble siège | 10.03.2016 | 27.03.2028 | | 28 047 | | Trimestriel | Non | (5) |
| Matériel Aéroportuaire | | | | 14 160 | | Trimestriel | Non | (6) |
| TOTAL PASSIFS LOCATIFS | | | | 100 224 | | | | |
| PARTICIPATION DES SALARIÉS AUX RÉSULTATS | | | | 29 980 | | | NON | |
| AUTRES | | | | 875 | | | NON | |
| ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | | | | 131 078 | | | | |

(1) Concerne un programme de cession de créances 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) Dette des contrats de location selon IFRS 16

(5) Concerne le financement de l'immeuble de Paris 17e, la dette de location-financement de 28 M€ est nette de l'avance preneur versée au bailleur

(6) 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 | 3 235 | 34 765 |
| Découverts autorisés étrangers | 4 052 | 801 | 3 252 |
| TOTAL DÉCOUVERTS AUTORISÉS | 42 052 | 4 035 | 38 017 |

RISQUE DE TAUX

Le risque de taux n'est que peu significatif. Une évolution de 100 points de base aurait une incidence de 1,4 M€ sur le coût de l'endettement financier net du Groupe de 2,4 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 2020 a été comptabilisée en dette financière par contrepartie des autres éléments du résultat global pour un montant de 0,2 M€

RÉPARTITION DE LA DETTE PAR TYPE DE TAUX ET PAR DEVICES

| En milliers d'euros | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Taux fixe | 122 281 | 130 351 |
| Taux variable | 8 797 | 10 097 |
| ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | 131 078 | 140 448 |
| EUR | 124 929 | 133 229 |
| USD | 3 791 | 4 856 |
| XAF | 824 | 1 284 |
| Autres devises | 1 535 | 1 078 |
| ENDETTEMENT FINANCIER BRUT | 131 078 | 140 448 |

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.

Le calcul du ratio de levier a été adapté pour exclure tout impact relatif à IFRS 16.

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 tandis que l'EBITDA consolidé correspond au résultat opérationnel courant consolidé augmenté des dotations nettes des reprises aux provisions d'exploitation sur actifs et pour risques et charges, des dotations nettes des reprises aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, des charges non récurrentes et diminué des produits non récurrents.

Cet engagement était respecté au 31 décembre 2020.

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 2020, la société dispose de 208,5 M€ de lignes de crédit non tirées (dont 100 M€ sont confirmées avec une maturité supérieure à 12 mois).

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 69,5 M€ au 31.12.2020.

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 316 M€ est réparti sur l'ensemble de ces établissements.

RISQUE DE CHANGE

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

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

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

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

POSITIONS NETTES BILANCIELLES DANS LES PRINCIPALES DEVISES

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

| En milliers d'euros | Actifs courants et non courants | Passifs courants et non courants | Engagements en devises | Position nette avant couverture | Instruments financiers de couverture | Position nette après couverture |
|---------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| 2020 | | | | | | |
| Euro | 998 680 | 508 165 | | 490 515 | | 490 515 |
| Dollar US | 133 176 | 24 397 | | 108 779 | | 108 779 |
| XAF | 13 053 | 16 598 | | (3 544) | | (3 544) |
| Autres devises | 33 172 | 16 757 | | 16 415 | | 16 415 |
| TOTAL | 1 178 081 | 565 917 | 0 | 612 164 | 0 | 612 164 |
| 2019 | | | | | | |
| Euro | 1 052 074 | 577 023 | | 475 051 | | 475 051 |
| Dollar US | 145 143 | 20 384 | | 124 759 | | 124 759 |
| XAF | 16 003 | 16 341 | | (338) | | (338) |
| Autres devises | 41 908 | 19 079 | | 22 829 | | 22 829 |
| TOTAL | 1 255 128 | 632 827 | 0 | 622 301 | 0 | 622 301 |

Tableau de sensibilité du résultat groupe et des capitaux propres au risque de change

| En milliers d'euros | 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 % |
| 2020 | | | | |
| Euro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dollar US | 20 | (20) | 1 523 | (1 523) |
| XAF | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres devises | (286) | 286 | (221) | 221 |
| TOTAL | (266) | 266 | 1 303 | (1 303) |
| 2019 | | | | |
| Euro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dollar US | 486 | (486) | 1 572 | (1 572) |
| XAF | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres devises | 210 | (210) | 60 | (60) |
| TOTAL | 695 | (695) | 1 633 | (1 633) |

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 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|----------------|----------------|
| TRÉSORERIE | 309 062 | 211 039 |
| EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | | |
| Fonds monétaires | 951 | 32 |
| Compte à terme | 10 000 | 20 000 |
| TOTAL ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 10 951 | 20 032 |
| TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 320 013 | 231 071 |

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 1,6 %.

La variation de trésorerie nette de 91,1 M€ s'analyse par :

- un flux de trésorerie généré par l'activité de 120,6 M€,
- 4,9 M€ de flux liés aux opérations d'investissements opérationnels,
- 23,7 M€ liés aux opérations financières dont 21,2 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 31.12.2020 | | | Juste valeur 31.12.2020 | Valeur comptabilisée 31.12.2019 | Juste valeur 31.12.2019 |
|---|---------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| | Non courant | Courant | Total | | | |
| PRÊTS ET CRÉANCES AU COÛT AMORTI | 72 980 | 749 280 | 822 260 | 822 260 | 855 182 | 855 182 |
| Prêts et créances et autres immobilisations financières | 72 980 | | 72 980 | 72 980 | 140 521 | 140 521 |
| Créances clients | | 379 299 | 379 299 | 379 299 | 463 215 | 463 215 |
| Autres créances | | 34 867 | 34 867 | 34 867 | 31 372 | 31 372 |
| Actif d'impôt exigible | | 26 051 | 26 051 | 26 051 | 9 034 | 9 034 |
| Comptes courants bancaires | | 309 062 | 309 062 | 309 062 | 211 039 | 211 039 |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT | 0 | 10 951 | 10 951 | 10 951 | 20 032 | 20 032 |
| OPCVM monétaires | | 951 | 951 | 951 | 32 | 32 |
| Compte à terme | | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 20 000 | 20 000 |
| TOTAL | 72 980 | 760 231 | 833 211 | 833 211 | 875 214 | 875 214 |

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 31.12.2020 | | | Juste valeur 31.12.2020 | Valeur comptabilisée 31.12.2019 | Juste valeur 31.12.2019 |
|--|------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| | Non courant | Courant | Total | | | |
| JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES | 1 400 | 0 | 1 400 | 1 400 | 1 633 | 1 633 |
| Emprunts | 1 400 | 0 | 1 400 | 1 400 | 1 633 | 1 633 |
| AUTRES PASSIFS AU COÛT AMORTI | 78 801 | 437 146 | 515 947 | 515 947 | 588 015 | 588 015 |
| Emprunts | 78 801 | 50 878 | 129 679 | 129 679 | 138 815 | 138 815 |
| Découverts bancaires et assimilés | | 4 035 | 4 035 | 4 035 | 6 146 | 6 146 |
| Dettes fournisseurs | | 29 820 | 29 820 | 29 820 | 37 723 | 37 723 |
| Dettes fiscales et sociales | | 313 128 | 313 128 | 313 128 | 360 433 | 360 433 |
| Dettes d'impôt exigible | | 447 | 447 | 447 | 2 316 | 2 316 |
| Autres dettes | | 38 838 | 38 838 | 38 838 | 42 583 | 42 583 |
| TOTAL | 80 201 | 437 146 | 517 347 | 517 347 | 589 648 | 589 648 |

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 générera 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 | 31.12.2019 | Dotations | Reprises (provisions utilisées) | Reprises (provisions non utilisées) | 31.12.2020 |
|-------------------------|---------------|--------------|------------------------------------|--|---------------|
| Provisions pour litiges | 3 109 | 1 374 | (490) | (732) | 3 262 |
| Autres provisions | 7 371 | 7 704 | (625) | (1 493) | 12 956 |
| TOTAL | 10 480 | 9 078 | (1 115) | (2 225) | 16 218 |

Il n'existe pas d'autre procédure administrative, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du groupe.

Note 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 | Echéance | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|--|----------|------------|------------|
| Nantissement des titres d'AERCO par CPTS en garantie du prêt bancaire d'AERCO | Garantie financière du prêt bancaire d'une entreprise associée | illimité | 4 535 | 4 535 |

5.1.2. Engagements reçus

| (en milliers d'euros) | Principales caractéristiques | Echéance | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|---|------------|------------|------------|
| 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 |
| Ligne de crédit moyen terme France | Partie non utilisée d'une ligne de 100 M€ | 05.11.2022 | 100 000 | 100 000 |
| Ligne de crédit court terme États-Unis | Partie non utilisée d'une ligne de 35 M\$ | | 28 523 | 30 932 |
| Autorisation de découverts | Partie non utilisée de plusieurs lignes d'un montant total de 42 M€ | | 38 017 | 36 261 |

5.2. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles de la société**5.2.1. Engagements donnés**

| (en milliers d'euros) | Principales caractéristiques | Echéance | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|---|------------|------------|------------|
| GARANTIE FINANCIÈRE | | | | |
| Contre-garantie donnée par Groupe CRIT à BNP Paribas | Garantie des franchises des contrats d'assurance accidents du travail | 2021 | 6 739 | 7 875 |
| 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 Dailly des loyers de sous-location de l'immeuble | 31.05.2026 | 12 682 | 12 682 |
| 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 | 710 | 712 |

5.2.2. Engagements reçus

| (en milliers d'euros) | Principales caractéristiques | Echéance | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|-------------|------------|------------|
| GARANTIE FINANCIÈRE | | | | |
| Garantie financière donnée par BNP Paribas | Garantie des franchises des contrats d'assurance accidents du travail | 2021 | 6 739 | 7 875 |
| GARANTIES À PREMIÈRE DEMANDE | | | | |
| Garantie à première demande de Crédit Lyonnais à Aéroport de Paris pour les filiales Aéroportuaire France | Garantie de baux civils | 2021 à 2025 | 2 097 | 2 944 |
| Autres cautions immobilières | Garantie de baux civils | | 1 192 | 1 108 |
| 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) | 30.06.2021 | 105 310 | 107 000 |
| 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) | 30.06.2021 | 17 050 | 17 970 |
| Cautions bancaires en faveur de CRIT Espana | Garantie financière des activités de travail temporaire en Espagne | Illimité | 6 479 | 6 796 |
| Cautions bancaires en faveur de CRIT Suisse | Garantie financière des activités de travail temporaire en Suisse | Illimité | 370 | 369 |
| Autres cautions | Cautions clients et fournisseurs | | 2 228 | 2 241 |

(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.

Note 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 2020 à 929 milliers d'euros contre 729 milliers d'euros en 2019. Aucun avantage postérieur à l'emploi ni de prêt aux dirigeants n'a été octroyé. De même, aucune attribution d'actions ou d'options n'est effectuée par le Groupe.

6.1.2. Autres parties liées

Les transactions avec les autres parties liées sont principalement :

- des locations consenties aux conditions de marché par des SCI, dont la gérance est assurée par Claude GUEDJ ou Nathalie JAOUI, administrateurs et dont les administrateurs de la société Groupe CRIT sont tous associés,
- des ventes facturées par le Groupe aux sociétés consolidées par mise en équivalence.

| En milliers d'euros | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| LOCATIONS FACTURÉES AU GROUPE PAR DES SCI | | |
| SCI LA PIERRE DE CLICHY | 128 | 128 |
| SCI HUGO MOREL | 74 | 74 |
| SCI LA PIERRE DE SAINT DENIS | 18 | 18 |
| SCI LA PIERRE DE SENS | 16 | 16 |
| SCI LA PIERRE DE ROUEN | 17 | 17 |
| SCI LA PIERRE DE TOULON | 14 | 14 |
| SCI LA PIERRE D'AUBAGNE | 13 | 13 |
| SCI LA PIERRE CHATEAUROUX | 11 | 11 |
| SCI LA PIERRE D'AUXERRE | 11 | 11 |
| SCI LA PIERRE DE QUIMPER | 9 | 9 |
| | 310 | 310 |
| VENTES FACTURÉES PAR LE GROUPE | | |
| Global SQ | 4 243 | 2 479 |
| COMPTES CLIENTS ET COURANTS DÉBITEURS | | |
| Global SQ | 2 188 | 1 469 |
| SCCV LES CHARMES | 80 | 160 |
| SHP RS DOO Serbie | 715 | 696 |
| | 2 983 | 2 325 |

Les informations financières résumées des sociétés mises en équivalence sont données en note 4.14.

6.2. Honoraires des commissaires aux comptes

| En milliers d'euros | PricewaterhouseCoopers Audit | | | | Exco Paris ACE | | | |
|---|------------------------------|------------|--------------|--------------|----------------|------------|--------------|--------------|
| | Montant HT | | % | | Montant HT | | % | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| CERTIFICATION DES COMPTES | | | | | | | | |
| Émetteur | 89 | 106 | 28 % | 25 % | 40 | 45 | 36 % | 30 % |
| Filiales intégrées globalement | 215 | 301 | 67 % | 71 % | 71 | 104 | 64 % | 70 % |
| SERVICES AUTRES QUE LA CERTIFICATION DES COMPTES | | | | | | | | |
| Émetteur | 15 | 14 | 5 % | 3 % | | | | |
| TOTAL | 320 | 421 | 100 % | 100 % | 111 | 149 | 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 n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêt des comptes.

6.4. Périmètre de consolidation

| Société | Siren | % d'intérêt | | Méthode de consolidation |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------------------|
| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 | |
| 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 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 ONTARIO (États-Unis) | NA | 100,00 | 100,00 | 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 |
| 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) | 841 280 704 | 99,84 | 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 |

| Société | Siren | % d'intérêt | | Méthode de consolidation |
|--|-------------|-------------|------------|--------------------------|
| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 | |
| 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 |
| ADVANCED AIR SUPPORT MAROC (Maroc) | NA | 99,84 | 99,84 | 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 |
| ARIA LOGISTICS (Royaume Uni) ⁽¹⁾ | NA | - | 89,86 | Intégration globale |
| SKY HANDLING PARTNER UK (Royaume-Uni) | NA | 89,86 | 89,86 | Intégration globale |
| COBALT GROUND SOLUTIONS (Royaume-Uni) | NA | 99,84 | 99,84 | Intégration globale |
| SHP NORTH AMERICA (États-Unis) | NA | 99,84 | 99,84 | Intégration globale |
| SKY HANDLING PARTNER USA (États-Unis) | NA | 99,84 | 99,84 | Intégration globale |
| AUTRES SERVICES | | | | |
| OTESSA (Paris) | 552 118 101 | 99,00 | 99,00 | Intégration globale |
| E.C.M. (Paris) | 732 050 034 | 99,00 | 99,00 | Intégration globale |
| MASER (Paris) | 732 050 026 | 99,94 | 99,94 | Intégration globale |
| ECM CRIT INDIA PRIVATE LIMITED (Inde) ⁽²⁾ | NA | 99,00 | - | 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 |
| HUMKYZ (Colombes) | 879 871 515 | 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 |

(1) Liquidation le 6 mars 2020

(2) Création le 14 mai 2020