

1.4. RAPPORT D'ACTIVITÉ

Le Groupe CRIT, acteur majeur du travail temporaire implanté dans huit pays, accompagne chaque jour plus de 27 000 clients en France, Allemagne, Espagne, Portugal, Maroc, Tunisie, Suisse et aux Etats-Unis.

Leader de l'assistance aéroportuaire en France, le groupe opère également au Royaume-Uni, en Irlande et en Afrique.

LES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

UNE ANNEE DE PERFORMANCES DANS LA CROISSANCE ET LA PROGRESSION DES RESULTATS

En M€	2022	2021
Chiffre d'affaires	2 336,5	2 032,5
France	1 784,5	1 552,4
International	552,0	480,1
EBITDA (*)	134,8	113,2
Tx EBITDA/CA	5,8%	5,6%
Résultat opérationnel courant	101,5	75,3
Résultat opérationnel	101,3	75,3
Résultat financier	2,8	0,4
Résultat avant impôt	106,7	74,9
Charge d'impôt sur le résultat	(35,8)	(31,0)
Résultat net	70,9	43,9
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	67,9	44,1

(*) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant avant prise en compte des dotations aux amortissements.

A. Activité du Groupe

Après la reprise engagée en 2021 avec une croissance organique qui s'affichait déjà à plus de 16%, le groupe confirme en 2022 sa dynamique de croissance soutenue.

Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires ressort en progression de 15% à 2 336,5 M€ (13,4% à périmètre et change constants). Les deux pôles d'activité du groupe et l'ensemble des zones géographiques ont contribué à cette performance qui s'est confirmée tout au long de l'année.

Les chiffres d'affaires communiqués ci-dessous par pôle d'activité s'entendent avant élimination inter-activités qui s'élèvent à (28,6) M€.

en M€	Chiffre d'affaires				Variation 2022/2021	Variation organique	Impact change ⁽¹⁾	Impact périmètre ⁽²⁾
	2022		2021					
	M€	% CA	M€	% CA				
Travail temporaire	1 925,3	82,4%	1 770,4	87,1%	8,7%	7,1%	1,6%	0,0%
Assistance aéroportuaire	335,9	14,4%	199,9	9,8%	68,1%	67,6%	0,5%	0,0%
Autres services	104,0	4,5%	81,7	4,0%	27,3%	27,3%	0,0%	0,0%
Eliminations interactivités	(28,8)	(1,2)%	(19,5)	(1,0)%	47,7%	47,7%	0,0%	0,0%
TOTAL GROUPE	2 336,5	100,0%	2 032,5	100,0%	15,0%	13,4%	1,6%	0,0%

(1) Impact de change calculé en appliquant aux chiffres d'affaires en devises de l'année courante les taux de conversion de l'année antérieure

(2) 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 celles des entités acquises l'exercice précédent jusqu'à la date anniversaire de l'acquisition et 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

LA DIVISION TRAVAIL TEMPORAIRE ET RECRUTEMENT (82,4% DU CHIFFRE D'AFFAIRES)

En 2022, l'activité de la division travail temporaire et recrutement progresse de 8,7% avec un chiffre d'affaires de 1 925,3 M€ (7,1% à périmètre et change constants).

Cette croissance soutenue s'est confirmée au fil des trimestres, y compris sur la fin de l'année malgré un environnement exigeant et une base de comparaison moins favorable.

Dans un marché où l'offre continue d'être marquée par la pénurie des talents et la demande impactée par les effets de l'inflation, de la hausse des taux et des tensions géopolitiques, cette évolution constitue une très bonne performance. Elle illustre la stratégie du groupe basée sur la préservation de son réseau d'agences pour conserver sa capacité de rebond et la poursuite du déploiement de ses outils digitaux pour accompagner l'évolution de ses métiers.

En France, comme à l'international, la croissance a été au rendez-vous.

En France (75,7% de la division), le chiffre d'affaires atteint 1 456,6 M€ en croissance de 8,6%, supérieure à la progression du marché de référence sur la période (+8%).

Cette progression a été solide tout au long de l'année, avec une excellente fin d'année et un quatrième trimestre en croissance organique CJO de plus de 8% malgré un environnement moins favorable.

Le groupe retrouve ainsi des niveaux d'activité proches des niveaux pré-covid, avec un chiffre d'affaires qui représente près de 95% de l'activité réalisée en 2019.

L'évolution sectorielle montre que l'industrie et les Services affichent des progressions à deux chiffres :

Dans l'Industrie (qui concentre 43,5% de l'activité de la division), le chiffre d'affaires progresse de 10,4% porté par la nette reprise de l'automobile au second semestre. L'automobile, qui avait été particulièrement touché par la crise et où le groupe occupe une position historiquement forte, progresse de 16,9% ; sa part dans le chiffre d'affaires du secteur s'élève à 8,1%.

Dans les Services, le chiffre d'affaires ressort en progression de 11,5%, porté par une demande toujours soutenue dans la logistique, l'hôtellerie, la restauration et l'agroalimentaire. La part des Services dans le chiffre d'affaires de la division est porté de 42% à 43,1%.

En revanche, le secteur du BTP reste impacté et peine à retrouver des niveaux d'activité pré-covid ; ce secteur ressort en retrait de 4,1% et sa part dans le chiffre d'affaires de la division est ramené à 13,4%.

La typologie de clients montre que les grands comptes représentent 58% du chiffre d'affaires et les PME 42%.

A l'international (24,3% de la division), le chiffre d'affaires ressort à 468,7 M€ en croissance de 9,1% (3,4% en organique CJO).

L'Espagne et les Etats-Unis concentrent près de 90% du chiffre d'affaires de la division réalisé à l'international.

Aux Etats-Unis, (56,5% de l'activité internationale), le chiffre d'affaires ressort à 280,0 MUSD en croissance de 2,9% (+4,9% en organique CJO). Après une année 2021 stable, et malgré des difficultés de recrutement persistantes, la croissance est au rendez-vous, matérialisant les premiers effets des mesures de redynamisation prises sur cette zone.

En Espagne (31,2% de l'activité internationale) l'activité s'est maintenue à un niveau élevé, toujours supérieur aux niveaux d'activité pré-covid, malgré un repli directement lié à l'impact des changements législatifs mis en œuvre au début de l'année. Le chiffre d'affaires ressort à 146,2 M€ contre 154,5 M€.

Les autres implantations géographiques du groupe (Allemagne, Suisse, Maroc et Tunisie) représentent 12,3% de l'activité internationale et ont réalisé un chiffre d'affaires de 57,4 M€ en croissance de 26,6 % par rapport à 2021.

Il convient de noter qu'à l'international, le groupe vient de renforcer ses positions sur le marché suisse du travail temporaire et du recrutement, avec l'acquisition en décembre 2022 de 80% du capital de la société OK JOB située à Lausanne. Avec un réseau de 18 agences, cette société permet au groupe d'étendre son champ d'expertise sur les marchés spécialisés de l'industrie horlogère et le médical.

LA DIVISION MULTISERVICES

Le chiffre d'affaires de la division Multiservices ressort à 439,9 M€ en croissance de 56,2% (+55,9% à périmètre et change constants).

Les activités aéroportuaires (76,4% de l'activité de la division) totalisent un chiffre d'affaires de 335,9 M€ en croissance organique de 67,6%.

Comme attendu, cette progression remarquable a été portée par le retour du trafic aérien sur des tendances historiques. Initiée en 2021, la reprise s'est confirmée au fil des mois et permet au groupe de retrouver sur la fin d'exercice un niveau d'activité comparable aux niveaux pré-covid. Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires représente 88% de l'activité réalisée en 2019, avant pandémie.

Cette performance est également le fruit de la dynamique commerciale du pôle qui renforce encore son portefeuille avec de nouvelles compagnies. Cette dynamique a été logiquement portée par la France et l'international. En France, le chiffre d'affaires de l'année ressort à plus de 250 M€ en hausse de 69%. A l'international, la progression s'établit à près de 65%, avec un chiffre d'affaires à 83,3 M€.

Sur les autres services, le groupe réalise un chiffre d'affaires de 104 M€ contre 81,7 M€ en 2021.

Les activités ingénierie et maintenance industrielle affichent un chiffre d'affaires de 77,5 M€ contre 64,1 M€ en 2021.

Les autres activités, parmi lesquelles la gestion dématérialisée des ressources humaines, l'externalisation des processus de gestion des ressources humaines, les prestations d'accueil et la formation, réalisent un chiffre d'affaires de 26,6 M€ contre 17,6 M€ en 2021.

B. Résultats du Groupe

EBITDA

	2022		2021	
	M€	% du CA	M€	% du CA
Travail temporaire	93,1	4,8%	84,6	4,8%
dont France	72,5	5,0%	69,6	5,2%
dont international	20,7	4,4%	15,0	3,5%
Multiservices	41,6	9,5%	28,6	10,1%
dont Aéroportuaire	32,3	9,6%	21,4	10,7%
dont autres	9,3	9,0%	7,1	8,7%
TOTAL GROUPE	134,8	5,8%	113,2	5,6%

La croissance du chiffre d'affaires de 15% conjuguée à un strict contrôle des coûts permet au groupe de renforcer ses marges.

Avec un EBITDA de 134,8 M€ en croissance de 19%, la marge ressort à 5,8% en amélioration de 20 points de base par rapport à 2021.

Sur la division Travail temporaire et Recrutement

En France, avec une hausse de chiffre d'affaires de 8,6%, le groupe affiche un EBITDA de 72,5 M€ et une marge de 5,0 % en baisse de 20 points de base par rapport à 2021. Cette évolution s'explique pour l'essentiel par l'impact, sur la masse salariale des collaborateurs permanents, du renforcement des équipes en période de sortie du COVID.

A l'international, avec une hausse de 3,4% du chiffre d'affaires en organique CJO, l'EBITDA s'élève à 20,7 M€ et la marge s'établit à 4,4% en hausse de 90 points de base. Les Etats-Unis contribuent significativement à cette progression avec une augmentation de 150 points de base de leur marge tandis que l'Espagne maintient une marge de 3,5%.

Au total, avec une hausse de 8,7% de son chiffre d'affaires, l'EBITDA de la division s'élève à 93,1 M€ et la marge, à 4,8%, reste stable par rapport à 2021.

Sur la division Multiservices

Sur l'ensemble de l'exercice, les activités aéroportuaires ont progressé de façon remarquable, avec une croissance de 68%, portées par le retour du trafic sur des tendances historiques.

L'EBITDA s'élève à 32,3 M€ en très forte amélioration, et la marge, à près de 10%, reste stable par rapport à 2021 malgré la fin des mesures d'aides gouvernementales dont le groupe avait bénéficié.

Les autres activités, notamment l'ingénierie et la maintenance industrielle, dégagent un EBITDA de 9,3 M€ et une marge de 9%.

Au total, l'inflation émergeante sur la structure des coûts a été bien maîtrisée par le groupe qui reste extrêmement vigilant afin de continuer à en limiter l'impact.

De la même façon, le groupe reste très attentif à l'évolution de la santé financière de ses clients dans un contexte macroéconomique qui se tend.

AUTRES ELEMENTS DE RESULTAT

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte des amortissements, le résultat opérationnel courant s'établit à 101,5 M€ contre 75,3 M€ en 2021.

Les amortissements s'élèvent à 33,2 M€ en baisse de 4,7 M€ par rapport à 2021. Ce montant est constitué :

- Pour une première moitié des amortissements des droits d'usage au titre du retraitement d'IFRS 16 soit 15,9 M€,
- Pour l'autre moitié, des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles dont 15% correspond à l'amortissement des incorporels d'acquisitions aux Etats-Unis et 40% aux amortissements des matériels d'assistance aéroportuaire.

Résultat financier

Le résultat financier de 2,8 M€ se décompose en :

- Un coût de l'endettement financier net de 1,9 M€,
- Un résultat de change positif de 4,7M€ relatif aux actifs libellés en dollar et détenus par groupe CRIT dans le cadre du financement de ses activités américaines.

Charge d'impôt

La charge d'impôt s'élève à 35,8 M€ soit un taux apparent de 34,4%. Ce taux se décompose en 23,3% d'impôt au taux normal et 11,1% de CVAE soit 11,6 M€.

Résultat net

Après prise en compte de la charge d'impôt, le résultat net part du groupe s'élève à 67,9 M€ contre 44,1 M€ en 2021 soit une croissance de 54,2%.

C. Flux de trésorerie du Groupe

En M€	2022	2021
Résultat net consolidé y compris les minoritaires	70,9	44,0
Retraitements des éléments non cash	68,1	69,8
Coût de l'endettement financier	1,9	2,5
Charge d'impôt	35,8	31,0
CAF avant coût de l'endettement net et impôts	176,7	147,2
Variation de BFR	(13,3)	(13,3)
Impôts payés	(31,9)	(10,2)
Flux de trésorerie générés par l'activité	131,6	123,7
Flux liés aux opérations d'investissements	(29,2)	(4,3)
Flux liés aux opérations financières	(33,8)	(32,5)
Variation de la trésorerie	68,5	86,9

L'activité dégage une capacité d'autofinancement de 176,7 M€ en croissance de 29,5 M€ qui s'explique par la hausse du résultat avant impôt de 31,8 M€ consécutive à l'amélioration de l'activité.

Nets de la variation de besoin en fonds de roulement de 13 M€ et de 32 M€ d'impôts décaissés, les flux de trésorerie d'exploitation s'établissent à 131,6 M€.

Il est rappelé que ces flux incluent le dernier remboursement du CICE pour un montant total de près de 40 M€.

Les investissements nets des produits de cession se sont élevés à 29,2 M€ et correspondent :

- Aux investissements d'exploitation pour 10,5 M€
- A l'acquisition de la société OK JOB.

Sur la période, l'impact des opérations financières s'est élevé à 33,8 M€ avec essentiellement :

- 11,5 M€ de distribution de dividendes
- 20 M€ de remboursements nets d'emprunt dont 15 M€ sont liés aux locations simples retraitées au titre d'IFRS 16 et 7,3 M€ au crédit-bail.

D. Bilan

En M€	Déc. 2022	Déc. 2021	Déc. 2022 vs. Déc. 2021
Actifs non courants	357,4	378,6	(21,3)
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents)	537,9	472,1	65,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	475,6	405,6	70,0
TOTAL ACTIFS	1 370,9	1 256,4	114,5
Capitaux propres	726,9	663,4	63,5
Passifs non courants	101,6	104,6	(3,0)
Passifs courants	542,4	488,4	54,0
TOTAL PASSIFS	1 370,9	1 256,4	114,5

Sur l'exercice :

- La hausse du besoin en fonds de roulement consomme 15 M€ de trésorerie et se décompose en :
 - Une hausse du poste clients qui consomme 61 M€ de trésorerie,
 - Compensé par 48 M€ dégagés par la hausse des dettes fiscales et sociales et des dettes fournisseurs
 - Ces variations sont essentiellement le fruit de l'évolution des volumes d'activité.
- La trésorerie nette s'améliore de 22,3 M€ qui correspondent :
 - A la génération de trésorerie nette (68,5 M€) hors remboursement du CICE en novembre 2022 (près de 40 M€) soit 28 M€
 - Diminuée des émissions d'emprunt relatives à la participation de l'année 2021 (5 M€)
- Les capitaux propres augmentent de 63,5 M€ du fait :
 - Du résultat de la période pour 70,9 M€
 - Des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres pour 10,8 M€
 - Des distributions de dividendes pour 11,4 M€
 - De la contrepartie de la dette pour le rachat des 20% restants du capital de OK JOB.

La structure financière du groupe reste toujours aussi solide, marquée par des capitaux propres de 726,9 M€ et une trésorerie nette de 339,2 M€

LES COMPTES SOCIAUX DE GROUPE CRIT

La société Groupe CRIT est la société holding du groupe qu'elle forme avec l'ensemble de ses filiales. Elle exerce son activité de holding animatrice au service du groupe et ses résultats sociaux ne peuvent être dissociés des résultats consolidés.

Son chiffre d'affaires est constitué des facturations des prestations de services qu'elle fournit à ses filiales dans le cadre du développement de leurs activités et des refacturations de charges et dépenses communes. De ce fait, l'évolution de son chiffre d'affaires est directement liée à l'évolution de l'activité de ses filiales.

Il s'établit en 2022 à 7,0 M€ contre 5,8 M€ en 2021 tandis que les charges d'exploitation s'élèvent à 6,0 M€ contre 5,7 M€ en 2021.

Le résultat d'exploitation ressort ainsi à 1,0 M€ contre 0,1 M€ en 2021.

Le résultat financier s'établit à 29,9 M€ contre 13,6 M€ en 2021. Il est constitué principalement :

- Des dividendes perçus en provenance des filiales à hauteur de 18,6 M€ contre 5,5 M€ en 2021,
- Des intérêts sur les comptes courants pour 3,0 M€ contre 2,3 M€ en 2021,
- Du résultat de change positif de 6,2 M€ contre 2,5 M€ en 2021,
- D'une reprise de provision sur dépréciation de titres pour 2,2 M€.

Après prise en compte de l'impôt sur les bénéfices de 2,5 M€, l'exercice clos le 31 décembre 2022 fait apparaître un résultat net de 28,4 M€ contre 11,7 M€ en 2021.