

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018



S'engager, grandir, partager, **ensemble** >



2 PÔLES D'ACTIVITÉ EN CROISSANCE

Profil du Groupe
Chiffres 2017

—○—
GROUPE CRIT (FY 2017)

CA 2017 : **2,4 Md€** (+12,7%) EBITDA : **149,6 M€** (+20%)



TRAVAIL TEMPORAIRE
& RECRUTEMENT

2 Md€ de CA (+10,7%)

(83,8% du CA total)



MULTISERVICES

412 M€ de CA (+23,4%)

(16,2% du CA total)

18^e groupe mondial ⁽¹⁾

1^{er} indépendant en France

550 agences

+33 000 clients

+250 000 intérimaires délégués

1,4 million de missions réalisées en 2017

Aéroportuaire

n°1 en France



Des concessions **exclusives**

125 compagnies aériennes

+418 000 mouvements d'avions



UN SEMESTRE DE CROISSANCE ET D'APPRÉCIATION DES MARGES

S'engager, grandir, partager, ensemble >



www.groupe-crit.com

UN SEMESTRE DE CROISSANCE ET D'APPRECIATION DES MARGES



- > Chiffre d'affaires de **1 216,7 M€**
en hausse de **4,9%** à périmètre et change constants
 - **Travail temporaire** : plus d'**un milliard** d'euros sur le semestre (**+4,2%** à périmètre et change constants)
 - **Aéroportuaire** : croissance organique **> 10%**
- > **Ebitda** en hausse de plus de **7%** à **64,6 M€**
- > **Marge/Ebita** à **5,3%** en hausse de **20 pb**
- > **Résultat net part du groupe** à **40,2 M€**
- > **504,7 M€** de capitaux propres

UN SEMESTRE EN PHASE AVEC LES ENJEUX



TRAVAIL TEMPORAIRE & RECRUTEMENT

- > Confirmer la trajectoire de performance
- > Renforcer les positions à l'international
- > Accompagner la transformation des métiers

AÉROPORTUAIRE

- > Poursuivre un développement solide dans la croissance et la rentabilité



TRAVAIL TEMPORAIRE & RECRUTEMENT

S'engager, grandir, partager, ensemble >



www.groupe-crit.com

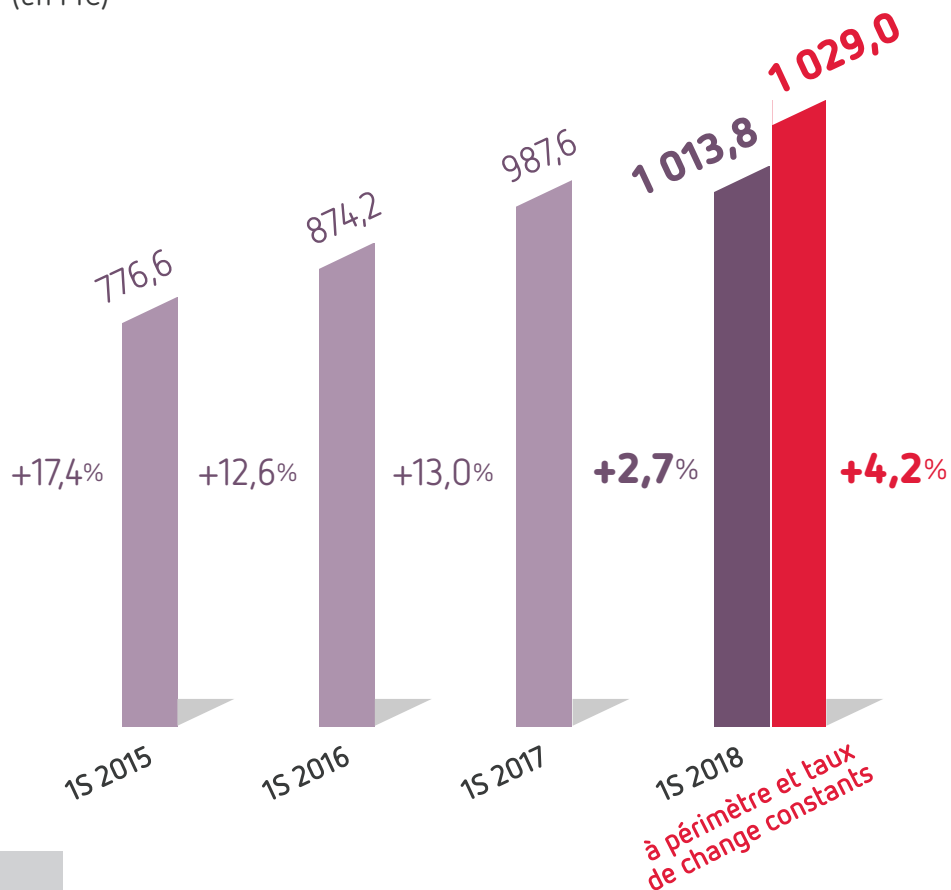
UNE CROISSANCE SOLIDE

Travail temporaire
& recrutement



> Cap du milliard d'euros dépassé sur le semestre

Évolution du CA travail temporaire
(en M€)



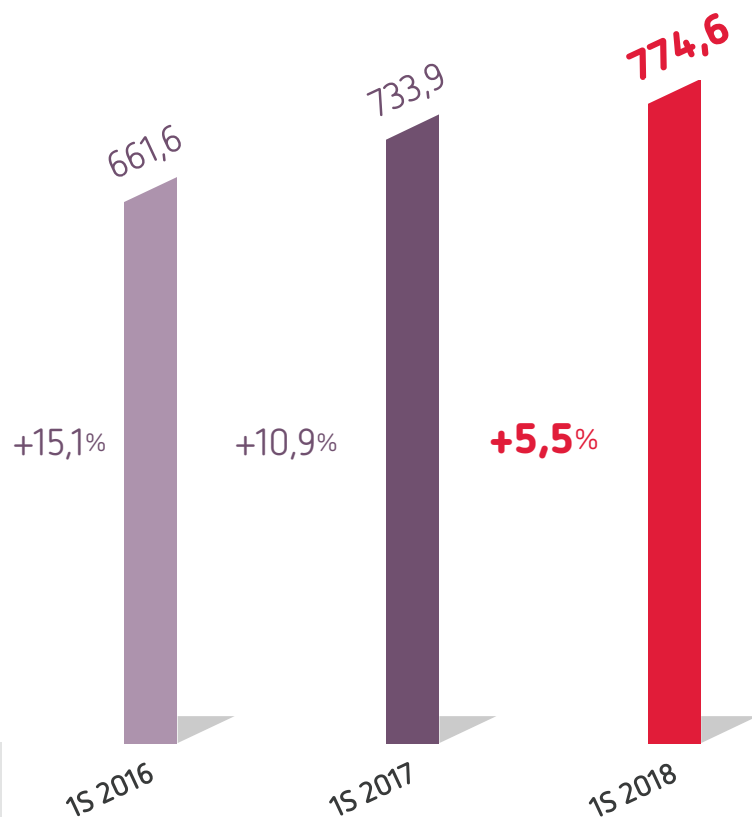
83% du chiffre d'affaires total
+4,2% en croissance organique

1. TRAJECTOIRE DE PERFORMANCE CONFIRMÉE EN FRANCE



> Croissance organique soutenue

Évolution du CA travail temporaire en France
(en M€)



76% du chiffre d'affaires du pôle

Croissance **100%** organique

Croissance **+6,4%** en corrigé des jours ouvrés

1. TRAJECTOIRE DE PERFORMANCE CONFIRMÉE EN FRANCE



> Une surperformance historique par rapport aux leaders du marché

France	CA Croissance 1S 2015	CA Croissance 1S 2016	CA Croissance 1S 2017	CA Croissance 1S 2018	CAGR 1S 2015-2018
CRIT ORGANIQUE	+12,5%	+15,1%	+10,9%	+5,5%	10,9%
Adecco	0,0%	+5,0%	+8,0%	+9,0%	5,4%
Manpower	+4,9%	+3,7%	+10,2%	+5,5%	6,1%
Randstad (y compris croissance externe)	+1,9%	+7,9%	+11,0%*	+7,0%*	6,9%
Synergie (y compris croissance externe)	+2,2%	+11,0%	+12,5%	+6,1%	7,9%

1. TRAJECTOIRE DE PERFORMANCE CONFIRMÉE EN FRANCE

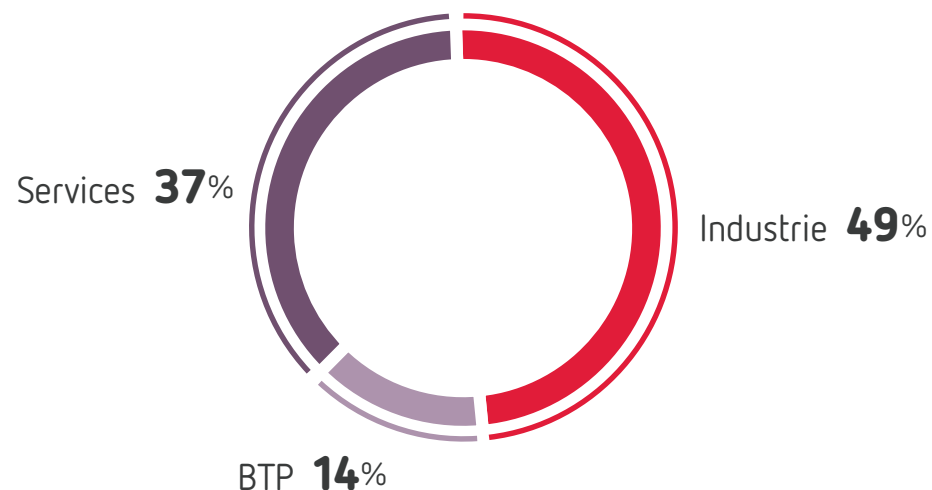


> Les services et l'industrie portent la croissance

Évolution sectorielle du CA semestriel 2018
France

	1S 2018 / 1S 2017
Industrie	+5,1%
BTP	-1,9%
Services	+10,1%
TOTAL	+5,5%

Répartition sectorielle du CA semestriel 2018
France (en %)

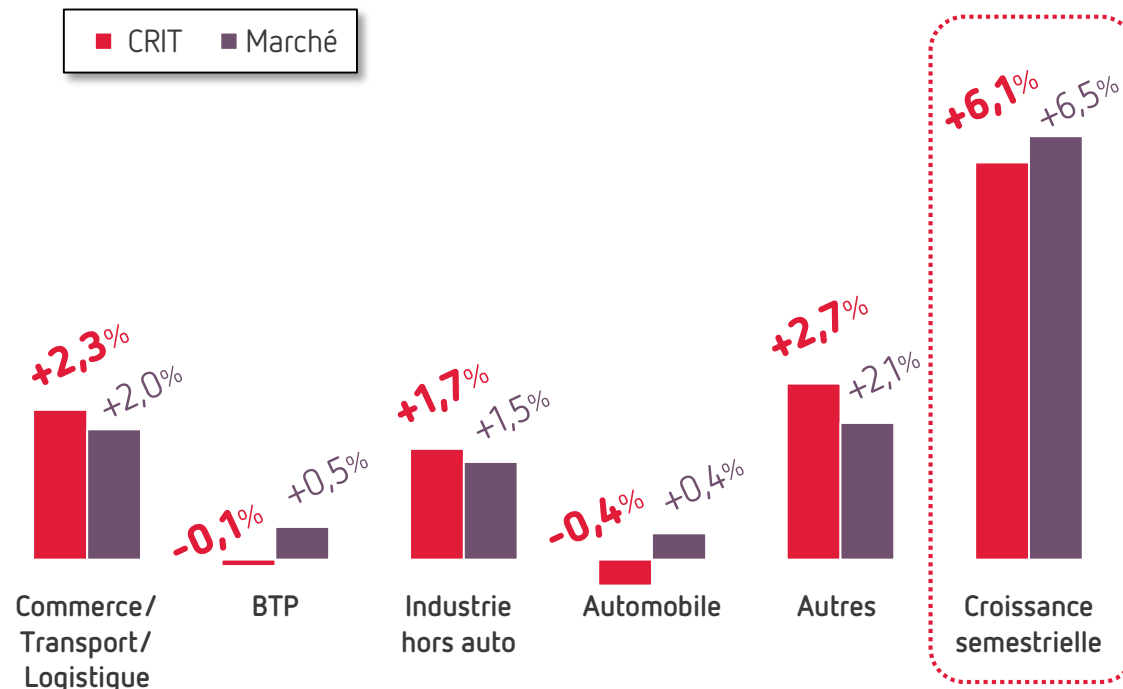


1. TRAJECTOIRE DE PERFORMANCE CONFIRMÉE EN FRANCE



> **Surperformance hors automobile**

Contribution des principaux secteurs à la croissance semestrielle
(en effectifs ETP – France)



Crit : **+6,5%**
croissance ETP
hors automobile

Marché* : **+6,1%**
croissance ETP
hors automobile

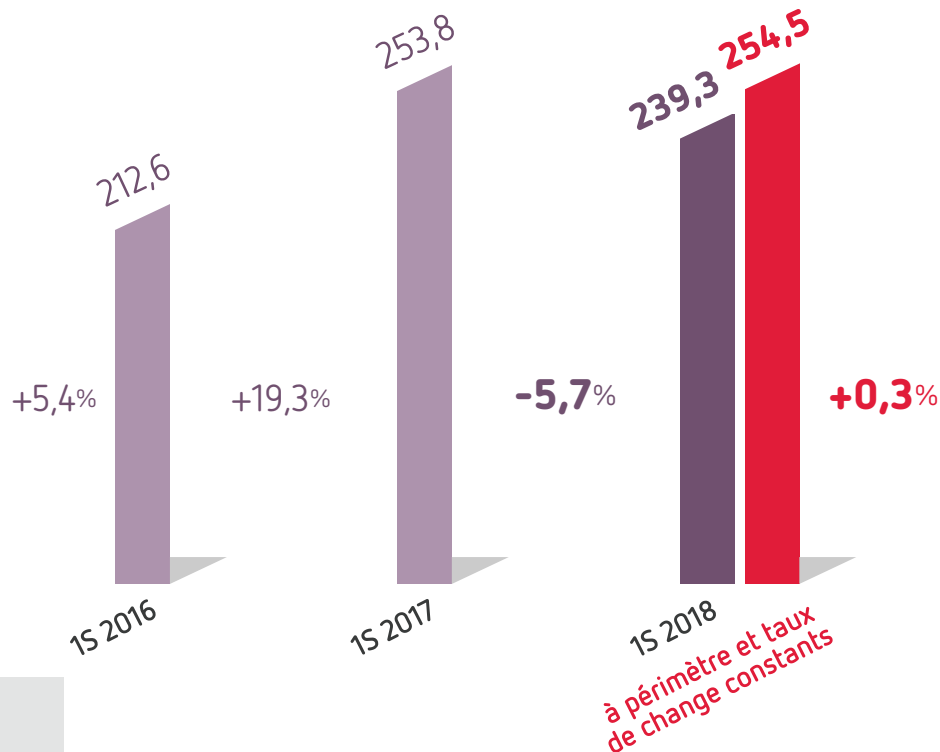
2. RENFORCER NOS POSITIONS A L'INTERNATIONAL

Travail temporaire
& recrutement



> Croissance organique à l'international **+0,3%**

Évolution du CA travail temporaire à l'international
(en M€)



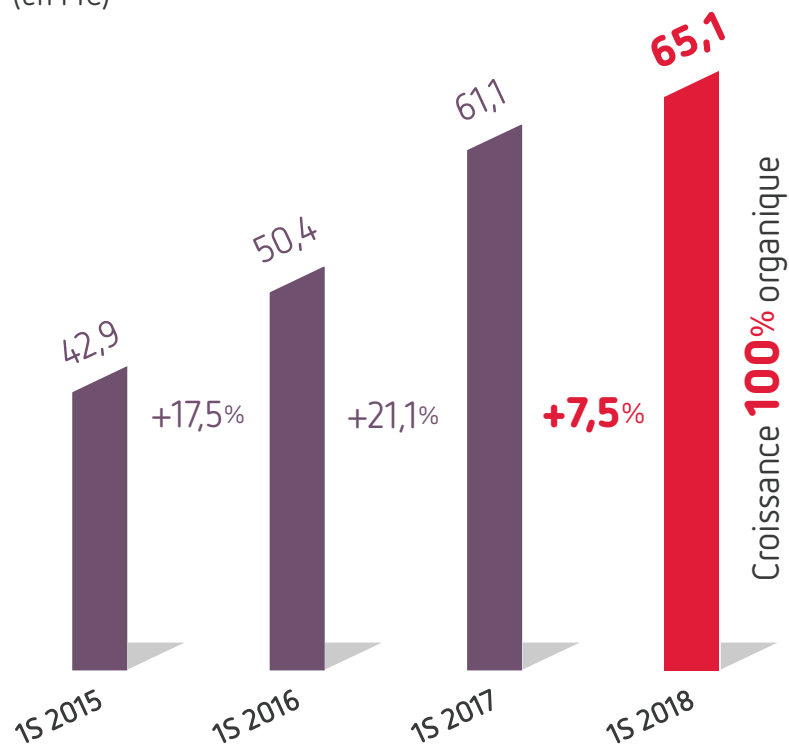
24% du CA Travail temporaire
Forts effets de **change** négatifs (**6,8%**)
Croissance organique : **+0,3%**

2. RENFORCER NOS POSITIONS A L'INTERNATIONAL



> Forte croissance en Espagne

Évolution du CA semestriel en Espagne
(en M€)



Espagne : une croissance solide

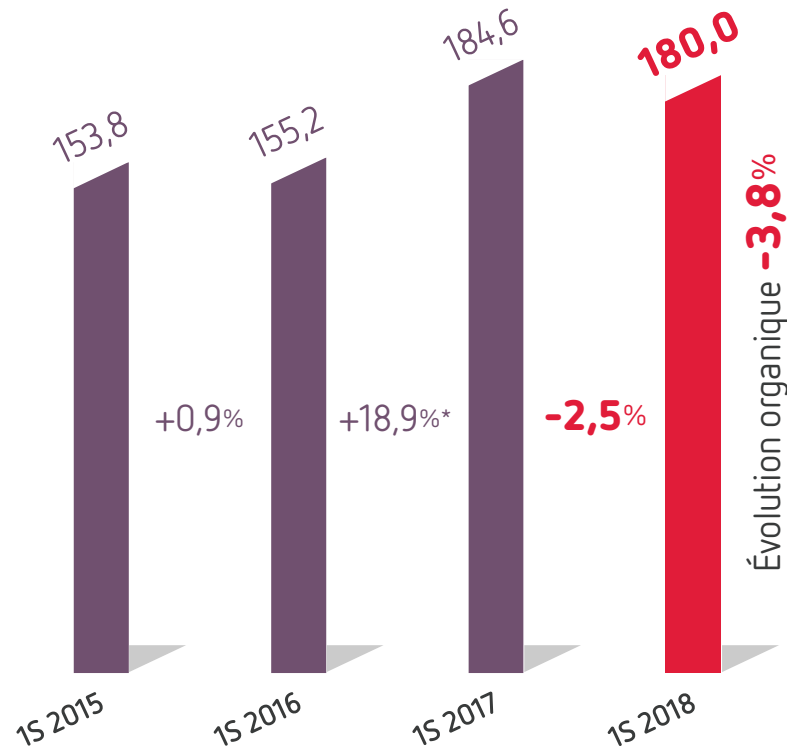
- Quatre années consécutives de très forte croissance
- Une nouvelle appréciation de la marge / ebitda au 1S 2018

2. RENFORCER NOS POSITIONS A L'INTERNATIONAL



> Repli modéré aux États-Unis

Évolution du CA semestriel aux États-Unis
(en M\$)



États-Unis : un repli modéré de l'activité

- Difficultés de recrutement dans un marché de plein emploi (Pénurie de ressources dans des secteurs clés : informatique...)

Une forte appréciation de la marge/ebitda

- Gain de **100 pb** au 1S 2018
- Effets prix positifs liés à la valorisation des prestations

* +1,0% Hors acquisition

3. ACCOMPAGNER LA TRANSFORMATION DE NOS MÉTIERS



Développement de nos champs d'intervention...

- > Offre Crit Inside
+50% d'implants vs depuis le 1^{er} janvier 2018
- > CDI Intérimaire
1 200 contrats CDII signées à fin aout 2018 **x2,3** vs fin aout 2017
- > Recrutement permanent
Chiffre d'affaires en hausse de **+24%** vs 1S 2017

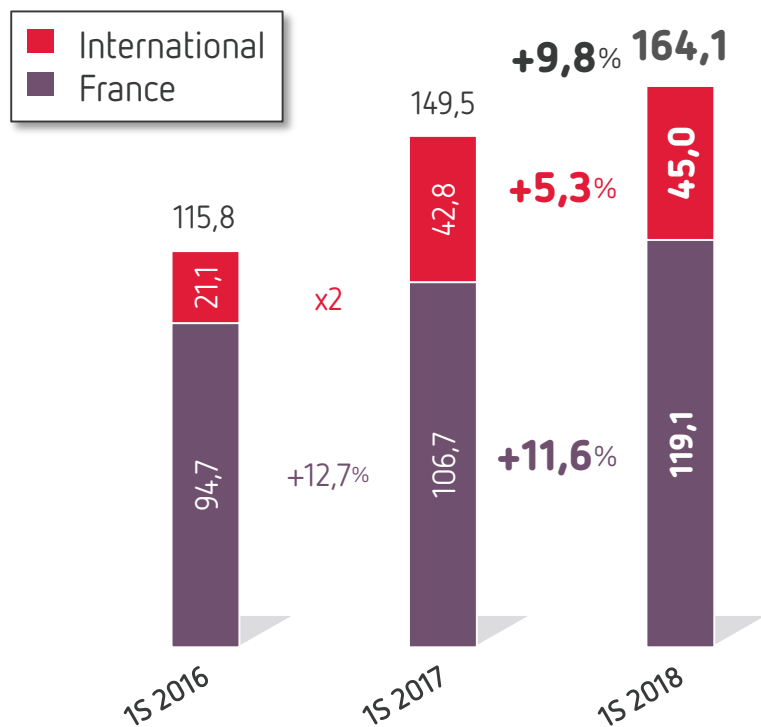
... et de notre stratégie digitale

- > Digitalisation relation clients / fidélisation intérimaires :
déploiement des outils digitaux
Crit Online, portail de gestion de l'intérim pour les PME
MyCRIT, espace numérique personnel et sécurisé dédié aux intérimaires

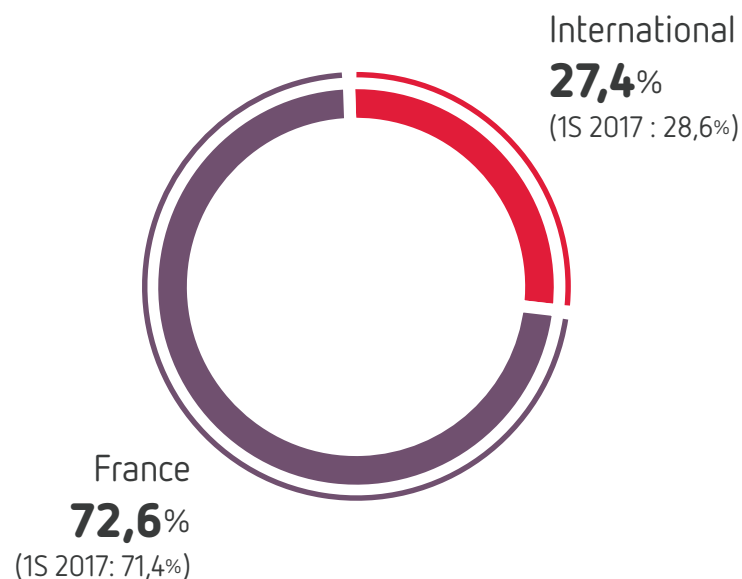
4. AÉROPORTUAIRE : CROISSANCE SOLIDE EN FRANCE ET À L'INTERNATIONAL



Évolution du CA aéroportuaire
(en M€)



Répartition du CA aéroportuaire
(en %)



Progression à périmètre et taux de change constants

+10,1%

4. AÉROPORTUAIRE : CROISSANCE SOLIDE EN FRANCE ET À L'INTERNATIONAL



FRANCE

- > Une progression organique de **11,6%**
- > **7 nouveaux** contrats signés depuis le 1^{er} janvier 2018...
... dont **4** contrats dans l'assistance aux vols cargo
- > Juin 2018 : une nouvelle expertise dans l'aviation d'affaires
 - Implantation sur l'aéroport de **Paris-Le Bourget**

INTERNATIONAL

- > Une croissance organique de **6,4%** (périmètre et taux change constants)
- > **6 nouveaux** contrats pluriannuels depuis le 1^{er} janvier 2018 : **+2 500** vols/an
- > Renouvellement d'un contrat de 5 ans avec **Norwegian** à Dublin

> Forte appréciation des marges aéroportuaire sur le semestre **+180 pb**

4. AÉROPORTUAIRE : EXTENSION DE L'EXPERTISE DANS L'AVIATION D'AFFAIRES ET LES VOLS CARGO



Extension de l'expertise dans l'aviation d'affaires Implantation sur l'Aéroport Paris-Le Bourget

- > Acquisition de la société Advanced Air Support, spécialisée dans l'aviation d'affaires sur Paris-Le Bourget
 - Prestations piste et opérations, services aux passagers et aux équipes, gardiennage ponctuel et longue durée de tous types d'avions (du jet au gros porteur)
 - Plus de **10 000** vols privés et officiels par an
- > Paris-Le Bourget
 - **1^{er}** aéroport d'aviation d'affaires en Europe
 - **54 000+** vols en 2017 (+6% / 2016)

Renforcement de l'activité dans le fret aérien Développement de l'Assistance aux vols cargo

- Accompagner les besoins des compagnies aériennes clientes
- Élargir le champ des prestations sur nos escales
- > 2 importants contrats signés avec Air France Cargo sur Roissy CDG

> **+ de 20 M€ de chiffre d'affaires additionnel en année pleine**

2



RÉSULTATS

Solides performances dans la **croissance**
et la **rentabilité**

S'engager, grandir, partager, **ensemble** >



www.groupe-crit.com

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ



Évolution du CA
(en M€)

	1S 2017	1S 2018	Variation 2018/2017	Variation organique	Impact change ⁽¹⁾	Impact périmètre ⁽²⁾
Travail temporaire	987,6	1 013,8	2,7%	4,2%	(1,7)%	0,2%
Assistance aéroportuaire	149,5	164,1	9,8%	10,1%	(0,5)%	0,3%
Autres services	47,1	50,0	6,2%	6,2%	-	-
Élimination inter activités	(9,5)	(11,3)	-	-	-	-
TOTAL GROUPE	1 174,7	1 216,7	3,6%	4,9%	(1,5)%	0,2%

(1) Impact de change calculé en appliquant aux chiffres d'affaires en devises de l'année les taux de change 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 d'autre part de celle des entités acquises l'exercice précédent jusqu'à la date anniversaire de l'acquisition

ÉVOLUTION DE L'EBITDA ⁽¹⁾ PAR PÔLE



	1S 2017		1S 2018	
	M€	% du CA	M€	% du CA
Travail temporaire	47,5	4,8%	47,4	4,7%
dont - France	37,3	5,1%	36,2	4,7%
- International	10,2	4,0%	11,2	4,7%
Multiservices	12,8	6,5%	17,2	8,0%
dont - Aéroportuaire	10,8	7,2%	14,7	9,0%
- Autres	2,0	4,2%	2,5	4,9%
TOTAL GROUPE	60,3	5,1%	64,6	5,3%

(1) Résultat opérationnel courant avant prise en compte des dotations nettes aux amortissements

COMPTE DE RÉSULTAT



En M€	1S 2017	1S 2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 174,7	1 216,7
Charges opérationnelles	(1 111,1)	(1 148,7)
Dotation nette aux provisions	(3,3)	(3,4)
EBITDA	60,3	64,6
<i>Tx EBITDA/CA</i>	<i>5,1%</i>	<i>5,3%</i>
Dotation nette aux amortissements	(11,2)	(11,4)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	49,1	53,2
<i>Tx ROC/CA</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,4%</i>
Autres charges et produits	-	(0,1)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	49,1	53,1
Quote-part de résultat des sociétés MEE	(0,5)	(0,1)
Résultat financier	(4,3)	2,7
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	44,3	55,7
Charge d'impôt sur le résultat	(12,5)	(15,5)
RÉSULTAT NET	31,8	40,2
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	32,2	40,2

BILAN SIMPLIFIÉ



En M€	30/06/2017	30/06/2018	31/12/2017
Actif non courant	521,6	544,3	518,0
Actif circulant	534,8	582,0	517,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76,3	82,3	137,6
TOTAL ACTIF	1 132,7	1 208,6	1 172,9
Capitaux propres	462,7	504,7	511,9
Provisions pour autres passifs et retraites	39,5	45,8	43,5
Dettes financières	145,9	166,8	146,8
Passif circulant	484,6	491,3	470,7
TOTAL PASSIF	1 132,7	1 208,6	1 172,9

La dette et les capitaux propres incluent **48,9** M€ de dividendes distribués par Groupe Crit (hors titres auto-détenus)

ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE



En M€	30/06/2017	30/06/2018	31/12/2017
Emprunt partie non courante	93,2	54,1	62,8
Emprunt partie courante	35,4	69,5	56,6
Dettes financières	128,6	123,6	119,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(76,3)	(82,3)	(137,6)
Découverts	17,3	43,2	27,4
Trésorerie nette	(59,0)	(39,1)	(110,2)
ENDETTEMENT FINANCIER NET AVANT DÉDUCTION CICE	69,6	84,5	9,2
CICE	(187,5)	(228,6)	(198,8)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(117,9)	(144,1)	(189,6)

La position de trésorerie au 30/06/18 inclut **48,9** M€ de dividendes distribués par Groupe CRIT (hors titres auto-détenus)

TABLEAU DE FINANCEMENT



En M€	30/06/2017	30/06/2018
Résultat net consolidé y compris les minoritaires	31,8	40,2
Retraitements des éléments non cash	(10,6)	(18,5)
Coût de l'endettement financier	1,1	1,2
Charge d'impôt	12,5	15,5
CAF AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPÔTS	34,8	38,4
Variation de BFR	(17,4)	(37,8)
Impôts payés	(16,6)	(19,1)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	0,8	(18,5)
Flux liés aux opérations d'investissements	(16,4)	(4,8)
Flux liés aux opérations financières	(9,3)	(47,9)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(24,9)	(71,2)



PERSPECTIVES

2nd semestre 2018
Confiance réitérée

S'engager, grandir, partager, ensemble >



www.groupe-crit.com



> Un contexte de marché moins porteur...

FRANCE

Un ralentissement attendu de la croissance au second semestre...

- > **Prévision de croissance PIB France revue à la baisse à 1,7% contre 1,9%**
(source Consensus Economics août 2018)

... mais des niveaux d'activité toujours élevés

- > **815 000+** intérimaires ETP au mois de juin 2018 *(Dares - chiffre provisoire)*
- > Effectifs intérimaires CRIT juillet 2018 : **+2,7%**
- > Un contexte réglementaire en évolution : fin programmée du CICE, réforme de la formation professionnelle

INTERNATIONAL

- > **Espagne** : une dynamique favorable portée par une prévision de croissance du PIB maintenue à **2,7%**
- > **États-Unis** : un marché de l'emploi toujours vigoureux, une prévision de croissance du PIB à **3,1%**
(source Bureau du Budget du Congrès (CBO))



> ... Nos priorités

EN FRANCE

Renforcer l'efficacité du sourcing et la fidélisation

- > Intensification des efforts de formation
- > Déploiement de la plate-forme MyCRIT

Étendre l'offre de services à nos clients

- > Valorisation des spécialisations (énergie, événementiel,...)
- > Nouveaux implants (CRIT INSIDE) sur les grands comptes stratégiques
- > Promotion du portail CRIT Online auprès des PME

Intensifier les efforts sur les relais de croissance

- > Recrutement, CDI intérimaire,...

Augmenter les performances opérationnelles et l'agilité du réseau

- > Poursuite de la dématérialisation
- > Nouvelles solutions technologiques pour la prospection et la conquête commerciale

À L'INTERNATIONAL

Priorité à la rentabilité
aux États-Unis

Recherche d'opportunités
de croissance externe en Europe

AÉROPORTUAIRE : UNE EXCELLENTE VISIBILITÉ

Aéroportuaire



EN FRANCE

Un second semestre prometteur

- > Bonne orientation du trafic aérien
- > Montée en puissance des nouveaux contrats Air France Cargo sur Roissy CDG
- > **Paris-Le Bourget** : une nouvelle escale et une nouvelle expertise dans l'aviation d'affaires
 - Développement d'Advanced Air international

À L'INTERNATIONAL

Poursuite de la croissance au deuxième semestre

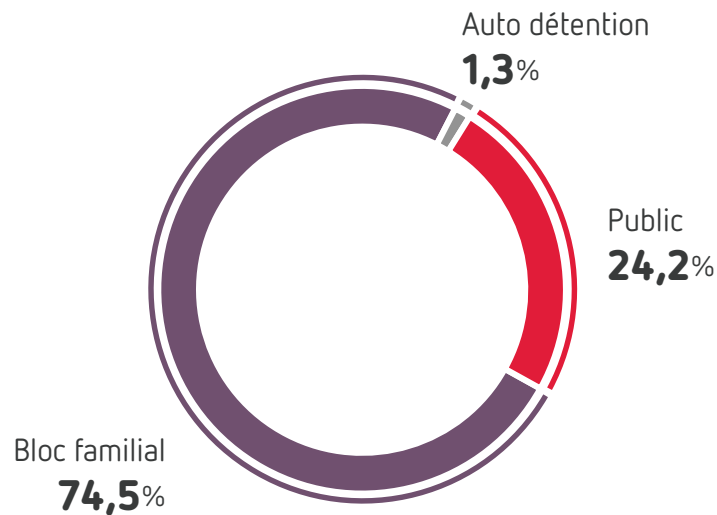
- > Croissance dans la continuité du 1^{er} semestre

CARACTÉRISTIQUES DU TITRE

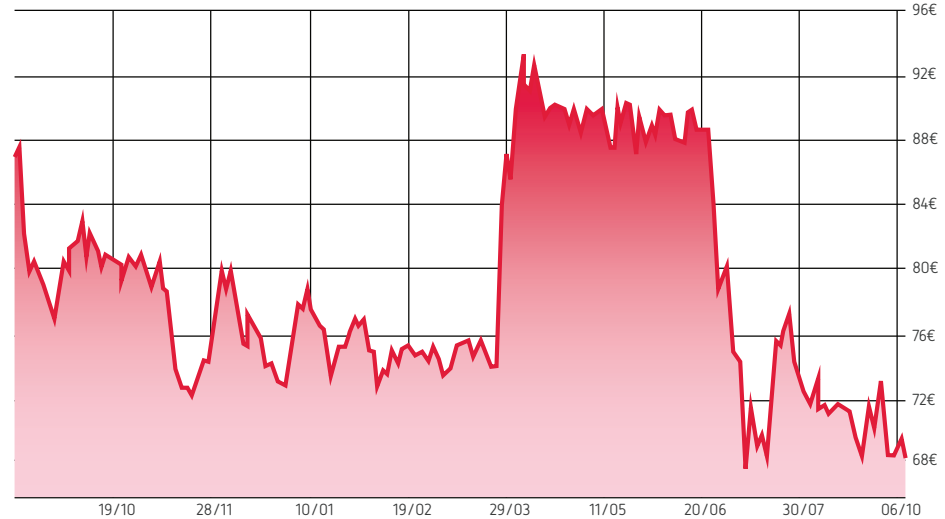
2018

Euronext Paris (compartiment B FR0000036675)

Répartition du capital
au 30/06/2018



Évolution du cours de Bourse sur 1 an



Code ISIN

FR0000036675

Compartiment de marché

Euronext B

Nombre de titres

11 250 000

Nombre moyen de titres / jour
depuis le 1^{er} janvier 2018

4 259

Cours au 10/09/2018

68,50€

Capitalisation

771M€

Cours depuis le 1^{er} janvier 2018

-5,88%

Cours depuis 3 ans

+40,63%