

Le Groupe CRIT est un acteur majeur du travail temporaire et de l'assistance aéroportuaire.

Avec un réseau de 575 agences et insides, le groupe accompagne chaque jour plus de 25 000 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, en Afrique et aux Etats-Unis.

## Les comptes consolidés du Groupe

### CROISSANCE ET RENTABILITÉ DANS UN CONTEXTE D'AMÉLIORATION GRADUELLE DE L'ACTIVITÉ

En M€	2021	2020
Chiffre d'affaires	2 032,5	1 752,0
France	1 552,4	1 304,3
International	480,1	447,7
EBITDA (*)	113,2	74,5
En %	5,6%	4,3%
Résultat opérationnel courant	75,3	32,1
Autres charges et produits	-	(10,1)
Résultat opérationnel	75,3	22,0
Résultat financier	0,4	(3,1)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>74,9</b>	<b>17,0</b>
Charge d'impôt	(31,0)	(16,9)
Résultat net	43,9	0,2
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>44,1</b>	<b>1,6</b>

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

Les comptes consolidés présentés et commentés ci-dessous, incluent un changement de méthode relatif à l'interprétation de l'IIFRIC d'avril 2021 sur les engagements sociaux, plus amplement décrit en note 1.2.1. de l'annexe aux comptes consolidés et dont l'impact sur le compte de résultat n'est pas significatif.

### ACTIVITÉ DU GROUPE

Le début d'année 2021 s'était inscrit dans la lignée de la fin de l'année 2020, tant dans le travail temporaire que dans l'assistance aéroportuaire, avec une activité restée fortement impactée par l'expansion du coronavirus. Ce n'est qu'au cours du second semestre 2021 que ces conditions opérationnelles se sont très largement améliorées notamment grâce à la généralisation de la vaccination, la fin des mesures de confinement et à la réouverture du trafic aérien européen puis transatlantique.

Sur l'ensemble de l'exercice, le groupe affiche une croissance organique de 16,4%. Les deux pôles d'activité sont en croissance et en terme géographique, la France croît de 19,0% et l'International de 8,8%.

Au total, le groupe retrouve un chiffre d'affaires supérieur à 2 milliards d'euros.

Les chiffres d'affaires communiqués ci-dessous par pôle d'activité s'entendent avant élimination inter-activités qui s'élèvent à (19,5) M€.

	2021	2020	Variation 21 / 20	Variation organique	Impact change <sup>(1)</sup>	Impact périmètre <sup>(2)</sup>
Travail temporaire	1 770,4	1 526,9	16,0%	16,5%	(0,5)%	0,0%
Assistance aéroportuaire	199,9	170,3	17,4%	17,0%	0,4%	0,0%
Autres services	81,7	69,3	17,9%	17,9%	0,0%	0,0%
Élimination inter activités	(19,5)	(14,4)	34,8%	34,8%	0,0%	0,0%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>2 032,5</b>	<b>1 752,0</b>	<b>16,0%</b>	<b>16,4%</b>	<b>(0,4)%</b>	<b>0,0%</b>

(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 (87,1% DU CHIFFRE D'AFFAIRES)

L'activité de la division travail temporaire et recrutement progresse de 16,0% avec un chiffre d'affaires de 1 770,4 M€ (16,5% à périmètre et change constants).

La reprise de la demande, malgré la persistance de l'impact du Covid sur certains secteurs (aéroportuaire, événementiel, hôtellerie, restauration ...) permet au groupe d'afficher une bonne performance et ce, en dépit de la pénurie persistante de profils et d'un redémarrage de l'automobile qui se fait attendre.

**En France** (75,7% de la division), le chiffre d'affaires atteint 1 340,9 M€ en croissance organique de 19,5% en ligne avec la progression du marché de référence sur la période. Après un début d'année encore pénalisé par les conditions sanitaires, le groupe a retrouvé à compter du second trimestre une tendance d'activité positive. Cette amélioration a pris sa mesure au second semestre avec des croissances solides malgré des bases de comparaison moins favorables.

Cette tendance est particulièrement nette au quatrième trimestre où le groupe retrouve un niveau d'activité proche des niveaux d'avant pandémie.

Cette évolution positive est notamment le fruit de la stratégie poursuivie par le groupe, avec la préservation du réseau malgré le contexte exceptionnel de pandémie pour préserver sa capacité de rebond, et l'accélération du déploiement des outils digitaux pour accompagner l'évolution de ses métiers et renforcer les liens avec les intérimaires et les clients.

La diversité des secteurs où le groupe opère et la typologie de clients ont également été un atout pour le groupe et ont accompagné la reprise de l'activité tout au long de l'année. Par secteur, les principales évolutions ont été les suivantes :

- Le secteur du BTP, en hausse de 19,6%, est resté significativement impacté en raison du maintien de mesures sanitaires strictes sur les chantiers en cours ; sa part dans le chiffre d'affaires de la division demeure stable à 15% ;
- Dans l'Industrie, où le groupe occupe une position historiquement forte dans l'automobile (secteur particulièrement touché par la crise), le chiffre d'affaires progresse de 19,5% ; ce secteur concentre 43% du chiffre d'affaires de la division ;
- Enfin, dans les Services, le chiffre d'affaires ressort en progression de 23,9% ; si la logistique et le commerce ont été particulièrement porteurs, de nombreux secteurs sont encore pénalisés par les mesures sanitaires, notamment la restauration, l'hôtellerie et l'aéroportuaire. La part des Services dans le chiffre d'affaires de la division atteint 42%.

Au global, les activités automobiles et les secteurs significativement impactés par la pandémie (telles que l'hôtellerie, la restauration, l'aéroportuaire ...) représentent un cinquième de l'activité totale pré-pandémie mais ont contribué aux trois quarts de la baisse de l'activité comparé à 2019. La reprise de ces secteurs devrait permettre l'accélération de la croissance du groupe dans les mois à venir.

Dans ce contexte d'une activité qui s'améliore, les grands comptes représentent 55% du chiffre d'affaires et les PME 45%.

**À l'international** (24,3% de la division), le chiffre d'affaires ressort à 429,5 M€ en croissance de 6,0% (7,9% à périmètre et change constants).

**Aux États-Unis**, (53,5% de l'activité internationale), le chiffre d'affaires ressort à 272,1 M\$ en croissance de 0,4 %. L'année a été pénalisée par des conditions d'activité difficiles en particulier en raison de la pénurie de main d'œuvre et des politiques d'internalisation d'activité menées par les constructeurs automobiles qui ont eu un fort impact notamment sur notre activité contrôle qualité.

**L'Espagne et le Portugal** (36,0% de l'activité internationale) confirment leur excellente performance. Sur l'exercice la croissance atteint 20,5% et le groupe franchit pour la première fois le cap des 150 M€ de chiffre d'affaires. Cette solide progression, qui s'inscrit dans la durée, a particulièrement été portée par les secteurs de l'agroalimentaire et des centres d'appels.

Les autres implantations géographiques du groupe (Allemagne, Suisse, Maroc et Tunisie) représentent 10,6% de l'activité internationale et ont réalisé un chiffre d'affaires de 45,4 M€ en croissance de 12,6 % par rapport à 2020.

## LA DIVISION MULTISERVICES

Le chiffre d'affaires de la division Multiservices ressort à 281,6 M€ en croissance de 17,5%.

**Les activités aéroportuaires** (71% de l'activité de la division) totalisent un chiffre d'affaires de 199,9 M€ en croissance de 17,4% (17% à périmètre et change constants).

Les activités aéroportuaires ont confirmé leur amélioration au second semestre portée par la reprise du trafic aérien européen au cours de l'été puis transatlantique à partir de novembre. L'amélioration est particulièrement nette au quatrième trimestre avec un chiffre d'affaires de 68 M€ en hausse de 80,6%. Ainsi, sur les deux derniers mois de l'exercice, le retrait d'activité par rapport à 2019 n'est plus que de 20,2%.

Le renouvellement, à compter du 1er mars 2022, des licences d'assistance aéroportuaire du groupe sur tous les terminaux de Roissy Charles de Gaulle et Paris Orly, pour respectivement 4 ans et 7 ans, sécurise également la capacité de rebond et la croissance future du pôle.

**Sur les autres services**, le groupe réalise un chiffre d'affaires de 81,7 M€ contre 69,3 M€ en 2020.

Les activités ingénierie et maintenance industrielle concentrent 78,5% des autres services, avec un chiffre d'affaires de 64,1 M€ contre 54 M€ en 2020.

Les autres activités regroupent diverses 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.

## RÉSULTAT DU GROUPE

### EBITDA

		2021		2020
	M€	% du CA	M€	% du CA
Travail temporaire	84,6	4,8%	76,6	5,0%
dont France	69,6	5,2%	59,8	5,3%
dont international	15,0	3,5%	16,8	4,1%
Multiservices	28,6	10,1%	(2,2)	(0,9)%
dont Aéroportuaire	21,4	10,7%	(4,3)	(2,5)%
dont autres	7,1	8,7%	2,1	3,0%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>113,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>74,5</b>	<b>4,3%</b>

Grâce aux mesures d'adaptation prises en 2020 et 2021, le groupe démontre une fois encore la résistance de ses marges avec un Ebitda qui augmente de plus de 50% à 113,2 M€ soit 5,6% de marge en amélioration de 130 BP par rapport à 2020.

En France comme à l'étranger, l'adaptation des structures de coûts aux niveaux d'activité, et le recours aux dispositifs gouvernementaux d'accompagnement de l'économie ont permis d'atteindre cette performance tout en préservant l'avenir.

### SUR LA DIVISION TRAVAIL TEMPORAIRE ET RECRUTEMENT

En France, avec une hausse de chiffre d'affaires de 19,5%, le groupe affiche un EBITDA de 69,6 M€ et une marge de 5,2 % équivalente à celle de 2020. Cette performance est d'autant plus satisfaisante qu'elle est atteinte dans un contexte de réduction du recours aux aides gouvernementales (notamment de l'activité partielle).

A l'international, avec une hausse de 6% du chiffre d'affaires, l'EBITDA s'élève à 15,0 M€ et la marge s'établit à 3,5%. Dans ce contexte, l'Espagne améliore significativement ses performances alors que les USA restent à la peine par manque de volumes dans leurs verticaux les plus rentables et dans un marché marqué par la pénurie de main d'œuvre.

Au total, avec une hausse de 16% de son chiffre d'affaires, l'EBITDA de la division s'élève à 84,6 M€ et la marge à 4,8%.

### SUR LA DIVISION MULTISERVICES

Les activités aéroportuaires ont confirmé leur amélioration portée par la reprise du trafic aérien intra-européen au cours de l'été puis transatlantique en novembre. Sur l'ensemble de l'exercice, le secteur affiche une croissance organique de 17% par rapport à 2020.

Avec un EBITDA en très forte amélioration à 21,4 M€, la division aéroportuaire du groupe a bénéficié :

- d'une part des mesures d'adaptation de sa base de coûts réalisées en 2020 et

- d'autre part des mesures d'aides gouvernementales d'environ 10 M€ en France et à l'international et relatives aux différents dispositifs mis en œuvre par les gouvernements respectifs pour faire face à la situation sans précédent que le secteur traverse.

Les autres activités, notamment l'ingénierie et la maintenance industrielle, dégagent un EBITDA de 7,1 M€ et une marge de 8,7%.

### AUTRES ÉLÉMENTS DE RÉSULTAT

#### RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Après prise en compte des amortissements, le résultat opérationnel courant s'établit à 75,3 M€ contre 32,1 M€ en 2020.

Les amortissements s'élèvent à 37,9 M€ en baisse de 4,5 M€ par rapport à 2020. Ce montant est constitué :

- Pour une première moitié des amortissements des droits d'usage au titre du retraitement d'IFRS 16 soit 16,6 M€,
- Pour l'autre moitié, des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles dont un quart 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 0,4 M€ se décompose en :

- un coût de l'endettement financier net de 2,5 M€,
- un résultat de change positif de 2,8 M€ 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 31 M€ soit un taux apparent de 41%. Ce taux se décompose en 27% d'impôt au taux normal et 14% de CVAE soit 10,4 M€.

#### RÉSULTAT NET

Après prise en compte de la charge d'impôt, le résultat net part du groupe s'élève à 44,1 M€ contre 1,6 M€ en 2020.

## FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE

En M€	2021	2020
Résultat net consolidé y compris les minoritaires	44,0	0,2
Retraitements des éléments non cash	69,8	98,5
Coût de l'endettement financier	2,5	2,4
Charge d'impôt	31,0	16,9
<b>CAF avant coût de l'endettement net et impôts</b>	<b>147,2</b>	<b>118,0</b>
Variation de BFR	(13,3)	19,6
Impôts payés	(10,2)	(16,9)
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>123,7</b>	<b>120,7</b>
Flux liés aux opérations d'investissements	(4,3)	(4,9)
Flux liés aux opérations financières	(32,5)	(24,7)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>86,9</b>	<b>91,1</b>

L'activité dégage une capacité d'autofinancement de 147,2 M€ en croissance de 29,2 M€ qui s'explique par :

- La hausse du résultat avant impôt de 58 M€ consécutive à l'amélioration de l'activité.
- La variation des retraitements non cash qui impactent négativement la capacité d'autofinancement à hauteur de 29 M€ correspondant :
  - A la baisse du remboursement de CICE de 14 M€ (34 M€ en 2021 contre 48 M€ en 2020),
  - A la baisse des amortissements y compris au titre d'IFRS 16 de 4,5 M€,
  - A la baisse des dotations aux provisions de 7,2 M€, baisse qui s'explique par la restructuration du pôle aéroportuaire de 2020.

Net de la variation de besoin en fonds de roulement de 13,3 M€ et de 10,2 M€ d'impôts décaissés et correspondant pour l'essentiel à la CVAE, les flux de trésorerie d'exploitation s'établissent à 123,7 M€.

Les investissements nets des produits de cession se sont élevés à 4,3 M€. Ce montant est resté volontairement circonscrit au strict minimum en raison du niveau d'activité et notamment dans le secteur Aéroportuaire.

Sur la période, l'impact des opérations financières s'est élevé à 32,5 M€ avec essentiellement :

- 5,7 M€ de distribution de dividendes
- 25 M€ de remboursements nets d'emprunt dont 16,4 M€ sont liés aux locations simples retraitées au titre d'IFRS 16 et 8,7 M€ au crédit-bail.

## BILAN

En M€	Déc. 2020	Déc. 2021	Déc. 2020
Actifs non courants	414,5	378,6	(35,9)
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents)	442,5	472,1	29,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	320,0	405,6	85,6
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>1 177,1</b>	<b>1 256,4</b>	<b>79,3</b>
Capitaux propres	615,1	663,4	48,3
Passifs non courants	108,6	104,6	(4,0)
Passifs courants	453,4	488,4	35,0
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>1 177,1</b>	<b>1 256,4</b>	<b>79,3</b>

Sur l'exercice :

- La hausse du besoin en fonds de roulement consomme 15 M€ de trésorerie et se décompose en :
  - Une hausse du poste client qui consomme 52 M€ de trésorerie,
  - Compensé par la hausse des dettes fiscales et sociales (27,1 M€) et des dettes fournisseurs (9,5 M€),
  - Dans les deux cas ces variations sont le fruit de l'évolution des volumes d'activité.
- La trésorerie nette s'améliore de 62,4 M€ et s'explique par :
  - d'une part, la génération de trésorerie nette des remboursements de 86,9 M€,
  - d'autre part, la baisse de la créance de CICE de 28,9 M€.
- Les capitaux propres augmentent de 48,3 M€ du fait :
  - du résultat de la période pour 44 M€,
  - des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres pour 10,1 M€,
  - des distributions de dividendes pour 5,6 M€.

La structure financière du groupe reste toujours aussi solide, marquée par :

- Des capitaux propres de 663,4 M€
- Une trésorerie nette de 276,2 M€ (hors CICE) qui se décompose en :
  - 402,8 M€ de trésorerie et
  - 126,7 M€ de dette financière dont :
    - 62,7 M€ de retraitement au titre d'IFRS 16
    - 33,0 M€ de crédit-baux dont 23,7 M€ relatifs à l'immeuble siège social du groupe, le solde correspondant au matériel aéroportuaire
    - Et 30,0 M€ de participation des salariés

Au 31 décembre 2021, avec une capacité d'autofinancement de 147,2 M€ et une trésorerie nette de 316,9 M€, le groupe dispose d'une situation financière solide.

## 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 2021 à 5,8 M€ contre 5,5 M€ en 2020 tandis que les charges d'exploitation s'élèvent à 5,7 M€ contre 6,0 M€ en 2020.

Le résultat d'exploitation ressort ainsi à 0,1 M€ contre -0,5 M€ en 2020.

Le résultat financier s'établit à 13,6 M€ contre 4,5 M€ en 2020. Il est constitué principalement :

- des dividendes perçus en provenance des filiales à hauteur de 5,5 M€ contre 5 M€ en 2020,
- des intérêts sur les comptes courants pour 2,3 M€ contre 3 M€ en 2020,
- du résultat de change positif de 2,5 M€ en 2021 et nul en 2020
- d'une reprise de provision pour perte de change de 3,2 M€ contre une dotation de 3,2 M€ en 2020.

Après prise en compte de l'impôt sur les bénéfices de 2,1 M€, l'exercice clos le 31 décembre 2021 fait apparaître un résultat net de 11,7 M€ contre 5,8 M€ en 2020.