



RÉSULTATS
1^{ER} SEMESTRE

2019

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



www.groupe-crit.com

2 PÔLES D'ACTIVITÉ



GROUPE CRIT

CA 2018 : **2,5 Md€** (+3,7% organique) EBITDA : **149 M€**



TRAVAIL TEMPORAIRE & RECRUTEMENT

2,1 Md€ de CA (+2,4% organique)
(82,6% du CA total)

MULTISERVICES

460 M€ de CA (+11,4%)
(17,4% du CA total)

- 18^e** groupe mondial ⁽¹⁾
- n°1** indépendant en France
- 600** agences
- 33 000** clients
- 265 000** intérimaires délégués
- 1,4 million** de missions réalisées en 2018



- Aéroportuaire**
- n°1** en France
- Des concessions **exclusives**
- 143** compagnies aériennes
- +486 000** mouvements d'avions



(1) Source Staffing Industry Analysts largest global staffing firms 2018

20 ANNÉES DE SOLIDE CROISSANCE



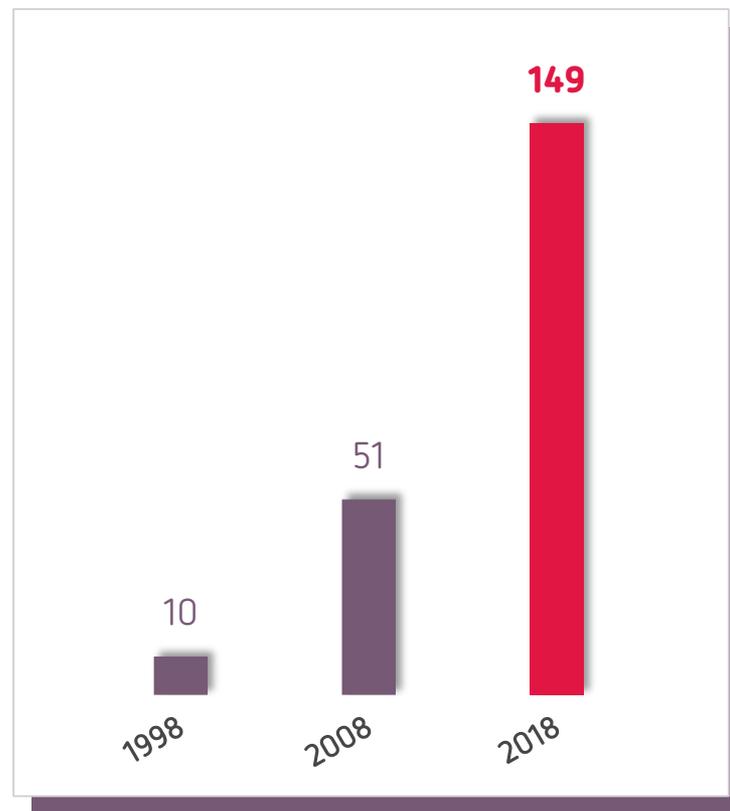
Évolution du chiffre d'affaires (en M€)

+14,1% CAGR



Évolution Ebitda (en M€)

+14,4% CAGR





1^{er} SEMESTRE 2019

Un bon niveau d'activité dans un contexte plus exigeant

S'engager, grandir, partager, ensemble >

UN BON NIVEAU D'ACTIVITÉ DANS UN CONTEXTE PLUS EXIGEANT



- > Chiffre d'affaires : plus de **1,2 Md€** sur le semestre, croissance de **1,3%**
- > Plus de **78 M€ d'Ebitda**
- > Marge d'Ebitda de **6,3%**
- > Résultat net de **32,4 M€**
- > **576 M€** de capitaux propres
- > **157 M€** de trésorerie nette



Les chiffres sont présentés après application IFRS 16 sauf indication contraire



Travail temporaire
& recrutement



TRAVAIL TEMPORAIRE & RECRUTEMENT

Un bon niveau d'activité
dans un contexte plus exigeant

S'engager, grandir, partager, ensemble >



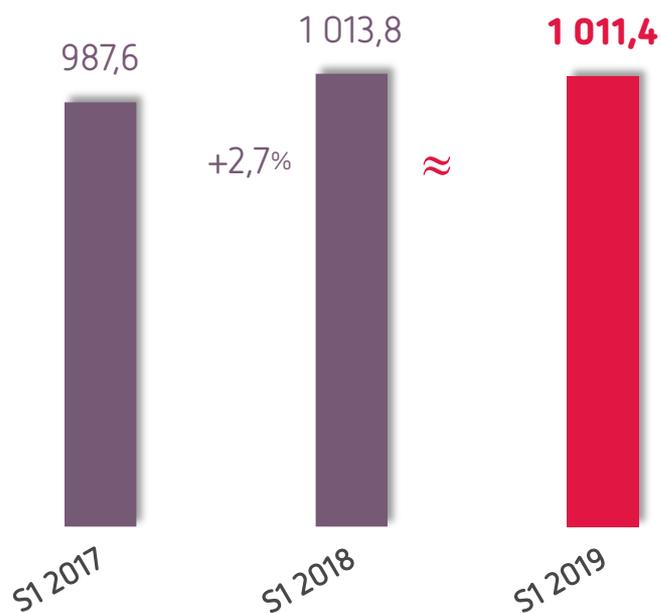
www.groupe-crit.com



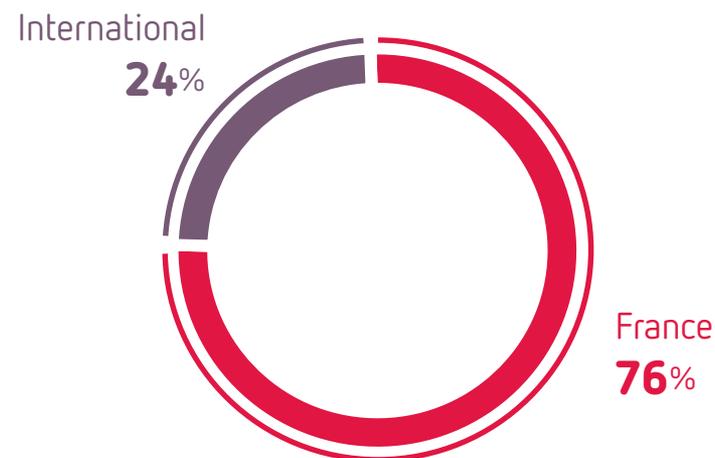
BON NIVEAU D'ACTIVITÉ

> Plus de **1 Md€** sur le semestre
83% du chiffre d'affaires total

Évolution du CA travail temporaire
(en M€)



Répartition du chiffre d'affaires
par zone géographique

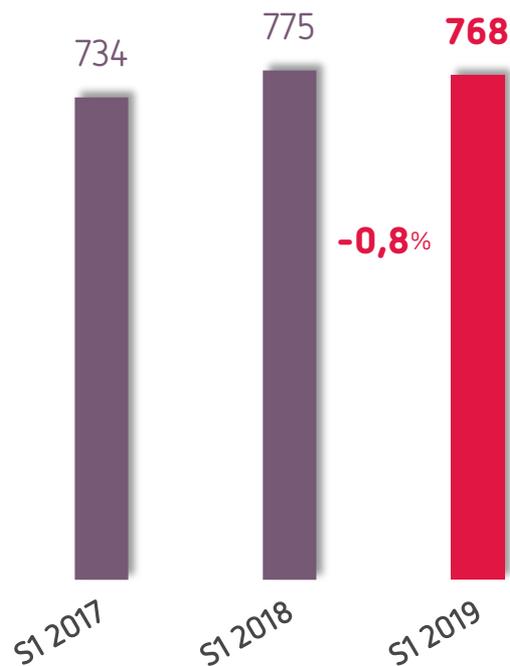




BONNE RÉSISTANCE EN FRANCE

> Un niveau d'activité toujours élevé

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



76% du chiffre d'affaires du pôle

Bonne résistance malgré la contraction
du marché au T2

Activité **stable** en corrigé des jours ouvrés





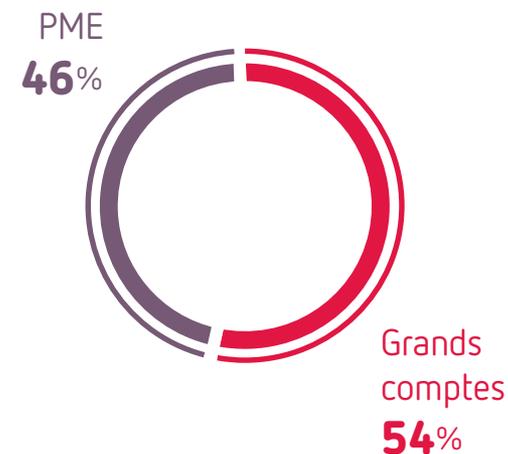
UNE CROISSANCE DE 1% HORS AUTOMOBILE

> Le BTP et les services en croissance

Répartition sectorielle
et évolution du CA semestriel 2019
(France)

	% CA S1 2019	Variation S1 2019/ S1 2018
Industrie <i>Hors auto</i>	47%	-4,0% -0,9%
BTP	15%	+5,6%
Services	37%	+0,7%
TOTAL	100%	-0,8%

Répartition du CA semestriel 2019
par type de client ⁽¹⁾



(1) S1 2018 : Grands comptes (52%) ; PME (48%)

> Une activité industrielle qui intègre le ralentissement de l'automobile





EN LIGNE AVEC LES PERFORMANCES DES PRINCIPAUX COMPARABLES

> Une surperformance historique

France	CA Croissance S1 2015	CA Croissance S1 2016	CA Croissance S1 2017	CA Croissance S1 2018	CA Croissance S1 2019	CAGR S1 2015- S1 2019
CRIT ORGANIQUE	+12,5%	+15,1%	+10,9%	+5,5%	-0,8%	+8,5%
Adecco	0,0%	+5,0%	+8,0%	+9,0%	- 3,0%	+3,9%
Manpower	+4,9%	+3,7%	+10,2%	+5,5%	-0,7%	+4,8%
Randstad ⁽¹⁾	+1,9%	+7,9%	+11,0%	+7,0%	-1,0%	+5,3%
Synergie	+2,2%	+11,0%	+12,5%	+6,1%	+4,1% ⁽²⁾	+7,1%



Source : sociétés – Communiqués de presse chiffres publiés
Taux de croissance à change constant

(1) Croissance du chiffre d'affaires par jour ouvrable

(2) À Périmètre constant ; +7,1% en données publiées



DE NOUVELLES AVANCÉES SUR LES RELAIS DE CROISSANCE



Développement du CDI intérimaire :

- > **2 150** CDII signés à fin août 2019
- > Objectif des **2 000** CDII dépassé

Développement des prestations de recrutement

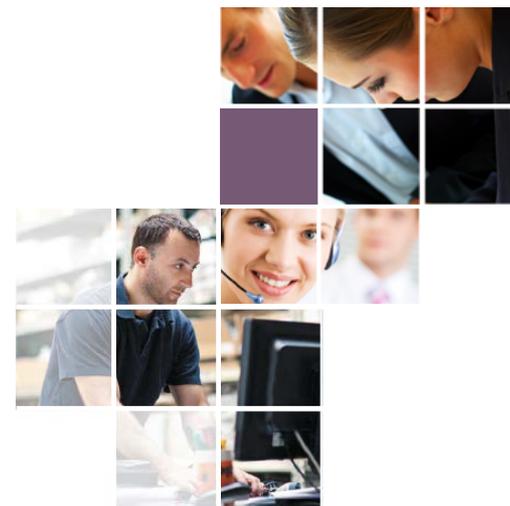
- > Chiffre d'affaires semestriel : **+16%**
Objectif annuel 2019 confirmé : **+30%** de CA

Développement de l'offre CRIT INSIDE

- > **+16** implants depuis le début de l'année
Objectif annuel 2019 confirmé : **+50%** de nouveaux implants vs 2018

Poursuite de la dématérialisation

- > **Plus de 70%** des contrats de mission dématérialisés à ce jour
Objectif **100%**

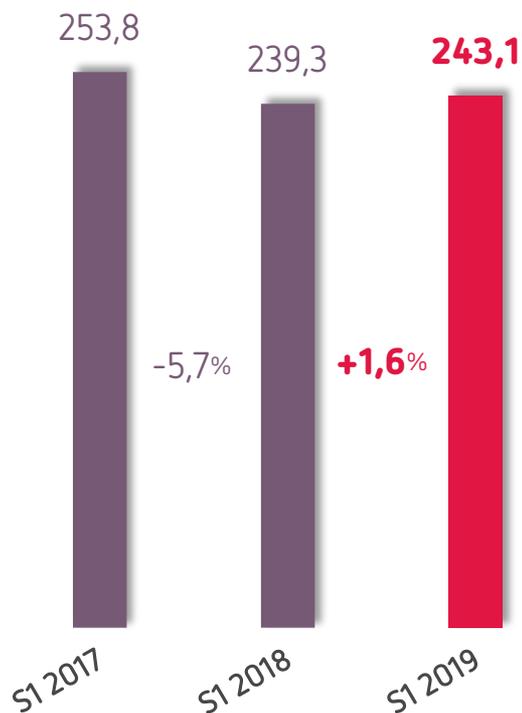




CROISSANCE À L'INTERNATIONAL : +1,6%



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



24% de la division travail temporaire
À périmètre et taux de change constant **-2,4%**
Appréciation de la marge/Ebita





ESPAGNE : STABILITÉ DANS UN ENVIRONNEMENT PLUS DIFFICILE

Évolution du CA semestriel
en Espagne (en M€)



-0,3%
en corrigé des jours ouvrés

Activité **stable** en corrigé des jours ouvrés malgré :

- > Une base de comparaison défavorable
4 années de forte croissance (+14% CAGR 2014/2018)
- > Un ralentissement de la croissance économique au 1^{er} semestre





ÉTATS-UNIS : UNE STRATÉGIE TOUJOURS AXÉE SUR LA VALEUR

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



> Effet prix positif lié à la revalorisation des prestations

> Une forte appréciation de la marge / Ebitda

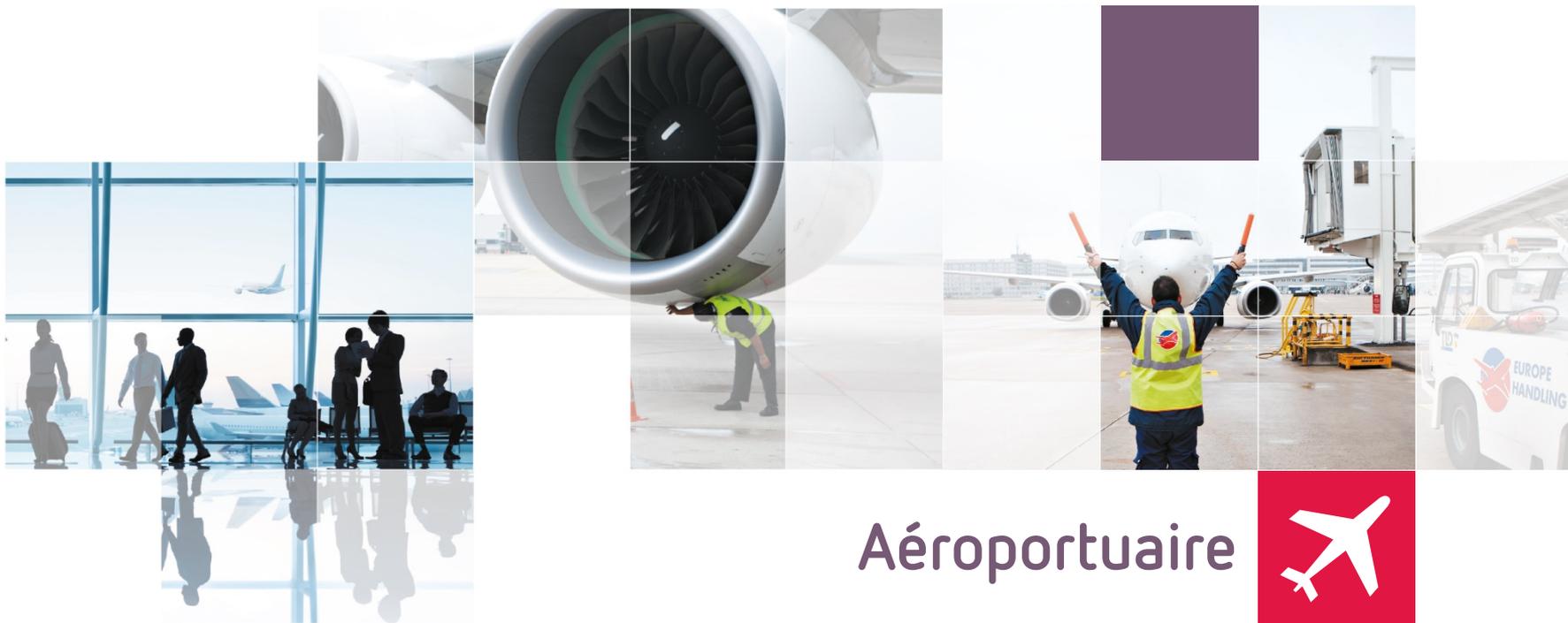
- Gain de **100** pbs au S1 2019 (2)

Peoplelink
GROUP



(1) Périmètre constant

(2) En comparable avant retraitement IFRS 16



Aéroportuaire



S'engager, grandir, partager, ensemble >

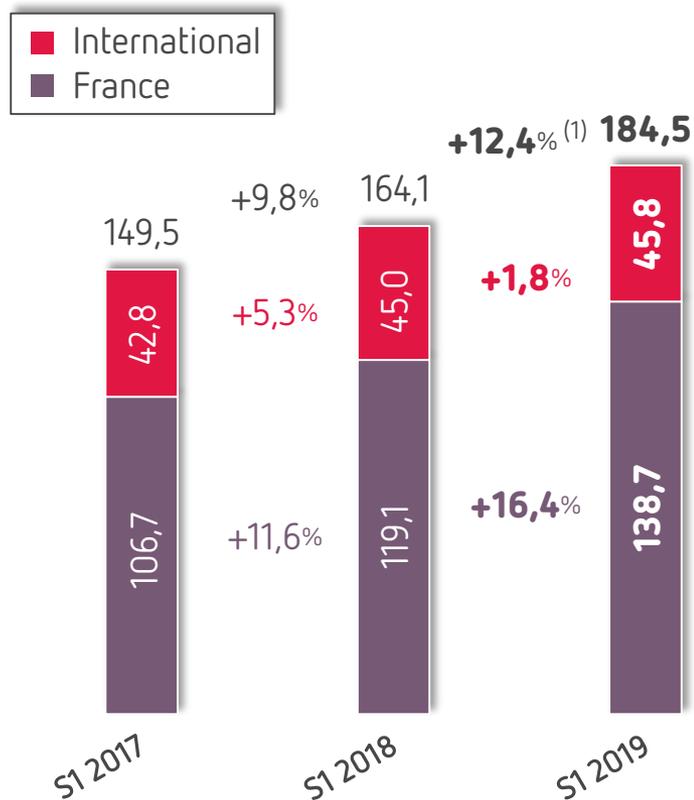


www.groupe-crit.com

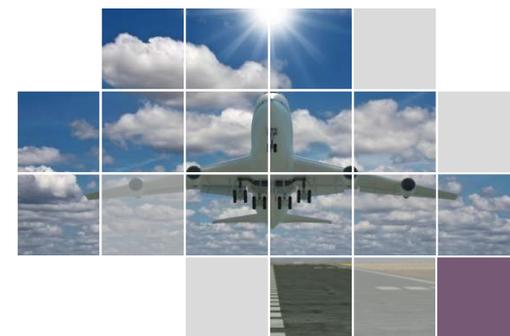
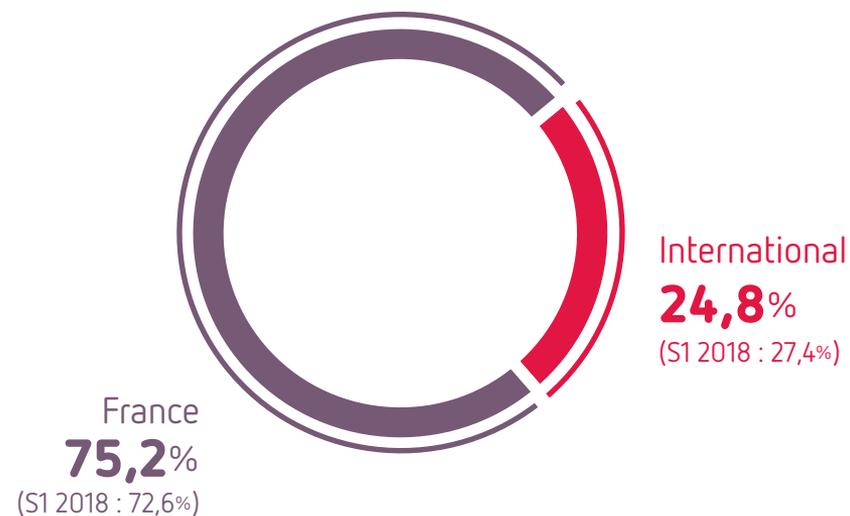


ASSISTANCE AÉROPORTUAIRE : FORTE CROISSANCE PORTÉE PAR LA FRANCE

Évolution du CA aéroportuaire
(en M€)



Répartition du CA aéroportuaire
(en %)



(1) À périmètre et taux de change constants : +9,5%



LEADERSHIP CONFORTÉ EN FRANCE CROISSANCE À L'INTERNATIONAL



FRANCE

- > Une progression organique de **12,8%** à près de **139 M€**
- > **8** contrats signés depuis le 1^{er} janvier 2019... dont renouvellement d'un important contrat (sous-traitance) avec Air France sur CDG 2 (>**20 000** vols/an)
 - Nouveau contrat premium sur **Nice Côte d'Azur**
 - Fort accroissement de l'activité **Vueling** sur CDG (**+60%** de vols)
- > Pleine mesure au 1^{er} semestre des contrats **Cargo Roissy** et **Paris le Bourget**

INTERNATIONAL

- > Progression du CA **+1,7%** à **45,8 M€** (**+0,9%** à périmètre et change constant)



2



RÉSULTATS

- Solides performances dans la **croissance** et la **rentabilité**
- Impacts **IFRS 16**

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

IFRS 16 : PRINCIPES ET IMPACTS



- > Entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019 sur la base de la méthode rétrospective simplifiée (ie. sans retraitement des périodes précédentes)
- > Impact au bilan
 - Inscription en dette financière de la valeur actualisée des loyers futurs
 - Inscription à l'actif d'un droit d'utilisation pour le même montant
- > Impact au résultat
 - Le loyer est éliminé par contrepartie
 - Du remboursement de la dette
 - Des intérêts financiers de la dette
 - Le droit d'usage fait l'objet d'un amortissement sur la durée du contrat de location
- > Impact au CF
 - Le flux cash de loyer opérationnel est remplacé du remboursement de la dette



ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ



Évolution du CA semestriel (en M€)

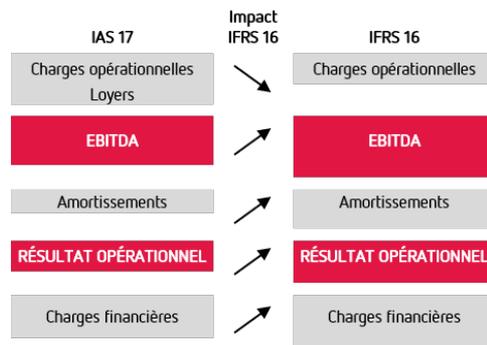
	S1 2018	S1 2019	Variation S1 2019/ S1 2018	Variation organique	Impact change ⁽¹⁾	Impact périmètre ⁽²⁾
Travail temporaire	1 013,8	1 011,4	(0,2)%	(1,2)%	1,0%	0,0%
Assistance aéroportuaire	164,1	184,5	12,4%	9,5%	0,2%	2,7%
Autres services	50,0	49,0	(2,1)%	4,0%	0,0%	(6,1)%
Élimination inter activités	(11,3)	(12,4)	9,4%	10,1%	0,0%	(0,7)%
TOTAL GROUPE	1 216,7	1 232,5	1,3%	0,4%	0,8%	0,1%

(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 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

ÉVOLUTION DE L'EBITDA ⁽¹⁾ PAR PÔLE



	Comparable ⁽²⁾				IFRS 16 ⁽²⁾			
	S1 2018		S1 2019		S1 2019		Impact	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	% du CA
Travail temporaire	47,4	4,7%	51,4	5,1%	55,9	5,5%	4,5	0,4%
dont France	36,2	4,7%	38,7	5,0%	41,5	5,4%	2,8	0,4%
dont international	11,2	4,7%	12,7	5,2%	14,4	5,9%	1,7	0,7%
Multiservices	17,2	8,0%	18,0	7,7%	22,2	9,5%	4,2	1,8%
dont Aéroportuaire	14,7	9,0%	14,3	7,8%	18,1	9,8%	3,8	2,0%
dont autres	2,5	4,9%	3,7	7,6%	4,1	8,4%	0,4	0,8%
TOTAL GROUPE	64,6	5,3%	69,4	5,6%	78,1	6,3%	8,7	0,7%

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

(2) IFRS 16 est appliqué à compter du 1^{er} janvier 2019 en utilisant la méthode rétrospective simplifiée sans retraitement de la période précédente

À titre de comparaison, les chiffres 2019 sont présentés avant application d'IFRS 16 comme ceux de 2018 – comparable

COMPTE DE RÉSULTAT

En M€	Comparable ⁽¹⁾		IFRS 16 ⁽¹⁾	
	S1 2018	S1 2019	S1 2019	Impact
CHIFFRES D’AFFAIRES	1 216,7	1 232,5	1 232,5	-
Charges opérationnelles	(1 148,7)	(1 159,5)	(1 150,8)	8,7
Dotation nette aux provisions	(3,4)	(3,6)	(3,6)	-
EBITDA	64,6	69,4	78,1	8,7
<i>TX EBITDA/CA</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,6%</i>	<i>6,3%</i>	<i>0,7%</i>
Dotation nettes aux amortissements	(11,4)	(11,9)	(20,3)	(8,4)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	53,2	57,5	57,7	0,3
<i>TX ROC/CA</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,7%</i>	<i>4,7%</i>	<i>0,0%</i>
Autres charges et produits	(0,1)	0,8	0,8	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	53,1	58,3	58,6	0,3
Quote-part de résultat des sociétés MEE	(0,1)	(0,3)	(0,3)	-
Résultat financier	2,7	(0,1)	(0,6)	(0,5)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	55,7	57,9	57,7	(0,2)
Charge d’impôt sur le résultat	(15,5)	(25,4)	(25,3)	0,1
RÉSULTAT NET	40,2	32,5	32,4	(0,1)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	40,2	32,6	32,5	(0,1)

(1) IFRS 16 est appliqué à compter du 1^{er} janvier 2019 en utilisant la méthode rétrospective simplifiée sans retraitement de la période précédente. À titre de comparaison, les chiffres 2019 sont présentés avant application d’IFRS 16 comme ceux de 2018 – comparable

BILAN SIMPLIFIÉ



ACTIFS	CAPITAUX PROPRES
	DETTES
Impact IFRS 16	DETTES FINANCIÈRES

En M€	Comparable ⁽¹⁾				IFRS 16 ⁽¹⁾	
	Jun-18	Déc.-18	Jun-19	Jun-19 vs déc.-18	Jun-19	Impact
Écart d'acquisition	157,9	158,3	158,7	0,4	158,7	-
CICE	228,6	210,3	206,8	(3,5)	206,8	-
Immobilisations nettes	151,0	155,3	149,3	(6,0)	222,5	73,2
Besoin en fonds de roulement	86,2	58,1	82,9	24,8	82,9	-
Provisions et retraites	(45,8)	(44,9)	(48,6)	(3,7)	(48,6)	-
Impôts exigibles et différés	11,3	8,0	3,5	(4,5)	3,5	0,0
CAPITAUX EMPLOYÉS	589,2	545,1	552,5	7,4	625,8	73,3
Capitaux propres	504,7	557,6	575,7	18,1	575,6	(0,1)
Dettes financières nettes	84,5	(12,5)	(23,2)	(10,7)	50,2	73,4
CAPITAUX EMPLOYÉS	589,2	545,1	552,5	7,4	625,8	73,3

(1) IFRS 16 est appliqué à compter du 1^{er} janvier 2019 en utilisant la méthode rétrospective simplifiée sans retraitement de la période précédente. À titre de comparaison, les chiffres 2019 sont présentés avant application d'IFRS 16 comme ceux de 2018 – comparable

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT



En M€	Jun 2018	Déc. 2018	Jun 2019	<i>Jun 2019 vs déc. 2018</i>
Stocks et en-cours	2,7	2,1	2,1	<i>0,0</i>
Créances clients	530,8	480,7	522,1	<i>41,4</i>
Dettes fournisseurs	(47,3)	(45,7)	(44,3)	<i>1,5</i>
Dettes fiscales et sociales	(407,9)	(383,6)	(395,8)	<i>(12,2)</i>
Autres créances et dettes	7,8	4,7	(1,3)	<i>(6,0)</i>
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	86,2	58,1	82,9	<i>24,8</i>

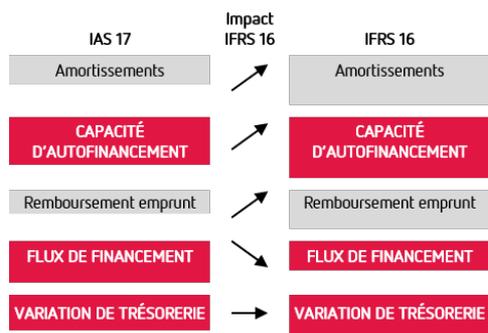
ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE



En M€	Comparable ⁽¹⁾				IFRS 16 ⁽¹⁾	
	Jun-18	Déc.-18	Jun-19	<i>Jun-19 vs déc.-18</i>	Jun-19	Impact
Dettes financières	123,6	104,1	96,7	<i>(7,4)</i>	170,1	73,4
Trésorerie nette	(39,1)	(116,6)	(120,0)	<i>(3,4)</i>	(120,0)	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET	84,5	(12,5)	(23,2)	<i>(10,7)</i>	50,2	73,4
CICE	(228,6)	(210,3)	(206,8)	<i>3,5</i>	(206,8)	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET CICE DÉDUIT	(144,1)	(222,8)	(230,0)	<i>(7,2)</i>	(156,7)	73,4

(1) IFRS 16 est appliqué à compter du 1^{er} janvier 2019 en utilisant la méthode rétrospective simplifiée sans retraitement de la période précédente. À titre de comparaison, les chiffres 2019 sont présentés avant application d'IFRS 16 comme ceux de 2018 – comparable

TABLEAU DE VARIATION DE TRÉSORERIE



En M€	Comparable ⁽¹⁾		IFRS 16 ⁽¹⁾	
	S1 2018	S1 2019	S1 2019	Impact
Résultat net consolidé y compris les minoritaires	40,2	32,6	32,4	(0,1)
Retraitements des éléments non cash	(18,5)	15,3	23,7	8,4
Coût de l'endettement financier	1,2	1,7	2,1	0,5
Charge d'impôt	15,5	25,4	25,3	(0,0)
CAF AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT NET ET IMPÔTS	38,4	74,9	83,5	8,6
Variation de BFR	(37,8)	(24,7)	(24,7)	-
Impôts payés	(19,1)	(19,9)	(19,9)	-
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	(18,5)	30,3	38,9	8,6
Flux liés aux opérations d'investissements	(4,8)	(3,9)	(3,9)	-
Flux liés aux opérations financières	(47,9)	(23,0)	(31,6)	(8,6)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(71,2)	3,4	3,4	0,0

(1) IFRS 16 est appliqué à compter du 1^{er} janvier 2019 en utilisant la méthode rétrospective simplifiée sans retraitement de la période précédente
À titre de comparaison, les chiffres 2019 sont présentés avant application d'IFRS 16 comme ceux de 2018 – comparable



PERSPECTIVES

2019

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



www.groupe-crit.com



TRAVAIL TEMPORAIRE : MAINTIEN D'UN NIVEAU D'ACTIVITÉ ÉLEVÉ



- > **Activité** : confirmation des tendances du 1^{er} semestre
Un ralentissement du marché...
... Mais des niveaux d'activité toujours élevés
- > **Résultats** : une capacité réaffirmée à préserver
une rentabilité solide
- > **Poursuite de la recherche d'opportunités
de croissance externe en Europe**





AÉROPORTUAIRE : UNE BONNE VISIBILITÉ



FRANCE

- > Bonne orientation du trafic aérien (+1,1% en juillet 2019 ⁽¹⁾ sur CDG et Orly)
- > Pleine mesure des contrats cargo et des succès commerciaux des derniers mois



INTERNATIONAL

- > Une activité attendue dans la continuité du 1^{er} semestre
- > Brexit : un impact potentiel de l'ordre de **10 à 15%** de l'activité UK et Irlande en cas de *no deal*

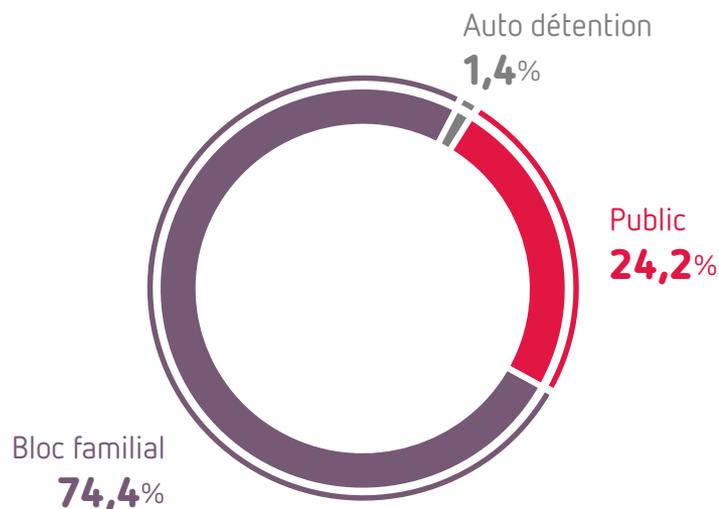


Solide croissance organique attendue sur l'année

(1) Source ADP en mouvements d'avions

CARACTÉRISTIQUES DU TITRE

Répartition du capital au 30/06/2019



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 2019

1 999

Cours au 20/09/2019

60,7€

Capitalisation

683M€

Cours depuis le 1^{er} janvier 2019

+14%

Cours depuis 3 ans

+8,6%