

1.4. Rapport d'activité

Le Groupe CRIT, acteur majeur du travail temporaire implanté dans neuf pays, accompagne chaque jour plus de 38 000 clients en France, Allemagne, Espagne, Italie, 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

En M€	2024	2023
Chiffre d'affaires	3 124,0	2 536,1
France	1 890,7	1 855,9
International	1 233,3	680,2
EBITDA ^(*)	149,1	136,5
Tx EBITDA/CA	4,8%	5,4%
Résultat opérationnel courant	98,6	96,9
Résultat opérationnel	96,6	96,9
Résultat financier	11,6	11,5
Résultat avant impôt	109,0	109,1
Charge d'impôt sur le résultat	(33,5)	(33,9)
RESULTAT NET	75,4	75,2
Résultat net part du groupe	73,0	72,8

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

A. ACTIVITE DU GROUPE

L'année 2024 aura été marquée par le renforcement significatif de la présence du Groupe en Europe, avec l'intégration de la société Openjobmetis en Italie, et par une bonne résistance de l'activité notamment en France.

Avec une croissance de 23,2%, le chiffre d'affaires dépasse pour la première fois le cap des 3 Mds€, à 3 124,0 M€.

Cette performance s'inscrit dans un solide parcours de croissance, qui a combiné progression organique et croissance externe. Hors acquisition de la société Openjobmetis, la croissance organique du Groupe reste positive de 0,9%.

Les deux pôles d'activités ont été au cœur de cette performance :

- Dans le travail temporaire, le Groupe affiche une croissance de 26,5% avec un chiffre d'affaires qui dépasse 2,6 Mds€. Si cette progression est portée par l'intégration de la société Openjobmetis, le chiffre d'affaires est stable en organique (-0,8%) ce qui est une excellente performance dans un contexte de marché difficile.
- Sur le pôle multiservices, le chiffre d'affaires ressort à 553,0 M€ en croissance de 9,7%, après une année 2023 déjà en progression de près de 15%. Les activités aéroportuaires, après 14 trimestres consécutifs de croissance à deux chiffres, se maintiennent à des niveaux élevés avec une croissance de 9,1%.

en M€	Chiffre d'affaires				Variation 2024/2023	Variation organique	Impact change ⁽²⁾	Impact périmètre ⁽³⁾
	2024		2023					
	M€	% CA	M€	% CA				
Travail temporaire ⁽¹⁾	2 604,8	83,4%	2 059,9	81,2%	26,5%	(0,8%)	0,2%	27,1%
Assistance aéroportuaire ⁽¹⁾	422,8	13,5%	385,8	15,2%	9,6%	9,1%	0,5%	0,0%
Autres services ⁽¹⁾	130,3	4,2%	118,2	4,7%	10,2%	10,2%	0,0%	0,0%
Eliminations interactivités	(33,8)	(1,1%)	(27,9)	(1,1%)	21,2%	21,2%	0,0%	0,0%
TOTAL GROUPE	3 124,0	100,0%	2 536,1	100,0%	23,2%	0,9%	0,2%	22,0%

(1) Les chiffres d'affaires communiqués par secteurs opérationnels s'entendent avant élimination inter-activités qui s'élèvent en 2024 à (33,8) M€

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

(3) Les impacts de périmètre sont calculés en retraçant 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 (83,4% DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL)

Sur son métier historique, le Groupe conforte au fil des années ses parts de marché et sa position parmi les premiers acteurs français, tout en diversifiant ses positions à l'international avec des acquisitions comme celles réalisées ces deux dernières années en Italie et en Suisse.

Le chiffre d'affaires du pôle ressort à 2 604,8 M€.

Des fondamentaux solides :

Sur un marché du travail temporaire qui s'inscrit en baisse de 5,4%, ces évolutions constituent une bonne performance et illustrent la solidité des fondamentaux sur lesquels s'appuie le Groupe pour défendre ses parts de marché :

Un positionnement multi secteurs :

- L'analyse sectorielle en 2024 fait apparaître des dynamiques contrastées.
- Dans l'Industrie (44,3% de la division), le chiffre d'affaires progresse de 0,9%. Alors que l'automobile ressort en retrait de 0,5%, le groupe a su se positionner sur les secteurs plus porteurs comme l'aéronautique, l'agroalimentaire et la logistique.
- Les Services (43,4% de la division) ont affiché un bon niveau d'activité tout au long de l'année, et notamment au cours de l'été grâce à l'effet JO sur la demande dans la restauration et l'événementiel. Le chiffre d'affaires progresse de 0,6%.
- En revanche, le secteur du BTP (12,3% de l'activité de la division) demeure pénalisé par la faiblesse de la demande, avec un chiffre d'affaires en baisse de 5,2%.
- La typologie de clients montre que les grands comptes représentent 62% du chiffre d'affaires et les PME 38%.

Des solutions emploi toujours plus adaptées :

L'agilité du réseau, constitué de 477 agences et insides, et la capacité du Groupe à proposer des solutions RH au plus près des besoins de sa clientèle participent à la surperformance affichée par le Groupe par rapport à ses principaux comparables.

L'expertise historique dans le travail temporaire a été élargie avec le développement continu d'une gamme étendue d'offres qui répondent aux transformations du marché du travail et notamment :

- le déploiement d'agences implantées directement sur les sites clients pour répondre à leurs besoins de ressources.
- un réseau d'agences actives sur les prestations de placements, pour aider les entreprises dans leurs recrutements en CDD ou CDI.
- le développement d'une offre Experts et Cadres, via un réseau d'agences spécialisées dans le recrutement de personnels cadre.
- la signature de plus de 3 500 CDI intérimaires pour accompagner les parcours professionnels des collaborateurs intérimaires et répondre aux problématiques de pénurie sur les métiers en tension.

En France (57,3% de la division) :

Le chiffre d'affaires atteint 1 491,7 M€ en augmentation organique de 0,7% sur l'ensemble de l'année.

Malgré des conditions de marché toujours dégradées, la fin d'année aura été particulièrement satisfaisante avec une progression du chiffre d'affaires de 1,5% au quatrième trimestre.

La poursuite de la digitalisation :

L'engagement porté par le groupe dans la digitalisation croissante des outils à sa disposition constitue un axe majeur de développement pour accompagner l'évolution des métiers et les performances du réseau. Dans cette perspective, le groupe a déployé plusieurs solutions au service de la simplification administrative, de la sécurisation des process et de la recherche de productivité pour ses entreprises clientes, de la fidélisation des collaborateurs intérimaires et de l'optimisation du sourcing candidats.

A l'international (42,7% de la division) :

L'année 2024 aura été une année importante pour le groupe avec le rachat du solde des actions (20%) de la société OK JOB en Suisse et surtout la finalisation de l'acquisition de la société Openjobmetis en Italie, 4ème marché européen du travail temporaire.

L'intégration de cette société, 6^{ème} acteur italien avec un réseau de plus de 150 agences et près de 800 collaborateurs constitue une étape clé dans le renforcement des positions internationales du Groupe et l'accompagnement de ses clients au-delà des frontières.

Avec cette opération, le groupe double quasiment son chiffre d'affaires travail temporaire à l'international et dépasse le milliard d'euros de chiffre d'affaires réalisé hors de France. Il s'élève à 1 113,1 M€ contre 577,9 M€ en 2023. La société Openjobmetis, intégrée à compter du mois de mai contribue sur 8 mois à hauteur de 559,2 M€ à ce chiffre d'affaires,

Sur une base proforma, cette acquisition porte à 48% de l'activité travail temporaire totale, la part du chiffre d'affaires réalisé par le groupe à l'international (contre 24% en 2021).

A périmètre et change constants, l'activité internationale résiste bien aux conditions de marché et s'inscrit en repli limité de 4,7%, reflétant logiquement le contexte économique général difficile, en particulier aux Etats-Unis.

Par pays, les évolutions sont contrastées :

- **En Italie**, qui concentre désormais 60% de l'activité internationale, sur une base proforma le chiffre d'affaires proforma de Openjobmetis s'établit à 830,5 M€ en progression de près de 10,9%, portée par l'intégration au 1^{er} janvier 2024 de la société Just on business.

A périmètre constant, l'évolution de l'activité reflète comme sur les principaux pays européens la conjoncture tendue, avec un chiffre d'affaires qui ressort à -4,5%.

- **Aux Etats-Unis** (17% de l'activité internationale sur une base proforma), face à un marché du travail en tension, le chiffre d'affaires affiche un repli de 8,7% à 250,5 M\$. Sur un marché volatile en recul de 9%, le Groupe a bénéficié de la bonne résistance des activités Staffing Professional et placements des permanents.

- **En Espagne/Portugal** (10% de l'activité internationale sur une base proforma), le Groupe renoue avec la croissance après deux années où l'activité avait été pénalisée par la réforme du marché du travail. Le chiffre d'affaires ressort à 141,4 M€ en croissance satisfaisante de 3%.

- **En Suisse** (9% de l'activité internationale sur une base proforma) l'activité reste bien orientée dans les secteurs du médical, de l'hôtellerie et de la restauration. La demande s'est en revanche ralentie dans l'industrie et en particulier dans le secteur de l'industrie horlogère. Au global, le repli du chiffre d'affaires reste limité de 6,8% à 123,8 CHF avec une position toujours solide sur ce pays depuis l'acquisition en 2022 de la société OK JOB.

Les autres implantations géographiques du Groupe (Allemagne, Maroc et Tunisie) représentent 4% de l'activité internationale sur une base proforma avec un chiffre d'affaires de 51,0 M€ en croissance de 1,2 % par rapport à 2023.

LA DIVISION MULTISERVICES (16,6% DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL)

La division Multiservices confirme sa dynamique avec un chiffre d'affaires de 553 M€ en croissance de 9,7%.

Les activités aéroportuaires, qui concentrent toujours 76,5% de l'activité de la division, réalisent une excellente performance. Après une année 2023 déjà en croissance de 15%, ces activités affichent une nouvelle progression de 9,6%, avec un chiffre d'affaires de 422,8 M€ (+9,1% à périmètre et change constants). Cette évolution illustre une nouvelle fois la solidité du modèle d'affaires du pôle, adossé à des concessions pluriannuelles et à la dynamique structurelle du trafic aérien.

Cette dynamique a été portée tant par la France que par l'international.

En France, qui concentre 71,6% de l'activité aéroportuaire, le groupe conforte sa position de n°1. Le chiffre d'affaires de l'année ressort à 302,6 M€ en hausse de 6,7%. Au-delà de l'activité historique de handling du pôle, le Groupe a investi fortement cette année dans les activités de cargo. Ces investissements qui devraient se poursuivre dans les années à venir permettront de bénéficier d'une demande dynamique sur ce segment d'activité.

A l'international, la performance est encore plus notable avec une progression du chiffre d'affaires de 17,5%, à 120,2 M€. Dans le prolongement du premier semestre, cette progression a été principalement portée par la hausse de l'activité sur l'aéroport de Heathrow.

Sur les autres services, le chiffre d'affaires ressort à 130,3 M€ contre 118,2 M€ en 2023, en augmentation de 10,2%. Les activités ingénierie et maintenance industrielle affichent un chiffre d'affaires stable de 84,1 M€. Les autres activités, parmi lesquelles la gestion dématérialisée du travail temporaire et l'externalisation des processus de gestion des ressources humaines, les prestations d'accueil et la formation, réalisent un chiffre d'affaires de 46,1 M€ contre 34,1 M€.

C

1

2

3

4

5

6

7

B. RESULTATS DU GROUPE

EBITDA

	2024		2023	
	M€	% du CA	M€	% du CA
Travail temporaire	100,9	3,9%	90,2	4,4%
dont France	61,1	4,1%	65,2	4,4%
dont international	39,8	3,6%	25,0	4,3%
Multiservices	48,1	8,7%	46,3	9,2%
dont Aéroportuaire	39,8	9,4%	37,9	9,8%
dont autres	8,4	6,4%	8,4	7,1%
TOTAL GROUPE	149,1	4,8%	136,5	5,4%

Sur l'exercice, l'EBITDA du Groupe s'élève à 149,1 M€ contre 136,5 M€ en 2023 en hausse de 12,6 M€ par rapport à 2023, soit une marge de 4,8%. Sur une base proforma, l'EBITDA du Groupe se serait élevé à 158,5 M€ et la marge à 4,7%.

Sur la division Travail temporaire et Recrutement

En France, avec un chiffre d'affaires stable en organique CJO, le Groupe affiche un EBITDA de 61,1 M€ et une marge en légère baisse à 4,1 % contre 4,4%, baisse qui impacte la marge de la division travail temporaire à hauteur de 17 points de base, essentiellement en raison des effets mix et prix.

A l'international, l'évolution de l'EBITDA s'explique principalement par :

- L'intégration de Openjobmetis qui apporte 22,8 M€ d'EBITDA sur la période avec un niveau de marge en amélioration à 4,1% grâce à l'amélioration de la marge brute. La marge d'EBITDA étant quasi équivalente à celle de la division, son impact dilutif reste marginal.
- Hors France et Openjobmetis, la variation résiduelle de la marge d'EBITDA est essentiellement imputable aux Etats-Unis avec un impact de 23 points de base sur la marge de la division en raison du repli des volumes dans un marché qui connaît un recul du taux de pénétration du travail temporaire.

Au total, si la performance de Openjobmetis est une satisfaction pour le Groupe, les autres implantations pâtissent de la contraction de leurs marchés. Dans ce contexte, le Groupe a souhaité conserver sa politique de maintien en l'état de son réseau, tout en poursuivant l'effort dans la digitalisation. Les résultats doivent ainsi être lus à l'aune de l'investissement de redéploiement qu'ils représentent.

AUTRES ELEMENTS DE RESULTAT

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte des amortissements, le résultat opérationnel courant s'établit à 98,6 M€ contre 96,9 M€ en 2023.

Les amortissements s'élèvent à 50,4 M€ en hausse de 10,9 M€ par rapport à 2023, essentiellement en raison de l'intégration de Openjobmetis qui contribue à hauteur de 8,4 M€ à cette hausse. Le total des amortissements est constitué :

- Pour près de 55%, des amortissements des droits d'usage au titre du retraitement d'IFRS 16,
- Pour 20%, des amortissements des immobilisations corporelles,
- Pour le solde, des amortissements des immobilisations incorporelles, essentiellement relatives aux incorporels acquis.

Les autres charges non récurrentes de 2 M€ correspondent aux coûts du projet de prise de contrôle de Openjobmetis.

Sur la division Multiservices

Avec des volumes se maintenant à des niveaux élevés, l'EBITDA du pôle aéroportuaire s'établit à 39,8 M€ et la marge à 9,4% en baisse de 40 points de base qui s'explique :

En France :

- Premièrement par une productivité qui a été dégradée en raison de la réduction du trafic imposé sur quasiment un trimestre par les tests du nouveau logiciel de contrôle aérien
- En second lieu par les investissements réalisés dans le cargo dont l'activité a atteint son point mort en fin d'année mais qui dilue toujours le niveau de marge.

A l'international, la marge progresse grâce à une excellente tenue des opérations sur l'aéroport de Heathrow.

Les autres activités, notamment l'ingénierie et la maintenance industrielle, dégagent un EBITDA stable de 8,4 M€ et une marge de 6,4% contre 7,1% en 2023.

Résultat financier

Le résultat financier qui est un profit de 11,6 M€ se décompose en :

- Un gain de change de 2,0 M€
- Un coût de l'endettement financier net qui est un profit de 9,6 M€, qui correspond à 16,6 M€ de revenus des placements net de 7 M€ de frais financiers.

Charge d'impôt

La charge d'impôt s'élève à 33,5 M€ soit un taux apparent de 31%.

Ce taux se décompose en 26,5% d'impôt au taux normal pour un taux théorique à 25,8% et 4,5% de CVAE soit 4,8 M€.

Résultat net

Au total, après prise en compte de la charge d'impôt, le résultat net s'élève à 75,4 M€ contre 75,2 M€ en 2023.

C. FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE

En M€	2024	2023
Résultat net consolidé y compris les minoritaires	75,4	75,2
Retraitements des éléments non cash	50,1	39,0
Coût de l'endettement financier	(9,6)	(12,2)
Charge d'impôt	33,5	33,9
CAF avant coût de l'endettement net et impôts	149,4	135,8
Variation de BFR	3,6	8,5
Impôts payés	(34,4)	(32,6)
Flux de trésorerie générés par l'activité	118,7	111,7
Flux liés aux opérations d'investissements	(162,6)	(70,5)
Flux liés aux opérations financières	(127,6)	(46,3)
Variation de la trésorerie	(171,5)	(5,1)

L'activité dégage une capacité d'autofinancement de 149,4 M€, en hausse de 13,6 M€. Cette hausse correspond principalement à la hausse de l'EBITDA de 12,6 M€.

Nets de la variation de besoin en fonds de roulement de 3,6 M€ et de 34,3 M€ d'impôts décaissés, les flux de trésorerie d'exploitation s'établissent à 118,7 M€.

Sur la période, l'impact des opérations d'investissements représente un décaissement de 162,6 M€ et correspond :

- A la prise de contrôle de Openjobmetis pour 163,7 M€
- Aux Capex pour 22,7 M€
- A la variation des dépôts à terme comptabilisés en investissements qui représentent un encaissement de 23,8 M€

L'impact des opérations financières est un décaissement de 127,7 M€ qui correspond pour :

- (60,1) M€ au rachat des minoritaires Openjobmetis après prise de contrôle
- (39,6) M€ au rachat d'actions propres
- (10,6) M€ à la distribution de dividendes
- (6,0) M€ au rachat de OK JOB
- (21) M€ à la variation des dettes financières, qui s'explique à hauteur de (29,4) M€ par le paiement des loyers
- 9,6 M€ de produits financiers

D. BILAN

En M€	Déc. 2023	Entrée de périmètre Italie	Rachat d'actions propres	Dividendes	Nouveaux contrats IFRS 16	Activité	OCI	Dec. 2024	Var 2024
Actifs non courants	413.8	217.4			20.8	(50.3)	5.8	607.5	193.8
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents)	545.8	174.9		(0.2)		(8.3)	3.4	715.5	169.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	473.8	(194.5)	(39.6)	(10.6)		106.0		335.1	(138.7)
TOTAL ACTIFS	1,433.3	197.8	(39.6)	(10.8)	20.8	47.4	9.2	1,658.2	224.8
Capitaux propres	761.5	(40.4)	(39.6)	(10.8)		75.4	5.8	751.9	(9.6)
Passifs non courants Emprunt	70.6	34.8			20.8	(32.0)	0.8	95.0	24.4
Passifs non courants	22.6	16.8				(9.9)	1.8	31.2	8.6
Passifs courants Emprunt - découvert	75.2	45.1				8.4		128.7	53.6
Passifs courants	503.4	141.5				5.5	0.9	651.2	147.8
TOTAL PASSIFS	1,433.3	197.8	(39.6)	(10.8)	20.8	47.4	9.2	1,658.2	224.8

Sur l'exercice, le total du bilan évolue de 224,8 M€ sous les effets suivants :

A la hausse du bilan :

- L'entrée de Openjobmetis dans le périmètre de consolidation intervenue le 6 mai 2024 et qui pèse pour 197,8 M€
- Les nouveaux contrats IFRS 16 pour 20,8 M€
- L'impact de l'évolution de l'activité qui pèse pour 47,4 M€ qui s'explique par :
 - le résultat de l'exercice pour 75,4 M€
 - la variation du BFR pour 3,6 M€
 - les amortissements des immobilisations pour 50,4M€
 - et la variation de la dette nette en résultant à hauteur de 129,4M€
- Des gains et pertes impactant la situation nette (OCI) pour 5,8 M€.

A la baisse du bilan :

- Le rachat d'actions propres intervenu en février 2024 pour 39,6M€
- La distribution de dividendes pour 10,8M€

Fort d'un bilan toujours aussi solide, marqué par des capitaux propres de 752,0 M€, avec une trésorerie nette toujours significativement positive, le Groupe reste confiant dans sa capacité à aborder l'avenir.

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 2024 à 10,5 M€ contre 7,6 M€ en 2023 tandis que les charges d'exploitation s'élèvent à 10,6 M€ contre 6,9 M€ en 2023.

Le résultat d'exploitation ressort ainsi à (0,1) M€ contre 0,7 M€ en 2023.

Le résultat financier ressort à 39,3 M€ contre 41,0 M€ en 2023. Il est constitué principalement :

- Des dividendes perçus en provenance des filiales à hauteur de 31,1 M€ contre 34,9 M€ en 2023,
- Des intérêts sur les comptes courants pour 1,8 M€ contre 3,9 M€ en 2023,
- Du résultat de change positif de 0,4 M€ contre 1,2 M€ en 2023,

Après prise en compte de l'impôt sur les bénéfices de 1,8 M€, l'exercice clos le 31 décembre 2024 fait apparaître un résultat net de 37,4 M€ contre 39,9 M€ en 2023.