

Le Groupe CRIT, acteur majeur du travail temporaire implanté dans neuf pays, accompagne chaque jour plus de 34 000 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€	2025	2024
Chiffre d'affaires	3 372,0	3 124,0
France	1 854,7	1 890,7
International	1 517,3	1 233,3
EBITDA ^(*)	145,3	149,1
Tx EBITDA/CA	4,3%	4,8%
Résultat opérationnel courant	89,2	98,6
Autres charges opérationnelles	(26,1)	(2,0)
Résultat opérationnel	63,1	96,6
Résultat financier	(2,4)	11,6
Résultat avant impôt	64,5	109,0
Charge d'impôt sur le résultat	(30,1)	(33,5)
RESULTAT NET	34,4	75,4
Résultat net part du groupe	31,2	73,0

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

A. ACTIVITE DU GROUPE

En 2025, le Groupe aura encore démontré son agilité et sa capacité d'adaptation grâce à la diversité de son offre, la force de son réseau d'agences et ses positions internationales renforcées.

Le chiffre d'affaires, qui dépassait pour la première fois en 2024 le cap des 3 milliards, affiche une croissance de 7,9% et s'élève à près de 3,4 milliards d'euros ; à périmètre et change constants, l'activité demeure stable (-0,2%).

45% de l'activité du Groupe est désormais réalisé à l'international, contre près de 40% en 2024.

Les deux pôles d'activités ont participé à cette croissance :

- Le Travail Temporaire affiche un chiffre d'affaires de 2,9 Mds€, en croissance de 8,6%. Si cette progression est portée par l'intégration en Italie de la société Openjobmetis, consolidée depuis mai 2024, le chiffre d'affaires est stable en organique CJO (-0,6%). Sur un marché toujours contrasté malgré des signes d'amélioration en fin d'année, cette évolution confirme la capacité de résistance du Groupe.

- L'aéroportuaire, porté par des niveaux d'activité toujours élevés, reste solide dans la croissance. Le chiffre d'affaires ressort à 462,7 M€ en hausse de 4,0% (+4,2% à périmètre et change constants).

Comme précédemment rappelé dans le rapport semestriel 2025, dans le but de faciliter la lecture de l'information sectorielle et simplifier la présentation de ses comptes, le Groupe a opéré un retraitement des affectations d'activités entre ses deux pôles, le Travail temporaire et l'Aéroportuaire ; le pôle Travail temporaire inclut désormais les autres activités telles que le conseil en ingénierie, la maintenance industrielle et la formation, auparavant regroupées dans le pôle Multiservices et les activités d'accueil en aéroport ont été regroupées dans le pôle Aéroportuaire qui inclut les prestations effectuées dans un environnement aéroportuaire, relatives aux passagers, aux avions et au fret. L'impact sur le chiffre d'affaires annuel des pôles est peu significatif : il représente 92 M€ sur le pôle travail temporaire, soit environ 3% du chiffre d'affaires du pôle et 23 M€ sur le pôle aéroportuaire.

En M€	Chiffre d'affaires				Variation 2025/ 2024	Variation organique	Impact change ⁽²⁾	Impact périmètre ⁽³⁾
	2025		2024					
	M€	% CA	M€	% CA				
Travail temporaire ⁽¹⁾	2 924,3	86,7%	2 692,0	86,2%	8,6%	(0,9%)	(0,2%)	9,7%
Assistance aéroportuaire ⁽¹⁾	462,7	13,7%	444,9	14,2%	4,0%	4,2%	(0,2%)	0,0%
Eliminations interactivités	(15,0)	(0,4%)	(12,9)	(0,4%)	16,1%	16,1%	0,0%	0,0%
TOTAL GROUPE	3 372,0	100,0%	3 124,0	100,0%	7,9%	(0,2%)	(0,2%)	8,4%

(1) Les chiffres d'affaires communiqués par secteurs opérationnels s'entendent avant élimination inter-activités.

(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 (86,7% DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL)

L'année 2025 aura été marquée par une bonne résistance de l'activité du pôle en France et par un renforcement significatif des positions à l'international.

L'activité Travail Temporaire affiche une progression de 8,6% avec un chiffre d'affaires de 2 924,3 M€, portée par l'intégration de Openjobmetis en année pleine, contre huit mois en 2024.

A périmètre et change constants, l'activité reste stable (-0.9%) et mieux orientée sur la fin de l'exercice, avec un quatrième trimestre en croissance organique de 2%. Cette évolution témoigne de la résilience de l'activité face à des conditions de marché toujours contrastées.

En France (52% de la division) :

Sur l'ensemble de l'année, l'activité résiste bien. Le chiffre d'affaires atteint 1 533,9 M€ en repli de 2,8%. En croissance organique CJO, la baisse ressort à -2,5%.

Si le 3^{ème} trimestre a souffert d'une base de comparaison défavorable par rapport à 2024, en raison de « l'effet JO », le 4^{ème} trimestre montre une stabilisation de l'activité avec des premiers signes de reprise sur plusieurs secteurs.

Ces évolutions confirment la solidité des fondamentaux sur lesquels s'appuie le Groupe pour s'adapter et défendre ses parts de marché :

La diversité des positions sectorielles :

	% CA 2024	% CA 2025	Variation 2025/2024
Industrie	44,3%	47,1%	3,2%
Dont Automobile	8,8%	10,3%	13,3%
Dont Aéronautique	3,9%	4,3%	7,2%
Services	43,4%	40,3%	-9,8%
BTP	12,3%	12,6%	-0,4%

L'analyse en 2025 fait apparaître des dynamiques contrastées.

- L'Industrie, qui concentre 47,1% du chiffre d'affaires, a tiré l'activité de l'année avec une croissance de plus de 3% et une progression de plus de 7% uniquement sur le quatrième trimestre. Les secteurs Automobile et Aéronautique se sont bien comportés avec respectivement des croissances de 13,3% et 7,2%.
- En revanche, les Services, qui concentrent 40,3% du chiffre d'affaires, sont restés en repli en raison du ralentissement de la demande dans les secteurs du transport/logistique et du commerce.
- Dans le secteur du BTP, l'activité est restée pénalisée par la faiblesse de la demande. Le plan "Relance Logement" annoncé et visant à construire 2 millions de logements d'ici à 2030 devrait progressivement soutenir la reprise de la demande sur ce secteur.

- La typologie de clients montre que les grands comptes représentent 63% du chiffre d'affaires et les PME 37%.

Un réseau préservé et des solutions emploi toujours plus adaptées :

Avec un réseau d'agences dans lequel le Groupe continue à investir malgré les difficultés de la conjoncture, le Groupe se positionne au cœur des nouveaux enjeux RH sur un marché du travail en mutation permanente, avec le souci d'être au plus près des besoins de sa clientèle.

L'expertise historique dans le travail temporaire a été élargie avec le développement continu de solutions diversifiées 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 3 580 CDI intérimaires pour accompagner les parcours professionnels des collaborateurs intérimaires et répondre aux problématiques de pénurie sur les métiers en tension.

La poursuite de la digitalisation :

L'engagement porté par le Groupe dans la digitalisation des outils à sa disposition constitue un axe majeur de développement et d'amélioration de sa productivité. 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 (48% de la division) :

L'année 2025 aura été un exercice de croissance, marqué par un renforcement des positions internationales, en particulier en Europe.

Le chiffre d'affaires atteint 1 390,3 M€, en croissance de 24,9%.

Cette progression est portée par l'intégration en année pleine (contre 8 mois en 2024) de la société Openjobmetis, acquisition grâce à laquelle le Groupe est directement entré dans le top 10 des acteurs du marché italien, 4^{me} marché européen du travail temporaire.

A périmètre et change constants, l'activité internationale progresse de 1,8%. Comme en France, le 4^{ème} trimestre montre une amélioration de l'activité avec une progression de 4,4% du chiffre d'affaires à périmètre et change constants. Ces évolutions constituent une excellente performance dans le contexte de marché.

Par pays, les évolutions sont contrastées :

En Italie, qui concentre près de 60% de l'activité internationale, le chiffre d'affaires est stable sur une base comparable. Il s'établit à 826,5 M€ (+0,6% en organique CJO), avec un second semestre en nette amélioration et un quatrième trimestre en progression organique de 2,7%.

Cette évolution, satisfaisante compte tenu du contexte de marché local, illustre l'intégration réussie de cette acquisition.

LA DIVISION AÉROPORTUAIRE (13,7% DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL)

L'aéroportuaire a réalisé une belle année 2025, porté par des niveaux d'activité élevés. Le chiffre d'affaires ressort à 462,7 M€ en croissance de 4% (+4,2% à périmètre et change constants). Cette évolution constitue une très belle performance compte tenu d'une base de comparaison élevée en 2024.

La France comme l'international ont contribué à cette croissance.

En France, qui concentre 72,5% de l'activité aéroportuaire, le Groupe conforte sa position de n°1 de l'assistance aéroportuaire.

Aux Etats-Unis (15,4% de l'activité internationale), en revanche, les performances ont encore été décevantes malgré une stabilisation de la situation en fin d'année. Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires, à 241,4 M\$, ressort en repli de 3,7% à périmètre et change constants. Dans ce contexte de résultats en dessous des attentes sur les trois dernières années, le Groupe a pris la décision d'opérer une dépréciation d'actifs à hauteur de 26,1 M€ (détaillé ci-après).

En Espagne (10,8% de l'activité internationale), les solides performances depuis plusieurs mois se confirment, avec un chiffre d'affaires en progression de 9,8% à 150,4 M€.

En Suisse (10% de l'activité internationale), l'activité reste bien orientée dans les secteurs du médical, de l'hôtellerie et de la restauration. La demande dans l'industrie horlogère reste en revanche contrastée mais a été largement compensé par la dynamique commerciale dans le BTP. Au global, le chiffre d'affaires ressort à 131,4 MCHF en progression de 6,2% à périmètre et change constants dans un marché en repli.

Les autres implantations géographiques du Groupe (Allemagne, Maroc, Portugal et Tunisie) représentent 4,4% de l'activité internationale avec un chiffre d'affaires de 58,4 M€ en croissance de 5,5 % par rapport à 2024.

Le chiffre d'affaires de l'année ressort à 335,7 M€ en hausse de 3,4%, profitant d'un trafic aérien bien orienté.

A l'international, l'activité a également été solide avec un chiffre d'affaires en hausse de 5,7%. Si l'activité en Irlande a souffert d'une pression concurrentielle plus forte, l'Angleterre a réalisé une très belle année sur le terminal d'Heathrow et les concessions en Afrique ont également été au rendez-vous de la croissance.

B. RESULTATS DU GROUPE

EBITDA

	2025		2024	
	M€	% du CA	M€	% du CA
Travail temporaire	105,5	3,6%	107,6	4,0%
dont France	59,1	3,9%	67,8	4,3%
dont international	46,4	3,3%	39,8	3,6%
Aéroportuaire	39,7	8,6%	41,4	9,3%
dont France	25,4	7,6%	25,5	7,8%
dont International	14,3	11,3%	16,0	13,3%
Total Groupe	145,3	4,3%	149,1	4,8%

Sur l'exercice, l'EBITDA du Groupe s'élève à 145,3 M€ contre 149,1 M€ en 2024 et la marge s'inscrit en recul, à 4,3% contre 4,8% en 2024.

Sur la division Travail temporaire

En France, avec un chiffre d'affaires en léger repli de 2,5% en organique CJO, le Groupe affiche un EBITDA de 59,1 M€. La marge, à 3,9% s'inscrit en baisse de 40 points de base, essentiellement en raison des effets mix et prix défavorables et de la poursuite d'une politique d'investissement volontariste dans le réseau d'agences.

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

- L'intégration de Openjobmetis qui contribue à hauteur de 34,9 M€ à l'EBITDA du Groupe, avec une marge de 4,2%,
- Un marché américain toujours sous pression et des coûts d'assurance santé significativement augmentés qui pèsent sur les marges,
- Une bonne performance en Espagne, qui affiche une marge en progression de 40 points de base.

AUTRES ELEMENTS DE RESULTAT

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte des amortissements, le résultat opérationnel courant s'établit à 89,2 M€ contre 98,6 M€ en 2024.

- Les autres charges opérationnelles d'un montant de 26,1 M€ correspondent à la dépréciation exceptionnelle du goodwill Travail temporaire aux Etats-Unis.

Avec une population active en hausse régulière depuis la fin du Covid, le recours au travail temporaire aux Etats-Unis, après une période de forte hausse, a connu un repli assez significatif : le taux de recours (défini comme le ratio ETP TT/Population active) qui s'établissait à 1,95% au 4^{ème} trimestre 2019 est passé à 2,05% au 2^{ème} semestre 2022 pour revenir au 4^{ème} trimestre 2025 à un niveau de 1,55% soit une baisse d'un quart.

Les activités américaines du Groupe ont logiquement souffert de cette tendance tout en limitant la baisse de leur chiffre d'affaires à 14% depuis 2022 dans un marché en baisse de 26% (données Staffing Industry Analysis).

Dans un tel contexte, après trois années de performance décevante et tout en restant confiant dans le potentiel de rebond

Sur la division Aéroportuaire

Avec une activité dont la croissance se réduit mais qui se maintient à des niveaux élevés, l'EBITDA du pôle aéroportuaire s'établit à 39,7 M€ et la marge ressort à 8,6% en baisse de 70 points de base.

En France, l'EBITDA s'élève à 25,4 M€ avec une marge à 7,6% marquée par la poursuite des investissements dans le cargo.

A l'international, l'EBITDA s'élève à 14,3 M€ avec une marge de 11,3% qui reste sur des niveaux élevés et ce malgré les difficultés rencontrées en Irlande.

du marché américain, le Groupe a pris la décision d'appliquer une politique de prudence sur ses hypothèses de croissance et de rentabilité, et a ainsi comptabilisé une dépréciation de 26,1 M€.

Pour rappel, en 2024, les autres charges non récurrentes de 2 M€ correspondaient aux coûts du projet de prise de contrôle de Openjobmetis

- Les amortissements s'élèvent à 56,1 M€ en hausse de 5,6 M€ par rapport à 2024. Cette variation est liée à l'intégration en année pleine de Openjobmetis, aux amortissements IFRS et aux incorporels acquis qui contribuent respectivement à hauteur de 3 M€ et 2 M€ à cette baisse. Le total des amortissements est constitué :

Pour près de 60% (32,4 M€), des amortissements des droits d'usage au titre du retraitement d'IFRS 16,

Pour près de 25% (13,1 M€), des amortissements des immobilisations corporelles,

Pour le solde, des amortissements des immobilisations incorporelles, essentiellement relatives aux incorporels acquis.

- La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, pour 3,9 M€ provient de la participation détenue par le Groupe dans le capital de la société AERCO, gestionnaire des aéroports du Congo.

Résultat financier

Le résultat financier qui est une charge de 2,4 M€ se décompose en :

- Un résultat de change négatif de 6,6 M€ relatif aux actifs libellés en dollar et détenus par le Groupe dans le cadre du financement de ses activités américaines
- Un coût de l'endettement financier net qui est un profit de 4,2 M€, qui correspond à 10,9 M€ de revenus des placements et à 6,7 M€ de frais financiers.

Au total, le résultat financier décroît de 14,0 M€ qui s'explique :

- Pour les deux tiers par les effets de change

- Et pour le tiers restant, par la baisse des taux et de la trésorerie en raison de son utilisation pour le financement de l'acquisition de Openjobmetis et du dividende distribué en 2025.

Charge d'impôt

La charge d'impôt s'élève à 30,1 M€ soit un taux apparent de 34,7%.

Ce taux se décompose en :

- 26,0% d'impôt au taux normal pour un taux théorique à 25,8%
- 3,2% de contribution exceptionnelle d'IS 2025, soit 2,8 M€
- et 5,4% de CVAE soit 4,7 M€.

Résultat net

Au total, après prise en compte de la charge d'impôt, le résultat net s'élève à 34,4 M€ contre 75,4 M€ en 2024.

C. FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE

En M€	2025	2024
Résultat net consolidé y compris les minoritaires	34,4	75,4
Retraitements des éléments non cash	76,5	50,1
Coût de l'endettement financier	(4,2)	(9,6)
Charge d'impôt	30,1	33,5
CAF avant coût de l'endettement net et impôts	136,9	149,4
Variation de BFR	(6,0)	3,6
Impôts payés	(33,6)	(34,4)
Flux de trésorerie générés par l'activité	97,2	118,7
Flux liés aux opérations d'investissements	(14,0)	(162,6)
Flux liés aux opérations financières	(109,0)	(127,6)
Variation de la trésorerie	(25,8)	(171,5)

L'activité dégage une capacité d'autofinancement de 136,9 M€ contre 149,4 M€ en 2024.

Nets de la variation de besoin en fonds de roulement de 6,0 M€ et de 33,6 M€ d'impôts décaissés, les flux de trésorerie d'exploitation s'établissent à 97,2 M€.

Sur la période, l'impact des opérations d'investissements représente un décaissement de 14 M€ et correspond :

- Aux Capex pour 24,7 M€
- A la variation des dépôts à terme comptabilisés en investissements qui représentent un encaissement de 8,4 M€.

L'impact des opérations financières est un décaissement net de 109 M€ qui correspond pour :

- (64) M€ à la distribution de dividendes (hors dividendes sur actions propres)
- (32,5) M€ aux loyers des crédit-baux et baux retraités au titre de IFRS 16
- (18,2) M€ au remboursement des emprunts étrangers
- + 4,2 M€ au produit du résultat financier net encaissé.

D. BILAN

Actifs non courants	Déc 2024	Dividendes	Nouveaux contrats IFRS 16	Dépréciation goodwill	Activité hors dépréciation goodwill	OCI	Rachat d'actions propres	Déc 2025	Var 2025/2024
Actifs non courants	607,5		31,9	(26,1)	(34,6)	(9,7)		569,0	(38,5)
Actifs courants - BFR (1)	711,747	(0,1)			12,7	(5,4)		718,954	7,2
Actifs d'impôts exigibles	3,8				0,5			4,3	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie (2)	335,1	(64,1)			23,9	1,6	(0,3)	296,5	(38,6)
TOTAL ACTIFS	1 658,2	(64,2)	31,9	(26,1)	2,5	(13,6)	(0,3)	1 588,7	(69,4)
Capitaux propres	751,9	(64,2)		(26,1)	60,2	(8,3)	(0,3)	713,6	(38,4)
Emprunts partie non courante (3)	95,0		31,9		(38,5)	(0,2)		88,3	(6,7)
Passifs non courants - Autres	31,2				(0,1)	(1,3)		29,9	(1,4)
Emprunts partie courante (4)	88,4				(10,0)	(1,3)		77,1	(11,3)
Découverts bancaires (5)	40,4				(12,8)	(0,0)		27,6	(12,8)
Provisions pour autres passifs	23,3				(3,4)			19,9	(3,4)
Passifs courants BFR (6)	624,5				6,7	(2,5)		628,7	4,2
Passifs d'impôts exigibles	3,4				0,3			3,7	0,3
TOTAL PASSIFS	1 658,2	(64,2)	31,9	(26,1)	2,5	(13,6)	(0,3)	1 588,7	(69,4)
Endettement financier brut (3+4)	183,4	0,0	31,9	0,0	(48,4)	(1,5)	0,0	165,4	(18,0)
Trésorerie nette (5-2)	(294,7)	64,1	0,0	0,0	(36,7)	(1,6)	0,3	(268,9)	25,8
Endettement financier net avant déduction comptes à terme (3+4+5-2)	(111,4)	64,1	31,9	0,0	(85,1)	(3,1)	0,3	(103,5)	7,9
BFR (1-6)	87,2	(0,1)	0,0	0,0	6,0	(2,9)	0,0	90,2	3,0

Sur l'exercice, le total du bilan baisse de 69,5 M€ principalement sous les effets suivants :

A la hausse du bilan :

- Les nouveaux contrats IFRS 16 pour 31,9 M€
- L'impact de l'évolution de l'activité pour 2,5 M€ qui s'explique par :
 - le résultat de l'exercice hors dépréciation du goodwill pour 60,2 M€
 - la baisse des provisions pour autres passifs pour 3,4 M€
 - l'augmentation du BFR pour 6 M€
 - la baisse des actifs non courants pour 34,6 M€ principalement liée aux acquisitions des immobilisations nettes des dotations aux amortissements pour -31,9 M€, à l'augmentation des participations dans les entreprises associées pour 3,8 M€ et à la baisse des dépôts à termes pour 8 M€
 - et la baisse de la dette nette en résultant à hauteur de 85,1 M€.

A la baisse du bilan :

- la distribution de dividendes pour 64,2 M€
- la dépréciation du goodwill Travail temporaire Etats-Unis pour 26,1 M€
- des gains et des pertes impactant la situation nette (OCI) pour -8,3 M€.

Fort d'un bilan toujours aussi solide, marqué par des capitaux propres de 713,6 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 2025 à 7,4 M€ contre 10,5 M€ en 2024 tandis que les charges d'exploitation s'élevaient à 8,2 M€ contre 10,6 M€ en 2024.

Le résultat d'exploitation ressort ainsi à (0,8) M€ contre (0,1) M€ en 2024.

Le résultat financier ressort à 39 M€ contre 39,3 M€ en 2024. Il est constitué principalement :

- Des dividendes perçus en provenance des filiales à hauteur de 38,7 M€ contre 31,1 M€ en 2024,
- Des intérêts sur les comptes courants pour 1,6 M€ contre 1,8 M€ en 2024,
- Du résultat de change négatif de 1 M€ contre un résultat de change positif de 0,4 M€ en 2024,

Après prise en compte de l'impôt sur les bénéfices de 0,8 M€, l'exercice clos le 31 décembre 2025 fait apparaître un résultat net de 37,3 M€ contre 37,4 M€ en 2024.