RCS : PONTOISE
Code greffe : 7802

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PONTOISE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1995 B 01887
Numéro SIREN : 402 629 976
Nom ou dénomination : GROUPE JM

Ce dépôt a été enregistré le 13/06/2019 sous le numéro de dépôt 6942

Greffe du tribunal de commerce de Pontoise : dépôt N°6942 en date du 13/06/2019

COMPTES CONSOLIDES

GROUPE JM

Exercice clos le 31 Décembre 2018

CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires		387 686	339 047
Autres achats consommés		(24 166)	(22 930)
Charges de personnel	19	(334 819)	(288 631)
Autres charges et produits d'exploitation		3 790	3 658
Autres impôts et taxes		(7 069)	(7 340)
EBITDA		25 422	23 804
CVAE		(4 678)	(3 289)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(1 475)	(1 416)
Résultat d'exploitation		19 269	19 099
Résultat financier	17	(1 327)	(678)
Résultat courant des sociétés intégrées		17 942	18 421
Résultat exceptionnel	18	(224)	(155)
Impôts sur les résultats	12	(2 459)	(1 734)
Résultat net des sociétés intégrées		15 259	16 532
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	6	(1 482)	(1 056)
Résultat net de l'ensemble consolidé		13 777	15 476
Part des minoritaires		166	143
Résultat net - Part du groupe		**13 613**	**15 333**

Aucun instrument dilutif n'est en circulation au 31/12/2018. Pour cette raison, le résultat dilué par action n'est pas communiqué par le Groupe.

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Ecarts d'acquisition	6	14 710	11 331
Immobilisations incorporelles	7	323	363
Immobilisations corporelles	8	9 327	6 615
Immobilisations financières	9	9 323	8 400
Actif immobilisé		33 683	26 709
Actifs d'impôts différés	12	3 385	3 208
Stocks et travaux en cours	10	312	368
Clients et comptes rattachés	11	52 936	52 862
Autres créances et comptes de régularisation	11	70 634	58 820
Disponibilités et équivalents	TFT	23 028	35 462
Actif circulant		150 295	150 720
TOTAL ACTIF		**183 978**	**177 429**

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)		31/12/2018	31/12/2017
Capital		1 106	1 106
Prime d'émission		1 733	1 733
Réserves consolidées		39 264	29 869
Résultat consolidé		13 613	15 333
Capitaux propres		**55 716**	**48 041**
Intérêts minoritaires		**666**	**466**
Provisions	**13**	**1 251**	**695**
Passif d'impôts différés	12	5	-
Emprunts et dettes diverses	14	8 059	8 801
Fournisseurs et comptes rattachés	15	6 023	4 475
Autres dettes diverses et comptes de régularisation	15	112 258	114 951
Dettes		**126 345**	**128 227**
TOTAL PASSIF		**183 978**	**177 429**

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	TOTAL part du Groupe	TOTAL Minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Situation nette au 31 décembre 2016	**1 106**	**1 733**	**23 618**	**9 256**	**35 712**	**372**	**36 084**
Distribution de dividendes			(3 004)		**(3 004)**	(50)	(3 054)
Affectation du résultat			9 256	(9 256)			
Résultat de l'exercice				15 333	**15 333**	143	15 476
Situation nette au 31 décembre 2017	**1 106**	**1 733**	**29 870**	**15 333**	**48 041**	**466**	**48 507**
Distribution de dividendes			(6 083)		**(6 083)**	(59)	(6 142)
Affectation du résultat			15 333	(15 333)			
Résultat de l'exercice				13 613	**13 613**	166	13 779
Autres variations (dividendes N-1)			144		**144**		144
Variations de périmètre					-	93	93
Situation nette au 31 décembre 2018	**1 106**	**1 738**	**39 264**	**13 613**	**55 716**	**666**	**56 381**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie comprend les liquidités immédiatement disponibles et qui ne représentent pas de risque de perte de valeur à court terme comme les soldes de trésorerie en banque et les valeurs mobilières de placements soumises à un risque négligeable de changement de valeur.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites à leur coût d'acquisition, elles font l'objet lors de la clôture de l'exercice d'une dépréciation si leur cours à la date de clôture est inférieur à leur coût d'acquisition.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants.

L'impact de la variation de la trésorerie s'analyse principalement comme suit en milliers d'euros :

Composantes de la trésorerie	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement (1)	10 539	16 683
Disponibilités et équivalents	12 961	18 759
Trésorerie à l'actif du bilan	23 500	35 443
Découverts bancaires et équivalents	(35)	(895)
Trésorerie passive	(35)	(895)
Trésorerie nette	23 464	34 547

(1) Concerne uniquement le placement de liquidités à court terme.

Le tableau de flux de trésorerie se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	**13 777**	**15 476**
Amortissements et provisions	3 978	2 300
Variation des impôts différés	(172)	(706)
Plus ou moins value de cession d'actifs immobilisés	37	98
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	**17 620**	**17 168**
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement (1)	(12 294)	(6 921)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	**5 326**	**10 247**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 860)	(2 648)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors titres consolidés)	(941)	(831)
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	53	72
Incidences des variations de périmètre	(5 011)	(79)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	**(9 759)**	**(3 486)**
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(5 939)	(3 005)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(59)	(50)
Emissions d'emprunts bancaires (2)	3 169	125
Remboursements d'emprunts bancaires	(3 844)	(1 527)
Variation nette des placements court terme	20	(17)
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	**(6 653)**	**(4 474)**
Incidence des variations des taux de change	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	**(11 083)**	**2 283**
Trésorerie à l'ouverture	**34 547**	**32 264**
Trésorerie à la clôture	**23 464**	**34 547**
VARIATION DE TRESORERIE	**(11 083)**	**2 283**

(1) Variation liée principalement aux éléments de CICE (créance et dette de préfinancement)

(2) Concerne principalement les variations de la réserve de participation

La variation du besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit en milliers d'euros :

Composantes du besoin en fonds de roulement	31/12/2018	31/12/2017
Variation des stocks et en cours	40	295
Variation des créances clients et autres créances d'exploitation	(9 597)	(32 896)
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	(2 737)	25 680
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(12 294)	(6 921)

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1. Informations générales

La société GROUPE JM et ses filiales interviennent dans différents secteurs. La majorité des filiales (Groupe Triangle Travail Temporaire) sont spécialisées dans le secteur du travail temporaire.

L'ensemble forme le Groupe JM. La société GROUPE JM est une société par actions simplifiées, enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé, Rue de l'Eclipse 95 802 CERGY SAINT CHRISTOPHE.

Les comptes annuels consolidés du Groupe JM au 31 décembre 2018 sont établis conformément aux normes françaises et aux dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

Sauf indication contraire les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

Note 2. Faits marquants de la période

Création :

Le groupe a procédé à la création d'une entité en Belgique, M intérim Construction sur l'exercice 2018.

Acquisition :

La société Triangle Travail Temporaire a acquis un complément de titres de la société Triangle Intérim Consulting pour arriver à un taux de détention de 94,98%.

Une extension du groupe s'est confirmée au niveau européen sur l'exercice 2018 avec l'acquisition en Belgique de la société Triangle M intérim pour 4 064 k€. Puis en Espagne, l'acquisition de la société Triangle TALENT SOLUTION pour 300 K€. L'évaluation des actifs et des passifs identifiables relatifs à ces acquisitions sont en cours et seront finalisés pour la clôture du prochain exercice, soit le 31/12/2019.

Enfin, le groupe a procédé à l'acquisition de titres complémentaires la société Triangle intérim solutions ETT déjà acquise en 2017 pour 1 269 K€ et d'intérim consulting pour 221 K€.

CICE :

Grâce au bénéfice du Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi institué en 2013, nous avons poursuivi notre politique d'investissements en conformité avec les dispositions règlementaires définissant l'usage de ce crédit d'impôt devant être consacré au recrutement, à la formation, à la recherche, à l'innovation et à la reconstitution de fonds de roulement de l'entreprise.

Il convient cependant de noter que ces nombreux investissements entraînent également des coûts supplémentaires en matière de frais généraux qu'il convient de piloter au plus juste et dont nous espérons qu'ils permettront d'entériner chaque année un pourcentage de croissance important et pérenne à l'issue du dispositif.

L'entreprise a également maintenu ses engagements en matière de sponsoring avec plusieurs clubs de Ligue 1 comme le Toulouse Football Club ou l'AS Monaco. Nous noterons à ce niveau que le partenariat avec Toulouse a permis une augmentation significative du chiffre d'affaires avec le client NEWREST dont le président est le même que le TFC. L'entreprise est également partenaire du Stade de Reims et de la coupe de la ligue de football. Enfin, le partenariat LAMERA CUP qui véhicule une image dynamique et permet non seulement de renforcer et de pérenniser significativement les relations avec un bon nombre de clients et s'avère également être aussi un outil efficace pour transformer les efforts de prospection terrain toujours difficiles avec les clients susceptibles d'apporter un volume d'affaires significatif.

CVAE :

En raison d'une nouvelle législation entourant le calcul de la CVAE dans les groupes français, le groupe Triangle a été impacté à hauteur de 1 389 K€ sur l'exercice. En effet, précédemment le groupe calculait cet impôt individuellement dans les filiales, désormais le calcul est porté au niveau groupe faisant passer d'une imposition de 0.40% à 1.50%.

Contrôle URSSAF :

Nous notons également que la société a fait l'objet d'un contrôle URSSAF comme toutes ses filiales. Initié dans le cadre d'un plan action national concerté (PANC) par cet organisme. Certaines observations ont été formulées auxquelles le groupe a répondu en date du 11 Janvier 2019 et est toujours en attente d'une réponse de l'organisme.

Note 3. Base de préparation des états financiers

Le Groupe établit ses comptes consolidés conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises (règlement CRC n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et,
- Indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique. Conformément à la possibilité prévue au règlement CRC 99-02, la date de clôture retenue est le 31 décembre.
L'établissement des états financiers consolidés préparés conformément aux normes comptables françaises repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction qui affectent le montant des actifs et passifs à la date de clôture du bilan et le montant des produits et charges de l'exercice.

Note 4. Principes et méthodes comptables

4.1 Critère de consolidation

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte en principe de sa prise de contrôle par le groupe quel que soit les modalités juridiques de l'opération. Les participations dont la contribution au chiffre d'affaires, au résultat d'exploitation, à l'endettement ou à la situation nette du Groupe n'est pas significative ne sont pas consolidées. Toutes les sociétés composant le groupe sont consolidées.

4.2 Méthode de consolidation

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dès lors que le groupe y exerce un contrôle exclusif et sont mises en équivalence si le contrôle relève de l'influence notable. En cas de contrôle conjoint les participations sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

4.3 Sociétés clôturant leurs comptes sociaux à une date différente de la société consolidante

Lorsque la date de clôture des comptes sociaux est différente de celle de la date de consolidation, les balances sociales prises en compte pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice portent sur la période allant du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018. Les principes comptables appliqués pour l'arrêté de ces balances sont similaires à ceux appliqués lors des exercices précédents ainsi que dans les autres entités du Groupe. Des écritures d'inventaire complémentaires, notamment concernant la correcte séparation des exercices, les provisions relatives aux salaires et charges sociales ainsi que les impôts et taxes sont prises en compte pour l'établissement de ces balances sur une période différente de leur exercice comptable.

4.4 Opérations internes

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées sont éliminées. Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres et créances concernant les sociétés consolidées ainsi que les résultats sur cessions d'actifs entre sociétés du Groupe, sont éliminés.

Au 31 décembre 2018, aucune cession interne d'actifs entre sociétés du groupe n'a été réalisée.

4.5 Homogénéisation

Les états financiers des sociétés du groupe sont établis selon les règles comptables homogènes. Aussi les éléments d'actif et de passif, les éléments de charges et de produits compris dans les comptes consolidés sont évalués selon les méthodes homogènes.

4.6 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables, acquis lors d'un regroupement d'entreprises, constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 10 ou 20 ans.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de valeurs lorsqu'un indice de perte de valeur a été identifié.

Lorsque la valeur d'utilité (valeur recouvrable d'une UGT) devient inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée pour ramener sa valeur nette comptable à hauteur de sa valeur d'utilité.

4.7 Engagements de retraite

En matière d'engagement de retraite, le Groupe n'applique pas la méthode préférentielle du règlement 99-02. Les engagements en matière de pension, de compléments de retraite, d'indemnités et d'allocations en raison du départ à la retraite des membres du personnel ne sont pas comptabilisés car jugés non significatifs.

4.8 CICE

Conformément à la recommandation du 28 février 2013 de l'ANC, le CICE est enregistré au crédit des charges de personnel ; il s'élève 11 806 K€ au 31/12/2018 contre 13 318 K€ au 31/12/2017.

4.9 Contrats de location financement

Les contrats appelés contrats de location-financement, doivent au moins remplir l'une des conditions suivantes :

- le contrat transfère la propriété du bien à la fin de la période de location ;
- le contrat comporte une option de rachat à un prix préférentiel ;
- la durée du contrat correspond approximativement à la durée d'utilisation du bien ;
- la valeur actualisée des paiements minimaux est à peu près égale ou supérieure à la valeur vénale du bien.

La méthode préférentielle prévue par le règlement 99-02 du CRC est appliquée par le Groupe pour les contrats significatifs. Les biens financés par de tels contrats sont inscrits à l'actif avec un emprunt correspondant au passif.
Les biens activés faisant l'objet de contrats de locations financement sont généralement amortis sur la durée d'utilité de l'actif correspondant.

4.9 Analyse sectorielle

Le découpage sectoriel retenu par le Groupe repose exclusivement sur ses activités, l'essentiel des opérations étant réalisé en France métropolitaine. Ainsi, nous avons retenu l'information sectorielle correspondant aux principales activités distinctes du Groupe JM :

- Travail Temporaire
- Automobile
- Autres

Note 5. Périmètre de consolidation

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dès lors que le groupe y exerce un contrôle exclusif et sont mises en équivalence si le contrôle relève de l'influence notable. En cas de contrôle conjoint les participations sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Société	% Contrôle 31/12/2018	Méthode de conso	% Contrôle 31/12/2017
Groupe JM	100	Société mère	100
JM Communication	100	IG	100
WIJIM Compétition	100	IG	100
FIN' ECLIPSE	100	IG	100
ALIZFF	60	IG	60
METHODEAL	100	IG	100
TRIANGLE 66 (CDI)	100	IG	100
GLOBAL ACCUEIL SERVICE (GAS)	Tupée par ALIZEE	NI	100
Triangle Travail Temporaire	100	IG	100
TRIANGLE 3 (ex Triangle Champagne)	100	IG	100
TRIANGLE 4 (ex Triangle Côte d'Azur)	100	IG	100
TRIANGLE 5 (ex Triangle Aquitaine)	100	IG	100
TRIANGLE 6 (ex Triangle Pays d'auge)	100	IG	100
TRIANGLE 7 (ex Triangle Bordeaux rive gauche)	100	IG	100
Interim Consulting	95	IG	83
Perform +	100	IG	100
TRIANGLE 10 (ex Triangle Mérignac)	100	IG	100
TRIANGLE 11 (ex Triangle Automobile)	100	IG	100
TRIANGLE 12 (ex Triangle Bâtiment)	100	IG	100
TRIANGLE 13 (ex Triangle Bordeaux)	100	IG	100
TRIANGLE 14 (ex Triangle Centre)	100	IG	100
TRIANGLE 15 (ex Triangle Centre-Est)	100	IG	100
TRIANGLE 16 (ex Triangle Franche-Comté)	100	IG	100
TRIANGLE 17 (ex Triangle Nord)	100	IG	100
TRIANGLE 18 (ex Triangle Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 19 (ex Triangle Paris)	100	IG	100
TRIANGLE 20 (ex Triangle Rhône-Alpes)	100	IG	100
TRIANGLE 21 (ex Triangle RP Est)	100	IG	100
TRIANGLE 22 (ex Triangle RP Nord-Est)	100	IG	100
TRIANGLE 23 (ex Triangle RP Nord-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 24 (ex Triangle RP Sud-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 25 (ex Triangle Bourges)	100	IG	100
TRIANGLE 26 (ex Triangle Sud-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 27 (ex Triangle Vendée)	100	IG	100
TRIANGLE 28 (ex Triangle Val de Loire)	100	IG	100
TRIANGLE 29 (ex Triangle Flandres)	100	IG	100
TRIANGLE 30 (ex Triangle Midi Pyrénées)	100	IG	100
TRIANGLE 31 (ex Triangle Vaucluse)	100	IG	100
TRIANGLE 33 (ex Triangle Bourgogne)	100	IG	100
TRIANGLE 34 (ex Triangle Artois)	100	IG	100
TRIANGLE 35 (ex Triangle Seine & Loing)	100	IG	100
TRIANGLE 37 (ex Triangle Guyenne & Gascogne)	100	IG	100
TRIANGLE 38 (ex Triangle Yonne)	100	IG	100
TRIANGLE 39 (ex Triangle Val de Marne)	100	IG	100
TRIANGLE 46 (ex Triangle Chateauroux)	100	IG	100
TRIANGLE 47 (ex Triangle Saint Dizier)	100	IG	100
TRIANGLE 48 (ex Triangle Mantes La Jolie)	100	IG	100
TRIANGLE 51 (ex Triangle Besançon)	100	IG	100
TRIANGLE 54 (ex Triangle Lorraine)	100	IG	100
TRIANGLE 60 (ex Triangle ROISSY BIP)	100	IG	100
TRIANGLE 61 (ex Triangle Nantes)	100	IG	100
SCARUS	100	IG	100
Cornouaille Interim (CORNINT)	100	IG	100
TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS MONACO	99	IG	99
TRIANGLE SOLUTION RH (M INTERIM)	100	IG	-
M INTERIM CONSTRUCTION	100	IG	-
TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS ETT (ex-TIS)	100	IG	51
TRIANGLE TALENT SOLUTIONS	100	IG	-
COALYS	25	IP	25

(1) IG: Intégration globale
(2) NI : Non-intégré

Note 6. Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majorée des coûts directement imputables à l'acquisition (nets d'impôt) et des ajustements de prix éventuels mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.
Les fonds commerciaux acquis séparément sont assimilés à des écarts d'acquisition dès lors que les éléments qui les composent ne sont pas identifiables.

➢ Ecart d'acquisition positif

L'entité détermine la durée d'utilisation limitée de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.
L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.
Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.
La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables, acquis lors d'un regroupement d'entreprises, constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 10 ou 20 ans.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de valeurs lorsqu'un indice de perte de valeur a été identifié. Lorsque leur valeur d'utilité (valeur recouvrable) devient inférieure à leur valeur comptable une dépréciation est comptabilisée pour ramener leur valeur comptable à hauteur de leur valeur d'utilité.

La variation des écarts d'acquisition est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs brutes à l'ouverture	**21 241**	**20 041**
Reclassement des fonds de commerce en écart d'acquisition (1)	200	1 200
Variations de périmètre	4 662	-
Dont entrées de périmètres (2)	*3 477*	-
Dont acquisitions de titres complémentaires (3)	*1 185*	-
Valeurs brutes à la clôture	26 103	21 241
Amortissements cumulés à l'ouverture	**(9 910)**	**(8 824)**
Dotations	(1 482)	(1 086)
Amortissements cumulés à la clôture	(11 392)	(9 910)
Valeurs nettes à la clôture	**14 710**	**11 331**

(1) Dont 1 200 milliers d'euros pour Triangle Interim Services Monaco en 2017, complété par un complément de prix de 200 K€ en 2018.

(2) Dont 3 179 milliers d'euros relatifs à l'acquisition des titres Triangle solution RH (Belgique) et 298 milliers d'euros concernant l'acquisition des titres de Triangle Talent solutions (Espagne).

- Le chiffre d'affaires de Triangle Solution RH au 31/12/2018 est de 6 003 K€ et le résultat net est de 354 K€.
- Le chiffre d'affaires de Triangle TALENT solution au 31/12/2018 est de 102 K€ et le résultat net est de 34 K€.

(3) Enfin 1 027 K€ relatifs au complément de titres acquis de la société Triangle intérim solution ETT (Espagne) et 158 K€ correspondant à l'acquisition de compléments de titres de Triangle intérim Consulting.

Le groupe Triangle a acquis des compléments de titres concernant les entités Intérim consulting et Triangle Intérim Solutions pour 221 K€ et 1 269 K€.

Le détail des écarts d'acquisition (hors reclassement des fonds de commerce) est présenté ci-dessous :

- **Concernant le palier TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE**

PARTICIPATIONS	Valeur brute 31/12/2017	Entrée de périmètre	Valeur brute 31/12/2018	Amortissements cumulés 31/12/2017	Dotation 2018	Amortissements cumulés 31/12/2018	Valeur nette 31/12/2018
TRIANGLE (04/1996)	2 311	-	2 311	2 311	-	2 311	-
MAINTENANCE INDUSTRIELLE (12/1996)	66	-	66	66	-	66	-
CHAMPAGNE (03/1997)	433	-	433	433	-	433	-
COTE D'AZUR (06/1997)	328	-	328	328	-	328	-
AQUITAINE (06/1998)	1 399	-	1 399	1 372	27	1 399	-
BIP (10/2007)	562	-	562	286	28	314	248
NANTES (01/2008)	146	-	146	71	7	78	68
SCARUS (détenu par 00060)	319	-	319	113	16	129	190
ACTIV	562	-	562	183	28	211	351
HERCO	650	-	650	222	32	254	396
LC INTERIM	306	-	306	99	15	114	192
Interim Consulting (01/2015)	770	158	928	115	54	169	758
Cornouaille Interim (08/2016)	5 242	-	5 242	699	524	1 223	4 019
Triangle Interim Solution (12/16)	297	1 027	1 324	30	132	162	1 162
Triangle Talent Solutions (2018)	-	298	298	-	15	15	283
Triangle M intérim Belgique	-	3 179	3 179	-	318	318	2 861
TOTAL	13 390	4 662	18 052	6 329	1 198	7 525	10 526

- **Concernant le Groupe JM**

PARTICIPATIONS	Valeur brute 31/12/2017	Entrée de périmètre	Valeur brute 31/12/2018	Amortissements cumulés 31/12/2017	Dotation 2018	Amortissements cumulés 31/12/2018	Valeur nette 31/12/2018
TTT (Ancien PNI) (04/1996)	4 830		4 830	3 317	241	3 559	1 271
ALIZEE (06/2007)	19		19	10	1	11	8
TTT suite rachat titres 2011 (12/2011)	846		846	254	42	297	550
TOTAL	**5 695**		**5 695**	**3 582**	**285**	**3 867**	**1 829**

Note 7. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de licences d'utilisation de logiciels, de marques. Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amorties sur leur durée de vie d'utilité selon un mode linéaire.

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan consolidé à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles.

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Immobilisations incorporelles en cours	Concessions, brevets et droits similaires	Fonds commercial	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeurs brutes au 31/12/2017	2	1 198	-	-	1 200
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	-	(837)	-	-	(837)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	2	361	0	0	363
Acquisitions	19	9	200	-	228
Reclassement (1)	-	(6)	(200)	-	(206)
Valeurs brutes à la clôture	21	1 201	0	0	1 222
Dotations	-	(58)	-	(10)	(68)
Variations de périmètres	-	5	-	-	5
Reclassement	-	1	-	-	1
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	0	(890)	0	(10)	(899)
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**21**	**311**	**0**	**(10)**	**323**

(1) Le fonds de commerce de Triangle Interim Services Monaco a été reclassé en écart d'acquisition conformément à la réglementation en vigueur, et correspond à un complément de prix de 200K€ chez Triangle intérim Monaco.

Les fonds commerciaux acquis séparément sont assimilés à des écarts d'acquisition dès lors que les éléments qui les composent ne sont pas identifiables.

Note 8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'agencements, de mobilier, de matériels de bureau et informatique. Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amortis soit en mode linéaire, soit en mode dégressif sur la base de leurs durées de vie estimées suivantes :

Immobilisations corporelles	Amortissements linéaires/dégressifs pratiqués
Constructions	Linéaire - 20 ans
Matériel de bureau	Dégressif - 3 à 5 ans
Agencement et aménagement	Linéaire - 5 ans
Agencement et aménagement	Linéaire - 7 ans
Mobilier	Dégressif - 5 ans
Matériel et outillage industriel	Dégressif – 5 ans
Matériels de transport	5 ans

Les immobilisations corporelles figurent au bilan consolidé à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Aucune dépréciation d'actif n'a été constatée au cours de l'exercice 2018.

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Constructions	Matériel industriel	Biens en location financement	Autres	Immobisations en cours	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	102	143	9 790	5 835	191	16 061
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(89)	(47)	(5 301)	(4 008)	-	(9 446)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	13	97	4 489	1 827	191	6 615
Acquisitions (1)	-	37	495	909	2 737	4 177
Diminutions	-	(7)	-	(63)	-	(70)
Variation de périmètre	-	23	-	92	-	115
Reclassement	-	-	-	(44)	-	(44)
Valeurs brutes à la clôture	102	196	10 285	6 728	2 928	20 239
Dotations	(5)	(34)	(648)	(770)	-	(1 457)
Reprises	-	-	-	22	-	22
Variation de périmètre	-	(2)	-	(74)	-	(77)
Reclassement	-	-	-	45	-	45
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(94)	(83)	(5 949)	(4 786)	0	(10 913)
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**7**	**113**	**4 336**	**1 942**	**2 928**	**9 327**

(1) Les immobilisations en cours correspondent principalement à des travaux d'aménagement par TTT. Mais également des véhicules sont en cours de production pour 360 K€ chez Wiljim competition et pour 263 K€ chez Methodeal.

La société Wiljim a également contracté 2 nouveaux contrats de crédit-bail qui concernent des remorques pour un montant de 494 K€.

Note 9. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées essentiellement de dépôts et cautionnements et de prêts.

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	Prêts et cautionnements	Titres immobilisés	Total
Valeurs d'entrée brutes à l'ouverture	8 315	84	8 400
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-	-	-
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	8 315	84	8 400
Acquisitions (1)	940	-	940
Diminutions (2)	-	(19)	(19)
Variation de périmètre	3	-	3
Reclassement	58	(58)	-
Valeurs brutes à la clôture	9 316	7	9 324
Dépréciations cumulées à la clôture	0	0	0
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**9 316**	**7**	**9 323**

(1) Les augmentations de prêt concernent pour l'ensemble des sociétés une augmentation significative des « Prêts constructions » pour 900 K€

(2) Correspond à la cession des parts dans le capital de SOCAMET à un tiers hors groupe.

Note 10. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de marchandises et produits finis évalués à leur coût d'acquisition et d'en-cours de prestations de services évalués au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Il n'existe plus de stocks de produits finis à la clôture de l'exercice 2018 comme en 2017. Concernant les stocks de marchandises, ils sont évalués à 312 milliers d'euros au 31/12/2018 contre 368 milliers d'euros au 31/12/2017.

Note 11. Clients et autres créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le détail du poste créances est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Créances clients et comptes rattachés brut	55 012	55 558
Provisions sur créances et comptes rattachés	(2 076)	(2 697)
Créances clients et comptes rattachés (nets)	52 936	52 862
Dont Créances clients et comptes rattachés	*87 734*	*83 917*
Dont Créances cédées au Factor	*(34 798)*	*(31 056)*
Autres créances		
Créances sociales	4 120	2 385
Créances fiscales	11 089	9 315
Créance de CICE (1)	50 287	42 281
Factor (réserves et disponible)	1 114	1 255
Autres créances d'exploitation	2 521	1 972
Charges constatées d'avance	1 503	1 612
Total autres créances	70 634	58 820
Total	**125 646**	**114 378**

(1) Dont variations du CICE 2018 de 8 006 K€ contre 8 018 K€ en 2017.

Note 12. Impôts sur le résultat/impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Les écarts temporaires avec le résultat fiscal sont traduits dans les comptes. Par prudence les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

Les effets de variations de taux d'impôts et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôts différés existants affectent le résultat de l'exercice.

- **Charge d'impôt de l'exercice**

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Impôt exigible	(2 641)	(2 440)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	9	
Autres CIR non reclassables produit ou ch. d'impôts ou économies d'impôts	1	-
Impôts différés	172	706
Total	**(2 459)**	**(1 734)**

- **Variation de l'impôt différé par nature**

(en milliers d'euros)	31/12/2017	Charge de l'exercice	31/12/2018
Autres retraitements	(15)		(15)
Différences temporaires (1)	702	(115)	587
Annulation frais établissement	(3)		(3)
Retraitement du crédit-bail locataire	16	(178)	(162)
Activation de reports déficitaires (2)	2 512	465	2 977
Total impôt différé par nature	**3 208**	**172**	**3 380**
- Dont impôt différé actif	*3208*	*177*	*3385*
- Dont impôt différé passif		(5)	(5)

(1) Concerne l'impôt différé principalement généré par l'Organic et la participation sur l'exercice.

(2) Concerne l'impôt différé généré par l'activation des déficits fiscaux en prévision de bénéfices futurs.

- **Rationalisation de l'impôt**

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net (a)	13 777	15 476
Dotation des écarts d'acquisition (b)	1 482	1 056
Charge d'impôts (c)	2 459	1 734
Résultat avant impôt (a+b+c)	**17 718**	**18 266**
Taux d'impôt applicable à la société consolidante	34,43%	33,33%
Charge d'impôt théorique	6 111	6 088
Charge d'impôt théorique (d)	**6 111**	**6 088**
Effet des différences permanentes (1)	(592)	(877)
CICE	(2 673)	(2 996)
Crédits d'impôts et autres imputations	(77)	(103)
Régularisations sur exercices antérieurs	-	(20)
Déficit fiscaux désactivés	171	-
Contribution 3% sur les dividendes	-	(405)
Impact différence taux d'IS 33% à 28% (2)	(529)	31
Autres	48	16
Total (e)	**(3 652)**	**(4 354)**
Charge d'impôt réelle (d+e)	**2 459**	**1 734**

(1) Les différences permanentes comprennent la TVTS, les provisions pour impôt, les pénalités, les amortissements excédentaires, etc.

(2) L'impact lié à la différence de taux d'IS se justifie par l'imposition du résultat fiscal de la société consolidante à un taux différent de celui des filiales du groupe. En effet, la société Triangle Travail Temporaire est imposable à un taux de 34,43% tandi que les filiales du groupe sont imposés à un taux de 28% (les résultats fiscaux individuels sont inférieurs à 500k€).

Note 13. Provisions

Dans le cadre de l'application du règlement sur les passifs (2000-06 du CRC), des provisions sont constituées pour faire face aux sorties préalables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Le détail des provisions est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Provisions pour litiges	Autres provisions pour risques et charges	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	**654**	**41**	**695**
Dotations (1)	623	164	**787**
Reprises consommées	(63)	-	**(63)**
Reprises non consommées	(212)		**(212)**
Reclassement	44	-	**44**
Valeurs au 31/12/2018	**1 046**	**205**	**1 251**

(1) Dont 304 K€ de litiges pour risques, 114 K€ de prud'hommes et 205 K€ d'URSSAF

Note 14. Dettes financières

Le détail de l'endettement brut est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Emprunts bancaires	Emprunt Location-financement	Dette de participation	Concours bancaires et intérêts courus	Total
Valeurs nettes au 31/12/2017	**3 216**	**3 051**	**1 572**	**963**	**8 801**
Augmentation (1)	3 004	494	166	-	**3 664**
Diminution	(2 603)	(755)	(485)	-	**(3 843)**
Variation nette	-	-	-	(879)	**(879)**
Variation de périmètre (2)	298		-	19	**317**
Valeurs nettes au 31/12/2018	**3 915**	**2 790**	**1 253**	**103**	**8 059**

(1) Dont 1.6M liés aux travaux d'aménagement des locaux opérés par la société TTT. Et entrée de deux remorques en crédit-bail chez Willjim pour 494 K€

(2) Apport de passifs financiers de Triangle Solution RH (Espagne) pour 298 K€

L'échéancier des dettes se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Moins d'1 an	+5 ans	Total
Emprunts bancaires	801	3 114	**3 915**
Dettes de crédit-bail	658	2 132	**2 790**
Dettes de participation & autres dettes financi	1 253	-	**1 253**
Autres dettes financières	103		**103**
Total des emprunts et dettes diverses	**2 815**	**5 246**	**8 059**

Note 15. Dettes non financières

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**6 023**	**4 475**
Dettes fiscales et sociales (1)	75 718	80 023
Emprunts BPI - CICE (2)	28 257	30 637
Dettes sur acquisition d'immobilisations	54	3
Produits constatés d'avance	2	55
Comptes courants - passif	158	725
Autres dettes (3)	8 068	3 508
Total autres dettes et comptes de régularisation	**112 258**	**114 951**
Total	**118 281**	**119 426**

(1) Dont entrée de périmètre de Triangle solution RH (Belgique) pour 1 313 K€

(2) Dont variations nette (2 380) K€ entre 2018 et 2017

(3) Dont augmentation de 3 550 K€ chez Triangle Intérim Solutions ETT (Espagne) de dettes à court terme

Note 16. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par activité se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Travail Temporaire	Automobile	Autres	Elimination	31/12/2018
Chiffre d'affaires hors groupe	381 866	2 293	3 527	-	387 686
Ventes inter-activité	222	1 567	8 637	(10 426)	-
Total	**382 088**	**3 860**	**12 164**	**(10 426)**	**387 686**

(en milliers d'euros)	Travail Temporaire	Automobile	Autres	Elimination	31/12/2017
Chiffre d'affaires hors groupe	331 197	2 036	5 815	-	339 047
Ventes inter-activité	200	1 110	4 026	(5 336)	-
Total	**331 397**	**3 146**	**9 841**	**(5 336)**	**339 047**

Note 17. Résultat financier

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Intérêts reçus et produits assimilés	154	4
Intérêts versés et charges assimilés (1)	(1 019)	(686)
Dotations nettes aux provisions (2)	(480)	-
Résultat net de change	18	4
Résultat financier	**(1 327)**	**(678)**

(1) Composé essentiellement de charges financières sur emprunt.

(2) Dont dépréciations des VMP « Conservateur et SPIRICA » chez Triangle Travail Temporaire pour (308) K€ et (172) K€

Note 18. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel du groupe s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Produits et charges sur opérations de gestion (1)	(156)	(184)
Produits et charges sur opérations en capital	(66)	(34)
Dotations nettes aux provisions	-	64
Résultat exceptionnel	**(224)**	**(155)**

(1) Les charges exceptionnelles 2018 se composent essentiellement de (44) K€ de dépenses de tribunal face à un concurrent dont la société a été dissoute, (19) K€ de pénalités et amendes, (12) K€ de créances client irrécupérables et (10) K€ d'intérêts aux prud'hommes.

Note 19. Personnel

L'effectif moyen est présenté ci-après :

	31/12/2018	31/12/2017
Fonction administrative	321	363
Fonction commerciale	134	106
Autres (dont fonction d'exploitation)	15	15
TOTAL	**470**	**484**
Intérimaires (équivalent temps plein)	9 321	7 744
TOTAL	**9 791**	**8 228**

Les charges de personnel s'expliquent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Salaires	(271 970)	(237 987)
Charges sociales	(58 403)	(46 706)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(3 431)	(2 575)
Participation des salariés	(1 015)	(1 362)
Total	**(334 819)**	**(288 631)**

L'analyse des charges de personnel par activité se présente comme suit :

	Rémunérations du personnel	Charges de sécurité social et de prévoyance	Autres charges de personnel	Participation des salariés	31/12/2018
Travail Temporaire	267 757	56 935	3 367	1 004	329 063
Automobile	344	157	-12	0	489
Autres	3 869	1 311	76	11	5 267
TOTAL	**271 970**	**58 403**	**3 431**	**1 015**	**334 819**

	Rémunérations du personnel	Charges de sécurité social et de prévoyance	Autres charges de personnel	Participation des salariés	31/12/2017
Travail Temporaire	233 712	45 494	2 540	1 347	283 093
Automobile	289	115	-6	0	398
Autres	3 986	1 097	41	15	5 139
TOTAL	**237 987**	**46 706**	**2 575**	**1 362**	**288 631**

Compte tenu du « turnover » et de la moyenne d'âge des salariés du groupe, le montant des engagements de retraite (uniquement constitués par les indemnités de départ à la retraite conventionnelles) n'est pas significatif et n'est pas comptabilisé en provision dans les comptes consolidés

Note 20. Engagements hors bilan

Garanties spécifiques aux sociétés de travail temporaire :

Le Groupe TRIANGLE a émis et obtenu des garanties financières en application des obligations légales imposées en France aux sociétés de travail temporaire. Ces garanties sont renouvelées chaque année. Elles s'élèvent au 31 décembre 2018 à 26 109 milliers d'euros.

Les créances cédées au factor sont de 34 798 K€ pour l'exercice 2018 et 31 056 pour l'exercice 2017.
La capacité maximale de créances cédées au factor accordée aux entités du groupe est de 50M€, dont une augmentation à 60M est en cours.

Concernant les travaux en cours par le groupe Triangle, 728 K€ ne sont pas tirés du prêt bancaire.

Rémunération des dirigeants :

Le montant global des rémunérations allouées, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, aux dirigeants n'est pas communiqué car cela reviendrait à donner une rémunération individuelle.

Note 21. Honoraires des commissaires aux comptes

Alain FAUQUET, Analyses Finances et Audit, EY associés, Cabinet ESCAFFRE et GORIOUX FARO & ASSOCIES agissent en tant que commissaires aux comptes du groupe JM au 31 décembre 2018.

Leurs honoraires au titre de l'exercice 2018 se sont élevés respectivement à 154,7 milliers d'euros pour EY associés, 11,6 milliers d'euros pour Alain FAUQUET, 30,7 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE, et 5 milliers d'euros pour GORIOUX FARO & ASSOCIES.

Leurs honoraires au titre de l'exercice 2017 étaient de 146,4 milliers d'euros pour EY associés, 42,3 milliers d'euros pour Alain FAUQUET, 26 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE, 5 milliers d'euros pour KLING et 3 milliers d'euros pour GORIOUX FARO & ASSOCIES.

Les services autres que la certification des comptes en 2018 ont représentés 13,6 milliers d'euros pour EY associés, 26 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE et 4,4 milliers d'euros pour Analyses Finances et Audit.

Note 22. Evénements postérieurs à la clôture

Pour l'année 2019, la société entend poursuivre sa stratégie de développement européen et étudie encore deux dossiers, dont celui d'un groupe espagnol réalisant environ 90M€ de chiffre d'affaires et un autre au Portugal concernant une société réalisant environ 24M€ de chiffre d'affaires. Ces deux acquisitions susceptibles d'intervenir au cours du 3éme trimestre permettraient, d'un part d'occuper une position significative dans la péninsule ibérique et d'autre part de réaliser dès l'issue de l'exercice en cours une part significative de chiffre d'affaires, environ 200 M€ en dehors du territoire national.

Concernant la France, le ralentissement de la croissance économique initié au cours du dernier trimestre 2018 se fait à présent ressentir sur les performances nationales avec une croissance qui si elle reste positive est nettement inférieure aux objectifs budgétaires. La forte notoriété de la société et sa présence accrue chez de grands acteurs français devrait lui permettre de maintenir un niveau d'activité élevé.

A Monaco, la structure sera renforcée et dotée de nouveaux locaux plus adaptés au développement important de notre filiale, l'objectif budgétaire sera atteint et même dépassé.

En Espagne, après la reprise en mains d'une filiale en 2018, le processus d'acquisition en cours d'un groupe de taille significative devrait nous amener à refondre à nouveau notre stratégie sur un territoire qui reste très dynamique en matière de croissance et sur lequel les résultats devraient être au rendez-vous et en ligne avec notre budget.
En Belgique, notre filiale réalise encore cette année de belles performances avec une forte rentabilité.
Enfin, en ce qui concerne, les dernières sociétés acquises, grâce à notre stratégie d'association avec les dirigeants historiques de celles-ci conjuguée à notre apport de clientèle grands comptes et nos synergies financières, nous devrions enregistrer des performances en hausse systématiques.

Grâce à tous ces éléments, le seuil symbolique des 500 Millions d'euros de chiffre d'affaires sera largement et l'objectif du second semestre sera d'intégrer et de gérer avec une vision européenne nos nouvelles acquisitions tout en respectant les particularités de chaque territoire.

L'objectif ultime étant de permettre au groupe, grâce à une taille moins critique et au renforcement de sa valeur ajoutée de faire face plus sereinement aux enjeux stratégiques de l'activité dans le futur sur un maillage territorial plus significatif et avec surtout un rayonnement européen

Enfin, en 2019, le groupe Triangle maintiendra également sa forte présence médiatique, à travers le football de haut niveau (AS Monaco ; TFC ; coupe de la ligue), la compétition automobile (Lamera Cup) qui lui offrent une visibilité importante et une image de marque dynamique auprès de ses intérimaires, de ses clients et de ses prospects.

GROUPE JM

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.106.000 euros
Siège social : 11 Avenue de l'Ados – 95800 CERGY ST CHRISTOPHE
402 629 976 RCS PONTOISE

RAPPORT DE GESTION
Sur les comptes consolidés au 31 décembre 2018 -

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 06 JUIN 2019

Chers associés,

Nous souhaitons ici vous présenter pour approbation, les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Les données ci-après sont exprimées en milliers d'€uros (K€) sauf mention explicite contraire.

1/ ANALYSE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE, NOTAMMENT LA SITUATION D'ENDETTEMENT, DES ENTREPRISES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION ET INDICATEURS CLES DE PERFORMANCES FINANCIERE ET NON FINANCIERE :

1.1 Indicateurs de performance financière :

Le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 387 686 K€ en 2018 contre 339 047 K€ en 2017, soit une progression de 14,35%.

Le résultat net de l'ensemble ressort en 2018 à 13 611 K€, contre 15 333 K€ en 2017, ce résultat étant impacté de la forte augmentation de la CVAE pour 1 389 K€.

La part des minoritaires dans ce résultat est de 166 K€. Dans le même temps, celle du groupe est passée de 15 476 K€ fin 2017 à 13 777 K€ fin 2018.

La situation nette est de 55 714 K€.

L'endettement auprès des établissements financiers est de 8 059 K€, soit 14,46% de la situation nette consolidée.

1.2. Indicateurs de performance non financière :

Le groupe a continué à diriger la politique stratégique et commerciale de ses participations.

L'année 2018 a été marquée par une nouvelle hausse de l'activité (14,35%) par rapport à l'année 2017.

Concernant la France, le ralentissement de la croissance économique initié au cours du dernier trimestre 2018 se fait à présent ressentir sur les performances nationales avec une croissance qui si elle reste positive est inférieure aux objectifs budgétaires. La forte notoriété de la société et sa présence accrue chez de grands acteurs français devraient lui permettre de maintenir un niveau d'activité élevé.

En ce qui concerne les dernières sociétés acquises en Europe, grâce à notre stratégie d'association avec les dirigeants historiques de celles-ci, conjuguée à notre apport de clientèle grands comptes et à nos synergies financières, nous devrions enregistrer des performances en hausse systématique.

Le groupe entend poursuivre sa stratégie de développement européen en restant à l'affût d'opportunités en maintenant sa volonté d'étendre son territoire au-delà de ses frontières afin de répartir son risque commercial.

Nous notons également que la société a fait l'objet d'un contrôle URSSAF comme toutes ses filiales. Initié dans le cadre d'un plan action national concerté (PANC) par cet organisme. Certaines observations nous ont été formulées auxquelles nous avons répondu en date du 11 Janvier 2019 et nous sommes toujours en attente d'une réponse de l'organisme.

2/ EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DE CONSOLIDATION ET LA DATE A LAQUELLE LES COMPTES CONSOLIDES ONT ETE ETABLIS :

Une très forte actualité en matière de croissance externe depuis la clôture de l'exercice nous permet d'annoncer à cette date la prise de participations dans plusieurs réseaux européens par le biais de notre filiale Triangle Travail Temporaire.

En date du 17 janvier 2019, la société a acquis 88% d'une société luxembourgeoise, Presto Intérim.

En date du 18 février 2019, la société a acquis au travers de deux holding, 80% des titres de la société Carejob basée en Suisse Alémanique et disposant de 3 agences dans les villes de Bâle, Zurich et Berne.

Puis, en date du 19 avril 2019, la société a procédé à l'acquisition, au travers d'une société holding, de 80% des titres de la société Synensis basée aux Pays-Bas, disposant d'un réseau de 6 agences sur ce territoire.

Enfin, à la date du 14 mai 2019, la société a acquis 80% des titres des sociétés Palma France, Xenia Franchising et AB Service, plus connues sous le nom commercial AB2PRO. La société PALMA France basée à Bouay (44) dispose d'un réseau de 4 agences en France. Le groupe AB2PRO dispose également d'un bureau de recrutement en Hongrie dont la particularité est de déléguer en France de la main d'œuvre originaire des pays de l'Est (Hongrie, Roumanie et Bulgarie).

3/ EVOLUTION PREVISIBLE :

En 2019 le chiffre d'affaires du périmètre consolidé sera en nette progression, grâce aux acquisitions 2019 déjà conclues et à venir. On peut estimer une augmentation d'environ 40%. Le niveau de marge du périmètre consolidé devrait rester stable.

L'objectif ultime étant de permettre au groupe, grâce à une taille moins critique et au renforcement de sa valeur ajoutée, de faire face plus sereinement aux enjeux stratégiques de l'activité dans le futur sur un maillage territorial plus significatif et avec surtout, un rayonnement européen.

4/ INFORMATIONS DIVERSES PORTANT SUR LES SOCIETES CONSOLIDEES :

- TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE

L'année 2018 a été marquée par une nouvelle hausse de l'activité (environ 14%) par rapport à l'année 2017. Le bénéfice du Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi (CICE) institué en 2013 a impacté très positivement nos charges d'exploitation, nous a permis de poursuivre notre développement et de renforcer notre politique d'investissement ainsi que d'améliorer notre visibilité.

Implantation

Sur le plan national, la société a renforcé son implantation par le biais de la création de 8 nouvelles agences situées à Chambly, Beauvais, Castelnau le Lez, Le Mans, Limoges, Périgueux, Rouen rive droite et Haguenau France. Ce qui porte notre réseau français à 100 agences à la fin de l'exercice.

Au niveau européen, en date du 5 Mars 2018, la société a procédé à l'acquisition de 75% des titres de la société M-intérim en Belgique (3 agences en Wallonie) qui réalisait environ 6M€ de chiffre d'affaires.

En Juillet, la société a également acquis 49% des titres de son actionnaire minoritaire en Espagne et est devenue par conséquent depuis cette date la détentrice de l'intégralité des titres de ses filiales espagnoles, Triangle Intérim Solutions RH ETT et Triangle Talent Solutions SL, qui à la fin de l'année comptait 6 Agences sur ce territoire.

Par ailleurs, le groupe entend poursuivre sa stratégie de développement européen en restant à l'affût d'opportunités à l'international et en maintenant sa volonté d'étendre son territoire au-delà de ses frontières afin de répartir son risque commercial.

Activité

L'année écoulée a permis à la société de réaliser encore une belle progression en matière de chiffre d'affaires (environ +14%) sur l'ensemble de ses activités. Ainsi, malgré une croissance plus faible sur la France, les performances en Espagne avec un chiffre d'affaires qui passe de 7,9M€ à 14,7M€, à Monaco dont le chiffre d'affaires passe de 1,2M€ (4 mois 2017) à 9,5M€ et enfin en Belgique avec 10,5 M€ de chiffre d'affaires sur l'année écoulée, permettent d'atteindre encore une fois une croissance à deux chiffres. Ces performances démontrent qu'il est incontournable de poursuivre la stratégie de développement hors de notre territoire national.

Charges et Résultat

Si la société a surveillé et maitrisé l'évolution de ses charges et de son résultat d'exploitation qui est une nouvelle fois en amélioration, elle a pu aussi compter sur l'opportunité de bénéficier du CICE pour renforcer son image de marque auprès de sa clientèle, de ses prospects et de ses intérimaires à travers des partenariats importants avec les clubs de ligue 1 de football de l'AS Monaco et le Toulouse football club et avec un partenariat privilégié sur la coupe de la ligue de football. Elle poursuivra également son partenariat sur le challenge Lamera Cup.

- ALIZEE

La société poursuit son activité de placement d'hôtesses aussi bien pour les sièges sociaux que sur des sites évènementiels et a connu une nouvelle progression de son chiffre d'affaires passant de 3.006 K€ à 3.281 K€ pour un résultat net de 160 K€ contre 190 K€ lors de l'exercice précédent.

- METHODEAL

La Société METHODEAL, qui commercialise et assure le développement et la maintenance du logiciel dédié aux entreprises utilisatrices de travail temporaire DEAL RH, reste en phase de développement avec la confiance de sa maison mère, le GROUPE JM, qui entend continuer à soutenir sa filiale et accompagner ce projet.

- JM COMMUNICATION

La société JM COMMUNICATION est en charge de la stratégie marketing et plus généralement de la gestion de l'image du groupe.

La Société continue ainsi à gérer l'ensemble des opérations de communication du GROUPE JM, et plus particulièrement celles développées avec TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE.

- WILJIM COMPETITION

La société WILJIM COMPETITION a poursuivi son activité de promotion et de réalisation d'opérations mécaniques, essentiellement automobiles.
Les perspectives de cette société restent intéressantes et la notoriété de son challenge LAMERA CUP grandissante avec de nombreux reportages télévisuels qui lui sont consacrés aussi bien sur des chaines spécialisées que sur des grandes chaines nationales.

5/ PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Société	% Contrôle 31/12/2018	Méthode de conso	% Contrôle 31/12/2017
Groupe JM	**100**	**Société mère**	**100**
JM Communication	100	IG	100
WILJIM Compétition	100	IG	100
FIN' ECLIPSE	100	IG	100
ALIZEE	60	IG	60
METHODEAL	100	IG	100
TRIANGLE 66 (CDI)	100	IG	100
GLOBAL ACCUEIL SERVICE (GAS)	Tupée par ALIZEE	NI	100
Triangle Travail Temporaire	100	IG	100
TRIANGLE 3 (ex Triangle Champagne)	100	IG	100
TRIANGLE 4 (ex Triangle Côte d'Azur)	100	IG	100
TRIANGLE 5 (ex Triangle Aquitaine)	100	IG	100
TRIANGLE 6 (ex Triangle Pays d'auge)	100	IG	100
TRIANGLE 7 (ex Triangle Bordeaux rive gauche)	100	IG	100
Interim Consulting	95	IG	83
Perform +	100	IG	100
TRIANGLE 10 (ex Triangle Mérignac)	100	IG	100
TRIANGLE 11 (ex Triangle Automobile)	100	IG	100
TRIANGLE 12 (ex Triangle Bâtiment)	100	IG	100
TRIANGLE 13 (ex Triangle Bordeaux)	100	IG	100
TRIANGLE 14 (ex Triangle Centre)	100	IG	100
TRIANGLE 15 (ex Triangle Centre-Est)	100	IG	100
TRIANGLE 16 (ex Triangle Franche-Comté)	100	IG	100
TRIANGLE 17 (ex Triangle Nord)	100	IG	100
TRIANGLE 18 (ex Triangle Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 19 (ex Triangle Paris)	100	IG	100
TRIANGLE 20 (ex Triangle Rhône-Alpes)	100	IG	100
TRIANGLE 21 (ex Triangle RP Est)	100	IG	100
TRIANGLE 22 (ex Triangle RP Nord-Est)	100	IG	100
TRIANGLE 23 (ex Triangle RP Nord-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 24 (ex Triangle RP Sud-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 25 (ex Triangle Bourges)	100	IG	100
TRIANGLE 26 (ex Triangle Sud-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 27 (ex Triangle Vendée)	100	IG	100
TRIANGLE 28 (ex Triangle Val de Loire)	100	IG	100
TRIANGLE 29 (ex Triangle Flandres)	100	IG	100
TRIANGLE 30 (ex Triangle Midi Pyrénées)	100	IG	100
TRIANGLE 31 (ex Triangle Vaucluse)	100	IG	100
TRIANGLE 33 (ex Triangle Bourgogne)	100	IG	100
TRIANGLE 34 (ex Triangle Artois)	100	IG	100
TRIANGLE 35 (ex Triangle Seine & Loing)	100	IG	100
TRIANGLE 37 (ex Triangle Guyenne & Gascogne)	100	IG	100
TRIANGLE 38 (ex Triangle Yonne)	100	IG	100

TRIANGLE 39 (ex Triangle Val de Marne)	100	IG	100
TRIANGLE 46 (ex Triangle Chateauroux)	100	IG	100
TRIANGLE 47 (ex Triangle Saint Dizier)	100	IG	100
TRIANGLE 48 (ex Triangle Mantes La Jolie)	100	IG	100
TRIANGLE 51 (ex Triangle Besançon)	100	IG	100
TRIANGLE 54 (ex Triangle Lorraine)	100	IG	100
TRIANGLE 60 (ex Triangle ROISSY BIP)	100	IG	100
TRIANGLE 61 (ex Triangle Nantes)	100	IG	100
SCARUS	100	IG	100
Cornouaille Interim (CORNINT)	100	IG	100
TRIANGLE SOLUTION RH (M INTERIM)	100	IG	-
M INTERIM CONSTRUCTION	100	IG	-
TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS ETT (ex-TIS)	100	IG	51
TRIANGLE TALENT SOLUTIONS	100	IG	-
COALYS	25	IP	25

(1) IG: Intégration globale

(2) NI : Non-intégré

(3) IP : Intégration partielle

6/ CONTRIBUTIONS DES SOCIETES DU GROUPE AU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDES :

En milliers d'euros

Société	Chiffre d'affaires consolidés 31/12/2017	Chiffre d'affaires consolidés 31/12/2018
Groupe JM	2 764	391
WILJIM Compétition	2 036	2 293
METHODEAL	1	8
ALIZEE	3 006	3 281
FIN' ECLIPSE	-	-
TRIANGLE 66 (CDI)	-	-
GLOBAL ACCUEIL SERVICE (GAS)	278	(5)
JM Communication	44	75
Triangle Travail Temporaire	(916)	577
TRIANGLE 2 (ex Triangle Maintenance Industrielle)	11 687	7 921
TRIANGLE 3 (ex Triangle Champagne)	8 019	8 623
TRIANGLE 4 (ex Triangle Côte d'Azur)	18 463	21 902
TRIANGLE 5 (ex Triangle Aquitaine)	14 524	14 955
TRIANGLE 6 (ex Triangle Pays d'auge)	3 366	4 716
TRIANGLE 7 (ex Triangle Bordeaux rive gauche)	6 502	7 437
Interim Consulting	7 628	7 807
Perform +	41	46
TRIANGLE 10 (ex Triangle Mérignac)	9 740	11 664
TRIANGLE 11 (ex Triangle Automobile)	7 344	6 858
TRIANGLE 12 (ex Triangle Bâtiment)	2 407	6 905
TRIANGLE 13 (ex Triangle Bordeaux)	9 321	9 999

TRIANGLE 14 (ex Triangle Centre)	8 087	8 487
TRIANGLE 15 (ex Triangle Centre-Est)	4 898	5 657
TRIANGLE 16 (ex Triangle Franche-Comté)	13 483	13 838
TRIANGLE 17 (ex Triangle Nord)	3 170	4 074
TRIANGLE 18 (ex Triangle Ouest)	2 594	4 185
TRIANGLE 19 (ex Triangle Paris)	11 335	12 344
TRIANGLE 20 (ex Triangle Rhône-Alpes)	11 288	10 207
TRIANGLE 21 (ex Triangle RP Est)	3 496	5 311
TRIANGLE 22 (ex Triangle RP Nord-Est)	3 859	1 038
TRIANGLE 23 (ex Triangle RP Nord-Ouest)	4 185	6 128
TRIANGLE 24 (ex Triangle RP Sud-Ouest)	8 867	8 827
TRIANGLE 25 (ex Triangle Bourges)	8 223	7 622
TRIANGLE 26 (ex Triangle Sud-Ouest)	5 273	4 832
TRIANGLE 27 (ex Triangle Vendée)	8 083	9 030
TRIANGLE 28 (ex Triangle Val de Loire)	7 891	9 461
TRIANGLE 29 (ex Triangle Flandres)	10 216	12 565
TRIANGLE 30 (ex Triangle Midi Pyrénées)	5 093	6 635
TRIANGLE 31 (ex Triangle Vaucluse)	3 071	3 124
TRIANGLE 33 (ex Triangle Bourgogne)	9 575	10 210
TRIANGLE 34 (ex Triangle Artois)	3 750	4 350
TRIANGLE 35 (ex Triangle Seine & Loing)	3 592	3 608
TRIANGLE 37 (ex Triangle Guyenne & Gascogne)	2 455	2 995
TRIANGLE 38 (ex Triangle Yonne)	2 584	3 188
TRIANGLE 39 (ex Triangle Val de Marne)	3 385	5 280
TRIANGLE 46 (ex Triangle Chateauroux)	5 872	5 323
TRIANGLE 47 (ex Triangle Saint Dizier)	14 083	15 341
TRIANGLE 48 (ex Triangle Mantes La Jolie)	1 173	2 590
TRIANGLE 51 (ex Triangle Besançon)	4 581	5 044
TRIANGLE 54 (ex Triangle Lorraine)	4 714	5 052
TRIANGLE 60 (ex Triangle ROISSY BIP)	18 131	18 894
TRIANGLE 61 (ex Triangle Nantes)	4 287	5 301
SCARUS	3 959	4 182
COALYS	115	118
Cornouaille Interim (CORNINT)	18 321	17 026
TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS ETT (ex-TIS)	7 888	14 717
TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS MONACO	1 215	9 544
TRIANGLE SOLUTION RH (M INTERIM)	-	6 003
M INTERIM CONSTRUCTION	-	-
TRIANGLE TALENT SOLUTIONS	-	102
TOTAL chiffre d'affaires consolidés	339 047	387 686

7/ PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES :

Avec sa transformation en réduction de charges sociales qui entraînera une hausse d'impôt et de participation, le bénéfice du Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi (CICE) institué en 2013 ne sera qu'en partie compensé par une hausse de la marge brute sur la France.

Au cours de cette année, nous nous appliquerons également à optimiser l'intégration de toutes nos nouvelles structures européennes de travail temporaire.

Les autres sociétés du groupe devraient connaitre une activité stable.

8/ GESTION DES RISQUES FINANCIERS :

L'objectif est le maintien de la qualité financière des sociétés.

9/ RISQUES DE CREDIT, DE LIQUIDITES ET DE TRESORERIE :

Globalement, les sociétés disposent d'une trésorerie positive.

Suite aux acquisitions de l'année 2019 qui ont ou nécessiteront des recours aux emprunts bancaires, nous aurons une réflexion sur une solution de gestion de trésorerie groupe qui permettra un pilotage plus précis de cet aspect.

10/ ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT :

Au cours de l'exercice écoulé, le groupe n'a engagé aucune dépense de recherche et de développement.

LE PRESIDENT
Monsieur Jean MERAFINA



ALAIN FAUQUET

ERNST & YOUNG et Autres

Groupe JM

Exercice clos le 31 décembre 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

ALAIN FAUQUET
1 bis, chemin du Buisson Guérin
78750 Mareil-Marly

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Groupe JM

Exercice clos le 31 décembre 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Associés de la société Groupe JM,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Groupe JM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

- **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques relatifs aux litiges, tels que décrits dans la note 2 et 13 de l'annexe. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction.

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Mareil-Marly et Paris-La Défense, le 5 juin 2019

Les Commissaires aux Comptes

ALAIN FAUQUET	ERNST & YOUNG et Autres
	
	Isabelle Agniel

COMPTES CONSOLIDES

GROUPE JM

Exercice clos le 31 Décembre 2018

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires		387 686	339 047
Autres achats consommés		(24 166)	(22 930)
Charges de personnel	19	(334 819)	(288 631)
Autres charges et produits d'exploitation		3 790	3 658
Autres impôts et taxes		(7 069)	(7 340)
EBITDA		25 422	23 804
CVAE		(4 678)	(3 289)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(1 475)	(1 416)
Résultat d'exploitation		19 269	19 099
Résultat financier	17	(1 327)	(678)
Résultat courant des sociétés intégrées		17 942	18 421
Résultat exceptionnel	18	(224)	(155)
Impôts sur les résultats	12	(2 459)	(1 734)
Résultat net des sociétés intégrées		15 259	16 532
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	6	(1 482)	(1 056)
Résultat net de l'ensemble consolidé		13 777	15 476
Part des minoritaires		166	143
Résultat net - Part du groupe		**13 613**	**15 333**

Aucun instrument dilutif n'est en circulation au 31/12/2018. Pour cette raison, le résultat dilué par action n'est pas communiqué par le Groupe.

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Ecarts d'acquisition	6	14 710	11 331
Immobilisations incorporelles	7	323	363
Immobilisations corporelles	8	9 327	6 615
Immobilisations financières	9	9 323	8 400
Actif immobilisé		33 683	26 709
Actifs d'impôts différés	12	3 385	3 208
Stocks et travaux en cours	10	312	368
Clients et comptes rattachés	11	52 936	52 862
Autres créances et comptes de régularisation	11	70 634	58 820
Disponibilités et équivalents	TFT	23 028	35 462
Actif circulant		150 295	150 720
TOTAL ACTIF		**183 978**	**177 429**

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)		31/12/2018	31/12/2017
Capital		1 106	1 106
Prime d'émission		1 733	1 733
Réserves consolidées		39 264	29 869
Résultat consolidé		13 613	15 333
Capitaux propres		**55 716**	**48 041**
Intérêts minoritaires		**666**	**466**
Provisions	**13**	**1 251**	**695**
Passif d'impôts différés	12	5	-
Emprunts et dettes diverses	14	8 059	8 801
Fournisseurs et comptes rattachés	15	6 023	4 475
Autres dettes diverses et comptes de régularisation	15	112 258	114 951
Dettes		**126 345**	**128 227**
TOTAL PASSIF		**183 978**	**177 429**

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	TOTAL part du Groupe	TOTAL Minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Situation nette au 31 décembre 2016	**1 106**	**1 733**	**23 618**	**9 256**	**35 712**	**372**	**36 084**
Distribution de dividendes			(3 004)		**(3 004)**	(50)	(3 054)
Affectation du résultat			9 256	(9 256)			
Résultat de l'exercice				15 333	**15 333**	143	15 476
Situation nette au 31 décembre 2017	**1 106**	**1 733**	**29 870**	**15 333**	**48 041**	**466**	**48 507**
Distribution de dividendes			(6 083)		**(6 083)**	(59)	(6 142)
Affectation du résultat			15 333	(15 333)			
Résultat de l'exercice				13 613	**13 613**	166	13 779
Autres variations (dividendes N-1)			144		**144**		144
Variations de périmètre					-	93	93
Situation nette au 31 décembre 2018	**1 106**	**1 733**	**39 264**	**13 613**	**55 716**	**666**	**56 381**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie comprend les liquidités immédiatement disponibles et qui ne représentent pas de risque de perte de valeur à court terme comme les soldes de trésorerie en banque et les valeurs mobilières de placements soumises à un risque négligeable de changement de valeur.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites à leur coût d'acquisition, elles font l'objet lors de la clôture de l'exercice d'une dépréciation si leur cours à la date de clôture est inférieur à leur coût d'acquisition.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants.

L'impact de la variation de la trésorerie s'analyse principalement comme suit en milliers d'euros :

Composantes de la trésorerie	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement (1)	10 539	16 683
Disponibilités et équivalents	12 961	18 759
Trésorerie à l'actif du bilan	23 500	35 443
Découverts bancaires et équivalents	(35)	(895)
Trésorerie passive	(35)	(895)
Trésorerie nette	23 464	34 547

(1) Concerne uniquement le placement de liquidités à court terme.

Le tableau de flux de trésorerie se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	**13 777**	**15 476**
Amortissements et provisions	3 978	2 300
Variation des impôts différés	(172)	(706)
Plus ou moins value de cession d'actifs immobilisés	37	98
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	**17 620**	**17 168**
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement (1)	(12 294)	(6 921)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	**5 326**	**10 247**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 860)	(2 648)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors titres consolidés)	(941)	(831)
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	53	72
Incidences des variations de périmètre	(5 011)	(79)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	**(9 759)**	**(3 486)**
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(5 939)	(3 005)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(59)	(50)
Emissions d'emprunts bancaires (2)	3 169	125
Remboursements d'emprunts bancaires	(3 844)	(1 527)
Variation nette des placements court terme	20	(17)
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	**(6 653)**	**(4 474)**
Incidence des variations des taux de change	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	**(11 083)**	**2 283**
Trésorerie à l'ouverture	**34 547**	**32 264**
Trésorerie à la clôture	**23 464**	**34 547**
VARIATION DE TRESORERIE	**(11 083)**	**2 283**

(1) Variation liée principalement aux éléments de CICE (créance et dette de préfinancement)

(2) Concerne principalement les variations de la réserve de participation

La variation du besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit en milliers d'euros :

Composantes du besoin en fonds de roulement	31/12/2018	31/12/2017
Variation des stocks et en cours	40	295
Variation des créances clients et autres créances d'exploitation	(9 597)	(32 896)
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	(2 737)	25 680
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(12 294)	(6 921)

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1. Informations générales

La société GROUPE JM et ses filiales interviennent dans différents secteurs. La majorité des filiales (Groupe Triangle Travail Temporaire) sont spécialisées dans le secteur du travail temporaire.

L'ensemble forme le Groupe JM. La société GROUPE JM est une société par actions simplifiées, enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé, Rue de l'Eclipse 95 802 CERGY SAINT CHRISTOPHE.

Les comptes annuels consolidés du Groupe JM au 31 décembre 2018 sont établis conformément aux normes françaises et aux dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

Sauf indication contraire les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

Note 2. Faits marquants de la période

Création :

Le groupe a procédé à la création d'une entité en Belgique, M intérim Construction sur l'exercice 2018.

Acquisition :

La société Triangle Travail Temporaire a acquis un complément de titres de la société Triangle Intérim Consulting pour arriver à un taux de détention de 94,98%.

Une extension du groupe s'est confirmée au niveau européen sur l'exercice 2018 avec l'acquisition en Belgique de la société Triangle M intérim pour 4 064 k€. Puis en Espagne, l'acquisition de la société Triangle TALENT SOLUTION pour 300 K€. L'évaluation des actifs et des passifs identifiables relatifs à ces acquisitions sont en cours et seront finalisés pour la clôture du prochain exercice, soit le 31/12/2019.

Enfin, le groupe a procédé à l'acquisition de titres complémentaires la société Triangle intérim solutions ETT déjà acquise en 2017 pour 1 269 K€ et d'intérim consulting pour 221 K€.

CICE :

Grâce au bénéfice du Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi institué en 2013, nous avons poursuivi notre politique d'investissements en conformité avec les dispositions règlementaires définissant l'usage de ce crédit d'impôt devant être consacré au recrutement, à la formation, à la recherche, à l'innovation et à la reconstitution de fonds de roulement de l'entreprise.

Il convient cependant de noter que ces nombreux investissements entraînent également des coûts supplémentaires en matière de frais généraux qu'il convient de piloter au plus juste et dont nous espérons qu'ils permettront d'entériner chaque année un pourcentage de croissance important et pérenne à l'issue du dispositif.

L'entreprise a également maintenu ses engagements en matière de sponsoring avec plusieurs clubs de Ligue 1 comme le Toulouse Football Club ou l'AS Monaco. Nous noterons à ce niveau que le partenariat avec Toulouse a permis une augmentation significative du chiffre d'affaires avec le client NEWREST dont le président est le même que le TFC. L'entreprise est également partenaire du Stade de Reims et de la coupe de la ligue de football. Enfin, le partenariat LAMERA CUP qui véhicule une image dynamique et permet non seulement de renforcer et de pérenniser significativement les relations avec un bon nombre de clients et s'avère également être aussi un outil efficace pour transformer les efforts de prospection terrain toujours difficiles avec les clients susceptibles d'apporter un volume d'affaires significatif.

CVAE :

En raison d'une nouvelle législation entourant le calcul de la CVAE dans les groupes français, le groupe Triangle a été impacté à hauteur de 1 389 K€ sur l'exercice. En effet, précédemment le groupe calculait cet impôt individuellement dans les filiales, désormais le calcul est porté au niveau groupe faisant passer d'une imposition de 0.40% à 1.50%.

Contrôle URSSAF :

Nous notons également que la société a fait l'objet d'un contrôle URSSAF comme toutes ses filiales. Initié dans le cadre d'un plan action national concerté (PANC) par cet organisme. Certaines observations ont été formulées auxquelles le groupe a répondu en date du 11 Janvier 2019 et est toujours en attente d'une réponse de l'organisme.

Note 3. Base de préparation des états financiers

Le Groupe établit ses comptes consolidés conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises (règlement CRC n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et,
- Indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique. Conformément à la possibilité prévue au règlement CRC 99-02, la date de clôture retenue est le 31 décembre.
L'établissement des états financiers consolidés préparés conformément aux normes comptables françaises repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction qui affectent le montant des actifs et passifs à la date de clôture du bilan et le montant des produits et charges de l'exercice.

Note 4. Principes et méthodes comptables

4.1 Critère de consolidation

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte en principe de sa prise de contrôle par le groupe quel que soit les modalités juridiques de l'opération. Les participations dont la contribution au chiffre d'affaires, au résultat d'exploitation, à l'endettement ou à la situation nette du Groupe n'est pas significative ne sont pas consolidées. Toutes les sociétés composant le groupe sont consolidées.

4.2 Méthode de consolidation

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dès lors que le groupe y exerce un contrôle exclusif et sont mises en équivalence si le contrôle relève de l'influence notable. En cas de contrôle conjoint les participations sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

4.3 Sociétés clôturant leurs comptes sociaux à une date différente de la société consolidante

Lorsque la date de clôture des comptes sociaux est différente de celle de la date de consolidation, les balances sociales prises en compte pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice portent sur la période allant du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018. Les principes comptables appliqués pour l'arrêté de ces balances sont similaires à ceux appliqués lors des exercices précédents ainsi que dans les autres entités du Groupe. Des écritures d'inventaire complémentaires, notamment concernant la correcte séparation des exercices, les provisions relatives aux salaires et charges sociales ainsi que les impôts et taxes sont prises en compte pour l'établissement de ces balances sur une période différente de leur exercice comptable.

4.4 Opérations internes

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées sont éliminées. Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres et créances concernant les sociétés consolidées ainsi que les résultats sur cessions d'actifs entre sociétés du Groupe, sont éliminés.

Au 31 décembre 2018, aucune cession interne d'actifs entre sociétés du groupe n'a été réalisée.

4.5 Homogénéisation

Les états financiers des sociétés du groupe sont établis selon les règles comptables homogènes. Aussi les éléments d'actif et de passif, les éléments de charges et de produits compris dans les comptes consolidés sont évalués selon les méthodes homogènes.

4.6 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables, acquis lors d'un regroupement d'entreprises, constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 10 ou 20 ans.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de valeurs lorsqu'un indice de perte de valeur a été identifié.

Lorsque la valeur d'utilité (valeur recouvrable d'une UGT) devient inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée pour ramener sa valeur nette comptable à hauteur de sa valeur d'utilité.

4.7 Engagements de retraite

En matière d'engagement de retraite, le Groupe n'applique pas la méthode préférentielle du règlement 99-02. Les engagements en matière de pension, de compléments de retraite, d'indemnités et d'allocations en raison du départ à la retraite des membres du personnel ne sont pas comptabilisés car jugés non significatifs.

4.8 CICE

Conformément à la recommandation du 28 février 2013 de l'ANC, le CICE est enregistré au crédit des charges de personnel ; il s'élève 11 806 K€ au 31/12/2018 contre 13 318 K€ au 31/12/2017.

4.9 Contrats de location financement

Les contrats appelés contrats de location-financement, doivent au moins remplir l'une des conditions suivantes :

- le contrat transfère la propriété du bien à la fin de la période de location ;
- le contrat comporte une option de rachat à un prix préférentiel ;
- la durée du contrat correspond approximativement à la durée d'utilisation du bien ;
- la valeur actualisée des paiements minimaux est à peu près égale ou supérieure à la valeur vénale du bien.

La méthode préférentielle prévue par le règlement 99-02 du CRC est appliquée par le Groupe pour les contrats significatifs. Les biens financés par de tels contrats sont inscrits à l'actif avec un emprunt correspondant au passif.
Les biens activés faisant l'objet de contrats de locations financement sont généralement amortis sur la durée d'utilité de l'actif correspondant.

4.9 Analyse sectorielle

Le découpage sectoriel retenu par le Groupe repose exclusivement sur ses activités, l'essentiel des opérations étant réalisé en France métropolitaine. Ainsi, nous avons retenu l'information sectorielle correspondant aux principales activités distinctes du Groupe JM :

- Travail Temporaire
- Automobile
- Autres

Note 5. Périmètre de consolidation

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dès lors que le groupe y exerce un contrôle exclusif et sont mises en équivalence si le contrôle relève de l'influence notable. En cas de contrôle conjoint les participations sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Société	% Contrôle 31/12/2018	Méthode de conso	% Contrôle 31/12/2017
Groupe JM	100	Société mère	100
JM Communication	100	IG	100
WILJIM Compétition	100	IG	100
FIN' ECLIPSE	100	IG	100
ALIZEE	60	IG	60
METHODEAL	100	IG	100
TRIANGLE 66 (CDI)	100	IG	100
GLOBAL ACCUEIL SERVICE (GAS)	Tupée par ALIZEE	NI	100
Triangle Travail Temporaire	100	IG	100
TRIANGLE 3 (ex Triangle Champagne)	100	IG	100
TRIANGLE 4 (ex Triangle Côte d'Azur)	100	IG	100
TRIANGLE 5 (ex Triangle Aquitaine)	100	IG	100
TRIANGLE 6 (ex Triangle Pays d'auge)	100	IG	100
TRIANGLE 7 (ex Triangle Bordeaux rive gauche)	100	IG	100
Interim Consulting	95	IG	83
Perform +	100	IG	100
TRIANGLE 10 (ex Triangle Mérignac)	100	IG	100
TRIANGLE 11 (ex Triangle Automobile)	100	IG	100
TRIANGLE 12 (ex Triangle Bâtiment)	100	IG	100
TRIANGLE 13 (ex Triangle Bordeaux)	100	IG	100
TRIANGLE 14 (ex Triangle Centre)	100	IG	100
TRIANGLE 15 (ex Triangle Centre-Est)	100	IG	100
TRIANGLE 16 (ex Triangle Franche-Comté)	100	IG	100
TRIANGLE 17 (ex Triangle Nord)	100	IG	100
TRIANGLE 18 (ex Triangle Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 19 (ex Triangle Paris)	100	IG	100
TRIANGLE 20 (ex Triangle Rhône-Alpes)	100	IG	100
TRIANGLE 21 (ex Triangle RP Est)	100	IG	100
TRIANGLE 22 (ex Triangle RP Nord-Est)	100	IG	100
TRIANGLE 23 (ex Triangle RP Nord-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 24 (ex Triangle RP Sud-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 25 (ex Triangle Bourges)	100	IG	100
TRIANGLE 26 (ex Triangle Sud-Ouest)	100	IG	100
TRIANGLE 27 (ex Triangle Vendée)	100	IG	100
TRIANGLE 28 (ex Triangle Val de Loire)	100	IG	100
TRIANGLE 29 (ex Triangle Flandres)	100	IG	100
TRIANGLE 30 (ex Triangle Midi Pyrénées)	100	IG	100
TRIANGLE 31 (ex Triangle Vaucluse)	100	IG	100
TRIANGLE 33 (ex Triangle Bourgogne)	100	IG	100
TRIANGLE 34 (ex Triangle Artois)	100	IG	100
TRIANGLE 35 (ex Triangle Seine & Loing)	100	IG	100
TRIANGLE 37 (ex Triangle Guyenne & Gascogne)	100	IG	100
TRIANGLE 38 (ex Triangle Yonne)	100	IG	100
TRIANGLE 39 (ex Triangle Val de Marne)	100	IG	100
TRIANGLE 46 (ex Triangle Chateauroux)	100	IG	100
TRIANGLE 47 (ex Triangle Saint Dizier)	100	IG	100
TRIANGLE 48 (ex Triangle Mantes La Jolie)	100	IG	100
TRIANGLE 51 (ex Triangle Besançon)	100	IG	100
TRIANGLE 54 (ex Triangle Lorraine)	100	IG	100
TRIANGLE 60 (ex Triangle ROISSY BIP)	100	IG	100
TRIANGLE 61 (ex Triangle Nantes)	100	IG	100
SCARUS	100	IG	100
Cornouaille Interim (CORNINT)	100	IG	100
TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS MONACO	99	IG	99
TRIANGLE SOLUTION RH (M INTERIM)	100	IG	-
M INTERIM CONSTRUCTION	100	IG	-
TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS ETT (ex-TIS)	100	IG	51
TRIANGLE TALENT SOLUTIONS	100	IG	-
COALYS	25	IP	25

(1) IG: Intégration globale
(2) NI : Non-intégré

Note 6. Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majorée des coûts directement imputables à l'acquisition (nets d'impôt) et des ajustements de prix éventuels mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.
Les fonds commerciaux acquis séparément sont assimilés à des écarts d'acquisition dès lors que les éléments qui les composent ne sont pas identifiables.

➢ Ecart d'acquisition positif

L'entité détermine la durée d'utilisation limitée de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.
L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.
Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.
La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables, acquis lors d'un regroupement d'entreprises, constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 10 ou 20 ans.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de valeurs lorsqu'un indice de perte de valeur a été identifié. Lorsque leur valeur d'utilité (valeur recouvrable) devient inférieure à leur valeur comptable une dépréciation est comptabilisée pour ramener leur valeur comptable à hauteur de leur valeur d'utilité.

La variation des écarts d'acquisition est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs brutes à l'ouverture	**21 241**	**20 041**
Reclassement des fonds de commerce en écart d'acquisition (1)	200	1 200
Variations de périmètre	4 662	-
Dont entrées de périmètres (2)	*3 477*	-
Dont acquisitions de titres complémentaires (3)	*1 185*	-
Valeurs brutes à la clôture	26 103	21 241
Amortissements cumulés à l'ouverture	**(9 910)**	**(8 824)**
Dotations	(1 482)	(1 086)
Amortissements cumulés à la clôture	(11 392)	(9 910)
Valeurs nettes à la clôture	**14 710**	**11 331**

(1) Dont 1 200 milliers d'euros pour Triangle Interim Services Monaco en 2017, complété par un complément de prix de 200 K€ en 2018.

(2) Dont 3 179 milliers d'euros relatifs à l'acquisition des titres Triangle solution RH (Belgique) et 298 milliers d'euros concernant l'acquisition des titres de Triangle Talent solutions (Espagne).

- Le chiffre d'affaires de Triangle Solution RH au 31/12/2018 est de 6 003 K€ et le résultat net est de 354 K€.
- Le chiffre d'affaires de Triangle TALENT solution au 31/12/2018 est de 102 K€ et le résultat net est de 34 K€.

(3) Enfin 1 027 K€ relatifs au complément de titres acquis de la société Triangle intérim solution ETT (Espagne) et 158 K€ correspondant à l'acquisition de compléments de titres de Triangle intérim Consulting.

Le groupe Triangle a acquis des compléments de titres concernant les entités Intérim consulting et Triangle Intérim Solutions pour 221 K€ et 1 269 K€.

Le détail des écarts d'acquisition (hors reclassement des fonds de commerce) est présenté ci-dessous :

- **Concernant le palier TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE**

PARTICIPATIONS	Valeur brute 31/12/2017	Entrée de périmètre	Valeur brute 31/12/2018	Amortissements cumulés 31/12/2017	Dotation 2018	Amortissements cumulés 31/12/2018	Valeur nette 31/12/2018
TRIANGLE (04/1996)	2 311	-	2 311	2 311	-	2 311	-
MAINTENANCE INDUSTRIELLE (12/1996)	66	-	66	66	-	66	-
CHAMPAGNE (03/1997)	433	-	433	433		433	-
COTE D'AZUR (06/1997)	328	-	328	328	-	328	-
AQUITAINE (06/1998)	1 399	-	1 399	1 372	27	1 399	-
BIP (10/2007)	562	-	562	286	28	314	248
NANTES (01/2008)	146	-	146	71	7	78	68
SCARUS (détenu par 00060)	319	-	319	113	16	129	190
ACTIV	562	-	562	183	28	211	351
HERCO	650	-	650	222	32	254	396
LC INTERIM	306	-	306	99	15	114	192
Interim Consulting (01/2015)	770	158	928	115	54	169	758
Cornouaille Interim (08/2016)	5 242	-	5 242	699	524	1 223	4 019
Triangle Interim Solution (12/16)	297	1 027	1 324	30	132	162	1 162
Triangle Talent Solutions (2018)	-	298	298	-	15	15	283
Triangle M intérim Belgique	-	3 179	3 179	-	318	318	2 861
TOTAL	13 390	4 662	18 052	6 329	1 198	7 526	10 526

- **Concernant le Groupe JM**

PARTICIPATIONS	Valeur brute 31/12/2017	Entrée de périmètre	Valeur brute 31/12/2018	Amortissements cumulés 31/12/2017	Dotation 2018	Amortissements cumulés 31/12/2018	Valeur nette 31/12/2018
TTT (Ancien PNI) (04/1996)	4 830		4 830	3 317	241	3 559	1 271
ALIZEE (06/2007)	19		19	10	1	11	8
TTT suite rachat titres 2011 (12/2011)	846		846	254	42	297	550
TOTAL	**5 695**		**5 695**	**3 582**	**285**	**3 867**	**1 829**

Note 7. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de licences d'utilisation de logiciels, de marques. Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amorties sur leur durée de vie d'utilité selon un mode linéaire.

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan consolidé à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles.

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Immobilisations incorporelles en cours	Concessions, brevets et droits similaires	Fonds commercial	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeurs brutes au 31/12/2017	2	1 198	-	-	1 200
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	-	(837)	-	-	(837)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	2	361	0	0	363
Acquisitions	19	9	200	-	228
Reclassement (1)	-	(6)	(200)	-	(206)
Valeurs brutes à la clôture	21	1 201	0	0	1 222
Dotations	-	(58)	-	(10)	(68)
Variations de périmètres	-	5	-	-	5
Reclassement	-	1	-	-	1
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	0	(890)	0	(10)	(899)
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**21**	**311**	**0**	**(10)**	**323**

(1) Le fonds de commerce de Triangle Interim Services Monaco a été reclassé en écart d'acquisition conformément à la réglementation en vigueur, et correspond à un complément de prix de 200K€ chez Triangle intérim Monaco.

Les fonds commerciaux acquis séparément sont assimilés à des écarts d'acquisition dès lors que les éléments qui les composent ne sont pas identifiables.

Note 8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'agencements, de mobilier, de matériels de bureau et informatique. Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amortis soit en mode linéaire, soit en mode dégressif sur la base de leurs durées de vie estimées suivantes :

Immobilisations corporelles	Amortissements linéaires/dégressifs pratiqués
Constructions	Linéaire - 20 ans
Matériel de bureau	Dégressif - 3 à 5 ans
Agencement et aménagement	Linéaire - 5 ans
Agencement et aménagement	Linéaire - 7 ans
Mobilier	Dégressif 5 ans
Matériel et outillage industriel	Dégressif – 5 ans
Matériels de transport	5 ans

Les immobilisations corporelles figurent au bilan consolidé à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Aucune dépréciation d'actif n'a été constatée au cours de l'exercice 2018.

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Constructions	Matériel industriel	Biens en location financement	Autres	Immobisations en cours	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	102	143	9 790	5 835	191	16 061
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(89)	(47)	(5 301)	(4 008)	-	(9 446)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	13	97	4 489	1 827	191	6 615
Acquisitions (1)	-	37	495	909	2 737	4 177
Diminutions	-	(7)	-	(63)	-	(70)
Variation de périmètre	-	23	-	92	-	115
Reclassement	-	-	-	(44)	-	(44)
Valeurs brutes à la clôture	102	196	10 285	6 728	2 928	20 239
Dotations	(5)	(34)	(648)	(770)	-	(1 457)
Reprises	-	-	-	22	-	22
Variation de périmètre	-	(2)	-	(74)	-	(77)
Reclassement	-	-	-	45	-	45
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(94)	(83)	(5 949)	(4 786)	0	(10 913)
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**7**	**113**	**4 336**	**1 942**	**2 928**	**9 327**

(1) Les immobilisations en cours correspondent principalement à des travaux d'aménagement par TTT. Mais également des véhicules sont en cours de production pour 360 K€ chez Wiljim competition et pour 263 K€ chez Methodeal.

La société Wiljim a également contracté 2 nouveaux contrats de crédit-bail qui concernent des remorques pour un montant de 494 K€.

Note 9. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées essentiellement de dépôts et cautionnements et de prêts.

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	Prêts et cautionnements	Titres immobilisés	Total
Valeurs d'entrée brutes à l'ouverture	8 315	84	8 400
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-	-	-
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	8 315	84	8 400
Acquisitions (1)	940	-	940
Diminutions (2)	-	(19)	(19)
Variation de périmètre	3	-	3
Reclassement	58	(58)	-
Valeurs brutes à la clôture	9 316	7	9 324
Dépréciations cumulées à la clôture	0	0	0
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**9 316**	**7**	**9 323**

(1) Les augmentations de prêt concernent pour l'ensemble des sociétés une augmentation significative des « Prêts constructions » pour 900 K€

(2) Correspond à la cession des parts dans le capital de SOCAMET à un tiers hors groupe.

Note 10. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de marchandises et produits finis évalués à leur coût d'acquisition et d'en-cours de prestations de services évalués au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.
Il n'existe plus de stocks de produits finis à la clôture de l'exercice 2018 comme en 2017. Concernant les stocks de marchandises, ils sont évalués à 312 milliers d'euros au 31/12/2018 contre 368 milliers d'euros au 31/12/2017.

Note 11. Clients et autres créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le détail du poste créances est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Créances clients et comptes rattachés brut	55 012	55 558
Provisions sur créances et comptes rattachés	(2 076)	(2 697)
Créances clients et comptes rattachés (nets)	52 936	52 862
Dont Créances clients et comptes rattachés	*87 734*	*83 917*
Dont Créances cédées au Factor	*(34 798)*	*(31 056)*
Autres créances		
Créances sociales	4 120	2 385
Créances fiscales	11 089	9 315
Créance de CICE (1)	50 287	42 281
Factor (réserves et disponible)	1 114	1 255
Autres créances d'exploitation	2 521	1 972
Charges constatées d'avance	1 503	1 612
Total autres créances	70 634	58 820
Total	**125 646**	**114 378**

(1) Dont variations du CICE 2018 de 8 006 K€ contre 8 018 K€ en 2017.

Note 12. Impôts sur le résultat/impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Les écarts temporaires avec le résultat fiscal sont traduits dans les comptes. Par prudence les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

Les effets de variations de taux d'impôts et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôts différés existants affectent le résultat de l'exercice.

- **Charge d'impôt de l'exercice**

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Impôt exigible	(2 641)	(2 440)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	9	
Autres CIR non reclassables produit ou ch. d'impôts ou économies d'impôts	1	-
Impôts différés	172	706
Total	**(2 459)**	**(1 734)**

- **Variation de l'impôt différé par nature**

(en milliers d'euros)	31/12/2017	Charge de l'exercice	31/12/2018
Autres retraitements	(15)		(15)
Différences temporaires (1)	702	(115)	587
Annulation frais établissement	(3)		(3)
Retraitement du crédit-bail locataire	16	(178)	(162)
Activation de reports déficitaires (2)	2 512	465	2 977
Total impôt différé par nature	**3 208**	**172**	**3 380**
- Dont impôt différé actif	*3208*	*177*	*3385*
- Dont impôt différé passif		(5)	(5)

(1) Concerne l'impôt différé principalement généré par l'Organic et la participation sur l'exercice.

(2) Concerne l'impôt différé généré par l'activation des déficits fiscaux en prévision de bénéfices futurs.

- **Rationalisation de l'impôt**

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net (a)	13 777	15 476
Dotation des écarts d'acquisition (b)	1 482	1 056
Charge d'impôts (c)	2 459	1 734
Résultat avant impôt (a+b+c)	**17 718**	**18 266**
Taux d'impôt applicable à la société consolidante	34,43%	33,33%
Charge d'impôt théorique	6 111	6 088
Charge d'impôt théorique (d)	**6 111**	**6 088**
Effet des différences permanentes (1)	(592)	(877)
CICE	(2 673)	(2 996)
Crédits d'impôts et autres imputations	(77)	(103)
Régularisations sur exercices antérieurs	-	(20)
Déficit fiscaux désactivés	171	-
Contribution 3% sur les dividendes	-	(405)
Impact différence taux d'IS 33% à 28% (2)	(529)	31
Autres	48	16
Total (e)	**(3 652)**	**(4 354)**
Charge d'impôt réelle (d+e)	**2 459**	**1 734**

(1) Les différences permanentes comprennent la TVTS, les provisions pour impôt, les pénalités, les amortissements excédentaires, etc.

(2) L'impact lié à la différence de taux d'IS se justifie par l'imposition du résultat fiscal de la société consolidante à un taux différent de celui des filiales du groupe. En effet, la société Triangle Travail Temporaire est imposable à un taux de 34,43% tandi que les filiales du groupe sont imposés à un taux de 28% (les résultats fiscaux individuels sont inférieurs à 500k€).

Note 13. Provisions

Dans le cadre de l'application du règlement sur les passifs (2000-06 du CRC), des provisions sont constituées pour faire face aux sorties préalables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Le détail des provisions est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Provisions pour litiges	Autres provisions pour risques et charges	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	**654**	**41**	**695**
Dotations (1)	623	164	**787**
Reprises consommées	(63)	-	**(63)**
Reprises non consommées	(212)		**(212)**
Reclassement	44	-	**44**
Valeurs au 31/12/2018	**1 046**	**205**	**1 251**

(1) Dont 304 K€ de litiges pour risques, 114 K€ de prud'hommes et 205 K€ d'URSSAF

Note 14. Dettes financières

Le détail de l'endettement brut est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Emprunts bancaires	Emprunt Location-financement	Dette de participation	Concours bancaires et intérêts courus	Total
Valeurs nettes au 31/12/2017	**3 216**	**3 051**	**1 572**	**963**	**8 801**
Augmentation (1)	3 004	494	166	-	**3 664**
Diminution	(2 603)	(755)	(485)	-	**(3 843)**
Variation nette	-	-	-	(879)	**(879)**
Variation de périmètre (2)	298		-	19	**317**
Valeurs nettes au 31/12/2018	**3 915**	**2 790**	**1 253**	**103**	**8 059**

(1) Dont 1.6M liés aux travaux d'aménagement des locaux opérés par la société TTT. Et entrée de deux remorques en crédit-bail chez Willjim pour 494 K€

(2) Apport de passifs financiers de Triangle Solution RH (Espagne) pour 298 K€

L'échéancier des dettes se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Moins d'1 an	+5 ans	Total
Emprunts bancaires	801	3 114	**3 915**
Dettes de crédit-bail	658	2 132	**2 790**
Dettes de participation & autres dettes financi	1 253	-	**1 253**
Autres dettes financières	103		**103**
Total des emprunts et dettes diverses	**2 815**	**5 246**	**8 059**

Note 15. Dettes non financières

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**6 023**	**4 475**
Dettes fiscales et sociales (1)	75 718	80 023
Emprunts BPI - CICE (2)	28 257	30 637
Dettes sur acquisition d'immobilisations	54	3
Produits constatés d'avance	2	55
Comptes courants - passif	158	725
Autres dettes (3)	8 068	3 508
Total autres dettes et comptes de régularisation	**112 258**	**114 951**
Total	**118 281**	**119 426**

(1) Dont entrée de périmètre de Triangle solution RH (Belgique) pour 1 313 K€

(2) Dont variations nette (2 380) K€ entre 2018 et 2017

(3) Dont augmentation de 3 550 K€ chez Triangle Intérim Solutions ETT (Espagne) de dettes à court terme

Note 16. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par activité se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Travail Temporaire	Automobile	Autres	Elimination	31/12/2018
Chiffre d'affaires hors groupe	381 866	2 293	3 527	-	387 686
Ventes inter-activité	222	1 567	8 637	(10 426)	-
Total	**382 088**	**3 860**	**12 164**	**(10 426)**	**387 686**

(en milliers d'euros)	Travail Temporaire	Automobile	Autres	Elimination	31/12/2017
Chiffre d'affaires hors groupe	331 197	2 036	5 815	-	339 047
Ventes inter-activité	200	1 110	4 026	(5 336)	-
Total	**331 397**	**3 146**	**9 841**	**(5 336)**	**339 047**

Note 17. Résultat financier

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Intérêts reçus et produits assimilés	154	4
Intérêts versés et charges assimilés (1)	(1 019)	(686)
Dotations nettes aux provisions (2)	(480)	-
Résultat net de change	18	4
Résultat financier	**(1 327)**	**(678)**

(1) Composé essentiellement de charges financières sur emprunt.

(2) Dont dépréciations des VMP « Conservateur et SPIRICA » chez Triangle Travail Temporaire pour (308) K€ et (172) K€

Note 18. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel du groupe s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Produits et charges sur opérations de gestion (1)	(156)	(184)
Produits et charges sur opérations en capital	(66)	(34)
Dotations nettes aux provisions	-	64
Résultat exceptionnel	**(224)**	**(155)**

(1) Les charges exceptionnelles 2018 se composent essentiellement de (44) K€ de dépenses de tribunal face à un concurrent dont la société a été dissoute, (19) K€ de pénalités et amendes, (12) K€ de créances client irrécupérables et (10) K€ d'intérêts aux prud'hommes.

Note 19. Personnel

L'effectif moyen est présenté ci-après :

	31/12/2018	31/12/2017
Fonction administrative	321	363
Fonction commerciale	134	106
Autres (dont fonction d'exploitation)	15	15
TOTAL	**470**	**484**
Intérimaires (équivalent temps plein)	9 321	7 744
TOTAL	**9 791**	**8 228**

Les charges de personnel s'expliquent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Salaires	(271 970)	(237 987)
Charges sociales	(58 403)	(46 706)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(3 431)	(2 575)
Participation des salariés	(1 015)	(1 362)
Total	(334 819)	(288 631)

L'analyse des charges de personnel par activité se présente comme suit :

	Rémunérations du personnel	Charges de sécurité social et de prévoyance	Autres charges de personnel	Participation des salariés	31/12/2018
Travail Temporaire	267 757	56 935	3 367	1 004	329 063
Automobile	344	157	-12	0	489
Autres	3 869	1 311	76	11	5 267
TOTAL	271 970	58 403	3 431	1 015	334 819

	Rémunérations du personnel	Charges de sécurité social et de prévoyance	Autres charges de personnel	Participation des salariés	31/12/2017
Travail Temporaire	233 712	45 494	2 540	1 347	283 093
Automobile	289	115	-6	0	398
Autres	3 986	1 097	41	15	5 139
TOTAL	237 987	46 706	2 575	1 362	288 631

Compte tenu du « turnover » et de la moyenne d'âge des salariés du groupe, le montant des engagements de retraite (uniquement constitués par les indemnités de départ à la retraite conventionnelles) n'est pas significatif et n'est pas comptabilisé en provision dans les comptes consolidés

Note 20. Engagements hors bilan

Garanties spécifiques aux sociétés de travail temporaire :

Le Groupe TRIANGLE a émis et obtenu des garanties financières en application des obligations légales imposées en France aux sociétés de travail temporaire. Ces garanties sont renouvelées chaque année. Elles s'élèvent au 31 décembre 2018 à 26 109 milliers d'euros.

Les créances cédées au factor sont de 34 798 K€ pour l'exercice 2018 et 31 056 pour l'exercice 2017.
La capacité maximale de créances cédées au factor accordée aux entités du groupe est de 50M€, dont une augmentation à 60M est en cours.

Concernant les travaux en cours par le groupe Triangle, 728 K€ ne sont pas tirés du prêt bancaire.

Rémunération des dirigeants :

Le montant global des rémunérations allouées, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, aux dirigeants n'est pas communiqué car cela reviendrait à donner une rémunération individuelle.

Note 21. Honoraires des commissaires aux comptes

Alain FAUQUET, Analyses Finances et Audit, EY associés, Cabinet ESCAFFRE et GORIOUX FARO & ASSOCIES agissent en tant que commissaires aux comptes du groupe JM au 31 décembre 2018.

Leurs honoraires au titre de l'exercice 2018 se sont élevés respectivement à 154,7 milliers d'euros pour EY associés, 11,6 milliers d'euros pour Alain FAUQUET, 30,7 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE, et 5 milliers d'euros pour GORIOUX FARO & ASSOCIES.

Leurs honoraires au titre de l'exercice 2017 étaient de 146,4 milliers d'euros pour EY associés, 42,3 milliers d'euros pour Alain FAUQUET, 26 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE, 5 milliers d'euros pour KLING et 3 milliers d'euros pour GORIOUX FARO & ASSOCIES.

Les services autres que la certification des comptes en 2018 ont représentés 13,6 milliers d'euros pour EY associés, 26 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE et 4,4 milliers d'euros pour Analyses Finances et Audit.

Note 22. Evénements postérieurs à la clôture

Pour l'année 2019, la société entend poursuivre sa stratégie de développement européen et étudie encore deux dossiers, dont celui d'un groupe espagnol réalisant environ 90M€ de chiffre d'affaires et un autre au Portugal concernant une société réalisant environ 24M€ de chiffre d'affaires. Ces deux acquisitions susceptibles d'intervenir au cours du 3éme trimestre permettraient, d'un part d'occuper une position significative dans la péninsule ibérique et d'autre part de réaliser dès l'issue de l'exercice en cours une part significative de chiffre d'affaires, environ 200 M€ en dehors du territoire national.

Concernant la France, le ralentissement de la croissance économique initié au cours du dernier trimestre 2018 se fait à présent ressentir sur les performances nationales avec une croissance qui si elle reste positive est nettement inférieure aux objectifs budgétaires. La forte notoriété de la société et sa présence accrue chez de grands acteurs français devrait lui permettre de maintenir un niveau d'activité élevé.

A Monaco, la structure sera renforcée et dotée de nouveaux locaux plus adaptés au développement important de notre filiale, l'objectif budgétaire sera atteint et même dépassé.

En Espagne, après la reprise en mains d'une filiale en 2018, le processus d'acquisition en cours d'un groupe de taille significative devrait nous amener à refondre à nouveau notre stratégie sur un territoire qui reste très dynamique en matière de croissance et sur lequel les résultats devraient être au rendez-vous et en ligne avec notre budget.
En Belgique, notre filiale réalise encore cette année de belles performances avec une forte rentabilité.
Enfin, en ce qui concerne, les dernières sociétés acquises, grâce à notre stratégie d'association avec les dirigeants historiques de celles-ci conjuguée à notre apport de clientèle grands comptes et nos synergies financières, nous devrions enregistrer des performances en hausse systématiques.

Grâce à tous ces éléments, le seuil symbolique des 500 Millions d'euros de chiffre d'affaires sera largement et l'objectif du second semestre sera d'intégrer et de gérer avec une vision européenne nos nouvelles acquisitions tout en respectant les particularités de chaque territoire.

L'objectif ultime étant de permettre au groupe, grâce à une taille moins critique et au renforcement de sa valeur ajoutée de faire face plus sereinement aux enjeux stratégiques de l'activité dans le futur sur un maillage territorial plus significatif et avec surtout un rayonnement européen

Enfin, en 2019, le groupe Triangle maintiendra également sa forte présence médiatique, à travers le football de haut niveau (AS Monaco ; TFC ; coupe de la ligue), la compétition automobile (Lamera Cup) qui lui offrent une visibilité importante et une image de marque dynamique auprès de ses intérimaires, de ses clients et de ses prospects.