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 : 1997 B 00020
Numéro SIREN : 354 088 544
Nom ou dénomination : TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE

Ce dépôt a été enregistré le 13/06/2019 sous le numéro de dépôt 6940

Greffe du tribunal de commerce de Pontoise : dépôt N°6940 en date du 13/06/2019

2018

Comptes consolidés



CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT 3
BILAN CONSOLIDE 4
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 5
1 - PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION 6
2 - **REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION** 8
NOTE 1 : VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 9
NOTE 2 : ECART D'ACQUISITION 9
NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES 11
NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES 12
NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES 13
NOTE 6 : CREANCES 13
NOTE 7 : PROVISIONS 14
NOTE 8 : DETTES FINANCIERES 14
NOTE 9 : DETTES D'EXPLOITATION 15
NOTE 10 : RESULTAT FINANCIER 15
NOTE 11 : RESULTAT EXCEPTIONNEL 16
NOTE 12 : IMPOT SUR LES BENEFICES 16
NOTE 13 : ENGAGEMENTS HORS-BILAN 18
NOTE 14 : ENTREPRISES LIEES 18
NOTE 15 : EFFECTIFS ET REMUNERATIONS 19
NOTE 16 : ANALYSE SECTORIELLE 19
NOTE 17 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION 20
NOTE 18 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 21
NOTE 19 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 21

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires		381 866	331 119
Autres achats consommés		(24 724)	(20 727)
Charges de personnel	15	(329 062)	(283 093)
Autres charges et produits d'exploitation		3 071	3 344
Autres impôts et taxes		(6 785)	(7 116)
EBITDA		**24 366**	**23 527**
CVAE		(4 678)	(3 289)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(570)	(488)
Résultat d'exploitation		**19 118**	**19 750**
Résultat financier	10	(1 306)	(417)
Résultat courant des sociétés intégrées		**17 812**	**19 333**
Résultat exceptionnel	11	(138)	(194)
Impôts sur les résultats	12	(2 140)	(1 776)
Résultat net des sociétés intégrées		**15 534**	**17 363**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	(1 197)	(802)
Résultat net de l'ensemble consolidé		**14 337**	**16 561**
Part des minoritaires		98	73
Résultat net - Part du groupe		14 238	16 488

N.B. : En l'absence d'instruments dilutifs en circulation au 31 décembre 2018, le résultat dilué par action n'est pas communiqué.

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Ecarts d'acquisition	2	12 821	9 156
Immobilisations incorporelles	3	332	358
Immobilisations corporelles	4	3 885	1 580
Immobilisations financières	5	9 047	8 137
Actif immobilisé	**12**	**26 085**	**19 231**
Actifs d'impôts différés	12	2 943	2 471
Clients et comptes rattachés	6	53 334	52 715
Autres créances et comptes de régularisation	6	68 836	57 268
Disponibilités et équivalents	TFT	20 199	33 782
Actif circulant		**145 312**	**146 236**
TOTAL ACTIF		171 398	165 468

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)		31/12/2018	31/12/2017
Capital		19 718	19 718
Prime d'émission		1	1
Réserves consolidées		15 463	6 019
Résultat consolidé		14 238	16 488
Capitaux propres	1	49 420	42 226
Intérêts minoritaires		**418**	**247**
Provisions	**8**	**1 251**	**695**
Passif d'impôts différés	12	1	
Emprunts et dettes diverses	8	4 947	5 286
Fournisseurs et comptes rattachés	9	4 496	3 333
Autres dettes diverses et comptes de régularisation	9	110 864	113 681
Dettes		120 308	122 300
TOTAL PASSIF		171 398	165 468

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	14 337	16 561
Amortissements et provisions	2 751	1 270
Variation des impôts différés	(471)	(646)
Plus ou moins value de cession d'actifs immobilisés	24	67
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	16 641	17 252
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement (1)	(13 147)	(6 798)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	3 494	10 454
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 966)	(2 129)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors titres consolidés)	(927)	(822)
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	-	8
Incidences des variations de périmètre	(5 011)	-
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	(8 904)	(2 943)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(7 045)	(3 406)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(21)	(14)
Emissions d'emprunts bancaires (2)	3 151	-
Remboursements d'emprunts bancaires	(3 023)	(792)
Variation nette des placements court terme	20	(17)
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	(6 918)	(4 229)
Incidence des variations des taux de change	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	(12 328)	3 279
VMP Equivalent de trésorerie	16 437	15 040
Disponibilités	17 326	14 647
Concours bancaires	(797)	-
Trésorerie à l'ouverture	32 966	29 687
VMP Equivalent de trésorerie	10 293	16 437
Disponibilités	10 378	17 326
Concours bancaires	(32)	-
Trésorerie à la clôture	20 638	32 966
VARIATION DE TRESORERIE	(12 328)	3 279

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

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

Composantes de la trésorerie	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement (1)	10 293	16 437
Disponibilités et équivalents	10 378	17 326
Trésorerie à l'actif du bilan	**20 671**	**33 763**
Trésorerie nette	**20 638**	**32 966**

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

1 - PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

La société Triangle Travail Temporaire (TTT) et ses filiales interviennent dans le secteur du travail temporaire. L'ensemble forme le groupe TRIANGLE. Le Groupe TRIANGLE opère principalement en France.

La société TTT 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 consolidés annuels du Groupe TTT 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.

1.1. EVENEMENTS IMPORTANTS DE L'EXERCICE 2018

Au cours de la période plusieurs évènements importants ont eu lieu :

Créations :

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

Acquisitions :

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 a 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.

1.2. METHODE 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.

1.3. CRITERE DE CONSOLIDATION

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte en principe de sa prise de contrôle par le groupe quelles que soient 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.

1.4. OPERATIONS INTERNES

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées. Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

2 - REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

2.1. CONTRAT DE LOCATION FINANCEMENT

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 location financement sont généralement amortis sur la durée d'utilité de l'actif correspondant.

2.2. 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 à 11 652 K€ au 31/12/2018 contre 13 041 K€ au 31/12/2017.

2.3. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements de retraite du Groupe sont principalement constitués des indemnités de départ à la retraite à verser aux salariés lors de leur départ en retraite. 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.

2.4. TRESORERIE ET EQUIVALENTS 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.

NOTE 1 : 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	19 718	1	(1 031)	10 456	29 144	188	29 332
Distribution de dividendes			(3 406)		(3 406)	(14)	(3 420)
Affectation du résultat			10 456	(10 456)			
Résultat de l'exercice				16 488	16 488	73	16 561
Situation nette au 31 décembre 2017	19 718	1	6 019	16 488	42 226	247	42 473
Distribution de dividendes			(7 045)		(7 045)	(21)	(7 066)
Affectation du résultat			16 488	(16 488)			
Résultat de l'exercice				14 238	14 238	98	14 336
Variations de périmètre					-	94	94
Situation nette au 31 décembre 2018	19 718	1	15 463	14 238	49 420	418	49 838

Le capital social de TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE est composé de 17 925 actions dont 17 008 actions sont détenues par la société JM FINANCE représentant 94,88% du capital et des droits de vote.

NOTE 2 : ECART 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.

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs brutes à l'ouverture	**15 485**	**14 285**
Reclassement des fonds de commerce en écart d'acquisition (1)	200	1 200
Variations de périmètre dont :	4 662	-
- entrées de périmètres (2)	*3 477*	-
- acquisitions de titres complémentaires (3)	*1 185*	-
Valeurs brutes à la clôture	**20 347**	**15 485**
Amortissements cumulés à l'ouverture	**(6 329)**	**(5 527)**
Dotations	(1 198)	(802)
Amortissements cumulés à la clôture	**(7 526)**	**(6 329)**
Valeurs nettes à la clôture	**12 821**	**9 156**

(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€.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de licences d'utilisation de logiciels et 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 durées d'amortissement retenues sont comprises entre trois et dix ans selon la nature de l'actif concerné.

La variation des immobilisations incorporelles est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Immobilisations incorporelles en cours	Concessions, brevets et droits similaires	Fonds commercial	Total
Valeurs brutes au 31/12/2017	2	1 148	-	1 150
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	-	(792)	-	(792)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	**2**	**356**	**0**	**358**
Acquisitions	19	9	200	228
Reclassement (1)	-	-	(200)	(200)
Valeurs brutes à la clôture	**21**	**1 157**	**0**	**1 178**
Dotations	-	(53)	-	(53)
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	**0**	**(845)**	**0**	**(845)**
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**21**	**312**	**0**	**332**

(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 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'agencements, de mobilier, de matériel informatique et de bureau. 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 durées d'amortissement retenues varient en fonction de la nature des actifs concernés, et se détaille comme suit :

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

La variation des immobilisations corporelles est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Constructions	Matériel industriel	Autres	Immobisations en cours	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	102	44	5 642	187	5 975
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(87)	(22)	(4 285)	-	(4 395)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	**15**	**22**	**1 357**	**187**	**1 580**
Acquisitions (1)	-	3	673	2 113	2 789
Diminutions	-	-	(5)	-	(5)
Variation de périmètre	-	13	102	-	115
Autres variations	-	-	(17)	-	(17)
Valeurs brutes à la clôture	**102**	**59**	**6 395**	**2 300**	**8 857**
Dotations	(5)	(13)	(512)	-	(530)
Reprises	-	-	22	-	22
Variation de périmètre	-	(6)	(82)	-	(88)
Autres variations	-	-	18	-	18
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	**(92)**	**(41)**	**(4 839)**	**0**	**(4 973)**
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**9**	**18**	**1 556**	**2 300**	**3 885**

(1) Les immobilisations en cours correspondent à des travaux d'aménagements par TTT.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

La variation des immobilisations financières est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Prêts et cautionnements	Titres immobilisés	Total
Valeurs d'entrée brutes à l'ouverture	8 053	84	8 137
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	**8 053**	**84**	**8 137**
Acquisitions (1)	926	-	926
Diminutions (2)	-	(19)	(19)
Variation de périmètre	3	-	3
Reclassement	58	(58)	-
Valeurs brutes à la clôture	**9 040**	**7**	**9 047**
Dépréciations cumulées à la clôture	**0**	**0**	**0**
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**9 040**	**7**	**9 047**

(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 6 : CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée pour certaines créances pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

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	55 201	55 174
Provisions sur créances et comptes rattachés	(1 867)	(2 459)
Créances clients et comptes rattachés (nets)	**53 334**	**52 715**
Dont Créances clients et comptes rattachés	*88 132*	*83 771*
Dont Créances cédées au Factor	*(34 798)*	*(31 056)*
Autres créances		
Créances sociales	4 110	2 372
Créances fiscales	10 629	9 049
Créance de CICE (1)	49 609	41 590
Factor (réserves et disponible)	1 114	1 255
Autres créances d'exploitation	2 892	2 560
Charges constatées d'avance	481	441
Total autres créances	**68 836**	**57 268**
Total	**124 037**	**112 442**

(1) Dont variations du CICE 2018 de 8 018 K€ contre 13 041 K€ en 2017.

NOTE 7 : 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 probables 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	(168)	-	**(168)**
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 8 : DETTES FINANCIERES

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

(en milliers d'euros)	Emprunts bancaires	Découverts bancaires et équivalents	Dette de participation	Autres dettes financières	Total
Valeurs nettes au 31/12/2017	**3 012**	**798**	**1 411**	**66**	**5 286**
Augmentation (1)	2 984	-	166	-	**3 150**
Diminution	(2 580)	-	(443)	-	**(3 023)**
Variation nette	-	(784)	-	-	**(784)**
Variation de périmètre (2)	298	20	-	-	**318**
Valeurs nettes au 31/12/2018	3 714	34	1 134	66	4 947

(1) Dont 1.6M liés aux travaux d'aménagement des locaux opérés par la société Triangle Travail Temporaire.

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

Maturités des emprunts

(en milliers d'euros)	Moins d'1 an	+5 ans	Total
Emprunts bancaires	801	2 913	**3 714**
Autres dettes financières	947	253	**1 200**
Total des emprunts et dettes di	1 781	3 166	4 947

NOTE 9 : DETTES D'EXPLOITATION

Le détail des dettes d'exploitation est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**4 496**	**3 333**
Dettes fiscales et sociales (1)	74 227	78 636
Emprunts BPI - CICE (2)	28 137	30 517
Dettes sur acquisition d'immobilisations	54	3
Produits constatés d'avance	2	-
Comptes courants - passif	158	725
Autres dettes (3)	8 286	3 800
Total autres dettes et comptes de régularisation	**110 864**	**113 681**
Total	115 360	117 014

(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 10 : RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Intérêts reçus et produits assimilés	154	4
Intérêts versés et charges assimilés (1)	(980)	(421)
Dotations nettes aux provisions (2)	(480)	-
Résultat financier	(1 306)	(417)

(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 11 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

Il s'agit notamment des plus ou moins-values de cession, charges de restructuration, amortissements exceptionnels, dépréciations d'actifs et abandons de créances.

Le résultat exceptionnel est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Produits et charges sur opérations de gestion (1)	(137)	(120)
Produits et charges sur opérations en capital	(1)	(48)
Dotations nettes aux provisions	-	(26)
Résultat exceptionnel	(138)	(194)

(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 12 : IMPOT SUR LES BENEFICES

13.1 Détail de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Impôt exigible	(2 611)	(2 422)
Impôts différés	472	646
Total	(2 140)	(1 776)

13.2 Détail des impôts différés par nature

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.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

(en milliers d'euros)	31/12/2017	Charge de l'exercice	31/12/2018
- Différences temporaires (1)	700	(121)	579
- Impôts différés sur retraitements (2)	(18)	-	(18)
- Déficits reportables activés (3)	2 098	592	2 690
- Impact du taux d'IS à 28%	(308)	-	(308)
Total impôt différé par nature	2 471	472	2 942
- Dont impôt différé actif	*2471*	*472*	*2943*
- Dont impôt différé passif	*0*	*1*	*1*

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

(2) Concerne l'impôt différé généré par les retraitements (annulation des frais d'établissement).

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

13.3 Preuve de l'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net (a)	14 337	16 561
Dotation des écarts d'acquisition (b)	1 197	802
Charge d'impôts (c)	2 140	1 776
Résultat avant impôt (a+b+c)	17 674	19 139
Taux d'impôt applicable à la société consolidante	34,43%	33,33%
Charge d'impôt théorique	6 096	6 379
Charge d'impôt théorique (d)	6 096	6 379
Effet des différences permanentes (1)	(887)	(1 116)
CICE	(2 673)	(2 996)
Crédits d'impôts et autres imputations	(77)	(499)
Déficits fiscaux désactivés	202	(20)
Impact différence taux d'IS 33% à 28% (2)	(515)	31
Autres	(7)	(4)
Total (e)	(3 956)	(4 603)
Charge d'impôt réelle (d+e)	2 140	1 776

(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€).

13.4 Autres impôts et taxes

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
CVAE	**(4 678)**	**(3 289)**
Impôts et taxes sur rémunérations	(6 419)	(6 697)
Autres impôts et taxes	(360)	(417)
Autres impôts locaux	(5)	(2)
Total autres impôts et taxes	**(6 785)**	**(7 116)**

NOTE 13 : 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.

NOTE 14 : ENTREPRISES LIEES

Les principales opérations avec les parties liées concernent les transactions effectuées entre TTT et son actionnaire de référence la société JM Finance.

NOTE 15 : EFFECTIFS ET REMUNERATIONS

16.1 EFFECTIFS MOYEN DE L'EXERCICE

	31/12/2018	31/12/2017
Fonction Administrative	279	225
Fonction Commerciale	134	106
Autres	15	15
EFFECTIF PERMANENTS	428	346
Intérimaires (équivalent temps plein)	9 321	7 744
TOTAL	9 749	8 090

16.2 CHARGES DE PERSONNEL

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Rémunérations du personnel	(267 757)	(233 712)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(56 935)	(45 494)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(3 367)	(2 540)
Participation des salariés	(1 004)	(1 347)
Total	(329 062)	(283 093)

16.3 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

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.

16.4 REMUNERATION DES DIRIGEANTS

L'information sur les rémunérations reçues des membres des organes de direction de l'entreprise consolidante au titre de leurs fonctions dans des entreprises contrôlées n'est pas donnée car cela reviendrait à communiquer des rémunérations individuelles.

NOTE 16 : ANALYSE SECTORIELLE

Toutes les sociétés du Groupe exerçant la même activité dans le secteur de l'intérim, aucune information sectorielle ne sera présentée, car non pertinente.

NOTE 17 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés composant le périmètre de consolidation et domiciliés en France, est présentée ci-dessous :

Société	% Contrôle 31/12/2018	Méthode de conso	% Contrôle 31/12/2017
Triangle Travail Temporaire	**100**	**Société mère**	**100**
TRIANGLE 2 (ex Triangle Maintenance Industrielle)	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

NOTE 18 : 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 Triangle au 31 décembre 2018. Leurs honoraires au titre de l'exercice 2018 se sont élevés respectivement à 145 milliers d'euros pour EY associés, 4 milliers d'euros pour Alain FAUQUET, 23 milliers d'euros pour Analyses Finances Audit, 50 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE, 4 milliers d'euros pour et 5 milliers d'euros pour GORIOUX FARO & ASSOCIES.

Leurs honoraires au titre de l'exercice 2017 étaient de 137 milliers d'euros pour EY associés, 35 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 11 milliers d'euros pour EY associés, 5 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE et 4 milliers d'euros pour Analyses Finances et Audit.

NOTE 19 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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.

TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE

Société par Actions Simplifiée au capital de 19.717.500 euros
Siège Social : rue de l'Eclipse – 95800 CERGY SAINT CHRISTOPHE
354 088 544 RCS PONTOISE

RAPPORT DE GESTION
- Comptes sociaux et comptes consolidés au 31 décembre 2018 -

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 06 JUIN 2019

Chers Associés,

Conformément à la loi et aux statuts de la société TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE (ci-après « la Société »), nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2018 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels et les comptes consolidés dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents qui vous ont été communiqués dans les conditions de forme et les délais prévus par les statuts.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports du Commissaire aux Comptes.

I – ACTIVITE DE LA SOCIETE

Situation et évolution de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 son territoire.

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

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.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Une très forte actualité en matière de croissance externe depuis la clôture de l'exercice nous permet d'annoncer à cette date une prise de participation majoritaire dans plusieurs réseaux européens.

En effet, en date du 17 janvier 2019, la société a acquis 88% d'une société luxembourgeoise, Presto Intérim dotée d'une agence réalisant environ 13M€ d'euros de chiffres d'affaires.

En date du 18 février 2019, la société a acquis au travers de deux filiales, 80% des titres de la société Carejob basée en Suisse Alémanique et disposant de 3 agences dans les villes de Bâle, Zurich et Berne et réalisant environ 16M€ de chiffre d'affaires.

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 son territoire et réalisant un chiffres d'affaires d'environ 14M€.

A la date du 14 mai 2019, la société a acquis 80% des titres des sociétés Palma France, Xenia Franchissing et AB Services, plus connues sous le nom commercial AB2PRO. La société PALMA France est 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). Nous notons également que le périmètre de cette filiale est en évolution constante aussi bien en France qu'à l'étranger. Cette entité a réalisé environ 25M€ de chiffre d'affaires à fin 2018.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

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'une 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 devraient 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 main de notre 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 systématique.

Grâce à tous ces éléments, le seuil symbolique des 500 Millions d'euros de chiffre d'affaires sera largement atteint 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) et 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.

- **Activité en matière de recherche et de développement**

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

- **CICE**

Conformément à l'article 244 quater C du Code Général des Impôts, les sommes perçues en 2018 au titre du CICE ne pourront ni financer une hausse de la part des bénéfices distribués, ni augmenter les rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction dans l'entreprise.

Ces sommes, dont l'objet est l'amélioration de la compétitivité de l'entreprise, serviront exclusivement à la réalisation d'efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de fonds de roulement.

II – PRESENTATION DES COMPTES ET PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

- **Présentation des comptes annuels au 31 décembre 2018**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Toutes informations et précisions vous sont données dans l'annexe.

Le total du bilan s'élève au 31 décembre 2018 à 107.052.541 € contre 107.953.050 € au 31 décembre 2017.

Le chiffre d'affaires net HT s'est élevé au cours de l'exercice à 29.424.563 € contre 24.124.637 € l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à 4.838.683 € contre 3.648.098 € l'exercice précédent.

Le résultat courant ressort à 10.299.888 € contre 7.538.378 € l'an dernier.

Quant au résultat net comptable, il se traduit par un bénéfice de 8.503.292 € contre un bénéfice de 5.863.664 € l'exercice précédent.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 3.109.197 € contre 3.368.923 € au titre de l'exercice précédent.

Le montant des charges sociales s'élève à 2.097.778 € contre 2.214.262 € au titre de l'exercice précédent.

- **Dépenses non déductibles fiscalement**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge les sommes suivantes :

- 105.399 euros correspondant aux autres charges et dépenses somptuaires,
- 51.020 euros correspondant à la taxe sur les véhicules de sociétés,
- 13.648 euros correspondant aux amendes et pénalités,
- 21.141 euros correspondant aux amortissements excédentaires,
- 292.766 euros correspondant aux provisions et charges à payer non déductibles.

Ainsi que l'impôt correspondant.

- **Proposition d'affectation du résultat**

- d'un résultat exceptionnel (73.531) euros,
- d'une participation des salariés aux bénéfices pour 292.766 euros
- d'un impôt sur les sociétés de 1.430.298 euros,

L'exercice clos le 31 décembre 2018 se traduit par un bénéfice de 8.503.292 euros, que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

- à titre de distribution de dividende	6.094.500 euros
- le solde au report à nouveau pour un montant de lequel serait de 2.408.792 euros	2.408.792 euros

Le montant du dividende par action serait de 340 euros pour 17 925 actions.

Les dividendes ci-dessus sont éligibles, pour les associés personnes physiques, à l'abattement prévu par le 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts et non éligibles à l'abattement précité pour les personnes morales.

- **Rappel des dividendes antérieurement distribués**

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'au titre des trois précédents exercices, les sommes distribuées à titre de dividendes ont été les suivantes :

Exercice	Dividende par action	Dividende global distribué	Montant des dividendes distribués éligibles à la réfaction prévue au 2° du 3 de l'article 158 du CGI	Montant des dividendes distribués non éligibles à la réfaction prévue au 2° du 3 de l'article 158 du CGI
30/11/2015	168 €	3.011.400 €	3.360 €	3.008.040 €
30/11/2016	190 €	3.405.750 €	3.800 €	3.401.950 €
31/12/2017	393 €	7.044.525 €	7.860 €	7.036.665 €

III - INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

Nous vous indiquons la décomposition, conformément aux modèles figurant à l'article A 441-2 du Code de Commerce, des délais de paiement de nos fournisseurs et clients selon tableau annexé au présent rapport.

IV – INFORMATIONS DIVERSES PORTANT SUR LES ACTIONS

- **Participations croisées - Autocontrôle**

Néant

- **Répartition du capital social**

Conformément à l'article L233-13 du Code de commerce, la société est détenue par :

GROUPE JM : 94,88 %

V – FILIALES, SOCIETE CONTROLEES ET PARTICIPATIONS

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, les informations entrant dans ce cadre sont les suivantes :

Sociétés détenues directement à 100% :

TRIANGLE 2	Chiffre d'affaires	7.999.469 €	Résultat net	2.021.523 €	
TRIANGLE 3	Chiffre d'affaires	8.567.057 €	Résultat net	1.097.718 €	
TRIANGLE 4	Chiffre d'affaires	21.745.794 €	Résultat net	1.502.639 €	
TRIANGLE 5	Chiffre d'affaires	14.895.775 €	Résultat net	1.699.128 €	
TRIANGLE 60	Chiffre d'affaires	18.864.110 €	Résultat net	1.356.863 €	
TRIANGLE 66	Chiffre d'affaires	0 €	Résultat net	(5.260) €	
PERFORM +	Chiffre d'affaires	612.848 €	Résultat net	79.765 €	
CORNOUAILLE INTERIM	Chiffre d'affaires	17.017.167 €	Résultat net	874.162 €	
TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS (Espagne)	Chiffre d'affaires	14.735.035 €	Résultat net	(246.162) €	
TRIANGLE TALENT SOLUTIONS (Espagne)	Chiffre d'affaires	105.300 €	Résultat net	13.065 €	

Sociétés détenues indirectement à 100% :

TRIANGLE 6	Chiffre d'affaires	4.702.102 €	Résultat net	228.576 €
TRIANGLE 7	Chiffre d'affaires	7.400.730 €	Résultat net	372.146 €
TRIANGLE 10	Chiffre d'affaires	11.615.154 €	Résultat net	514.266 €
TRIANGLE 11	Chiffre d'affaires	8.662.799 €	Résultat net	484.141 €
TRIANGLE 12	Chiffre d'affaires	6.887.410 €	Résultat net	141.766 €
TRIANGLE 13	Chiffre d'affaires	9.945.900 €	Résultat net	446.794 €
TRIANGLE 14	Chiffre d'affaires	8.472.345 €	Résultat net	279.450 €
TRIANGLE 15	Chiffre d'affaires	5.648.008 €	Résultat net	209.789 €
TRIANGLE 16	Chiffre d'affaires	13.784.787 €	Résultat net	473.276 €
TRIANGLE 17	Chiffre d'affaires	4.059.731 €	Résultat net	114.311 €
TRIANGLE 18	Chiffre d'affaires	4.179.686 €	Résultat net	195.259 €
TRIANGLE 19	Chiffre d'affaires	12.259.196 €	Résultat net	8.972 €
TRIANGLE 20	Chiffre d'affaires	10.134.180 €	Résultat net	664.110 €
TRIANGLE 21	Chiffre d'affaires	5.306.958 €	Résultat net	39.556 €
TRIANGLE 22	Chiffre d'affaires	1.171.781 €	Résultat net	(39.897) €
TRIANGLE 23	Chiffre d'affaires	6.119.918 €	Résultat net	146.110 €

TRIANGLE 24	Chiffre d'affaires	8.720.516 €	Résultat net	44.786 €	
TRIANGLE 25	Chiffre d'affaires	7.591.496 €	Résultat net	265.914 €	
TRIANGLE 26	Chiffre d'affaires	4.785.167 €	Résultat net	237.767 €	
TRIANGLE 27	Chiffre d'affaires	8.990.479 €	Résultat net	462.181 €	
TRIANGLE 28	Chiffre d'affaires	9.432.497 €	Résultat net	427.804 €	
TRIANGLE 29	Chiffre d'affaires	12.537.021 €	Résultat net	656.100 €	
TRIANGLE 30	Chiffre d'affaires	6.617.884 €	Résultat net	418.056 €	
TRIANGLE 31	Chiffre d'affaires	3.115.900 €	Résultat net	97.792 €	
TRIANGLE 33	Chiffre d'affaires	10.184.393 €	Résultat net	472.386 €	
TRIANGLE 34	Chiffre d'affaires	4.317.944 €	Résultat net	154.283 €	
TRIANGLE 35	Chiffre d'affaires	3.575.238 €	Résultat net	(262.274) €	
TRIANGLE 37	Chiffre d'affaires	2.985.127 €	Résultat net	93.824 €	
TRIANGLE 38	Chiffre d'affaires	3.181.460 €	Résultat net	67.374 €	
TRIANGLE 39	Chiffre d'affaires	5.218.236 €	Résultat net	124.323 €	
TRIANGLE 46	Chiffre d'affaires	5.314.818 €	Résultat net	254.976 €	
TRIANGLE 47	Chiffre d'affaires	15.289.736 €	Résultat net	757.214 €	
TRIANGLE 48	Chiffre d'affaires	2.586.540 €	Résultat net	80.007 €	
TRIANGLE 51	Chiffre d'affaires	5.011.363 €	Résultat net	166.664 €	
TRIANGLE 54	Chiffre d'affaires	5.046.406 €	Résultat net	136.199 €	
TRIANGLE 61	Chiffre d'affaires	5.242.634 €	Résultat net	20.952 €	
SCARUS INTERIM	Chiffre d'affaires	4.146.679 €	Résultat net	36.680 €	

Participations/Contrôle :

TRIANGLE 9 (détenue à 95%)	Chiffre d'affaires	7.807.429 €	Résultat net	164.997 €
COALYS (détenue à 25%)	Chiffre d'affaires	591.657 €	Résultat net	5.702 €
Triangle Interim Solutions Monaco (détenue à 99%)	Chiffre d'affaires	9.543.886 €	Résultat net	15.296 €
Triangle Solutions RH Belgique (détenue à 75%)	Chiffre d'affaires	10.570.235 €	Résultat net	517.953 €

Prise de participation et/ou de contrôle

- 17/01/2019 : 88 % dans Presto Interim (Luxembourg)
- 18/02/2019 : 80% dans Carejob, Elici Holding, Assana Holding (Suisse)
- 19/04/2019 : 80% dans Synensis Holding (Pays-Bas)
- 14/05/2019 : 80% dans Palma France, AB Service et Xenia Franchising du groupe AB2PRO

Succursales

Néant

VI – OBSERVATIONS DU COMITE ECONOMIQUE ET SOCIAL

Le Comité Economique et social de l'UES n'a pas formulé d'observations en application des dispositions de l'article L. 2323-8 alinéa 2 du Code du Travail.

VII – CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 227-10 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées audit article, ainsi qu'elles sont relatées dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

VIII – MANDAT DU PRESIDENT

La société Groupe JM a été nommée en qualité de Président pour une durée illimitée à compter du 29 septembre 2017.

IX – MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aucun mandat de commissaire aux comptes n'arrive à expiration pour la société TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE.

* * * * *

Nous souhaitons que les diverses propositions que nous soumettons à votre Assemblée Générale emportent votre approbation et que vous voudrez bien donner à votre Président quitus de sa gestion pour l'exercice social clos le 31 décembre 2018, sur les comptes duquel vous avez à vous prononcer.

Nous vous invitons maintenant à statuer sur le texte des résolutions que nous soumettons à votre vote.

Le Président



TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

	Article D. 441 I, 1° du Code de commerce: **Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu**				
	1 à 30 jours	**31 à 60 jours**	**61 à 90 jours**	**91 jours et plus**	**Total (1 jour et plus)**
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	NON APPLICABLE				39
Montant total des factures concernées (TTC)	43479,65€	25069,12€	0 €	143857,17€	212405,94 €
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	0,23%	0,13 %	0 %	0,77 %	1,13 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues	*NEANT*				
Montant total des factures exclues (TTC)	NEANT				
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce)					
Délai de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	*30 jours à compter de la réception de la facture*				

	Article D. 441 I, 2° du Code de commerce: **Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu**				
	1 à 30 jours	**31 à 60 jours**	**61 à 90 jours**	**91 jours et plus**	**Total (1 jour et plus)**
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	NON APPLICABLE				
Montant total des factures concernées en TTC	4200	90818,32	0	340772,56	435790,88
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice en TTC	0,01 %	0,26 %	0 %	0,97 %	1,23 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues	87				
Montant total des factures exclues en TTC	46261.45				
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	*30 jours à compter de la réception de la facture*				

Triangle Travail Temporaire

Période du 1er janvier au 31 décembre 2018

Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

ERNST & YOUNG et Autres

Ernst & Young et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris - La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

Triangle Travail Temporaire

Période du 1er janvier au 31 décembre 2018

Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Au Président,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Triangle Travail Temporaire et en réponse à votre demande dans le cadre de la préparation de l'information financière consolidée du groupe Triangle au 31 décembre 2018, nous avons effectué un audit du bilan, du tableau de flux de trésorerie et du compte de résultat consolidés « les Informations Financières » de celle-ci, relatives à la période du 1er janvier au 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces « Informations Financières » ont été établies sous votre responsabilité. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces Informations Financières.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les Informations Financières ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les Informations Financières. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues, et la présentation d'ensemble des Informations Financières. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les Informations Financières ont été établies, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux dispositions du règlement du CRC n° 99-02 sur les comptes consolidés du référentiel français.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe qui expose que les Informations Financières ont été établies dans le contexte de la préparation de l'information financière consolidée du groupe Triangle au 31 décembre 2018 et, en conséquence, ne constituent pas des comptes complets au regard des règles et principes comptables français. Au regard de ce référentiel, seuls des comptes complets comportant un bilan, un compte de résultat avec une information comparative, un état des variations de capitaux propres, un tableau de flux de trésorerie et des notes aux états financiers peuvent présenter sincèrement dans tous les aspects significatifs, le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation, ainsi que le résultat de ses opérations.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé, ou cité à d'autres fins. Si vous souhaitez que notre rapport d'audit soit divulgué à un tiers dans un contexte différent de celui pour lequel il a été établi, vous devrez nous en demander l'autorisation préalable par écrit. Nous fixerons alors les modalités applicables à cette divulgation. En tout état de cause, nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou parviendrait.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris-La Défense, le 5 juin 2019

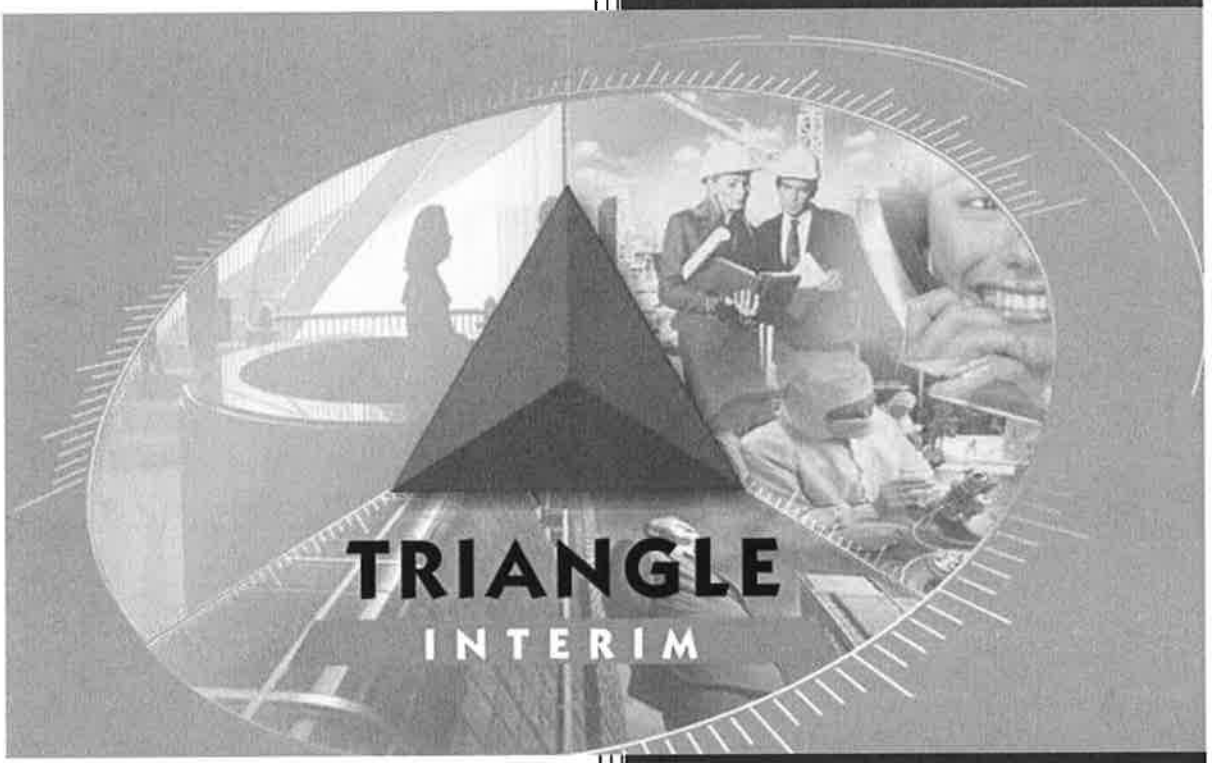
Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Isabelle Agniel

2018

Comptes consolidés



COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires		381 866	331 119
Autres achats consommés		(24 724)	(20 727)
Charges de personnel	15	(329 062)	(283 093)
Autres charges et produits d'exploitation		3 071	3 344
Autres impôts et taxes		(6 785)	(7 116)
EBITDA		24 366	23 527
CVAE		(4 678)	(3 289)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(570)	(488)
Résultat d'exploitation		19 118	19 750
Résultat financier	10	(1 306)	(417)
Résultat courant des sociétés intégrées		17 812	19 333
Résultat exceptionnel	11	(138)	(194)
Impôts sur les résultats	12	(2 140)	(1 776)
Résultat net des sociétés intégrées		15 534	17 363
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	(1 197)	(802)
Résultat net de l'ensemble consolidé		14 337	16 561
Part des minoritaires		98	73
Résultat net - Part du groupe		**14 238**	**16 488**

N.B. : En l'absence d'instruments dilutifs en circulation au 31 décembre 2018, le résultat dilué par action n'est pas communiqué.

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Ecarts d'acquisition	2	12 821	9 156
Immobilisations incorporelles	3	332	358
Immobilisations corporelles	4	3 885	1 580
Immobilisations financières	5	9 047	8 137
Actif immobilisé	12	26 085	19 231
Actifs d'impôts différés	12	2 943	2 471
Clients et comptes rattachés	6	53 334	52 715
Autres créances et comptes de régularisation	6	68 836	57 268
Disponibilités et équivalents	TFT	20 199	33 782
Actif circulant		145 312	146 236
TOTAL ACTIF		171 398	165 468

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)		31/12/2018	31/12/2017
Capital		19 718	19 718
Prime d'émission		1	1
Réserves consolidées		15 463	6 019
Résultat consolidé		14 238	16 488
Capitaux propres	1	49 420	42 226
Intérêts minoritaires		**418**	**247**
Provisions	**8**	**1 251**	**695**
Passif d'impôts différés	12	1	
Emprunts et dettes diverses	8	4 947	5 286
Fournisseurs et comptes rattachés	9	4 496	3 333
Autres dettes diverses et comptes de régularisation	9	110 864	113 681
Dettes		120 308	122 300
TOTAL PASSIF		171 398	165 468

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	**14 337**	**16 561**
Amortissements et provisions	2 751	1 270
Variation des impôts différés	(471)	(646)
Plus ou moins value de cession d'actifs immobilisés	24	67
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	**16 641**	**17 252**
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement (1)	(13 147)	(6 798)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	**3 494**	**10 454**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 966)	(2 129)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors titres consolidés)	(927)	(822)
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	-	8
Incidences des variations de périmètre	(5 011)	-
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	**(8 904)**	**(2 943)**
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(7 045)	(3 406)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(21)	(14)
Emissions d'emprunts bancaires (2)	3 151	-
Remboursements d'emprunts bancaires	(3 023)	(792)
Variation nette des placements court terme	20	(17)
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	**(6 918)**	**(4 229)**
Incidence des variations des taux de change	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	**(12 328)**	**3 279**
VMP Equivalent de trésorerie	16 437	15 040
Disponibilités	17 326	14 647
Concours bancaires	(797)	-
Trésorerie à l'ouverture	**32 966**	**29 687**
VMP Equivalent de trésorerie	10 293	16 437
Disponibilités	10 378	17 326
Concours bancaires	(32)	-
Trésorerie à la clôture	**20 638**	**32 966**
VARIATION DE TRESORERIE	**(12 328)**	**3 279**

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

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

Composantes de la trésorerie	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement (1)	10 293	16 437
Disponibilités et équivalents	10 378	17 326
Trésorerie à l'actif du bilan	20 671	33 763
Trésorerie nette	20 638	32 966

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

1 - PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

La société Triangle Travail Temporaire (TTT) et ses filiales interviennent dans le secteur du travail temporaire. L'ensemble forme le groupe TRIANGLE. Le Groupe TRIANGLE opère principalement en France.

La société TTT 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 consolidés annuels du Groupe TTT 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.

1.1. EVENEMENTS IMPORTANTS DE L'EXERCICE 2018

Au cours de la période plusieurs évènements importants ont eu lieu :

Créations :

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

Acquisitions :

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 a 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.

1.2. METHODE 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.

1.3. CRITERE DE CONSOLIDATION

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte en principe de sa prise de contrôle par le groupe quelles que soient 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.

1.4. OPERATIONS INTERNES

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées. Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

2 - REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

2.1. CONTRAT DE LOCATION FINANCEMENT

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 location financement sont généralement amortis sur la durée d'utilité de l'actif correspondant.

2.2. 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 à 11 652 K€ au 31/12/2018 contre 13 041 K€ au 31/12/2017.

2.3. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements de retraite du Groupe sont principalement constitués des indemnités de départ à la retraite à verser aux salariés lors de leur départ en retraite. 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.

2.4. TRESORERIE ET EQUIVALENTS 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.

NOTE 1 : 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	**19 718**	**1**	**(1 031)**	**10 456**	**29 144**	**188**	**29 332**
Distribution de dividendes			(3 406)		(3 406)	(14)	(3 420)
Affectation du résultat			10 456	(10 456)			
Résultat de l'exercice				16 488	16 488	73	16 561
Situation nette au 31 décembre 2017	**19 718**	**1**	**6 019**	**16 488**	**42 226**	**247**	**42 473**
Distribution de dividendes			(7 045)		(7 045)	(21)	(7 066)
Affectation du résultat			16 488	(16 488)			
Résultat de l'exercice				14 238	14 238	98	14 336
Variations de périmètre					-	94	94
Situation nette au 31 décembre 2018	**19 718**	**1**	**15 463**	**14 238**	**49 420**	**418**	**49 838**

Le capital social de TRIANGLE TRAVAIL TEMPORAIRE est composé de 17 925 actions dont 17 008 actions sont détenues par la société JM FINANCE représentant 94,88% du capital et des droits de vote.

NOTE 2 : ECART 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.

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs brutes à l'ouverture	**15 485**	**14 285**
Reclassement des fonds de commerce en écart d'acquisition (1)	200	1 200
Variations de périmètre dont :	4 662	-
- entrées de périmètres (2)	*3 477*	-
- acquisitions de titres complémentaires (3)	*1 185*	-
Valeurs brutes à la clôture	20 347	15 485
Amortissements cumulés à l'ouverture	**(6 329)**	**(5 527)**
Dotations	(1 198)	(802)
Amortissements cumulés à la clôture	(7 526)	(6 329)
Valeurs nettes à la clôture	**12 821**	**9 156**

(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€.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de licences d'utilisation de logiciels et 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 durées d'amortissement retenues sont comprises entre trois et dix ans selon la nature de l'actif concerné.

La variation des immobilisations incorporelles est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Immobilisations incorporelles en cours	Concessions, brevets et droits similaires	Fonds commercial	Total
Valeurs brutes au 31/12/2017	2	1 148	-	1 150
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	-	(792)	-	(792)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	2	356	0	358
Acquisitions	19	9	200	228
Reclassement (1)	-	-	(200)	(200)
Valeurs brutes à la clôture	21	1 157	0	1 178
Dotations	-	(53)	-	(53)
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	0	(845)	0	(845)
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	21	312	0	332

(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 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'agencements, de mobilier, de matériel informatique et de bureau. 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 durées d'amortissement retenues varient en fonction de la nature des actifs concernés, et se détaille comme suit :

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

La variation des immobilisations corporelles est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Constructions	Matériel industriel	Autres	Immobisations en cours	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	102	44	5 642	187	5 975
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(87)	(22)	(4 285)	-	(4 395)
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	15	22	1 357	187	1 580
Acquisitions (1)	-	3	673	2 113	2 789
Diminutions	-	-	(5)	-	(5)
Variation de périmètre	-	13	102	-	115
Autres variations	-	-	(17)	-	(17)
Valeurs brutes à la clôture	102	59	6 395	2 300	8 857
Dotations	(5)	(13)	(512)	-	(530)
Reprises	-	-	22	-	22
Variation de périmètre	-	(6)	(82)	-	(88)
Autres variations	-	-	18	-	18
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(92)	(41)	(4 839)	0	(4 973)
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**9**	**18**	**1 556**	**2 300**	**3 885**

(1) Les immobilisations en cours correspondent à des travaux d'aménagements par TTT.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

La variation des immobilisations financières est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Prêts et cautionnements	Titres immobilisés	Total
Valeurs d'entrée brutes à l'ouverture	8 053	84	8 137
Valeurs nettes au 31 décembre 2017	8 053	84	8 137
Acquisitions (1)	926	-	926
Diminutions (2)	-	(19)	(19)
Variation de périmètre	3	-	3
Reclassement	58	(58)	-
Valeurs brutes à la clôture	9 040	7	9 047
Dépréciations cumulées à la clôture	0	0	0
Valeurs nettes au 31 décembre 2018	**9 040**	**7**	**9 047**

(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 6 : CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée pour certaines créances pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

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	55 201	55 174
Provisions sur créances et comptes rattachés	(1 867)	(2 459)
Créances clients et comptes rattachés (nets)	53 334	52 715
Dont Créances clients et comptes rattachés	*88 132*	*83 771*
Dont Créances cédées au Factor	*(34 798)*	*(31 056)*
Autres créances		
Créances sociales	4 110	2 372
Créances fiscales	10 629	9 049
Créance de CICE (1)	49 609	41 590
Factor (réserves et disponible)	1 114	1 255
Autres créances d'exploitation	2 892	2 560
Charges constatées d'avance	481	441
Total autres créances	68 836	57 268
Total	**124 037**	**112 442**

(1) Dont variations du CICE 2018 de 8 018 K€ contre 13 041 K€ en 2017.

NOTE 7 : 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 probables 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	(168)	-	**(168)**
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 8 : DETTES FINANCIERES

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

(en milliers d'euros)	Emprunts bancaires	Découverts bancaires et équivalents	Dette de participation	Autres dettes financières	Total
Valeurs nettes au 31/12/2017	**3 012**	**798**	**1 411**	**66**	**5 286**
Augmentation (1)	2 984	-	166	-	**3 150**
Diminution	(2 580)	-	(443)	-	**(3 023)**
Variation nette	-	(784)	-	-	**(784)**
Variation de périmètre (2)	298	20	-	-	**318**
Valeurs nettes au 31/12/2018	**3 714**	**34**	**1 134**	**66**	**4 947**

(1) Dont 1.6M liés aux travaux d'aménagement des locaux opérés par la société Triangle Travail Temporaire.

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

Maturités des emprunts

(en milliers d'euros)	Moins d'1 an	+5 ans	Total
Emprunts bancaires	801	2 913	**3 714**
Autres dettes financières	947	253	**1 200**
Total des emprunts et dettes di	**1 781**	**3 166**	**4 947**

NOTE 9 : DETTES D'EXPLOITATION

Le détail des dettes d'exploitation est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**4 496**	**3 333**
Dettes fiscales et sociales (1)	74 227	78 636
Emprunts BPI - CICE (2)	28 137	30 517
Dettes sur acquisition d'immobilisations	54	3
Produits constatés d'avance	2	-
Comptes courants - passif	158	725
Autres dettes (3)	8 286	3 800
Total autres dettes et comptes de régularisation	**110 864**	**113 681**
Total	**115 360**	**117 014**

(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 10 : RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Intérêts reçus et produits assimilés	154	4
Intérêts versés et charges assimilés (1)	(980)	(421)
Dotations nettes aux provisions (2)	(480)	-
Résultat financier	**(1 306)**	**(417)**

(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 11 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

Il s'agit notamment des plus ou moins-values de cession, charges de restructuration, amortissements exceptionnels, dépréciations d'actifs et abandons de créances.

Le résultat exceptionnel est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Produits et charges sur opérations de gestion (1)	(137)	(120)
Produits et charges sur opérations en capital	(1)	(48)
Dotations nettes aux provisions	-	(26)
Résultat exceptionnel	**(138)**	**(194)**

(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 12 : IMPOT SUR LES BENEFICES

13.1 Détail de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Impôt exigible	(2 611)	(2 422)
Impôts différés	472	646
Total	**(2 140)**	**(1 776)**

13.2 Détail des impôts différés par nature

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.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

(en milliers d'euros)	31/12/2017	Charge de l'exercice	31/12/2018
- Différences temporaires (1)	700	(121)	579
- Impôts différés sur retraitements (2)	(18)	-	(18)
- Déficits reportables activés (3)	2 098	592	2 690
- Impact du taux d'IS à 28%	(308)	-	(308)
Total impôt différé par nature	**2 471**	**472**	**2 942**
- Dont impôt différé actif	*2471*	*472*	*2943*
- Dont impôt différé passif	*0*	*1*	*1*

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

(2) Concerne l'impôt différé généré par les retraitements (annulation des frais d'établissement).

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

13.3 Preuve de l'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net (a)	14 337	16 561
Dotation des écarts d'acquisition (b)	1 197	802
Charge d'impôts (c)	2 140	1 776
Résultat avant impôt (a+b+c)	**17 674**	**19 139**
Taux d'impôt applicable à la société consolidante	34,43%	33,33%
Charge d'impôt théorique	6 096	6 379
Charge d'impôt théorique (d)	**6 096**	**6 379**
Effet des différences permanentes (1)	(887)	(1 116)
CICE	(2 673)	(2 996)
Crédits d'impôts et autres imputations	(77)	(499)
Déficits fiscaux désactivés	202	(20)
Impact différence taux d'IS 33% à 28% (2)	(515)	31
Autres	(7)	(4)
Total (e)	**(3 956)**	**(4 603)**
Charge d'impôt réelle (d+e)	**2 140**	**1 776**

(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€).

13.4 Autres impôts et taxes

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
CVAE	(4 678)	(3 289)
Impôts et taxes sur rémunérations	(6 419)	(6 697)
Autres impôts et taxes	(360)	(417)
Autres impôts locaux	(5)	(2)
Total autres impôts et taxes	**(6 785)**	**(7 116)**

NOTE 13 : 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.

NOTE 14 : ENTREPRISES LIEES

Les principales opérations avec les parties liées concernent les transactions effectuées entre TTT et son actionnaire de référence la société JM Finance.

NOTE 15 : EFFECTIFS ET REMUNERATIONS

16.1 EFFECTIFS MOYEN DE L'EXERCICE

	31/12/2018	31/12/2017
Fonction Administrative	279	225
Fonction Commerciale	134	106
Autres	15	15
EFFECTIF PERMANENTS	**428**	**346**
Intérimaires (équivalent temps plein)	9 321	7 744
TOTAL	**9 749**	**8 090**

16.2 CHARGES DE PERSONNEL

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Rémunérations du personnel	(267 757)	(233 712)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(56 935)	(45 494)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(3 367)	(2 540)
Participation des salariés	(1 004)	(1 347)
Total	(329 062)	(283 093)

16.3 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

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.

16.4 REMUNERATION DES DIRIGEANTS

L'information sur les rémunérations reçues des membres des organes de direction de l'entreprise consolidante au titre de leurs fonctions dans des entreprises contrôlées n'est pas donnée car cela reviendrait à communiquer des rémunérations individuelles.

NOTE 16 : ANALYSE SECTORIELLE

Toutes les sociétés du Groupe exerçant la même activité dans le secteur de l'intérim, aucune information sectorielle ne sera présentée, car non pertinente.

NOTE 17 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés composant le périmètre de consolidation et domiciliés en France, est présentée ci-dessous :

Société	% Contrôle 31/12/2018	Méthode de conso	% Contrôle 31/12/2017
Triangle Travail Temporaire	**100**	**Société mère**	**100**
TRIANGLE 2 (ex Triangle Maintenance Industrielle)	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

NOTE 18 : 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 Triangle au 31 décembre 2018. Leurs honoraires au titre de l'exercice 2018 se sont élevés respectivement à 145 milliers d'euros pour EY associés, 4 milliers d'euros pour Alain FAUQUET, 23 milliers d'euros pour Analyses Finances Audit, 50 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE, 4 milliers d'euros pour et 5 milliers d'euros pour GORIOUX FARO & ASSOCIES.

Leurs honoraires au titre de l'exercice 2017 étaient de 137 milliers d'euros pour EY associés, 35 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 11 milliers d'euros pour EY associés, 5 milliers d'euros pour Cabinet ESCAFFRE et 4 milliers d'euros pour Analyses Finances et Audit.

NOTE 19 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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.