**GROUPE JM**

**Société par Actions Simplifiée**
**Au capital de 1.106.000 Euros**
**Siège social : 11 Avenue de l'Ados**
**95800 CERGY**

**402 629 976 RCS PONTOISE**

---

**RAPPORT DE GESTION**
***(Sur les comptes consolidés au 31 décembre 2025)***

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 20 JUILLET 2026**

Chers Associés,

En complément du rapport de gestion établi dans un document séparé, nous vous présentons, conformément aux dispositions de l'article L 233-26 du Code de commerce, le rapport sur la gestion du Groupe JM consolidé.

En préalable, nous vous indiquons que les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été élaborés et sont présentés conformément aux règles comptables, dans le respect des principes de prudence, de l'indépendance des exercices et de la continuité d'exploitation.

## I. ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DES AFFAIRES, DES RÉSULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE, NOTAMMENT LA SITUATION D'ENDETTEMENT, DES ENTREPRISES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION ET INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCES FINANCIÈRE ET NON FINANCIÈRE :

### 1.1 Indicateurs de performance financière :

En préalable, nous vous rappelons que la société mère consolidante du Groupe est la société GROUPE JM et que la liste détaillée des filiales intégrées figure en annexe aux comptes consolidés. Nous vous indiquons que toutes les sociétés sont intégrées selon la méthode de l'intégration globale, à l'exception des sociétés COALYS, RACE EVENT et OK ALBERT qui font l'objet d'une intégration proportionnelle, et des sociétés RACE GROUP, RACE CORNER, qui sont consolidées par mise en équivalence.

Les comptes **consolidés** établis au 31 décembre 2025 au niveau de la société Groupe JM font apparaître :

| Intitulé | Exercice clos le 31/12/2025 | Exercice clos le 31/12/2024 | % d'évolution |
|---|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires** | 767 881 K € | 789 376 K € | -2,72 % |
| **Résultat d'exploitation** | 11 213 K € | 15 469 K € | -27,51% |
| **Résultat financier** | -2 527 K € | -4 822 K € | -47,59% |
| **Résultat courant avant impôts** | 8 686 K € | 10 648 K € | -18,43% |
| **Résultat exceptionnel** | -244 K € | 2 K € | -12 300 % |
| **Impôt sur les résultats** | -1 038 K € | -1 838 K € | -43,53% |
| **Résultat net des sociétés intégrées** | 7 405 K € | 8 811 K € | -15,96% |
| **Résultat net – Part du groupe** | 6 753 K € | 8 182 K € | -17,47% |

Les charges de personnel s'élèvent à -636 191 K Euros contre -680 067 K Euros au titre de l'exercice précédent, soit une baisse de -6,45%. Les emprunts et dettes financières du Groupe s'élèvent à 43 656 K Euros à la clôture de l'exercice.

### 1.2. Indicateurs de performance non financière :

Aucun indicateur de performance non financière n'est relevé pour l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Toutefois le Groupe a poursuivi ses efforts en matière de structuration progressive de sa démarche de Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE). Cette dynamique s'est concrétisée par l'élaboration de premières chartes et engagements, ainsi que la mise en place d'outils de pilotage destinés à suivre leur déploiement et à mesure les progrès réalisés.

Le développement d'indicateurs extra-financiers constitue également une étape importante pour renforcer le suivi de notre performance durable. Ces initiatives ont été saluées par la progression significative de la notation EcoVadis du Groupe en 2026, qui atteint 69/100, soit une amélioration de 8 points par rapport à 2025. Cette note vient récompenser l'ensemble des efforts déployés par le Groupe pour structurer et renforcer sa démarche RSE et conforte le Groupe dans sa volonté d'intensifier encore sa démarche dans les années à venir.

## II. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE DE CONSOLIDATION ET LA DATE À LAQUELLE LES COMPTES CONSOLIDÉS ONT ETE ÉTABLIS :

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2025 les évènements marquants suivants sont intervenus au sein du Groupe :

a) Financement :

Le groupe Triangle a souscrit deux nouveaux emprunts bancaires, arrivant à échéance le 13 février 2030, pour un montant de 6 500 milliers d'euros, répartis comme suit :

- 3 500 milliers d'euros à un taux d'intérêt fixe de 3.06% étalé sur 5 ans
- 3 000 milliers d'euros à un taux d'intérêt fixe de 3.5% étalé sur 5 ans.

b) Variation de périmètre :

**Cession :**

Le Groupe Triangle a procédé à la cession de 10% de sa participation dans les sociétés PALMA FRANCE, XENIA FRANCHISING ET AB SERVICE KFT faisant passer son taux de détention de 80% à 70%.

**Création :**

Le Groupe a procédé à la création de 13 entités au cours de l'exercice 2025. TRIANGLE SOLUTIONS RH FRANCE, PRO'PULSE (détenues à 100 % par TRAINGLE INTERIM SOLUTIONS RH).

La société PALMA FRANCE détenue à 70%, a procédé à la création 11 entités, listées comme suit :

PALMA ÎLE-DE-FRANCE, PALMA AQUITAINE, PALMA RHONE-ALPES, PALMA OCCITANIE, PALMA NORMANDIE, PALMA ALSACE, PALMA HAUTS-DE-FRANCE, PALMA BRETAGNE, PALMA ATLANTIQUE, PALMA ANJOU ET PALMA PROVENCE, détenues à 100 % par l'intermédiaire de PALMA FRANCE et à 70% au sein des comptes consolidés par détention indirecte.

**Acquisition :**

Groupe JM a procédé à l'acquisition du groupe « RACE GROUP », à hauteur de 51%, le 7 août 2025.

Le Groupe comprend 4 autres filiales : « RACE SOLUTION », détenue à 100% par RACE GROUP, « RACE CORNER », détenue à 100% par RACE GROUP, « OK ALBERT », détenue à 10% par RACE GROUP et « RACE EVENT », détenue à 10% par RACE GROUP.

Depuis l'exercice clos au 31 décembre 2025, les évènements marquants suivants sont à signaler au sein du Groupe :

**Restructuration :**

Au cours du premier trimestre 2026, le Groupe a procédé à des restructurations visant à simplifier l'organigramme. La société TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS RH et l'ensemble de ses filiales détenues à plus de 95% y compris le sous ensemble TRIANGLE 200 (HAPOS) ont été fusionnés par fusions simplifiées avec effet comptable rétroactif au 1er janvier 2026 dans la nouvelle société « TRIANGLE SOLUTIONS RH FRANCE » qui avait été créée fin d'année 2025.

Le Groupe poursuit sa volonté de diversification de ses activités par la création au premier trimestre 2026 d'une nouvelle structure « TRIANGLE FLEX SOLUTIONS RH » dédiée aux solutions de CDIE (contrats à durée indéterminée d'employabilité).

## III. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE :

Les résultats enregistrés par le Groupe au cours de l'exercice 2025 témoignent de sa capacité à évoluer dans un environnement économique et sectoriel demeuré contrasté. Le marché du travail temporaire continue d'être marqué par les incertitudes économiques, les tensions géopolitiques persistantes, l'évolution des besoins en compétences et l'accélération de la transformation numérique des processus de recrutement.

Dans ce contexte, le Groupe entend poursuivre sa stratégie de développement en s'appuyant sur le renforcement de son offre de services, la digitalisation de ses activités, le développement de partenariats commerciaux durables et l'accompagnement des intérimaires dans le développement de leurs compétences.

Le Groupe demeure attentif aux évolutions du marché et entend consolider ses positions tout en poursuivant la diversification de son portefeuille clients et de ses secteurs d'intervention.

Enfin, le Groupe maintient une gestion rigoureuse de ses activités afin de préserver sa rentabilité, sa solidité financière et sa capacité d'adaptation, tout en veillant à garantir la santé, la sécurité et le bien-être de ses collaborateurs permanents et intérimaires.

## IV. INFORMATIONS DIVERSES PORTANT SUR LES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES :

- TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS RH :

Le résultat de l'exercice 2025 progresse par rapport à celui de 2024. Cette augmentation s'explique principalement par la remontée de dividendes provenant de TRIANGLE 200 et ses filiales au titre des derniers exercices.

Le résultat pour 2025 s'élève à 20 791 494 Euros contre 4.373.752 € l'année précédente.

- ALIZEE

Le ralentissement de l'activité observé en 2024 s'est traduit par une baisse moins marquée qu'en 2025.

ALIZEE poursuit ainsi son effort de retour à l'équilibre de son activité.

La société exerce son activité dans le secteur de la prestation d'hôtesses pour l'événementiel et l'accueil en entreprise et centres commerciaux.

La crise sanitaire liée au Covid 19 a lourdement impacté l'activité d'Alizée, avec les mesures de confinement prises, qui ont engendré soit l'annulation d'événements sur lesquels la société mettait à disposition ses hôtesses, soit la baisse d'activité d'accueil en entreprise en raison du télétravail.

Le chiffre d'affaires est en baisse depuis lors.

Le résultat de 2025 s'élève à une perte de -36.313 Euros contre une perte de -393.016 Euros en 2024.

- METHODEAL

Les salariés de la société METHODEAL, qui a pour objet la commercialisation, le développement et la maintenance du logiciel dédié aux entreprises utilisatrices de travail temporaire DEAL RH, ont été transférés au sein de la société TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS RH.

Dans un souci de bonne gestion du Groupe, et malgré le support du Groupe, il est envisagé l'arrêt de l'activité de METHODEAL en vue d'assurer le développement de la société LINKAVIE laquelle dispose tant des compétences que du savoir-faire dans le domaine d'activité de METHODEAL.

L'année 2025 se solde par une perte de -63 286 Euros contre un bénéfice de 312.908 Euros pour l'année 2024.

- JM COMMUNICATION

La société JM COMMUNICATION est en charge de la stratégie marketing et plus généralement de la gestion de l'image du groupe. La Société continue ainsi à gérer l'ensemble des opérations de communication du GROUPE JM, et plus particulièrement celles développées avec TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS RH.

Le résultat de l'année 2025 se solde par un bénéfice de 102 749 Euros contre une perte de -74.817 Euros pour l'exercice précédent.

- 3TM COMPETITION

La société poursuit son effort de retour à la rentabilité notamment avec le support du Groupe et en poursuivant l'amélioration constante de son organisation interne. L'organisation des courses automobiles LAMERA CUP par 3TM COMPETITION demeure un atout majeur pour le Groupe en vue de renforcer l'image du Groupe et d'aider à fidéliser ses clients importants et/ou stratégiques.

3TM COMPETITION a poursuivi son activité de promotion et de réalisation d'opérations mécaniques, essentiellement automobiles. Les perspectives de cette société restent intéressantes quoique incertaines, et la notoriété de son challenge LAMERA CUP grandissante avec de nombreux reportages télévisuels qui lui sont consacrés aussi bien sur des chaines spécialisées que sur des grandes chaines nationales. Il est attendu un rebond de son activité découlant de sa collaboration avec le groupe RACE GROUP et ses filiales, nouvellement entré dans le Groupe.

- RACE GROUP

La société a augmenté son chiffre d'affaires au cours de l'exercice tout en affichant un recul de son résultat. Cette évolution s'explique notamment par les investissements engagés et la stratégie de diversification mise en œuvre en vue d'asseoir sa position de leader sur le marché du motorsport. Avec le support du Groupe, la société entend poursuivre le développement de ses activités commerciales et de R&D associés. Elle prévoit également de s'appuyer sur la mise en place de partenariats et association stratégiques pour y parvenir (la société a déjà œuvré en ce sens dès 2026).

Le résultat de l'année 2025 se solde par un bénéfice de 87 363 Euros.

- LINKAVIE

La société a connu un net recul de son chiffre d'affaires comparé à 2024, avec une baisse de -18,59%. Cette diminution résulte principalement du ralentissement observé sur le marché de l'intérim, segment auquel s'adressent principalement la société et ses applications logicielles, ainsi que de la prudence accrue des donneurs d'ordres dans leurs décisions d'investissement, qu'il s'agisse de projets de développement ou de licences.

Dans ce contexte la société poursuit ses efforts pour diversifier son offre de solutions et renforcer ses actions de prospection commerciales afin d'élargir sa clientèle et de réduire davantage sa dépendance à l'égard du Groupe.

Le résultat de l'année 2025 se solde par un bénéfice de 102 749 Euros contre une perte de -74.817 Euros pour l'exercice précédent.

## V. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION :

| Société | Variations de périmètre | Pays | Devise | % Contrôle 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Groupe JM** | | France | **EUR** | **100** | **Société mère** | **100** | **Société mère** |
| JM Communication | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| ALIZEE | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| 3TM Compétition | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| METHODEAL | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| LINKAVIE | Acquisition 2022 | France | EUR | **71** | IG | **71** | IG |
| RACE GROUP | Acquisition 2025 | France | EUR | **51** | IP | - | NI |
| RACE CORNER | Acquisition 2025 | France | EUR | **51** | IP | - | NI |
| RACE EVENT | Acquisition 2025 | France | EUR | **5** | MEE | - | NI |
| RACE SOLUTION | Acquisition 2025 | France | EUR | **51** | IP | - | NI |
| OK ALBERT | Acquisition 2025 | France | EUR | **5** | MEE | - | NI |
| Triangle Interim Solutions RH | | France | EUR | **99,89** | IG | **99,89** | IG |
| SCI WILJIM | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 2 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 3 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 4 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 5 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 6 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 7 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 9 | | France | EUR | **95** | IG | **95** | IG |
| PERFORM PLUS | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 10 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 11 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 12 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 13 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 14 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 15 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 16 | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TRIANGLE 17 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 18 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 19 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 20 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 21 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 22 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 23 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 24 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 25 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 26 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 27 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 28 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 29 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 30 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 31 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 33 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 34 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 35 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 37 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 38 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 39 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 46 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 47 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 48 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 51 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 54 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 60 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 61 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| SCARUS INTERIM | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 98 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 67 | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| PRO'PULSE | Création 2025 | France | EUR | 100 | IG | - | NI |
| TRIANGLE | Création | France | EUR | | IG | - | NI |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SOLUTIONS RH FRANCE | 2025 | | | **100** | | | |
| PALMA FRANCE | | France | EUR | **70** | IG | **80** | NI |
| PALMA ILE DE FRANCE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA AQUITAINE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA RHONE ALPES | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA OCCITANIE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA NORMANDIE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA ALSACE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA HAUTS DE FRANCE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA BRETAGNE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA ATLANTIQUE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA ANJOU | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| PALMA PROVENCE | Création 2025 | France | EUR | **70** | IG | - | NI |
| COALYS | | France | EUR | **50** | IP | **50** | IP |
| HYGIE | | France | EUR | **90** | IG | **90** | IG |
| TRIANGLE TALENT | Création | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE STORE | Création | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| INNOV HOME | Acquisition | France | EUR | **68** | IG | **68** | IG |
| TRIANGLE SOLUTIONS RH (Belg) | | Belgique | EUR | **95** | IG | **95** | IG |
| TRIANGLE SOLUTIONS RH CONSTRUCTION | | Belgique | EUR | **95** | IG | **95** | IG |
| TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS MONACO | | Monaco | EUR | **99** | IG | **99** | IG |
| Triangle Solutions RH S.A (Lux) | | Luxembourg | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE TALENT SOLUTIONS RH (LUX) | | Luxembourg | EUR | **75** | IG | **75** | IG |
| TRIANGLE TALENT SOLUTIONS | | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE SOLUTIONS ETT SL | | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE RECURSOS HUMANOS SL | | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE OUTSOURCING SL | | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE SERVICIOS AUXILIARES SL | | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE CATALUNYA | | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SERVEIS AUXILIARS SL | | | | | | | |
| TRIANGLE ETT UNIPESSOAL LDA | | Portugal | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| ASSANA HOLDING | | Suisse | CHF | 100 | IG | 100 | IG |
| ELICI HOLDING | | Suisse | CHF | 100 | IG | 100 | IG |
| CAREJOB | | Suisse | CHF | 100 | IG | 100 | IG |
| SYNENSIS HOLDING | | Pays-Bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| SYNENSIS BOUW | | Pays-Bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| TECHVISIE HOLDING BV | | Pays-Bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| TECHVISIE BV | | Pays-Bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| TECHVISIE CENTRAL BV | | Pays-Bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| TECHVISIE PERSONEEL BV | | Pays-Bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| ALLTIME PERSONNAL SERVICE GMBH | | Allemagne | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| XENIA FRANCHISING | | Hongrie | HUF | 70 | IG | 80 | IG |
| AB SERVICE KFT | | Hongrie | HUF | 70 | IG | 80 | IG |
| TEAM PRO EUROPE SRL | | Roumanie | RON | 70 | IG | 80 | IG |
| TEAM PRO EUROPE BULGARIE | | Bulgarie | BGN | 70 | IG | 80 | IG |
| TRIANGLE 200 (ex HAPOS) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| SCI CDB | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 223 (ex RI) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 229 (ex RI SAINT BRIEUC | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 224 (ex ROAZHON) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 215 (ex RI CENTRE) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 218 (ex RI DU LEON) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 227 (ex PAYS DE LOIRE) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 222 (ex RI DU PENTHIEVRE) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 212 (ex RI ATLANTIQUE) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 214 (ex RI BRETAGNE SUD) | | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TRIANGLE 230 (ex RI VAL DE LOIRE) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 219 (ex RI DU MAINE) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 213 (ex ARTEMIS) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 226 (ex RI NORMANDIE) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 231 (ex REP) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 220 (ex RI DU MONT) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 211 (ex RI ANRO) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 216 (ex RI COTE D'AZUR | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 221 (ex RI DU NORD) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 217 (ex RI DU COTENTIN) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 228 (ex RI PROVENCE) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 210 (ex RI AQUITAINE) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 225 (ex RI IROISE) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 202 (ex RI NATURE) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 201 (ex RI ENERGIE) | | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |

*(1) IG : Intégration globale*
*(2) IP : Intégration proportionnelle*
*(3) NI : Non-intégré*
*(4) MEE : Mise en équivalence*

## VI. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES :

Toutes nos filiales continuent d'être impactées négativement par un contexte économique tendu, une inflation élevée dont les prévisions ne semblent pas s'améliorer en 2026 et en particulier par une incertitude législative et règlementaire quant au devenir de la profession des agences de travail temporaire face aux défis lancés par la robotisation et l'essor de l'IA, et de la remise en cause éventuelle des mesures spécifiques avantageuses dédiées au secteur de l'intérim.

Nous restons prudents sur l'activité 2026 et le chiffre d'affaires associé, même si nous pensons qu'il est probable de dépasser le chiffre d'affaires de 2025 en 2026.

## VII. GESTION DES RISQUES FINANCIERS :

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

## VIII. RISQUES DE CRÉDIT, DE LIQUIDITÉS ET DE TRÉSORERIE :

Globalement, les sociétés disposent d'une trésorerie positive.

## IX. ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT :

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

**LE PRÉSIDENT**
**Monsieur Jean MERAFINA**



**GROUPE JM**

**Société par Actions Simplifiée**
**Au capital de 1.106.000 Euros**
**Siège social : 11 Avenue de l'Ados**
**95800 CERGY**

**402 629 976 RCS PONTOISE**

---

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL**
**D'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE**
**EN DATE DU 20 JUILLET 2026**

## I. - TEXTE DE LA PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Il est rappelé que la Société a dégagé au 31 décembre 2025 un bénéfice de **4.693.389,85 Euros**.

Le Président propose d'affecter le résultat de l'exercice de la manière suivante :

- à titre de distribution de dividendes aux associés,
  pour un montant global de : ..... 4.000.000 Euros
  soit 361,6636 € par action

  Et réparti entre les associés comme suit :

  - à Jean MERAFINA : ..... 2.397.106,70 Euros
  - à Josette MERAFINA : ..... 723,30 Euros
  - à Wilfried MERAFINA : ..... 801.085,00 Euros
  - à Jimmy MERAFINA : ..... 801.085,00 Euros

- le solde, soit : ..... 693.389,85 Euros
  en totalité au compte « Report à nouveau ».

Il est proposé de fixer la date de mise en paiement des dividendes à compter du jour de l'Assemblée.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'il a été distribué au titre des trois derniers exercices, les dividendes suivants :

| Exercice clos le | Dividendes Nets | Dividendes éligibles à l'abattement de 40 % | Dividendes non éligibles à l'abattement de 40 % |
|---|---|---|---|
| **31/12/2024** | 4.000.000 € | 4.000.000 € | / |
| **31/12/2023** | 4.000.000 € | 4.000.000 € | / |
| **31/12/2022** | 3.500.000 € | 3.500.000 € | / |

## II. - TEXTE DES RÉSOLUTIONS EFFECTIVEMENT ADOPTÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

### RÉSOLUTION N°1

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport des Co-Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2025, approuve lesdits comptes sociaux tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ce rapport.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

.../...

**RÉSOLUTION N°3**

L'Assemblée Générale constate que les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025 font apparaître un bénéfice de **4.693.389,85 Euros**.

Adoptant la proposition du Président, l'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice de la façon suivante :

- à titre de distribution de dividendes aux associés,
  pour un montant global de : ..... 4.000.000 Euros
  soit 361,6636 € par action

  Et réparti entre les associés comme suit :

  - à Jean MERAFINA : ..... 2.397.106,70 Euros
  - à Josette MERAFINA : ..... 723,30 Euros
  - à Wilfried MERAFINA : ..... 801.085,00 Euros
  - à Jimmy MERAFINA : ..... 801.085,00 Euros

- le solde, soit : ..... 693.389,85 Euros
  en totalité au compte « Report à nouveau ».

L'Assemblée Générale décide de fixer la date de mise en paiement des dividendes à compter de ce jour.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Assemblée Générale rappelle qu'il a été distribué au titre des trois derniers exercices, les dividendes suivants :

| Exercice clos le | Dividendes Nets | Dividendes éligibles à l'abattement de 40 % | Dividendes non éligibles à l'abattement de 40 % |
|---|---|---|---|
| **31/12/2024** | 4.000.000 € | 4.000.000 € | / |
| **31/12/2023** | 4.000.000 € | 4.000.000 € | / |
| **31/12/2022** | 3.500.000 € | 3.500.000 € | / |

.../...

**RÉSOLUTION N°6**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport des Co-Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025, approuve lesdits comptes consolidés tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ce rapport.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**RÉSOLUTION N°7**

Après avoir constaté que les mandats suivants prennent fin à la date de la présente Assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- le mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la société GROUPE Y AUDIT, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 377 530 563 RCS NIORT ;

- le mandat de Commissaire aux comptes suppléant de Monsieur Arnaud MOYON, né le 09/07/1974 à NANTES (44), domicilié à NIORT (79), 53 Rue des Marais ;

L'Assemblée Générale décide :

(i) de ne pas renouveler le mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la société GROUPE Y AUDIT (377 530 563 RCS NIORT), et de nommer en remplacement et en qualité de Co-Commissaire aux comptes titulaire ainsi qu'en sa qualité d'auditeurs Durabilité en application de l'ordonnance n°2023-1142 du 6 décembre 2023, pour une durée de SIX (6) exercices, soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2031 :

**GROUPE Y PARIS**
27 Rue de la Ville l'Évêque
75008 PARIS,
970 200 580 RCS PARIS
Inscrit sur la liste des Commissaires aux comptes

(ii) de ne pas renouveler le mandat de Commissaire aux comptes suppléant de **Monsieur Arnaud MOYON**, né le 09/07/1974 à NANTES (44), domicilié à NIORT (79), 53 Rue des Marais, Commissaire aux comptes inscrit.

L'Assemblée Générale rappelle en outre que le mandat de Co-Commissaire aux comptes titulaire de la société ERNST & YOUNG et Autres, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 438 476 913 RCS NANTERRE, se poursuit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**RÉSOLUTION N°8**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent Procès-verbal, à l'effet d'accomplir toutes formalités de Droit.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

(...)

Pour extrait certifié conforme à l'original

**LE PRÉSIDENT**
Monsieur Jean MERAFINA



2025

# Comptes consolidés Groupe JM

CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL

# SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT....3
BILAN CONSOLIDE....4
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE....5
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES....7
NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES....8
NOTE 1 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION....18
NOTE 2 : ECART D'ACQUISITION....21
NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES....24
NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES....25
NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES....26
NOTE 6 : STOCKS....26
NOTE 7 : CREANCES ET AUTRES CREANCES....27
NOTE 8 : IMPOTS SUR LE RESULTAT / IMPOTS DIFFERES....28
NOTE 9 : PROVISIONS....29
NOTE 10 : DETTES FINANCIERES....30
NOTE 11 : DETTES NON FINANCIERES....30
NOTE 12 : CHIFFRE D'AFFAIRES....31
NOTE 13 : AUTRES ACHATS CONSOMMES....32
NOTE 14 : PERSONNEL....33
NOTE 15 : RESULTAT FINANCIER....34
NOTE 16 : RESULTAT EXCEPTIONNEL....35
NOTE 17 : ENGAGEMENTS HORS-BILAN....35
NOTE 18 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES....36
NOTE 19 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE....36

# COMPTE DE RESULTAT

| (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires** | 12 | **767 881** | **789 376** |
| Subventions d'exploitation | | **974** | 1 066 |
| Reprises sur provisions | | **1 855** | 2 559 |
| Autres produits d'exploitation | | **1 206** | 5 511 |
| **Produits d'exploitation** | | **771 916** | **798 512** |
| Achats consommés et charges externes | 13 | **(93 725)** | (74 924) |
| CVAE | | **(1 412)** | (1 394) |
| Autres impôts et taxes | | **(13 986)** | (12 935) |
| Charges de personnel | 14 | **(636 191)** | (680 067) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | | **(8 783)** | (8 686) |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | **(3 108)** | (2 379) |
| Autres charges d'exploitation | | **(1 991)** | (1 085) |
| **Charges d'exploitation** | | **(759 196)** | **(781 470)** |
| **EBITDA (Rex - Dotations - Reprises - CVAE)** | | **24 169** | **26 941** |
| **Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition** | | **12 721** | **17 042** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 2 | **(1 507)** | (1 572) |
| **Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition** | | **11 213** | **15 469** |
| Résultat financier | 15 | **(2 527)** | (4 822) |
| **Résultat courant avant impôts** | | **8 686** | **10 648** |
| Résultat exceptionnel | 16 | **(244)** | 2 |
| Impôts sur les résultats | 8 | **(1 038)** | (1 838) |
| **Résultat net des sociétés intégrées** | | **7 405** | **8 811** |
| Résultat net lié aux entités mises en équivalence | | **0** | - |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | | **7 405** | **8 811** |
| Part des minoritaires | | **652** | 629 |
| **Résultat net - Part du groupe** | | **6 753** | **8 182** |

CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL

# BILAN CONSOLIDE

| ACTIF (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 2/3 | 88 059 | 87 557 |
| *Dont Ecarts d'acquisition* | *2* | *82 919* | *81 162* |
| Immobilisations corporelles | 4 | 38 677 | 43 214 |
| Immobilisations financières | 5 | 17 643 | 15 973 |
| **Actif immobilisé** | | **144 380** | **146 744** |
| Stocks et travaux en cours | 6 | 1 120 | 900 |
| Clients et comptes rattachés | 7 | 91 441 | 86 178 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 7 | 39 606 | 56 631 |
| Disponibilités et équivalents | TFT | 52 115 | 55 083 |
| **Actif circulant** | | **184 281** | **198 793** |
| **TOTAL ACTIF** | | **328 661** | **345 536** |

| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros) | | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Capital | | 1 106 | 1 106 |
| Prime d'émission | | 1 964 | 1 964 |
| Réserves consolidées | | 93 877 | 89 695 |
| Résultat consolidé | | 6 753 | 8 182 |
| **Capitaux propres** | | **103 699** | **100 947** |
| **Intérêts minoritaires** | | **4 811** | **4 000** |
| **Provisions** | 9 | **4 967** | **3 520** |
| Passif d'impôts différés | | - | - |
| Emprunts et dettes diverses | 10 | 43 656 | 49 659 |
| Autres dettes | | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 29 302 | 19 822 |
| Autres dettes diverses et comptes de régularisation | 11 | 142 225 | 167 589 |
| **Dettes** | | **215 183** | **237 070** |
| **TOTAL PASSIF** | | **328 661** | **345 536** |

# TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | **7 405** | **8 811** |
| Amortissements et provisions | **11 824** | 9 448 |
| Variation des impôts différés | **(1 930)** | (1 883) |
| Plus ou moins value de cession d'actifs immobilisés | **(588)** | 325 |
| **Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées** | **16 712** | **16 701** |
| Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement (1) | **(2 328)** | 2 778 |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE** | **14 384** | **19 478** |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | **(2 893)** | (5 668) |
| Acquisitions d'immobilisations financières (hors titres consolidés) | **(1 538)** | (1 060) |
| Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés) | **618** | 855 |
| Incidences des variations de périmètre | **(2 233)** | (5 549) |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT** | **(6 045)** | **(11 422)** |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | **(4 000)** | (4 000) |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | **(434)** | (454) |
| Emissions d'emprunts bancaires | **6 754** | 6 903 |
| Augmentations de la participation des salariés | **-** | 426 |
| Remboursements d'emprunts bancaires | **(15 595)** | (15 239) |
| Autres flux liés au financement | **(11)** | 329 |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT** | **(13 286)** | **(12 036)** |
| Incidence changement de principes comptables (2) | **(1 952)** | - |
| Incidence des variations des taux de change | **40** | (162) |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | **(6 861)** | **(4 141)** |
| VMP Equivalent de trésorerie | **3 423** | 4 826 |
| Disponibilités | **51 642** | 55 721 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo | **17** | (1 501) |
| Concours bancaires | **(114)** | (1 501) |
| **Trésorerie à l'ouverture** | **54 969** | **59 110** |
| Disponibilités | **51 727** | 51 642 |
| VMP Equivalent de trésorerie | **357** | 3 423 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo | **30** | 17 |
| Concours bancaires | **(4 007)** | (114) |
| **Trésorerie à la clôture** | **48 108** | **54 969** |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | **(6 861)** | **(4 141)** |

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

*(2) Reclassement des autres emprunts et dettes assimilées à court terme chez Triangle solution ETT Espagne pour 1 399 milliers d'euros et des dépôts et cautionnement chez Triangle Solution RH Luxembourg pour 555 milliers d'euros.*

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

| Besoin en fonds de roulement | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Variation de stock et en cours | (191) | (84) |
| Variation des créances clients et autres créances d'exploitation | 13 812 | (930) |
| *dont clients* | *(4 530)* | *29 227* |
| *dont CICE* | - | *14 083* |
| *dont autres créances et comptes de régularisation* | *18 342* | *(44 240)* |
| Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation | (15 949) | 3 792 |
| *Dont fournisseurs* | *9 282* | *(3 601)* |
| *Dont prêt financement BPI - CICE* | - | *(12 704)* |
| *Dont autres dettes et comptes de régularisation* | *(25 230)* | *20 097* |
| Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement | (2 328) | 2 778 |

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

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

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

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

| Composantes de la trésorerie | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Disponibilités et équivalents | 51 727 | 51 642 |
| Valeurs mobilières de placement (1) | 357 | 3 423 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo | 30 | 17 |
| Trésorerie à l'actif du bilan | 52 115 | 55 083 |
| Découverts bancaires et équivalents | (4 007) | (114) |
| Trésorerie passive | (4 007) | (114) |
| Trésorerie nette | 48 108 | 54 969 |

# 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 2023** | **1 106** | **1 964** | **82 589** | **11 276** | **96 935** | **6 150** | **103 085** |
| Distribution de dividendes | | | (4 000) | | **(4 000)** | (454) | (4 454) |
| Affectation du résultat | | | 11 276 | (11 276) | **-** | | - |
| Résultat de l'exercice | | | | 8 181 | **8 181** | 629 | 8 809 |
| Reclassement | | | | | **-** | (48) | (48) |
| Variations de périmètre | | | 5 | | **5** | (2 285) | (2 280) |
| Ecart de conversions | | | (171) | | **(171)** | 8 | (163) |
| **Situation nette au 31 décembre 2024** | **1 106** | **1 964** | **89 695** | **8 181** | **100 946** | **4 000** | **104 946** |
| Distribution de dividendes | | | (4 000) | | **(4 000)** | (434) | (4 434) |
| Affectation du résultat | | | 8 181 | (8 181) | **-** | | - |
| Résultat de l'exercice | | | | 6 753 | **6 753** | 652 | 7 405 |
| Variations de périmètre | | | | | **-** | 563 | 563 |
| Ecart de conversions | | | | | **-** | 31 | 31 |
| **Situation nette au 31 décembre 2025** | **1 106** | **1 964** | **93 877** | **6 753** | **103 699** | **4 811** | **108 507** |

Les variations de périmètre au sein des intérêts minoritaires correspond à la cession de 10% des parts de XENIA Franchising, AB Service KFT, Palma France et ses filiales.

# NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## 1. INFORMATIONS GENERALES & FAITS MARQUANTS

### 1.1. Informations générales

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

L'ensemble forme le Groupe JM. La société GROUPE JM est une société par actions simplifiées, enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé, Avenue de l'ados 95800 Cergy.

Les comptes annuels consolidés du Groupe JM au 31 décembre 2025 sont établis conformément aux normes françaises et aux dispositions du règlement ANC 2020-01.

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

### 1.2. Faits marquants

Les évènements importants intervenus au cours de l'exercice 2025 portent principalement sur des acquisitions réalisées par le groupe dont les plus significatives sont présentées comme suit :

**a) <u>Financement :</u>**

Le groupe Triangle a souscrit deux nouveaux emprunts bancaire, arrivant à échéance le 13 février 2030, pour un montant de 6 500 milliers d'euros, répartis comme suit :

- 3 500 milliers d'euros à un taux d'intérêt fixe de 3.06% étalé sur 5 ans
- 3 000 milliers d'euros à un taux d'intérêt fixe de 3.5% étalé sur 5 ans.

**b) Variation de périmètre :**

**Cession :**

Le groupe Triangle a procédé à la cession de 10% de sa participation dans les sociétés Palma France, Xenia Franchising et Ab Service KFT faisant passer son taux de détention de 80% à 70%.

**Création :**

Le groupe a procédé à la création de 13 entités.

Triangle Solutions RH France, Pro Pulse (détenues à 100 % par Triangle Intérim Solutions RH).

La société PALMA détenue à 70%, a procédé à la création 11 entités, listées comme suit :

Palma Île-de-France, Palma Aquitaine, Palma Rhône-Alpes, Palma Occitanie, Palma Normandie, Palma Alsace, Palma Hauts-de-France, Palma Bretagne, Palma Atlantique, Palma Anjou et Palma Provence, détenues à 100 % par l'intermédiaire de Palma France et à 70% au sein des comptes consolidés par détention indirecte.

**Acquisition :**

Groupe JM a procédé à l'acquisition du Groupe Race, à hauteur de 51%, le 7 aout 2025.

Le Groupe comprends 4 autres filiales : Race Solution, détenue à 100% par Race Groupe, Race Corner, détenue à 100% par Race Groupe, Albert, détenue à 10% par Race Groupe, et Race Event, détenue à 10% par Race Groupe.

# 2. REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après.

## 2.1. Base de préparation des états financiers

Le Groupe établit ses comptes consolidés conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises. Pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, le nouveau règlement ANC n°2024-05 vient modifier le règlement ANC n°2020-01 en vigueur. L'application des nouvelles normes de ce règlement est prospective à compter de la date de première application.

L'entrée en vigueur de ce nouveau règlement ne remet pas en cause les principes et méthodes comptables précédemment établis. L'application des nouvelles normes n'a pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Les évolutions apportées par le règlement ANC n°2022-06 modifiant le règlement ANC n°2014-03 relatif au Plan comptable général, à effet au 1er janvier 2025, impactent également les états financiers consolidés. Ce règlement introduit notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel, des modifications dans la classification de certaines opérations et la suppression de la technique des transferts de charges.

**Changements de présentation (règlement ANC n°2022-06)**

Les comptes comparatifs présentés ont fait l'objet de reclassements afin de se conformer aux nouveaux modèles prescrits :

- Conformément au règlement ANC n°2022-06 :

- Le **résultat exceptionnel** définit à l'article 513-5 du PCG, comprend dorénavant les seuls produits et charges directement liés à des évènements majeurs et inhabituels, ainsi que les impacts liés aux changements de méthode et aux corrections d'erreur. Le résultat exceptionnel 2024 n'est pas retraité au regard de la nouvelle définition apportée par le règlement.

- La suppression de la technique du **transfert de charge** entraine également des modifications dans la comptabilisation des opérations concernées, qui sont dorénavant constatées dans des comptes précis, selon la nature de l'opération.

- La charge d'amortissement des **frais d'émission des emprunts** est désormais comptabilisée dans le résultat financier dès lors que ces derniers ont été activés.

Les changements opérés impactant le compte de résultat consolidés tels qu'arrêtés et publiés sont présentés dans l'annexe.

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

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

| (en milliers d'euros) | Publié 31/12/2024 | Amortissement frais d'emprunt | Transfert de charges d'exploitation | Cession d'actifs | Autres reclassements du résultat exceptionnel | Nouveau Règlement 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires** | **789 376** | | | | | **789 376** |
| Subventions d'exploitation | 1 066 | | | | | 1 066 |
| Reprises sur provisions | 2 559 | | | | | 2 559 |
| Autres produits d'exploitation | 5 511 | | (4 448) | 433 | 836 | 2 331 |
| **Produits d'exploitation** | **798 512** | **-** | **(4 448)** | **433** | **836** | **795 332** |
| Achats consommés et charges externes | (74 924) | | 2 | | | (74 922) |
| CVAE | (1 394) | | | | | (1 394) |
| Autres impôts et taxes | (12 935) | | | | | (12 935) |
| Charges de personnel | (680 067) | | 4 446 | | 1 | (675 620) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | (8 686) | | | | | (8 686) |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | (2 379) | 41 | | | | (2 338) |
| Autres charges d'exploitation | (1 085) | | | (422) | (156) | (1 663) |
| **Charges d'exploitation** | **(781 470)** | **41** | **4 448** | **(422)** | **(155)** | **(777 558)** |
| **EBITDA (Rex - Dotations - Reprises - CVAE)** | **26 941** | **-** | **-** | **10,65** | **681,17** | **27 632** |
| **Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition** | **17 042** | **41** | **-** | **11** | **681** | **17 775** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | (1 572) | | | | | (1 572) |
| **Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition** | **15 469** | **41** | **-** | **11** | **681** | **16 202** |
| Résultat financier | (4 822) | (41) | - | (15) | - | (4 878) |
| **Résultat courant avant impôts** | **10 648** | **-** | **-** | **(5)** | **681** | **11 325** |
| Résultat exceptionnel | 2 | - | - | 5 | (681) | (675) |
| Impôts sur les résultats | (1 838) | | | | | (1 838) |
| **Résultat net des sociétés intégrées** | **8 811** | **-** | **-** | **-** | **-** | **8 811** |
| Part des minoritaires | 629 | | | | | 629 |
| **Résultat net - Part du groupe** | **8 182** | **-** | **-** | **-** | **-** | **8 182** |

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

### *2.2. Critère de consolidation*

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

### *2.3. Méthodes de consolidation*

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;
- les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ;
- les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ;

Le périmètre de consolidation du groupe est présenté à la note 1.

### *2.4. Reconnaissance du chiffre d'affaires*

La reconnaissance du chiffre d'affaires est réalisée par le groupe Triangle lors de la vente de prestations de services, en mettant à disposition de ses différents clients du personnel intérimaire.

A chaque fin de mois, sont analysés les temps passés par les intérimaires chez les clients afin de réaliser leurs fiches de paies, et donc par la suite sont établies les factures. Ce qui permet au groupe de s'assurer le suivi et le contrôle des coûts de revient relatifs aux intérimaires.

La société Wiljim (TTM Compétition) a pour objet la vente de véhicule et leurs pièces détachées ainsi que la vente d'accès aux courses automobiles.

### *2.5. Opérations internes*

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

### *2.6. Homogénéisation*

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

### *2.7. Contrats de location financement*

En application de la méthode prévue par le règlement 2020-01 de l'ANC, les contrats de location sont classés comme contrat de location financement lorsque les caractéristiques du contrat confèrent au preneur la quasi-totalité des avantages et risques inhérents à la propriété.

- Les biens financés par de tels contrats sont inscrits à l'actif avec un emprunt correspondant au passif.
- Les paiements au titre de la location sont répartis entre les charges financières et la réduction de la dette. Les charges financières sont comptabilisées en résultat financier.
- Les biens activés faisant l'objet de contrats de location financement sont généralement amortis sur la durée d'utilité de l'actif correspondant.

Le règlement ANC 2020-01 apporte des précisions complémentaires sur l'analyse des contrats de crédit-bail assimilés au travers des contrats de location de véhicules de longue durée. A partir du 1er janvier 2021, sont comptabilisés comme des immobilisations corporelles au sein des comptes consolidés, les contrats de location longues durée s'il remplissent les caractéristiques suivantes :

- Le loueur a la possibilité d'acquérir le bien avec un transfert de propriété au terme du contrat
- La durée des contrats est sensiblement proche de la durée de vie du bien comptabilisé chez le bailleur
- La somme actualisée à 3% des loyers doit être sensiblement proche de la valeur vénale du bien en location.

Le groupe a réalisé des travaux d'analyse de ces contrats et a conclu que les valeurs des véhicules assimilables à des contrats de locations est non significative aux bornes du groupe Triangle. De plus, ces contrats ne prévoient jamais un transfert de propriété, peu de contrats ont une durée de vie supérieure à 36 mois et la somme actualisée des loyers est sensiblement éloignée des valeurs vénales des véhicules.

## *2.8. Analyse sectorielle*

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

- Travail Temporaire ; Automobile ; Autres

Les résultats et les principaux agrégats bilantiels par secteurs d'activités pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont détaillés ci-après :

| ACTIF | 31/12/2025 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Actif immobilisé | 144 380 | 135 504 | 3 552 | 5 323 |
| Actif circulant | 184 281 | 172 063 | 5 122 | 7 093 |
| Eliminations de titres | 0 | (7 386) | (5 662) | 13 052 |
| TOTAL ACTIF | 328 661 | 300 181 | 3 012 | 25 468 |

| PASSIF | 31/12/2025 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Capitaux propres & Intérêts minoritaires | 108 510 | 83 080 | (2 304) | 27 734 |
| Autres passifs | 220 150 | 211 230 | 2 497 | 6 424 |
| Compte de liaisons | 0 | 5 871 | 2 819 | (8 690) |
| TOTAL PASSIF | 328 661 | 300 181 | 3 012 | 25 468 |

| Compte de résultat | 31/12/2025 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 767 881 | 760 265 | 4 382 | 3 235 |
| Résultat d'exploitation | 11 213 | 10 131 | 226 | 856 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 7 405 | 5 985 | (40) | 1 460 |

Les résultats et les principaux agrégats bilantiels par secteurs d'activités pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 sont détaillés ci-après :

| ACTIF | 31/12/2024 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Actif immobilisé | 146 744 | 140 185 | 609 | 5 950 |
| Actif circulant | 198 793 | 186 552 | 3 199 | 9 038 |
| Eliminations de titres | 0 | (7 386) | (1 766) | 9 156 |
| TOTAL ACTIF | 345 536 | 319 351 | 2 041 | 24 144 |

| PASSIF | 31/12/2024 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Capitaux propres & Intérêts minoritaires | 104 947 | 79 123 | (2 264) | 28 087 |
| Autres passifs | 240 589 | 231 264 | 2 403 | 6 922 |
| Compte de liaisons | 0 | 8 964 | 1 902 | (10 866) |
| TOTAL PASSIF | 345 536 | 319 351 | 2 041 | 24 144 |

| Compte de résultat | 31/12/2024 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 789 376 | 781 715 | 4 306 | 3 355 |
| Résultat d'exploitation | 15 469 | 13 172 | (72) | 2 370 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 8 811 | 6 484 | (99) | 2 427 |

### *2.9. Conversion des opérations de devises*

### *a. Transactions et soldes*

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions.

Le règlement CRC 99-02 offrait la possibilité d'enregistrement des écarts de conversion des éléments monétaires en résultat de l'exercice au cours duquel ils se rapportent. Cette méthode préférentielle a été supprimée dans le nouveau règlement de l'ANC. Les écarts de conversion des créances et des dettes libellées en devises doivent désormais être comptabilisés en tant qu'écarts de conversion actif et passif dans les comptes consolidés, conformément aux règles comptables définies dans le PCG.

Cette méthode préférentielle a été supprimée dans le nouveau règlement de l'ANC 2020-01.

Les taux de conversions utilisés pour la conversion des comptes des sociétés étrangères sont présentés comme suit :

| Table des taux de conversion des devises | Taux de clôture 2025 | Taux moyen 2025 | Taux de clôture 2024 | Taux moyen 2024 |
|---|---|---|---|---|
| Lev Bulgare (BGN) | 1,956 | 1,956 | 1,956 | 1,956 |
| Forint Hongrois (HUF) | 385,150 | 397,767 | 411,350 | 411,990 |
| Franc Suisse (CHF) | 0,931 | 0,937 | 0,941 | 0,934 |
| Leu Roumain (RON) | 5,097 | 5,042 | 4,976 | 4,975 |

Source banque de France.

Au sein des comptes consolidés du groupe JM et des sociétés qui y sont contributrices, il n'existe pas de montant comptabilisé en perte et gains de change latents.

### *b. Conversion des comptes des filiales en devises*

Les comptes de toutes les entités du Groupe (dont aucune n'exerce ses activités dans une économie hyper inflationniste) dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

- Les éléments d'actif et de passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyens (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates des transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions) ;
- et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

En cas de liquidation ou de cession de tout ou partie de la participation détenue dans l'entreprise étrangère, l'écart de conversion qui figure dans les capitaux propres est réintégré au compte de résultat pour la partie de son montant afférente à la participation cédée.

## 2.10. *Impôts*

La rubrique « Impôts sur les sociétés » du compte de résultat inclut l'impôt exigible, la charge ou le produit d'impôt différé.

Des impôts différés sont constatés, en utilisant la méthode du report variable, pour les différences temporelles existant à la clôture entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les déficits fiscaux et les crédits d'impôt non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt pourront être imputés.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation, des résultats de cession interne de titres de participation d'entreprises consolidées ou des dépréciations et des provisions pour risques et charges, déductibles fiscalement, portant sur ces titres.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les impôts différés sont calculés entité par entité. Ils sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et qu'ils se rapportent à une même entité fiscale.

## 2.11. *Déficits fiscaux*

Les déficits fiscaux sont activés (reportables) dès lors que la société concernée estime probable un retour aux bénéfices dans les exercices à venir. La reconnaissance d'actif d'impôts différés sur les reports déficitaires dépend des estimations de bénéfices futurs.

Les déficits activés au 31 décembre 2025 sont de 14 082 K€ dans les filiales françaises contre 10 890 K€ en 2024.

Les déficits activés au 31 décembre 2025 sont de 726 K€ dans les filiales étrangères contre 957 K€ en 2024.

### 2.12. *Engagement de retraite*

En matière de retraite, les salariés du groupe bénéficient soit de retraite surcomplémentaire dont la prestation vient en complément des montants versés par les caisses de retraites ; soit d'indemnités de départ à la retraite qui viennent en sus des indemnités accordées par la convention collective.

Les hypothèses sont les suivantes :

- Taux d'augmentation moyen des salaires : 1%
- Taux d'actualisation financière : 3.85% en 2025, contre 3.37% en 2024,
- Taux de charges patronales cadres : 45,00%
- Taux de charges patronales non-cadres : 45,00%
- Tables de mortalité : 2020-2022
- Mode de départ : départ à la retraite à l'initiative des salariés
- Méthode de calcul retenue : Prospective
- Convention collective : travail temporaire – salariés permanents
- Age de départ à la retraite : 64 ans et taux plein 67 ans

## NOTE 1 : PERIMETRE 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.

Les sociétés composant le périmètre de consolidation est présentée ci-dessous :

| Société palier Groupe JM | Pays | Devise | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Groupe JM** | France | EUR | 100 | Société mère | 100 | Société mère |
| JM COMMUNICATION | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| METHODEAL | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TTM COMPETITION | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| ALIZEE | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| LINKAVIE | France | EUR | 71 | IG | 71 | IG |
| RACE GROUP (Acquisition 2025) | France | EUR | 51 | IP | - | NI |
| RACE CORNER (Acquisition 2025) | France | EUR | 51 | IP | - | NI |
| RACE EVENT (Acquisition 2025) | France | EUR | 5 | MEE | - | NI |
| RACE SOLUTION (Acquisition 2025) | France | EUR | 51 | IP | - | NI |
| ALBERT (Acquisition 2025) | France | EUR | 5 | MEE | - | NI |

| Société palier Triangle France | Pays | Devise | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Triangle Interim Solution RH | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| SCI WILJIM | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 2 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 3 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 4 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 5 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 6 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 7 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| Triangle 9 | France | EUR | 95 | IG | 95 | IG |
| Perform + | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 10 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 11 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 12 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 13 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 14 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 15 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 16 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 17 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 18 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 19 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 20 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 21 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 22 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 23 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 24 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 25 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 26 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 27 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 28 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 29 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 30 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 31 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 33 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 34 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 35 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 37 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 38 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 39 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 46 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 47 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 48 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 51 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 54 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 60 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 61 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| SCARUS | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 98 (Ex 66) | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| Cornouaille Interim | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| MEDIA ENTREPRISE RH | France | EUR | 80 | IG | 80 | IG |
| TRIANGLE TALENT | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE STORE | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| INNOV HOME | France | EUR | 68 | IG | 68 | IG |
| HYGIE | France | EUR | 90 | IG | 90 | IG |
| PRO PULSE (Création 2025) | France | EUR | 100 | IG | - | NI |
| TRIANGLE SOLUTIONS RH FRANCE (Création 2025) | France | EUR | 100 | IG | - | NI |
| PALMA France (Cession de 10%) | France | EUR | 70 | IG | 80 | IG |
| AB SERVICES France (Cession de 10%) | France | EUR | 70 | IG | 80 | IG |
| PALMA ILE DE FRANCE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA AQUITAINE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA RHONE ALPES (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA OCCITANIE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA NORMANDIE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA ALSACE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA HAUTS DE FRANCE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA BRETAGNE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA ATLANTIQUE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA ANJOU (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA PROVENCE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| COALYS | France | EUR | 50 | IP | 50 | IP |

| Sociétés du palier HAPOS | Pays | Devise | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **TRIANGLE 200** | **France** | **EUR** | **100** | **IG** | **100** | **IG** |
| SCI CDB | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 223 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 229 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 224 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 215 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 218 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 227 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 222 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 212 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 214 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 230 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 219 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 213 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 226 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 231 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 220 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 211 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 216 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 221 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 217 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 228 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 210 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 225 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 202 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 201 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |

| Sociétés du palier triangle étrangères | Pays | Devise | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|
| TRIANGLE SOLUTION RH (M INTERIM) | Belgique | EUR | 95 | IG | 95 | IG |
| TRIANGLE CONSTRUCTION | Belgique | EUR | 95 | IG | 95 | IG |
| TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS MONACO | Monaco | EUR | 99 | IG | 99 | IG |
| Triangle Solutions RH S.A Lux (Ex Presto Intérim) | Luxembourg | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE TALENT SOLUTIONS RH (LUX) | Luxembourg | EUR | 75 | IG | 75 | IG |
| TRIANGLE TALENT SOLUTIONS | Espagne | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE SOLUTIONS ETT SL | Espagne | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE RECURSOS HUMANOS SL | Espagne | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE OUTSOURCING SL | Espagne | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE SERVICIOS AUXILIARES SL | Espagne | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE CATALUNYA SERVEIS AUXILIARS SL | Espagne | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE ETT UNIPESSOAL LDA | Portugal | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE II OUTSOURCING UNIPESSOAL | Portugal | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| Assana Holding | Suisse | CHF | 100 | IG | 100 | IG |
| Elici Holding | Suisse | CHF | 100 | IG | 100 | IG |
| Carejob | Suisse | CHF | 100 | IG | 100 | IG |
| SYNENSIS HOLDING | Pays-bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| SYNENSIS BOUW | Pays-bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| TECHVISIE HOLDING BV | Pays-bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| TECHVISIE BV | Pays-bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| TECHVISIE CENTRAAL BV | Pays-bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| TECHVISIE PERSONEEL BV | Pays-bas | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| ALLTIME PERSONNAL SERVICE GMBH | Allemagne | EUR | 85 | IG | 85 | IG |
| XENIA FRANCHISING (Cession de 10%) | Hongrie | HUF | 70 | IG | 80 | IG |
| AB Service KFT (Cession de 10%) | Hongrie | HUF | 70 | IG | 80 | IG |
| TEAM PRO EUROPE SRL (Cession de 10%) | Roumanie | RON | 70 | IG | 100 | IG |
| TEAM PRO EUROPE BULGARIE (Cession de 10%) | Bulgarie | BGN | 70 | IG | 80 | IG |

*(1) IG: Intégration globale*
*(2) IP : Intégration proportionnelle*
*(3) NI : Non-intégré*

# NOTE 2 : ECART D'ACQUISITION

La différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisition » lorsqu'il est positif, au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif. Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majoré 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.

Les écarts d'acquisition peuvent donner lieu à correction dans un délai d'un an suivant la date d'acquisition.

La durée d'utilisation, limitée ou non de l'écart d'acquisition est déterminée à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

L'écart d'acquisition positif n'est pas amorti en l'absence de limite prévisible à sa durée d'utilisation, durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe. 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.

L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition.

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.

Lorsqu'il existe une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

Le Groupe Triangle considère que la durée d'utilisation de ses écarts d'acquisition est non limitée et qu'en conséquence leur amortissement systématique n'est plus justifié.

Ainsi, le Groupe n'amortit plus l'ensemble de ses écarts d'acquisition depuis le 1er janvier 2019, mais uniquement les acquisitions complémentaires de titres générant de nouveaux écarts d'acquisitions qui viendraient corriger le plan d'amortissement encore en cours à la clôture et réalise à chaque arrêté annuel un test de dépréciation. Le cas échéant une dépréciation sera comptabilisée.

Au 31 décembre 2025, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Les écarts d'acquisition s'analysent de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Valeurs brutes à l'ouverture** | **101 613** | **98 171** |
| **Variations de périmètre dont :** | **3 263** | **3 441** |
| *- Entrées de périmètre (1)* | *2 796* | |
| *- Acquisition de titres complémentaires (2)* | *467* | *3 167* |
| *- Reclassements* | *-* | *274* |
| **Valeurs brutes à la clôture** | **104 876** | **101 613** |
| **Amortissements cumulés à l'ouverture** | **(20 450)** | **(18 878)** |
| Dotations | **(1 507)** | (1 572) |
| **Amortissements cumulés à la clôture** | **(21 958)** | **(20 450)** |
| **Valeurs nettes à la clôture** | **82 919** | **81 162** |

| ***(1) Entrée de périmètre*** | **Groupe RACE (4 filiales)** |
|---|---|
| Contribution au Chiffre d'affaires 2025 | 389 |
| Contribution au résultat 2025 | 9 |
| Coût d'acquisition | 3 896 |
| Juste valeur des actifs | (1 100) |
| QP acquise | 51,00% |
| **EA généré** | **2 796** |

| ***(2) Acquisition complémentaire*** | |
|---|---|
| Complément de prix Hygie | 183 |
| Complément de prix Alizeé | 160 |
| Complément de prix Linkavie | 124 |
| **EA généré** | **467** |

Le détail des écarts d'acquisition est présenté ci-dessous :

- **Concernant le palier TRIANGLE INTERIM SOLUTION RH**

| PARTICIPATIONS | Valeur brute 31/12/2024 | Variation de périmètre | Valeur brute 31/12/2025 | Amortissements cumulés 31/12/2024 | Dotation 2025 | Amortissements cumulés 31/12/2025 | Valeur nette 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Hapos | 30 958 | | 30 958 | | | - | 30 958 |
| Groupe Selectiva (Espagne) | 11 879 | - | 11 879 | - | - | - | 11 879 |
| Groupe AB2PRO | 9 605 | - | 9 605 | - | - | - | 9 605 |
| Groupe Techvisie (Pays-Bas) | 5 668 | - | 5 668 | - | - | - | 5 668 |
| Groupe Carejob (Suisse) | 5 180 | | 5 180 | - | - | - | 5 180 |
| Groupe Synensis (Pays-bas) | 3 671 | - | 3 671 | - | - | - | 3 671 |
| Presto Intérim (Luxembourg) | 3 054 | - | 3 054 | - | - | - | 3 054 |
| Triangle M intérim Belgique | 4 726 | - | 4 726 | 2 843 | 627 | 3 470 | 1 256 |
| Innov Home (CWG) | 970 | | 970 | | | - | 970 |
| Media Entreprise RH | 521 | | 521 | | | - | 521 |
| Triangle Interim Solution (12/16) | 1 324 | - | 1 324 | 784 | 107 | 891 | 433 |
| Hygie | 217 | 185 | 402 | | | - | 402 |
| Interim Consulting (01/2015) | 928 | - | 928 | 495 | 54 | 549 | 378 |
| Cornouaille Interim (08/2016) | 5 242 | - | 5 242 | 4 368 | 524 | 4 892 | 350 |
| Triangle Recursos Humanos SL | 204 | | 204 | | | | 204 |
| HERCO | 650 | - | 650 | 443 | 32 | 475 | 174 |
| ACTIV | 563 | - | 563 | 446 | 28 | 474 | 89 |
| LC INTERIM | 306 | - | 306 | 207 | 15 | 222 | 84 |
| SCARUS (détenu par 00060) | 319 | - | 319 | 223 | 16 | 239 | 80 |
| Triangle Talent Solutions (2018) | 269 | - | 269 | 163 | 26 | 190 | 79 |
| MAINTENANCE INDUSTRIELLE (12/1996) | 66 | - | 66 | | - | - | 66 |
| BIP (10/2007) | 562 | - | 562 | 482 | 28 | 510 | 52 |
| Coalys | 40 | | 40 | | | - | 40 |
| NANTES (01/2008) | 146 | - | 146 | 110 | 7 | 118 | 28 |
| Triangle Talent solutions RH (Luxembourg) | 16 | | 16 | - | - | - | 16 |
| TRIANGLE (04/1996) | 2 311 | - | 2 311 | 2 311 | - | 2 311 | - |
| CHAMPAGNE (03/1997) | 433 | - | 433 | 433 | - | 433 | - |
| COTE D'AZUR (06/1997) | 328 | - | 328 | 328 | - | 328 | - |
| AQUITAINE (06/1998) | 1 399 | - | 1 399 | 1 399 | - | 1 399 | - |
| Fonds de commerce reclassés | 2 627 | | 2 627 | | | | 2 627 |
| **TOTAL** | **94 179** | **185** | **94 364** | **15 037** | **1 464** | **16 501** | **77 862** |

- **Concernant le Groupe JM**

| PARTICIPATIONS | Valeur brute 31/12/2024 | Variation de périmètre | Valeur brute 31/12/2025 | Amortissements cumulés 31/12/2024 | Dotation 2025 | Amortissements cumulés 31/12/2025 | Valeur nette 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RACE GROUPE | | 2 796 | 2 796 | | | | 2 796 |
| LINKAVIE | 1 740 | 124 | 1 864 | | | | 1 864 |
| TTT suite rachat titres 2011 (12/2011) | 846 | | 846 | 566 | 42 | 608 | 239 |
| ALIZEE (06/2007) | 17 | 160 | 177 | 17 | | 17 | 160 |
| TTT (Ancien PNI) (04/1996) | 4 830 | | 4 830 | 4 830 | | 4 830 | - |
| **TOTAL** | **7 433** | **3 080** | **10 513** | **5 413** | **42** | **5 455** | **5 059** |

# 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 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 | Part de marché et relation clients | Concessions, brevets et droits similaires | Frais de developpement | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeurs brutes au 31/12/2024 | 9 | 8 712 | 7 599 | | 16 320 |
| Dépréciations cumulées au 31/12/2024 | - | (4 668) | (5 259) | - | (9 927) |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2024** | **9** | **4 044** | **2 341** | **-** | **6 394** |
| Acquisitions | - | - | 593 | 49 | 642 |
| Diminutions | - | - | (84) | - | (84) |
| Variations de périmètres | - | - | - | - | - |
| Reclassement | - | - | 83 | - | 83 |
| Ecart de conversion | - | - | 5 | - | 5 |
| **Valeurs brutes à la clôture** | **9** | **8 712** | **8 195** | **49** | **16 965** |
| Dotations | - | (1 245) | (832) | (2) | (2 078) |
| Reprises | - | - | 83 | - | 83 |
| Variations de périmètres | - | - | - | - | - |
| Reclassement | - | 2 | 101 | - | 103 |
| Ecart de conversion | - | - | (5) | - | (5) |
| **Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture** | **-** | **(5 911)** | **(5 911)** | **(2)** | **(11 824)** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2025** | **9** | **2 801** | **2 284** | **47** | **5 141** |

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

Des travaux d'évaluations des actifs et des passifs du groupe ont été réalisés pour chaque acquisition, entrainant des allocations des écarts d'acquisitions. Ces travaux ont amené le groupe a identifier un actif incorporel représentatif d'un portefeuille clients pour 8 712 K€, valorisé par la méthode des surprofits en 2021. Il fait l'objet d'un amortissement sur la durée de vie estimée du portefeuille, soit 7 ans.

# NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

| Immobilisations corporelles | Amortissements linéaires/dégressifs pratiqués |
|---|---|
| Constructions (immeuble et agences) | Linéaire - 20 ans à 50 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 |
| Matériel de transport | Linéaire - 5 ans |

Les immobilisations corporelles figurent au bilan consolidé à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Aucune dépréciation d'actif n'a été constatée au cours de l'exercice 2025.

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

| (en milliers d'euros) | Terrains & Constructions | Installations, matériel et outillage | Matériel de transport | Biens en location financement | Autres immobilisations corporelles | Immobisations en cours | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeurs brutes à l'ouverture | 29 931 | 21 176 | 5 431 | 26 752 | 953 | 384 | 84 626 |
| Dépréciations cumulées à l'ouverture | (6 639) | (14 642) | (4 446) | (13 018) | (2 666) | - | (41 412) |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2024** | **23 292** | **6 534** | **985** | **13 734** | **(1 714)** | **384** | **43 214** |
| Augmentations | 289 | 1 108 | 197 | 291 | 11 | 798 | 2 694 |
| Diminutions | (105) | (1 269) | (209) | (4 085) | - | - | (5 667) |
| Variation de périmètre | - | 12 | - | - | - | - | 12 |
| Reclassement | 85 | 558 | (83) | (365) | (852) | (216) | (874) |
| Ecart de conversion | - | 1 | - | - | 1 | - | 2 |
| **Valeurs brutes à la clôture** | **30 200** | **21 586** | **5 336** | **22 593** | **112** | **966** | **80 794** |
| Dotations | (1 473) | (1 980) | (517) | (2 731) | (9) | - | (6 709) |
| Reprises | 48 | 996 | 146 | 4 085 | - | - | 5 275 |
| Ecart de conversion | - | (0) | - | | (1) | - | (1) |
| Variation de périmètre | - | (5) | - | | - | - | (5) |
| Reclassement | (64) | (580) | 342 | (1 541) | 2 577 | - | 735 |
| **Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture** | **(8 127)** | **(16 211)** | **(4 474)** | **(13 205)** | **(99)** | **-** | **(42 118)** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2025** | **22 073** | **5 375** | **863** | **9 388** | **13** | **966** | **38 677** |

# NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée du montant de la différence. Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

| (en milliers d'euros) | Titres de sociétés non consolidées | Titres de sociétés mis en équivalence | Prêts et cautionnements | Titres immobilisés | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeurs d'entrée brutes à l'ouverture | - | - | 15 958 | 15 | 15 973 |
| Dépréciations cumulées à l'ouverture | - | - | - | - | - |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2024** | - | - | 15 958 | 15 | 15 973 |
| Acquisitions | - | - | 1 504 | 34 | 1 538 |
| Diminutions | - | - | (425) | (15) | (440) |
| Variation de périmètre | 3 | - | 7 | - | 10 |
| Reclassement | - | - | 555 | - | 555 |
| Autres variations | - | 0 | 6 | - | 6 |
| **Valeurs brutes à la clôture** | 3 | 0 | 17 605 | 34 | 17 642 |
| **Dépréciations cumulées à la clôture** | - | - | - | - | - |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2025** | 3 | 0 | 17 605 | 34 | 17 643 |

# NOTE 6 : STOCKS

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

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

Les stocks sont de 1 120 K€ au 31 décembre 2025 contre 900 K€ au 31 décembre 2024. Ils sont principalement composés de véhicules chez TTM Compétition.

# NOTE 7 : CREANCES ET AUTRES CREANCES

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

Le détail du poste créances est présenté ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Créances clients et comptes rattachés brut | 95 875 | 90 454 |
| Provisions sur créances et comptes rattachés | (4 435) | (4 276) |
| **Créances clients et comptes rattachés (nets)** | **91 441** | **86 178** |
| *Dont Créances clients et comptes rattachés* | ***158 635*** | *158 125* |
| *Dont Créances cédées au Factor* | ***(67 194)*** | ***(71 946)*** |
| **Autres créances** | | |
| Créances sociales | 3 717 | 3 161 |
| Créances fiscales | 13 621 | 35 061 |
| Créance de CICE | 147 | 240 |
| Autres créances d'exploitation | 13 409 | 9 776 |
| Charges constatées d'avance | 3 765 | 4 546 |
| Impôts différés - actif | 4 947 | 3 847 |
| **Total autres créances** | **39 606** | **56 631** |
| **Total** | **131 047** | **142 809** |

# NOTE 8 : IMPOTS SUR LE RESULTAT / IMPOTS DIFFERES

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

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

- Charge d'impôt de l'exercice

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 |
|---|---|
| Impôt exigible | (1 146) |
| Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale | (2 067) |
| Crédits d'impôts | 246 |
| Impôts différés | 1 930 |
| Total | (1 038) |

- Variation de l'impôt différé par nature

| (en milliers d'euros) | 31/12/2024 | Entrée de périmètre | Reclassement | Charge de l'exercice | Autres variations | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Déficits reportables activés (1) | 3 032 | 7 | | 662 | | 3 701 |
| Différences temporaires (2) | 1 209 | | 72 | 107 | 12 | 1 400 |
| Impôts différés sur engagements de retraite | 201 | | | 77 | | 278 |
| Impôts différés sur participations consolidées (5) | 211 | | | | | 211 |
| Impôts différés sur écart d'évaluation (4) | (2 358) | | | 752 | | (1 606) |
| Retraitements des crédits baux (3) | (358) | | | 335 | | (23) |
| Autres retraitements | (24) | | | (3) | | (26) |
| Total impôt différé par nature | 1 915 | 7 | 72 | 1 929 | 12 | 3 935 |
| *- Dont impôt différé actif* | 3 847 | - | (6) | 1 160 | (54) | 4 947 |
| *- Dont impôt différé passif* | (1 933) | 7 | 78 | 769 | 66 | (1 011) |

*(1) Concerne l'impôt différé généré par les retraitements (activation de déficits reportables).*

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

*(3) Concerne l'impôt différé généré par le retraitement des crédits baux.*

*(4) Concerne l'impôt différé sur l'affectation de l'écart d'acquisition de la SCI-WILJIM aux immobilisations corporelles et l'affectation de l'écart d'acquisition de HAPOS en portefeuille client.*

*(5) Concerne l'impôt différé généré par le retraitement des frais d'acquisition (Hapos/Sci-Wiljim et MediaRH)*

- Rationalisation de l'impôt

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Résultat net (a) | 7 405 | 8 811 |
| Dotation des écarts d'acquisition (b) | 1 507 | 1 572 |
| Charge d'impôts (c) | 1 038 | 1 838 |
| **Résultat avant impôt (a+b+c)** | **9 950** | **12 221** |
| Taux d'impôt applicable à la société consolidante | 25,00% | 25,00% |
| Charge d'impôt théorique | 2 487 | 3 055 |
| **Charge d'impôt théorique (d)** | **2 487** | **3 055** |
| Effet des différences permanentes (1) | | (389) |
| Retraitements de consolidation non fiscalisé | | 138 |
| Différences entre taux groupe et taux locaux | | (968) |
| Autres | | 2 |
| **Total (e)** | **0** | **(1 217)** |
| **Charge d'impôt réelle (d+e)** | **2 487** | **1 838** |

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

## NOTE 9 : PROVISIONS

Dans le cadre de l'application du règlement sur les passifs (ANC 2020.01), 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) | Provision pour départ à la retraite | Provisions pour litiges | Autres provisions pour risques et charges | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs brutes à l'ouverture** | **805** | **644** | **2 070** | **3 520** |
| Dotations | 345 | 824 | 731 | **1 900** |
| Reprises consommées | (39) | (276) | (91) | **(405)** |
| Reclassement | - | (47) | - | **(47)** |
| **Valeurs au 31/12/2025** | **1 111** | **1 145** | **2 710** | **4 967** |

# NOTE 10 : DETTES FINANCIERES

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

| (en milliers d'euros) | Emprunts bancaires | Concours bancaires et intérêts courus | Dette de participation | Autres dettes financières | Dette de location financement | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs nettes au 31/12/2024** | **36 848** | **114** | **1 135** | **1 400** | **10 162** | **49 659** |
| Augmentation (1) | 6 743 | - | - | 11 | 291 | **7 045** |
| Diminution | (13 195) | - | (1 086) | (8) | (1 306) | **(15 595)** |
| Reclassement | (153) | 1 400 | - | (1 247) | 37 | **37** |
| Variation nette | - | 2 493 | - | - | - | **2 493** |
| **Valeurs nettes au 31/12/2025** | **30 257** | **4 007** | **49** | **160** | **9 184** | **43 656** |

*(1) Deux emprunts bancaires ont été souscrits sur la période pour 6 500 milliers d'euros chez Triangle Solutions RH et 240 milliers d'euros chez SCI-WILJIM.*

| (en milliers d'euros) | Moins d'1 an | de 1 à 5 ans | +5 ans | Total |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts bancaires | 9 221 | 18 775 | 2 259 | **30 257** |
| Dette de location financement | 7 193 | 1 982 | 9 | **9 184** |
| Concours bancaires et intérêts courus | 4 007 | - | - | **4 007** |
| Autres dettes financières | 208 | - | - | **208** |
| **Total des emprunts et dettes diverses** | **20 630** | **20 757** | **2 268** | **43 656** |

# NOTE 11 : DETTES NON FINANCIERES

Le détail des dettes non financières est présenté ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Dettes fournisseurs et comptes rattachés** | **29 302** | **19 822** |
| Dettes fiscales et sociales | **130 564** | 152 942 |
| Clients avances et acomptes reçus | **6 367** | 7 194 |
| Comptes courants - passif | **2 550** | 2 545 |
| Impôts différés - passif | **1 011** | 1 933 |
| Prêt financement BPI - CICE | **215** | 215 |
| Dettes sur acquisition d'immobilisations | **329** | 194 |
| Produits constatés d'avance | **717** | 736 |
| Autres dettes | **471** | 1 829 |
| **Total autres dettes et comptes de régularisation** | **142 225** | **167 589** |
| **Total** | **171 527** | **187 411** |

# NOTE 12 : CHIFFRE D'AFFAIRES

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

| (en milliers d'euros) | Travail Temporaire | Automobile | Autres | Elimination | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires hors groupe | 760 265 | 4 382 | 3 235 | | **767 881** |
| Ventes inter-activité | 3 049 | 3 106 | 12 264 | (18 420) | - |
| **Total** | **763 314** | **7 488** | **15 499** | **(18 420)** | **767 881** |

| (en milliers d'euros) | Travail Temporaire | Automobile | Autres | Elimination | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires hors groupe | 781 715 | 4 306 | 3 355 | | **789 376** |
| Ventes inter-activité | 2 732 | 2 706 | 13 705 | (19 143) | - |
| **Total** | **784 447** | **7 012** | **17 060** | **(19 143)** | **789 376** |

# NOTE 13 : AUTRES ACHATS CONSOMMES

Les effectifs moyens sont présentés ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Variation stocks de marchandises | 157 | (211) |
| Achat d'études | (3 905) | (3 882) |
| Achats de marchandises | (2 305) | (2 512) |
| Achat m.p., fournit. & aut. appro. | (285) | (276) |
| Autres achats | (342) | (452) |
| **Achats consommés** | **(6 680)** | **(7 334)** |
| Déplacements, missions (1) | (19 630) | (9 199) |
| Frais de recrutement de personnel | (16 374) | (11 492) |
| Locations et charges locatives | (11 134) | (10 140) |
| Personnel extérieur à l'entreprise | (8 478) | (2 839) |
| Rémun. d'intermédiaires & honoraires | (7 103) | (11 328) |
| Entretiens et réparations | (4 740) | (4 448) |
| Achats non stockés de matières et fournitures | (3 688) | (3 257) |
| Publicités | (2 967) | (3 136) |
| Sous-traitance générale | (2 846) | (817) |
| Primes d'assurance | (2 803) | (2 820) |
| Frais postaux | (2 234) | (2 083) |
| Services bancaires | (1 402) | (1 257) |
| Divers | (258) | (197) |
| Transports | (188) | (162) |
| Autres charges externes | (3 200) | (4 414) |
| **Charges externes** | **(87 044)** | **(67 590)** |
| **Achats consommés et charges externes** | **(93 725)** | **(74 924)** |

*(1) Les frais de déplacement chez Palma France ont très fortement augmentés et correspondent à des indemnités de transports liées à son activité. Concomitamment ses charges de personnel ont diminuées du même montant.*

# NOTE 14 : PERSONNEL

L'effectif moyen est présenté ci-après :

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Fonction Administrative | 688 | 688 |
| Fonction Commerciale | 153 | 158 |
| Autres | 146 | 142 |
| **EFFECTIF PERMANENTS** | **987** | **988** |
| Intérimaires (équivalent temps plein) | 15 200 | 16 000 |
| **TOTAL** | **16 187** | **16 988** |

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Rémunérations du personnel (1) | **(520 920)** | (547 639) |
| Charges de sécurité sociale et de prévoyance | **(107 752)** | (125 211) |
| Autres charges de personnel (dont intéressement) | **(5 019)** | (4 997) |
| Participation des salariés | **(2 500)** | (2 220) |
| **Total** | **(636 191)** | **(680 067)** |

*(1) Les charges de personnel chez Palma France ont fortement diminuées et correspondent à des indemnités de transports liées à son activité. Concomitamment ses frais de déplacements ont augmentés du même montant.*

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

| | Rémunérations du personnel | Charges de sécurité social et de prévoyance | Autres charges de personnel | Participation des salariés | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Travail Temporaire | (515 425) | (106 081) | (4 933) | (2 500) | **(628 938)** |
| Automobile | (736) | (252) | (25) | - | **(1 013)** |
| Autres | (4 759) | (1 420) | (61) | - | **(6 240)** |
| TOTAL | (520 920) | (107 752) | (5 019) | (2 500) | (636 191) |

| | Rémunérations du personnel | Charges de sécurité social et de prévoyance | Autres charges de personnel | Participation des salariés | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Travail Temporaire | (541 852) | (123 134) | (4 908) | (2 220) | **(672 114)** |
| Automobile | (718) | (277) | (12) | - | **(1 007)** |
| Autres | (5 069) | (1 800) | (77) | - | **(6 946)** |
| TOTAL | (547 639) | (125 211) | (4 997) | (2 220) | (680 067) |

# NOTE 15 : RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Intérêts reçus et produits assimilés | **5 552** | 9 597 |
| Intérêts versés et charges assimilés (1) | **(9 975)** | (14 429) |
| Plus ou moins-values sur cession de titres de participation (2) | **1 937** | - |
| Dotations nettes aux provisions (3) | **(41)** | 11 |
| Résultat financier | (2 527) | (4 822) |

*(1) Composé essentiellement de (1 616) K€ de charges financières sur emprunt, (1 527) K€ de charges financières sur factor et (6 484) K€ d'autres charges financières*

*(2) La plus ou moins-value sur cession de titres de participation est constitué de la cession de 10% des parts de PALMA France, XENIA FRANCHISING & AB Service KFT.*

*(3) Correspond aux dotations aux amortissement des frais d'émission des emprunts*

# NOTE 16 : 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) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Produits et charges sur opérations de gestion (1) | (34) | 265 |
| Produits et charges sur opérations en capital | - | (326) |
| Dotations nettes aux provisions | (210) | 63 |
| Résultat exceptionnel | (244) | 2 |

(1) Essentiellement composé de produits exceptionnels sur exercices antérieurs de 188 milliers d'euros et divers pour 45 milliers d'euros et de charges exceptionnelles diverses pour (267) milliers d'euros.

# NOTE 17 : 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 2025 à 30 634 milliers d'euros contre 27 571 milliers d'euros au 31 décembre 2024.

Les créances cédées au factor s'élèvent à 67 194 milliers d'euros pour l'exercice 2025 et 71 946 milliers d'euros pour l'exercice 2024. La capacité maximale de créances cédées au factor accordée aux entités du groupe est supérieure à 115 millions d'euros.

La société HAPOS a un engagement reçu ATRADIUS pour un montant de 14 387 milliers d'euros au 31 décembre 2025 contre 14 573 milliers d'euros au 31 décembre 2024.
Nantissement des actions du groupe HAPOS détenue par TISRH, correspondant à un une détention de 100%.

Le Groupe JM a consenti un engagement envers les sociétés 3TM et Alizée pour des montants respectifs de 555 milliers d'euros et 24 milliers d'euros.

Une promesse unilatérale d'achat et de vente des actions de Linkavie a été conclue avec chaque vendeur, par acte distinct de l'acte d'acquisition des actions.

**Passif éventuel :**

La société Palma France a fait l'objet d'un contrôle Urssaf ayant donné lieu à un rappel de cotisations et De contributions obligatoires, sans impact chiffré à la date de la clôture.

**Rémunération des dirigeants :**

Le montant global des rémunérations allouées, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, aux dirigeants n'est pas communiqué car cela reviendrait à donner une rémunération individuelle.

## NOTE 18 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| EY | 281 | 282 |
| GROUPE Y | 152 | 154 |
| KAAPHOORN | 51 | 37 |
| BOON | 54 | 66 |
| BERNEY | 24 | 22 |
| REWISE | 14 | 25 |
| Autres | 164 | 147 |
| Total | 740 | 733 |

## NOTE 19 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

**Restructuration :**

Au cours du premier trimestre 2026, le groupe a procédé a des restructurations visant à simplifier l'organigramme. La société Triangle Intérim Solutions RH et l'ensemble de ses filiales détenues à plus de 95% y compris le sous ensemble HAPOS ont été fusionnés par fusion simplifiée rétroactive au 1er janvier 2026 dans la société Triangle Solutions RH France qui avait été créée fin d'année 2025.

GROUPE Y AUDIT ERNST & YOUNG et Autres

# Groupe JM

Exercice clos le 31 décembre 2025

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

**GROUPE Y AUDIT**
53, rue des Marais
CS 18421
79024 Niort cedex
S.A.S. au capital de € 500 000
377 530 563 R.C.S. Niort

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de l'Ouest-atlantique

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

# Groupe JM

Exercice clos le 31 décembre 2025

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Associés de la société Groupe JM,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Groupe JM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## Fondement de l'opinion

### ■ Référentiel d'audit

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

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

■ **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 2.1 – Base de préparation des états financiers » de l'annexe des comptes consolidés qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement ANC n° 2022-06.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

La note 2 « Ecarts d'acquisition » de l'annexe des comptes consolidés expose les règles et les méthodes comptables relatives à l'évaluation des écarts d'acquisition, ainsi que les modalités d'amortissement et de dépréciation de ceux-ci. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations justifiant les dépréciations comptabilisées au titre de certaines créances et de certains écarts d'acquisition, et à procéder à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations. Nous avons apprécié le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et de la présentation de ces actifs.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe du président.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

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

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

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

informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

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

Niort et Paris-La Défense, le 17 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

| GROUPE Y AUDIT | ERNST & YOUNG et Autres |
| --- | --- |
| Signé par : Lionel Escaffre C17803640E95479... | Signed by: Michel Azogui |
| Lionel Escaffre | Michel Azogui |

2025

# Comptes consolidés Groupe JM

# COMPTE DE RESULTAT

| (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires** | **12** | **767 881** | **789 376** |
| Subventions d'exploitation | | **974** | 1 066 |
| Reprises sur provisions | | **1 855** | 2 559 |
| Autres produits d'exploitation | | **1 206** | 5 511 |
| **Produits d'exploitation** | | **771 916** | **798 512** |
| Achats consommés et charges externes | 13 | **(93 725)** | (74 924) |
| CVAE | | **(1 412)** | (1 394) |
| Autres impôts et taxes | | **(13 986)** | (12 935) |
| Charges de personnel | 14 | **(636 191)** | (680 067) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | | **(8 783)** | (8 686) |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | **(3 108)** | (2 379) |
| Autres charges d'exploitation | | **(1 991)** | (1 085) |
| **Charges d'exploitation** | | **(759 196)** | **(781 470)** |
| **EBITDA (Rex - Dotations - Reprises - CVAE)** | | **24 169** | **26 941** |
| **Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition** | | **12 721** | **17 042** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 2 | **(1 507)** | (1 572) |
| **Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition** | | **11 213** | **15 469** |
| Résultat financier | 15 | **(2 527)** | (4 822) |
| **Résultat courant avant impôts** | | **8 686** | **10 648** |
| Résultat exceptionnel | 16 | **(244)** | 2 |
| Impôts sur les résultats | 8 | **(1 038)** | (1 838) |
| **Résultat net des sociétés intégrées** | | **7 405** | **8 811** |
| Résultat net lié aux entités mises en équivalence | | **0** | - |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | | **7 405** | **8 811** |
| Part des minoritaires | | **652** | 629 |
| **Résultat net - Part du groupe** | | **6 753** | **8 182** |

# BILAN CONSOLIDE

| ACTIF (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 2/3 | **88 059** | 87 557 |
| *Dont Ecarts d'acquisition* | *2* | ***82 919*** | *81 162* |
| Immobilisations corporelles | 4 | **38 677** | 43 214 |
| Immobilisations financières | 5 | **17 643** | 15 973 |
| **Actif immobilisé** | | **144 380** | **146 744** |
| Stocks et travaux en cours | 6 | **1 120** | 900 |
| Clients et comptes rattachés | 7 | **91 441** | 86 178 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 7 | **39 606** | 56 631 |
| Disponibilités et équivalents | TFT | **52 115** | 55 083 |
| **Actif circulant** | | **184 281** | **198 793** |
| **TOTAL ACTIF** | | **328 661** | **345 536** |

| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros) | | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Capital | | **1 106** | 1 106 |
| Prime d'émission | | **1 964** | 1 964 |
| Réserves consolidées | | **93 877** | 89 695 |
| Résultat consolidé | | **6 753** | 8 182 |
| **Capitaux propres** | | **103 699** | **100 947** |
| **Intérêts minoritaires** | | **4 811** | **4 000** |
| **Provisions** | **9** | **4 967** | **3 520** |
| Passif d'impôts différés | | **-** | - |
| Emprunts et dettes diverses | 10 | **43 656** | 49 659 |
| Autres dettes | | **-** | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | **29 302** | 19 822 |
| Autres dettes diverses et comptes de régularisation | 11 | **142 225** | 167 589 |
| **Dettes** | | **215 183** | **237 070** |
| **TOTAL PASSIF** | | **328 661** | **345 536** |

# TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | **7 405** | **8 811** |
| Amortissements et provisions | **11 824** | 9 448 |
| Variation des impôts différés | **(1 930)** | (1 883) |
| Plus ou moins value de cession d'actifs immobilisés | **(588)** | 325 |
| **Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées** | **16 712** | **16 701** |
| Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement (1) | **(2 328)** | 2 778 |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE** | **14 384** | **19 478** |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | **(2 893)** | (5 668) |
| Acquisitions d'immobilisations financières (hors titres consolidés) | **(1 538)** | (1 060) |
| Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés) | **618** | 855 |
| Incidences des variations de périmètre | **(2 233)** | (5 549) |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT** | **(6 045)** | **(11 422)** |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | **(4 000)** | (4 000) |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | **(434)** | (454) |
| Emissions d'emprunts bancaires | **6 754** | 6 903 |
| Augmentations de la participation des salariés | **-** | 426 |
| Remboursements d'emprunts bancaires | **(15 595)** | (15 239) |
| Autres flux liés au financement | **(11)** | 329 |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT** | **(13 286)** | **(12 036)** |
| Incidence changement de principes comptables (2) | **(1 952)** | - |
| Incidence des variations des taux de change | **40** | (162) |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | **(6 861)** | **(4 141)** |
| VMP Equivalent de trésorerie | **3 423** | 4 826 |
| Disponibilités | **51 642** | 55 721 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo | **17** | (1 501) |
| Concours bancaires | **(114)** | (1 501) |
| **Trésorerie à l'ouverture** | **54 969** | **59 110** |
| Disponibilités | **51 727** | 51 642 |
| VMP Equivalent de trésorerie | **357** | 3 423 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo | **30** | 17 |
| Concours bancaires | **(4 007)** | (114) |
| **Trésorerie à la clôture** | **48 108** | **54 969** |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | **(6 861)** | **(4 141)** |

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

*(2) Reclassement des autres emprunts et dettes assimilées à court terme chez Triangle solution ETT Espagne pour 1 399 milliers d'euros et des dépôts et cautionnement chez Triangle Solution RH Luxembourg pour 555 milliers d'euros.*

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

| Besoin en fonds de roulement | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Variation de stock et en cours | (191) | (84) |
| Variation des créances clients et autres créances d'exploitation | 13 812 | (930) |
| *dont clients* | *(4 530)* | *29 227* |
| *dont CICE* | *-* | *14 083* |
| *dont autres créances et comptes de régularisation* | *18 342* | *(44 240)* |
| Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation | (15 949) | 3 792 |
| *Dont fournisseurs* | *9 282* | *(3 601)* |
| *Dont prêt financement BPI - CICE* | *-* | *(12 704)* |
| *Dont autres dettes et comptes de régularisation* | *(25 230)* | *20 097* |
| **Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement** | **(2 328)** | **2 778** |

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

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

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

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

| Composantes de la trésorerie | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Disponibilités et équivalents | 51 727 | 51 642 |
| Valeurs mobilières de placement (1) | 357 | 3 423 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo | 30 | 17 |
| Trésorerie à l'actif du bilan | 52 115 | 55 083 |
| Découverts bancaires et équivalents | (4 007) | (114) |
| Trésorerie passive | (4 007) | (114) |
| **Trésorerie nette** | **48 108** | **54 969** |

# 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 2023** | **1 106** | **1 964** | **82 589** | **11 276** | **96 935** | **6 150** | **103 085** |
| Distribution de dividendes | | | (4 000) | | **(4 000)** | (454) | (4 454) |
| Affectation du résultat | | | 11 276 | (11 276) | **-** | | - |
| Résultat de l'exercice | | | | 8 181 | **8 181** | 629 | 8 809 |
| Reclassement | | | | | **-** | (48) | (48) |
| Variations de périmètre | | | 5 | | **5** | (2 285) | (2 280) |
| Ecart de conversions | | | (171) | | **(171)** | 8 | (163) |
| **Situation nette au 31 décembre 2024** | **1 106** | **1 964** | **89 695** | **8 181** | **100 946** | **4 000** | **104 946** |
| Distribution de dividendes | | | (4 000) | | **(4 000)** | (434) | (4 434) |
| Affectation du résultat | | | 8 181 | (8 181) | **-** | | - |
| Résultat de l'exercice | | | | 6 753 | **6 753** | 652 | 7 405 |
| Variations de périmètre | | | | | **-** | 563 | 563 |
| Ecart de conversions | | | | | **-** | 31 | 31 |
| **Situation nette au 31 décembre 2025** | **1 106** | **1 964** | **93 877** | **6 753** | **103 699** | **4 811** | **108 507** |

Les variations de périmètre au sein des intérêts minoritaires correspond à la cession de 10% des parts de XENIA Franchising, AB Service KFT, Palma France et ses filiales.

# NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## 1. INFORMATIONS GENERALES & FAITS MARQUANTS

### 1.1. Informations générales

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

L'ensemble forme le Groupe JM. La société GROUPE JM est une société par actions simplifiées, enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé, Avenue de l'ados 95800 Cergy.

Les comptes annuels consolidés du Groupe JM au 31 décembre 2025 sont établis conformément aux normes françaises et aux dispositions du règlement ANC 2020-01.

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

### 1.2. Faits marquants

Les évènements importants intervenus au cours de l'exercice 2025 portent principalement sur des acquisitions réalisées par le groupe dont les plus significatives sont présentées comme suit :

**a) <u>Financement :</u>**

Le groupe Triangle a souscrit deux nouveaux emprunts bancaire, arrivant à échéance le 13 février 2030, pour un montant de 6 500 milliers d'euros, répartis comme suit :

- 3 500 milliers d'euros à un taux d'intérêt fixe de 3.06% étalé sur 5 ans
- 3 000 milliers d'euros à un taux d'intérêt fixe de 3.5% étalé sur 5 ans.

**b) Variation de périmètre :**

**Cession :**

Le groupe Triangle a procédé à la cession de 10% de sa participation dans les sociétés Palma France, Xenia Franchising et Ab Service KFT faisant passer son taux de détention de 80% à 70%.

**Création :**

Le groupe a procédé à la création de 13 entités.

Triangle Solutions RH France, Pro Pulse (détenues à 100 % par Triangle Intérim Solutions RH).

La société PALMA détenue à 70%, a procédé à la création 11 entités, listées comme suit :

Palma Île-de-France, Palma Aquitaine, Palma Rhône-Alpes, Palma Occitanie, Palma Normandie, Palma Alsace, Palma Hauts-de-France, Palma Bretagne, Palma Atlantique, Palma Anjou et Palma Provence, détenues à 100 % par l'intermédiaire de Palma France et à 70% au sein des comptes consolidés par détention indirecte.

**Acquisition :**

Groupe JM a procédé à l'acquisition du Groupe Race, à hauteur de 51%, le 7 aout 2025.

Le Groupe comprends 4 autres filiales : Race Solution, détenue à 100% par Race Groupe, Race Corner, détenue à 100% par Race Groupe, Albert, détenue à 10% par Race Groupe, et Race Event, détenue à 10% par Race Groupe.

# 2. REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après.

## 2.1. Base de préparation des états financiers

Le Groupe établit ses comptes consolidés conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises. Pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, le nouveau règlement ANC n°2024-05 vient modifier le règlement ANC n°2020-01 en vigueur. L'application des nouvelles normes de ce règlement est prospective à compter de la date de première application.

L'entrée en vigueur de ce nouveau règlement ne remet pas en cause les principes et méthodes comptables précédemment établis. L'application des nouvelles normes n'a pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Les évolutions apportées par le règlement ANC n°2022-06 modifiant le règlement ANC n°2014-03 relatif au Plan comptable général, à effet au 1er janvier 2025, impactent également les états financiers consolidés. Ce règlement introduit notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel, des modifications dans la classification de certaines opérations et la suppression de la technique des transferts de charges.

**Changements de présentation (règlement ANC n°2022-06)**

Les comptes comparatifs présentés ont fait l'objet de reclassements afin de se conformer aux nouveaux modèles prescrits :

- Conformément au règlement ANC n°2022-06 :

- Le **résultat exceptionnel** définit à l'article 513-5 du PCG, comprend dorénavant les seuls produits et charges directement liés à des évènements majeurs et inhabituels, ainsi que les impacts liés aux changements de méthode et aux corrections d'erreur. Le résultat exceptionnel 2024 n'est pas retraité au regard de la nouvelle définition apportée par le règlement.

- La suppression de la technique du **transfert de charge** entraine également des modifications dans la comptabilisation des opérations concernées, qui sont dorénavant constatées dans des comptes précis, selon la nature de l'opération.

- La charge d'amortissement des **frais d'émission des emprunts** est désormais comptabilisée dans le résultat financier dès lors que ces derniers ont été activés.

Les changements opérés impactant le compte de résultat consolidés tels qu'arrêtés et publiés sont présentés dans l'annexe.

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

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

| (en milliers d'euros) | Publié 31/12/2024 | Amortissement frais d'emprunt | Transfert de charges d'exploitation | Cession d'actifs | Autres reclassements du résultat exceptionnel | Nouveau Règlement 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires** | **789 376** | | | | | **789 376** |
| Subventions d'exploitation | **1 066** | | | | | **1 066** |
| Reprises sur provisions | **2 559** | | | | | **2 559** |
| Autres produits d'exploitation | **5 511** | | (4 448) | 433 | 836 | **2 331** |
| **Produits d'exploitation** | **798 512** | **-** | **(4 448)** | **433** | **836** | **795 332** |
| Achats consommés et charges externes | **(74 924)** | | 2 | | | **(74 922)** |
| CVAE | **(1 394)** | | | | | **(1 394)** |
| Autres impôts et taxes | **(12 935)** | | | | | **(12 935)** |
| Charges de personnel | **(680 067)** | | 4 446 | | 1 | **(675 620)** |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | **(8 686)** | | | | | **(8 686)** |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | **(2 379)** | 41 | | | | **(2 338)** |
| Autres charges d'exploitation | **(1 085)** | | | (422) | (156) | **(1 663)** |
| **Charges d'exploitation** | **(781 470)** | **41** | **4 448** | **(422)** | **(155)** | **(777 558)** |
| **EBITDA (Rex - Dotations - Reprises - CVAE)** | **26 941** | **-** | **-** | **10,65** | **681,17** | **27 632** |
| **Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition** | **17 042** | **41** | **-** | **11** | **681** | **17 775** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | **(1 572)** | | | | | **(1 572)** |
| **Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition** | **15 469** | **41** | **-** | **11** | **681** | **16 202** |
| Résultat financier | **(4 822)** | (41) | - | (15) | - | **(4 878)** |
| **Résultat courant avant impôts** | **10 648** | **-** | **-** | **(5)** | **681** | **11 325** |
| Résultat exceptionnel | **2** | - | - | 5 | (681) | **(675)** |
| Impôts sur les résultats | **(1 838)** | | | | | **(1 838)** |
| **Résultat net des sociétés intégrées** | **8 811** | **-** | **-** | **-** | **-** | **8 811** |
| Part des minoritaires | **629** | | | | | **629** |
| **Résultat net - Part du groupe** | **8 182** | **-** | **-** | **-** | **-** | **8 182** |

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

### *2.2. Critère de consolidation*

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

### *2.3. Méthodes de consolidation*

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;
- les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ;
- les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ;

Le périmètre de consolidation du groupe est présenté à la note 1.

### *2.4. Reconnaissance du chiffre d'affaires*

La reconnaissance du chiffre d'affaires est réalisée par le groupe Triangle lors de la vente de prestations de services, en mettant à disposition de ses différents clients du personnel intérimaire.

A chaque fin de mois, sont analysés les temps passés par les intérimaires chez les clients afin de réaliser leurs fiches de paies, et donc par la suite sont établies les factures. Ce qui permet au groupe de s'assurer le suivi et le contrôle des coûts de revient relatifs aux intérimaires.

La société Wiljim (TTM Compétition) a pour objet la vente de véhicule et leurs pièces détachées ainsi que la vente d'accès aux courses automobiles.

### *2.5. Opérations internes*

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

### *2.6. Homogénéisation*

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

### *2.7. Contrats de location financement*

En application de la méthode prévue par le règlement 2020-01 de l'ANC, les contrats de location sont classés comme contrat de location financement lorsque les caractéristiques du contrat confèrent au preneur la quasi-totalité des avantages et risques inhérents à la propriété.

- Les biens financés par de tels contrats sont inscrits à l'actif avec un emprunt correspondant au passif.
- Les paiements au titre de la location sont répartis entre les charges financières et la réduction de la dette. Les charges financières sont comptabilisées en résultat financier.
- Les biens activés faisant l'objet de contrats de location financement sont généralement amortis sur la durée d'utilité de l'actif correspondant.

Le règlement ANC 2020-01 apporte des précisions complémentaires sur l'analyse des contrats de crédit-bail assimilés au travers des contrats de location de véhicules de longue durée. A partir du 1er janvier 2021, sont comptabilisés comme des immobilisations corporelles au sein des comptes consolidés, les contrats de location longues durée s'il remplissent les caractéristiques suivantes :

- Le loueur a la possibilité d'acquérir le bien avec un transfert de propriété au terme du contrat
- La durée des contrats est sensiblement proche de la durée de vie du bien comptabilisé chez le bailleur
- La somme actualisée à 3% des loyers doit être sensiblement proche de la valeur vénale du bien en location.

Le groupe a réalisé des travaux d'analyse de ces contrats et a conclu que les valeurs des véhicules assimilables à des contrats de locations est non significative aux bornes du groupe Triangle. De plus, ces contrats ne prévoient jamais un transfert de propriété, peu de contrats ont une durée de vie supérieure à 36 mois et la somme actualisée des loyers est sensiblement éloignée des valeurs vénales des véhicules.

## *2.8. Analyse sectorielle*

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

- Travail Temporaire ; Automobile ; Autres

Les résultats et les principaux agrégats bilantiels par secteurs d'activités pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont détaillés ci-après :

| ACTIF | 31/12/2025 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Actif immobilisé | 144 380 | 135 504 | 3 552 | 5 323 |
| Actif circulant | 184 281 | 172 063 | 5 122 | 7 093 |
| Eliminations de titres | 0 | (7 386) | (5 662) | 13 052 |
| TOTAL ACTIF | 328 661 | 300 181 | 3 012 | 25 468 |

| PASSIF | 31/12/2025 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Capitaux propres & Intérêts minoritaires | 108 510 | 83 080 | (2 304) | 27 734 |
| Autres passifs | 220 150 | 211 230 | 2 497 | 6 424 |
| Compte de liaisons | 0 | 5 871 | 2 819 | (8 690) |
| TOTAL PASSIF | 328 661 | 300 181 | 3 012 | 25 468 |

| Compte de résultat | 31/12/2025 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 767 881 | 760 265 | 4 382 | 3 235 |
| Résultat d'exploitation | 11 213 | 10 131 | 226 | 856 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 7 405 | 5 985 | (40) | 1 460 |

Les résultats et les principaux agrégats bilantiels par secteurs d'activités pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 sont détaillés ci-après :

| ACTIF | 31/12/2024 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Actif immobilisé | 146 744 | 140 185 | 609 | 5 950 |
| Actif circulant | 198 793 | 186 552 | 3 199 | 9 038 |
| Eliminations de titres | 0 | (7 386) | (1 766) | 9 156 |
| TOTAL ACTIF | 345 536 | 319 351 | 2 041 | 24 144 |

| PASSIF | 31/12/2024 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Capitaux propres & Intérêts minoritaires | 104 947 | 79 123 | (2 264) | 28 087 |
| Autres passifs | 240 589 | 231 264 | 2 403 | 6 922 |
| Compte de liaisons | 0 | 8 964 | 1 902 | (10 866) |
| TOTAL PASSIF | 345 536 | 319 351 | 2 041 | 24 144 |

| Compte de résultat | 31/12/2024 | Travail Temporaire | Automobile | Autres |
|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 789 376 | 781 715 | 4 306 | 3 355 |
| Résultat d'exploitation | 15 469 | 13 172 | (72) | 2 370 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 8 811 | 6 484 | (99) | 2 427 |

## *2.9. Conversion des opérations de devises*

### *a. Transactions et soldes*

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions.

Le règlement CRC 99-02 offrait la possibilité d'enregistrement des écarts de conversion des éléments monétaires en résultat de l'exercice au cours duquel ils se rapportent. Cette méthode préférentielle a été supprimée dans le nouveau règlement de l'ANC. Les écarts de conversion des créances et des dettes libellées en devises doivent désormais être comptabilisés en tant qu'écarts de conversion actif et passif dans les comptes consolidés, conformément aux règles comptables définies dans le PCG.

Cette méthode préférentielle a été supprimée dans le nouveau règlement de l'ANC 2020-01.

Les taux de conversions utilisés pour la conversion des comptes des sociétés étrangères sont présentés comme suit :

| Table des taux de conversion des devises | Taux de clôture 2025 | Taux moyen 2025 | Taux de clôture 2024 | Taux moyen 2024 |
|---|---|---|---|---|
| Lev Bulgare (BGN) | 1,956 | 1,956 | 1,956 | 1,956 |
| Forint Hongrois (HUF) | 385,150 | 397,767 | 411,350 | 411,990 |
| Franc Suisse (CHF) | 0,931 | 0,937 | 0,941 | 0,934 |
| Leu Roumain (RON) | 5,097 | 5,042 | 4,976 | 4,975 |

Source banque de France.

Au sein des comptes consolidés du groupe JM et des sociétés qui y sont contributrices, il n'existe pas de montant comptabilisé en perte et gains de change latents.

### *b. Conversion des comptes des filiales en devises*

Les comptes de toutes les entités du Groupe (dont aucune n'exerce ses activités dans une économie hyper inflationniste) dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

- Les éléments d'actif et de passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyens (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates des transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions) ;
- et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

En cas de liquidation ou de cession de tout ou partie de la participation détenue dans l'entreprise étrangère, l'écart de conversion qui figure dans les capitaux propres est réintégré au compte de résultat pour la partie de son montant afférente à la participation cédée.

## *2.10. Impôts*

La rubrique « Impôts sur les sociétés » du compte de résultat inclut l'impôt exigible, la charge ou le produit d'impôt différé.

Des impôts différés sont constatés, en utilisant la méthode du report variable, pour les différences temporelles existant à la clôture entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les déficits fiscaux et les crédits d'impôt non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt pourront être imputés.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation, des résultats de cession interne de titres de participation d'entreprises consolidées ou des dépréciations et des provisions pour risques et charges, déductibles fiscalement, portant sur ces titres.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les impôts différés sont calculés entité par entité. Ils sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et qu'ils se rapportent à une même entité fiscale.

## *2.11. Déficits fiscaux*

Les déficits fiscaux sont activés (reportables) dès lors que la société concernée estime probable un retour aux bénéfices dans les exercices à venir. La reconnaissance d'actif d'impôts différés sur les reports déficitaires dépend des estimations de bénéfices futurs.

Les déficits activés au 31 décembre 2025 sont de 14 082 K€ dans les filiales françaises contre 10 890 K€ en 2024.

Les déficits activés au 31 décembre 2025 sont de 726 K€ dans les filiales étrangères contre 957 K€ en 2024.

### *2.12. Engagement de retraite*

En matière de retraite, les salariés du groupe bénéficient soit de retraite surcomplémentaire dont la prestation vient en complément des montants versés par les caisses de retraites ; soit d'indemnités de départ à la retraite qui viennent en sus des indemnités accordées par la convention collective.

Les hypothèses sont les suivantes :

- Taux d'augmentation moyen des salaires : 1%
- Taux d'actualisation financière : 3.85% en 2025, contre 3.37% en 2024,
- Taux de charges patronales cadres : 45,00%
- Taux de charges patronales non-cadres : 45,00%
- Tables de mortalité : 2020-2022
- Mode de départ : départ à la retraite à l'initiative des salariés
- Méthode de calcul retenue : Prospective
- Convention collective : travail temporaire – salariés permanents
- Age de départ à la retraite : 64 ans et taux plein 67 ans

## NOTE 1 : PERIMETRE 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.

Les sociétés composant le périmètre de consolidation est présentée ci-dessous :

| Société palier Groupe JM | Pays | Devise | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Groupe JM** | France | **EUR** | **100** | **Société mère** | **100** | **Société mère** |
| JM COMMUNICATION | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| METHODEAL | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TTM COMPETITION | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| ALIZEE | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| LINKAVIE | France | EUR | **71** | IG | **71** | IG |
| RACE GROUP (Acquisition 2025) | France | EUR | **51** | IP | - | NI |
| RACE CORNER (Acquisition 2025) | France | EUR | **51** | IP | - | NI |
| RACE EVENT (Acquisition 2025) | France | EUR | **5** | MEE | - | NI |
| RACE SOLUTION (Acquisition 2025) | France | EUR | **51** | IP | - | NI |
| ALBERT (Acquisition 2025) | France | EUR | **5** | MEE | - | NI |

# Comptes consolidés au 31 décembre 2025 – Groupe JM

| Société palier Triangle France | Pays | Devise | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Triangle Interim Solution RH | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| SCI WILJIM | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 2 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 3 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 4 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 5 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 6 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 7 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| Triangle 9 | France | EUR | 95 | IG | 95 | IG |
| Perform + | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 10 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 11 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 12 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 13 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 14 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 15 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 16 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 17 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 18 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 19 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 20 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 21 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 22 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 23 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 24 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 25 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 26 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 27 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 28 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 29 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 30 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 31 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 33 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 34 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 35 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 37 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 38 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 39 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 46 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 47 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 48 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 51 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 54 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 60 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 61 | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| SCARUS | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE 98 (Ex 66) | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| Cornouaille Interim | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| MEDIA ENTREPRISE RH | France | EUR | 80 | IG | 80 | IG |
| TRIANGLE TALENT | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| TRIANGLE STORE | France | EUR | 100 | IG | 100 | IG |
| INNOV HOME | France | EUR | 68 | IG | 68 | IG |
| HYGIE | France | EUR | 90 | IG | 90 | IG |
| PRO PULSE (Création 2025) | France | EUR | 100 | IG | - | NI |
| TRIANGLE SOLUTIONS RH FRANCE (Création 2025) | France | EUR | 100 | IG | - | NI |
| PALMA France (Cession de 10%) | France | EUR | 70 | IG | 80 | IG |
| AB SERVICES France (Cession de 10%) | France | EUR | 70 | IG | 80 | IG |
| PALMA ILE DE FRANCE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA AQUITAINE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA RHONE ALPES (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA OCCITANIE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA NORMANDIE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA ALSACE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA HAUTS DE FRANCE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA BRETAGNE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA ATLANTIQUE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA ANJOU (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| PALMA PROVENCE (Création 2025) | France | EUR | 70 | IG | - | NI |
| COALYS | France | EUR | 50 | IP | 50 | IP |

| Sociétés du palier HAPOS | Pays | Devise | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **TRIANGLE 200** | **France** | **EUR** | **100** | **IG** | **100** | **IG** |
| SCI CDB | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 223 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 229 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 224 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 215 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 218 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 227 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 222 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 212 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 214 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 230 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 219 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 213 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 226 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 231 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 220 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 211 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 216 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 221 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 217 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 228 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 210 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 225 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 202 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE 201 | France | EUR | **100** | IG | **100** | IG |

| Sociétés du palier triangle étrangères | Pays | Devise | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2025 | Méthode de conso | % Contrôle & d'intérêt 31/12/2024 | Méthode de conso |
|---|---|---|---|---|---|---|
| TRIANGLE SOLUTION RH (M INTERIM) | Belgique | EUR | **95** | IG | **95** | IG |
| TRIANGLE CONSTRUCTION | Belgique | EUR | **95** | IG | **95** | IG |
| TRIANGLE INTERIM SOLUTIONS MONACO | Monaco | EUR | **99** | IG | **99** | IG |
| Triangle Solutions RH S.A Lux (Ex Presto Intérim) | Luxembourg | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE TALENT SOLUTIONS RH (LUX) | Luxembourg | EUR | **75** | IG | **75** | IG |
| TRIANGLE TALENT SOLUTIONS | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE SOLUTIONS ETT SL | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE RECURSOS HUMANOS SL | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE OUTSOURCING SL | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE SERVICIOS AUXILIARES SL | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE CATALUNYA SERVEIS AUXILIARS SL | Espagne | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE ETT UNIPESSOAL LDA | Portugal | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| TRIANGLE II OUTSOURCING UNIPESSOAL | Portugal | EUR | **100** | IG | **100** | IG |
| Assana Holding | Suisse | CHF | **100** | IG | **100** | IG |
| Elici Holding | Suisse | CHF | **100** | IG | **100** | IG |
| Carejob | Suisse | CHF | **100** | IG | **100** | IG |
| SYNENSIS HOLDING | Pays-bas | EUR | **85** | IG | **85** | IG |
| SYNENSIS BOUW | Pays-bas | EUR | **85** | IG | **85** | IG |
| TECHVISIE HOLDING BV | Pays-bas | EUR | **85** | IG | **85** | IG |
| TECHVISIE BV | Pays-bas | EUR | **85** | IG | **85** | IG |
| TECHVISIE CENTRAAL BV | Pays-bas | EUR | **85** | IG | **85** | IG |
| TECHVISIE PERSONEEL BV | Pays-bas | EUR | **85** | IG | **85** | IG |
| ALLTIME PERSONNAL SERVICE GMBH | Allemagne | EUR | **85** | IG | **85** | IG |
| XENIA FRANCHISING (Cession de 10%) | Hongrie | HUF | **70** | IG | **80** | IG |
| AB Service KFT (Cession de 10%) | Hongrie | HUF | **70** | IG | **80** | IG |
| TEAM PRO EUROPE SRL (Cession de 10%) | Roumanie | RON | **70** | IG | **100** | IG |
| TEAM PRO EUROPE BULGARIE (Cession de 10%) | Bulgarie | BGN | **70** | IG | **80** | IG |

*(1) IG: Intégration globale*
*(2) IP : Intégration proportionnelle*
*(3) NI : Non-intégré*

# NOTE 2 : ECART D'ACQUISITION

La différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisition » lorsqu'il est positif, au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif. Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majoré 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.

Les écarts d'acquisition peuvent donner lieu à correction dans un délai d'un an suivant la date d'acquisition.

La durée d'utilisation, limitée ou non de l'écart d'acquisition est déterminée à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

L'écart d'acquisition positif n'est pas amorti en l'absence de limite prévisible à sa durée d'utilisation, durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe. 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.

L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition.

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.

Lorsqu'il existe une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

Le Groupe Triangle considère que la durée d'utilisation de ses écarts d'acquisition est non limitée et qu'en conséquence leur amortissement systématique n'est plus justifié.

Ainsi, le Groupe n'amortit plus l'ensemble de ses écarts d'acquisition depuis le 1er janvier 2019, mais uniquement les acquisitions complémentaires de titres générant de nouveaux écarts d'acquisitions qui viendraient corriger le plan d'amortissement encore en cours à la clôture et réalise à chaque arrêté annuel un test de dépréciation. Le cas échéant une dépréciation sera comptabilisée.

Au 31 décembre 2025, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Les écarts d'acquisition s'analysent de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Valeurs brutes à l'ouverture** | **101 613** | **98 171** |
| **Variations de périmètre dont :** | **3 263** | **3 441** |
| *- Entrées de périmètre (1)* | *2 796* | |
| *- Acquisition de titres complémentaires (2)* | *467* | *3 167* |
| *- Reclassements* | *-* | *274* |
| **Valeurs brutes à la clôture** | **104 876** | **101 613** |
| **Amortissements cumulés à l'ouverture** | **(20 450)** | **(18 878)** |
| Dotations | **(1 507)** | (1 572) |
| **Amortissements cumulés à la clôture** | **(21 958)** | **(20 450)** |
| **Valeurs nettes à la clôture** | **82 919** | **81 162** |

| ***(1) Entrée de périmètre*** | **Groupe RACE (4 filiales)** |
|---|---|
| Contribution au Chiffre d'affaires 2025 | 389 |
| Contribution au résultat 2025 | 9 |
| Coût d'acquisition | 3 896 |
| Juste valeur des actifs | (1 100) |
| QP acquise | 51,00% |
| **EA généré** | **2 796** |

| ***(2) Acquisition complémentaire*** | |
|---|---|
| Complément de prix Hygie | 183 |
| Complément de prix Alizeé | 160 |
| Complément de prix Linkavie | 124 |
| **EA généré** | **467** |

Le détail des écarts d'acquisition est présenté ci-dessous :

- **Concernant le palier TRIANGLE INTERIM SOLUTION RH**

| PARTICIPATIONS | Valeur brute 31/12/2024 | Variation de périmètre | Valeur brute 31/12/2025 | Amortissements cumulés 31/12/2024 | Dotation 2025 | Amortissements cumulés 31/12/2025 | Valeur nette 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Hapos | 30 958 | | 30 958 | | | - | **30 958** |
| Groupe Selectiva (Espagne) | 11 879 | - | 11 879 | - | - | - | **11 879** |
| Groupe AB2PRO | 9 605 | - | 9 605 | - | - | - | **9 605** |
| Groupe Techvisie (Pays-Bas) | 5 668 | - | 5 668 | - | - | - | **5 668** |
| Groupe Carejob (Suisse) | 5 180 | | 5 180 | - | - | - | **5 180** |
| Groupe Synensis (Pays-bas) | 3 671 | - | 3 671 | - | - | - | **3 671** |
| Presto Intérim (Luxembourg) | 3 054 | - | 3 054 | - | - | - | **3 054** |
| Triangle M intérim Belgique | 4 726 | - | 4 726 | 2 843 | 627 | 3 470 | **1 256** |
| Innov Home (CWG) | 970 | | 970 | | | - | **970** |
| Media Entreprise RH | 521 | | 521 | | | - | **521** |
| Triangle Interim Solution (12/16) | 1 324 | - | 1 324 | 784 | 107 | 891 | **433** |
| Hygie | 217 | 185 | 402 | | | - | **402** |
| Interim Consulting (01/2015) | 928 | - | 928 | 495 | 54 | 549 | **378** |
| Cornouaille Interim (08/2016) | 5 242 | - | 5 242 | 4 368 | 524 | 4 892 | **350** |
| Triangle Recursos Humanos SL | 204 | | 204 | | | | **204** |
| HERCO | 650 | - | 650 | 443 | 32 | 475 | **174** |
| ACTIV | 563 | - | 563 | 446 | 28 | 474 | **89** |
| LC INTERIM | 306 | - | 306 | 207 | 15 | 222 | **84** |
| SCARUS (détenu par 00060) | 319 | - | 319 | 223 | 16 | 239 | **80** |
| Triangle Talent Solutions (2018) | 269 | - | 269 | 163 | 26 | 190 | **79** |
| MAINTENANCE INDUSTRIELLE (12/1996) | 66 | - | 66 | | - | - | **66** |
| BIP (10/2007) | 562 | - | 562 | 482 | 28 | 510 | **52** |
| Coalys | 40 | | 40 | | | - | **40** |
| NANTES (01/2008) | 146 | - | 146 | 110 | 7 | 118 | **28** |
| Triangle Talent solutions RH (Luxembourg) | 16 | | 16 | - | - | - | **16** |
| TRIANGLE (04/1996) | 2 311 | - | 2 311 | 2 311 | - | 2 311 | **-** |
| CHAMPAGNE (03/1997) | 433 | - | 433 | 433 | - | 433 | **-** |
| COTE D'AZUR (06/1997) | 328 | - | 328 | 328 | - | 328 | **-** |
| AQUITAINE (06/1998) | 1 399 | - | 1 399 | 1 399 | - | 1 399 | **-** |
| Fonds de commerce reclassés | 2 627 | | 2 627 | | | | **2 627** |
| **TOTAL** | **94 179** | **185** | **94 364** | **15 037** | **1 464** | **16 501** | **77 862** |

- **Concernant le Groupe JM**

| PARTICIPATIONS | Valeur brute 31/12/2024 | Variation de périmètre | Valeur brute 31/12/2025 | Amortissements cumulés 31/12/2024 | Dotation 2025 | Amortissements cumulés 31/12/2025 | Valeur nette 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RACE GROUPE | | 2 796 | 2 796 | | | | **2 796** |
| LINKAVIE | 1 740 | 124 | 1 864 | | | | **1 864** |
| TTT suite rachat titres 2011 (12/2011) | 846 | | 846 | 566 | 42 | 608 | **239** |
| ALIZEE (06/2007) | 17 | 160 | 177 | 17 | | 17 | **160** |
| TTT (Ancien PNI) (04/1996) | 4 830 | | 4 830 | 4 830 | | 4 830 | **-** |
| **TOTAL** | **7 433** | **3 080** | **10 513** | **5 413** | **42** | **5 455** | **5 059** |

# 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 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 | Part de marché et relation clients | Concessions, brevets et droits similaires | Frais de developpement | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeurs brutes au 31/12/2024 | 9 | 8 712 | 7 599 | | **16 320** |
| Dépréciations cumulées au 31/12/2024 | - | (4 668) | (5 259) | - | **(9 927)** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2024** | **9** | **4 044** | **2 341** | **-** | **6 394** |
| Acquisitions | - | - | 593 | 49 | **642** |
| Diminutions | - | - | (84) | - | **(84)** |
| Variations de périmètres | - | - | - | - | **-** |
| Reclassement | - | - | 83 | - | **83** |
| Ecart de conversion | - | - | 5 | - | **5** |
| **Valeurs brutes à la clôture** | **9** | **8 712** | **8 195** | **49** | **16 965** |
| Dotations | - | (1 245) | (832) | (2) | **(2 078)** |
| Reprises | - | - | 83 | - | **83** |
| Variations de périmètres | - | - | - | - | **-** |
| Reclassement | - | 2 | 101 | - | **103** |
| Ecart de conversion | - | - | (5) | - | **(5)** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture** | **-** | **(5 911)** | **(5 911)** | **(2)** | **(11 824)** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2025** | **9** | **2 801** | **2 284** | **47** | **5 141** |

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

Des travaux d'évaluations des actifs et des passifs du groupe ont été réalisés pour chaque acquisition, entrainant des allocations des écarts d'acquisitions. Ces travaux ont amené le groupe a identifier un actif incorporel représentatif d'un portefeuille clients pour 8 712 K€, valorisé par la méthode des surprofits en 2021. Il fait l'objet d'un amortissement sur la durée de vie estimée du portefeuille, soit 7 ans.

# NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

| Immobilisations corporelles | Amortissements linéaires/dégressifs pratiqués |
|---|---|
| Constructions (immeuble et agences) | Linéaire - 20 ans à 50 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 |
| Matériel de transport | Linéaire - 5 ans |

Les immobilisations corporelles figurent au bilan consolidé à leur coût historique après déduction des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Aucune dépréciation d'actif n'a été constatée au cours de l'exercice 2025.

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

| (en milliers d'euros) | Terrains & Constructions | Installations, matériel et outillage | Matériel de transport | Biens en location financement | Autres immobilisations corporelles | Immobisations en cours | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeurs brutes à l'ouverture | 29 931 | 21 176 | 5 431 | 26 752 | 953 | 384 | **84 626** |
| Dépréciations cumulées à l'ouverture | (6 639) | (14 642) | (4 446) | (13 018) | (2 666) | - | **(41 412)** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2024** | **23 292** | **6 534** | **985** | **13 734** | **(1 714)** | **384** | **43 214** |
| Augmentations | 289 | 1 108 | 197 | 291 | 11 | 798 | **2 694** |
| Diminutions | (105) | (1 269) | (209) | (4 085) | - | - | **(5 667)** |
| Variation de périmètre | - | 12 | - | - | - | - | **12** |
| Reclassement | 85 | 558 | (83) | (365) | (852) | (216) | **(874)** |
| Ecart de conversion | - | 1 | - | - | 1 | - | **2** |
| **Valeurs brutes à la clôture** | **30 200** | **21 586** | **5 336** | **22 593** | **112** | **966** | **80 794** |
| Dotations | (1 473) | (1 980) | (517) | (2 731) | (9) | - | **(6 709)** |
| Reprises | 48 | 996 | 146 | 4 085 | - | - | **5 275** |
| Ecart de conversion | - | (0) | - | | (1) | - | **(1)** |
| Variation de périmètre | - | (5) | - | | - | - | **(5)** |
| Reclassement | (64) | (580) | 342 | (1 541) | 2 577 | - | **735** |
| **Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture** | **(8 127)** | **(16 211)** | **(4 474)** | **(13 205)** | **(99)** | **-** | **(42 118)** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2025** | **22 073** | **5 375** | **863** | **9 388** | **13** | **966** | **38 677** |

# NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée du montant de la différence. Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

| (en milliers d'euros) | Titres de sociétés non consolidées | Titres de sociétés mis en équivalence | Prêts et cautionnements | Titres immobilisés | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Valeurs d'entrée brutes à l'ouverture | - | - | 15 958 | 15 | **15 973** |
| Dépréciations cumulées à l'ouverture | - | - | - | - | **-** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2024** | **-** | **-** | **15 958** | **15** | **15 973** |
| Acquisitions | - | - | 1 504 | 34 | **1 538** |
| Diminutions | - | - | (425) | (15) | **(440)** |
| Variation de périmètre | 3 | - | 7 | - | **10** |
| Reclassement | - | - | 555 | - | **555** |
| Autres variations | - | 0 | 6 | - | **6** |
| **Valeurs brutes à la clôture** | **3** | **0** | **17 605** | **34** | **17 642** |
| **Dépréciations cumulées à la clôture** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Valeurs nettes au 31 décembre 2025** | **3** | **0** | **17 605** | **34** | **17 643** |

# NOTE 6 : STOCKS

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

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

Les stocks sont de 1 120 K€ au 31 décembre 2025 contre 900 K€ au 31 décembre 2024. Ils sont principalement composés de véhicules chez TTM Compétition.

# NOTE 7 : CREANCES ET AUTRES CREANCES

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

Le détail du poste créances est présenté ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Créances clients et comptes rattachés brut | **95 875** | 90 454 |
| Provisions sur créances et comptes rattachés | **(4 435)** | (4 276) |
| **Créances clients et comptes rattachés (nets)** | **91 441** | **86 178** |
| *Dont Créances clients et comptes rattachés* | ***158 635*** | *158 125* |
| *Dont Créances cédées au Factor* | ***(67 194)*** | ***(71 946)*** |
| **Autres créances** | | |
| Créances sociales | **3 717** | 3 161 |
| Créances fiscales | **13 621** | 35 061 |
| Créance de CICE | **147** | 240 |
| Autres créances d'exploitation | **13 409** | 9 776 |
| Charges constatées d'avance | **3 765** | 4 546 |
| Impôts différés - actif | **4 947** | 3 847 |
| **Total autres créances** | **39 606** | **56 631** |
| **Total** | **131 047** | **142 809** |

# NOTE 8 : IMPOTS SUR LE RESULTAT / IMPOTS DIFFERES

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

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

- Charge d'impôt de l'exercice

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 |
|---|---|
| Impôt exigible | **(1 146)** |
| Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale | **(2 067)** |
| Crédits d'impôts | **246** |
| Impôts différés | **1 930** |
| **Total** | **(1 038)** |

- Variation de l'impôt différé par nature

| (en milliers d'euros) | 31/12/2024 | Entrée de périmètre | Reclassement | Charge de l'exercice | Autres variations | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Déficits reportables activés (1) | 3 032 | 7 | | 662 | | **3 701** |
| Différences temporaires (2) | 1 209 | | 72 | 107 | 12 | **1 400** |
| Impôts différés sur engagements de retraite | 201 | | | 77 | | **278** |
| Impôts différés sur participations consolidées (5) | 211 | | | | | **211** |
| Impôts différés sur écart d'évaluation (4) | (2 358) | | | 752 | | **(1 606)** |
| Retraitements des crédits baux (3) | (358) | | | 335 | | **(23)** |
| Autres retraitements | (24) | | | (3) | | **(26)** |
| **Total impôt différé par nature** | **1 915** | **7** | **72** | **1 929** | **12** | **3 935** |
| *- Dont impôt différé actif* | 3 847 | - | (6) | 1 160 | (54) | **4 947** |
| *- Dont impôt différé passif* | (1 933) | 7 | 78 | 769 | 66 | **(1 011)** |

*(1) Concerne l'impôt différé généré par les retraitements (activation de déficits reportables).*

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

*(3) Concerne l'impôt différé généré par le retraitement des crédits baux.*

*(4) Concerne l'impôt différé sur l'affectation de l'écart d'acquisition de la SCI-WILJIM aux immobilisations corporelles et l'affectation de l'écart d'acquisition de HAPOS en portefeuille client.*

*(5) Concerne l'impôt différé généré par le retraitement des frais d'acquisition (Hapos/Sci-Wiljim et MediaRH)*

- Rationalisation de l'impôt

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Résultat net (a) | 7 405 | 8 811 |
| Dotation des écarts d'acquisition (b) | 1 507 | 1 572 |
| Charge d'impôts (c) | 1 038 | 1 838 |
| **Résultat avant impôt (a+b+c)** | **9 950** | **12 221** |
| Taux d'impôt applicable à la société consolidante | 25,00% | 25,00% |
| Charge d'impôt théorique | 2 487 | 3 055 |
| **Charge d'impôt théorique (d)** | **2 487** | **3 055** |
| Effet des différences permanentes (1) | | (389) |
| Retraitements de consolidation non fiscalisé | | 138 |
| Différences entre taux groupe et taux locaux | | (968) |
| Autres | | 2 |
| **Total (e)** | **0** | **(1 217)** |
| **Charge d'impôt réelle (d+e)** | **2 487** | **1 838** |

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

# NOTE 9 : PROVISIONS

Dans le cadre de l'application du règlement sur les passifs (ANC 2020.01), 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) | Provision pour départ à la retraite | Provisions pour litiges | Autres provisions pour risques et charges | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs brutes à l'ouverture** | **805** | **644** | **2 070** | **3 520** |
| Dotations | 345 | 824 | 731 | **1 900** |
| Reprises consommées | (39) | (276) | (91) | **(405)** |
| Reclassement | - | (47) | - | **(47)** |
| **Valeurs au 31/12/2025** | **1 111** | **1 145** | **2 710** | **4 967** |

# NOTE 10 : DETTES FINANCIERES

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

| (en milliers d'euros) | Emprunts bancaires | Concours bancaires et intérêts courus | Dette de participation | Autres dettes financières | Dette de location financement | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs nettes au 31/12/2024** | **36 848** | **114** | **1 135** | **1 400** | **10 162** | **49 659** |
| Augmentation (1) | 6 743 | - | - | 11 | 291 | **7 045** |
| Diminution | (13 195) | - | (1 086) | (8) | (1 306) | **(15 595)** |
| Reclassement | (153) | 1 400 | - | (1 247) | 37 | **37** |
| Variation nette | - | 2 493 | - | - | - | **2 493** |
| **Valeurs nettes au 31/12/2025** | **30 257** | **4 007** | **49** | **160** | **9 184** | **43 656** |

*(1) Deux emprunts bancaires ont été souscrits sur la période pour 6 500 milliers d'euros chez Triangle Solutions RH et 240 milliers d'euros chez SCI-WILJIM.*

| (en milliers d'euros) | Moins d'1 an | de 1 à 5 ans | +5 ans | Total |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts bancaires | 9 221 | 18 775 | 2 259 | **30 257** |
| Dette de location financement | 7 193 | 1 982 | 9 | **9 184** |
| Concours bancaires et intérêts courus | 4 007 | - | - | **4 007** |
| Autres dettes financières | 208 | - | - | **208** |
| **Total des emprunts et dettes diverses** | **20 630** | **20 757** | **2 268** | **43 656** |

# NOTE 11 : DETTES NON FINANCIERES

Le détail des dettes non financières est présenté ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Dettes fournisseurs et comptes rattachés** | **29 302** | **19 822** |
| Dettes fiscales et sociales | **130 564** | 152 942 |
| Clients avances et acomptes reçus | **6 367** | 7 194 |
| Comptes courants - passif | **2 550** | 2 545 |
| Impôts différés - passif | **1 011** | 1 933 |
| Prêt financement BPI - CICE | **215** | 215 |
| Dettes sur acquisition d'immobilisations | **329** | 194 |
| Produits constatés d'avance | **717** | 736 |
| Autres dettes | **471** | 1 829 |
| **Total autres dettes et comptes de régularisation** | **142 225** | **167 589** |
| **Total** | **171 527** | **187 411** |

# NOTE 12 : CHIFFRE D'AFFAIRES

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

| (en milliers d'euros) | Travail Temporaire | Automobile | Autres | Elimination | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires hors groupe | 760 265 | 4 382 | 3 235 | | **767 881** |
| Ventes inter-activité | 3 049 | 3 106 | 12 264 | (18 420) | - |
| **Total** | **763 314** | **7 488** | **15 499** | **(18 420)** | **767 881** |

| (en milliers d'euros) | Travail Temporaire | Automobile | Autres | Elimination | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires hors groupe | 781 715 | 4 306 | 3 355 | | **789 376** |
| Ventes inter-activité | 2 732 | 2 706 | 13 705 | (19 143) | - |
| **Total** | **784 447** | **7 012** | **17 060** | **(19 143)** | **789 376** |

# NOTE 13 : AUTRES ACHATS CONSOMMES

Les effectifs moyens sont présentés ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Variation stocks de marchandises | **157** | (211) |
| Achat d'études | **(3 905)** | (3 882) |
| Achats de marchandises | **(2 305)** | (2 512) |
| Achat m.p., fournit. & aut. appro. | **(285)** | (276) |
| Autres achats | **(342)** | (452) |
| **Achats consommés** | **(6 680)** | **(7 334)** |
| Déplacements, missions (1) | **(19 630)** | (9 199) |
| Frais de recrutement de personnel | **(16 374)** | (11 492) |
| Locations et charges locatives | **(11 134)** | (10 140) |
| Personnel extérieur à l'entreprise | **(8 478)** | (2 839) |
| Rémun. d'intermédiaires & honoraires | **(7 103)** | (11 328) |
| Entretiens et réparations | **(4 740)** | (4 448) |
| Achats non stockés de matières et fournitures | **(3 688)** | (3 257) |
| Publicités | **(2 967)** | (3 136) |
| Sous-traitance générale | **(2 846)** | (817) |
| Primes d'assurance | **(2 803)** | (2 820) |
| Frais postaux | **(2 234)** | (2 083) |
| Services bancaires | **(1 402)** | (1 257) |
| Divers | **(258)** | (197) |
| Transports | **(188)** | (162) |
| Autres charges externes | **(3 200)** | (4 414) |
| **Charges externes** | **(87 044)** | **(67 590)** |
| **Achats consommés et charges externes** | **(93 725)** | **(74 924)** |

*(1) Les frais de déplacement chez Palma France ont très fortement augmentés et correspondent à des indemnités de transports liées à son activité. Concomitamment ses charges de personnel ont diminuées du même montant.*

# NOTE 14 : PERSONNEL

L'effectif moyen est présenté ci-après :

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Fonction Administrative | 688 | 688 |
| Fonction Commerciale | 153 | 158 |
| Autres | 146 | 142 |
| **EFFECTIF PERMANENTS** | **987** | **988** |
| Intérimaires (équivalent temps plein) | 15 200 | 16 000 |
| **TOTAL** | **16 187** | **16 988** |

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

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Rémunérations du personnel (1) | **(520 920)** | (547 639) |
| Charges de sécurité sociale et de prévoyance | **(107 752)** | (125 211) |
| Autres charges de personnel (dont intéressement) | **(5 019)** | (4 997) |
| Participation des salariés | **(2 500)** | (2 220) |
| **Total** | **(636 191)** | **(680 067)** |

*(1) Les charges de personnel chez Palma France ont fortement diminuées et correspondent à des indemnités de transports liées à son activité. Concomitamment ses frais de déplacements ont augmentés du même montant.*

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

| | Rémunérations du personnel | Charges de sécurité social et de prévoyance | Autres charges de personnel | Participation des salariés | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Travail Temporaire | (515 425) | (106 081) | (4 933) | (2 500) | **(628 938)** |
| Automobile | (736) | (252) | (25) | - | **(1 013)** |
| Autres | (4 759) | (1 420) | (61) | - | **(6 240)** |
| **TOTAL** | **(520 920)** | **(107 752)** | **(5 019)** | **(2 500)** | **(636 191)** |

| | Rémunérations du personnel | Charges de sécurité social et de prévoyance | Autres charges de personnel | Participation des salariés | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Travail Temporaire | (541 852) | (123 134) | (4 908) | (2 220) | **(672 114)** |
| Automobile | (718) | (277) | (12) | - | **(1 007)** |
| Autres | (5 069) | (1 800) | (77) | - | **(6 946)** |
| **TOTAL** | **(547 639)** | **(125 211)** | **(4 997)** | **(2 220)** | **(680 067)** |

# NOTE 15 : RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Intérêts reçus et produits assimilés | **5 552** | 9 597 |
| Intérêts versés et charges assimilés (1) | **(9 975)** | (14 429) |
| Plus ou moins-values sur cession de titres de participation (2) | **1 937** | - |
| Dotations nettes aux provisions (3) | **(41)** | 11 |
| **Résultat financier** | **(2 527)** | **(4 822)** |

*(1) Composé essentiellement de (1 616) K€ de charges financières sur emprunt, (1 527) K€ de charges financières sur factor et (6 484) K€ d'autres charges financières*

*(2) La plus ou moins-value sur cession de titres de participation est constitué de la cession de 10% des parts de PALMA France, XENIA FRANCHISING & AB Service KFT.*

*(3) Correspond aux dotations aux amortissement des frais d'émission des emprunts*

# NOTE 16 : 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) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Produits et charges sur opérations de gestion (1) | **(34)** | 265 |
| Produits et charges sur opérations en capital | **-** | (326) |
| Dotations nettes aux provisions | **(210)** | 63 |
| **Résultat exceptionnel** | **(244)** | **2** |

(1) Essentiellement composé de produits exceptionnels sur exercices antérieurs de 188 milliers d'euros et divers pour 45 milliers d'euros et de charges exceptionnelles diverses pour (267) milliers d'euros.

# NOTE 17 : 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 2025 à 30 634 milliers d'euros contre 27 571 milliers d'euros au 31 décembre 2024.

Les créances cédées au factor s'élèvent à 67 194 milliers d'euros pour l'exercice 2025 et 71 946 milliers d'euros pour l'exercice 2024. La capacité maximale de créances cédées au factor accordée aux entités du groupe est supérieure à 115 millions d'euros.

La société HAPOS a un engagement reçu ATRADIUS pour un montant de 14 387 milliers d'euros au 31 décembre 2025 contre 14 573 milliers d'euros au 31 décembre 2024.
Nantissement des actions du groupe HAPOS détenue par TISRH, correspondant à un une détention de 100%.

Le Groupe JM a consenti un engagement envers les sociétés 3TM et Alizée pour des montants respectifs de 555 milliers d'euros et 24 milliers d'euros.

Une promesse unilatérale d'achat et de vente des actions de Linkavie a été conclue avec chaque vendeur, par acte distinct de l'acte d'acquisition des actions.

**Passif éventuel :**

La société Palma France a fait l'objet d'un contrôle Urssaf ayant donné lieu à un rappel de cotisations et De contributions obligatoires, sans impact chiffré à la date de la clôture.

**Rémunération des dirigeants :**

Le montant global des rémunérations allouées, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, aux dirigeants n'est pas communiqué car cela reviendrait à donner une rémunération individuelle.

## NOTE 18 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| (en milliers d'euros) | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| EY | **281** | 282 |
| GROUPE Y | **152** | 154 |
| KAAPHOORN | **51** | 37 |
| BOON | **54** | 66 |
| BERNEY | **24** | 22 |
| REWISE | **14** | 25 |
| Autres | **164** | 147 |
| **Total** | **740** | **733** |

## NOTE 19 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

**Restructuration :**

Au cours du premier trimestre 2026, le groupe a procédé a des restructurations visant à simplifier l'organigramme. La société Triangle Intérim Solutions RH et l'ensemble de ses filiales détenues à plus de 95% y compris le sous ensemble HAPOS ont été fusionnés par fusion simplifiée rétroactive au 1er janvier 2026 dans la société Triangle Solutions RH France qui avait été créée fin d'année 2025.