

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

## **Mare Nostrum**

Société Anonyme  
au capital de 757 496,80 euros  
9, avenue de Constantine  
38100 Grenoble

**Exercice clos le 31 décembre 2021**

## **Grant Thornton Commissaire aux comptes**

29, rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine

## **F.B.A. Caelis Audit Commissaire aux comptes**

5, avenue de Poumeyrol  
69300 Caluire-et-Cuire

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

## MARE NOSTRUM

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'Assemblée générale de la société Mare Nostrum,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Mare Nostrum relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

### 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 annuels » 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 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Les titres de participation et créances rattachées sont évalués selon les modalités décrites dans la note « Participations et créances rattachées » de la partie « Règles et méthodes comptables » de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à vérifier que la note de l'annexe donne une information appropriée.

### **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.

### ***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du code de commerce.

### ***Rapport sur le gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

### ***Autres informations***

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine et Caluire-et-Cuire, le 3 mai 2022

Les commissaires aux comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton**  
**International**



Laurent Bouby  
Associé

**F.B.A. Caelis Audit**



Geoffroy Joly  
Associé



## **SA MARE NOSTRUM**

9 RUE DE CONSTANTINE

38100 GRENOBLE

### **Comptes annuels**

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

[www.meunier-expert-conseil.fr](http://www.meunier-expert-conseil.fr)

Le Pulsar - 4 avenue Doyen Louis Weil - 38000 GRENOBLE - Tél 04 76 85 52 62 - Fax 04 76 85 55 45 - [contact@meunier-expert-conseil.fr](mailto:contact@meunier-expert-conseil.fr)

Inscrit au tableau de l'Ordre des Experts-Comptables Région AURA - Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes Dauphiné Savoie

S A R L au capital de 800 000 € - 389 899 956 RCS Grenoble - APE 69207

# Sommaire

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

<i>Compte rendu de travaux</i>	1
<i>Chiffres clés de l'entreprise</i>	2
<i>Bilan Actif</i>	3
<i>Bilan Passif</i>	4
<i>Compte de Résultat 1/2</i>	5
<i>Compte de Résultat 2/2</i>	6
<i>Règles et méthodes comptables</i>	7
<i>Annexe libre 2</i>	13
<i>Immobilisations</i>	15
<i>Amortissements</i>	16
<i>Provisions</i>	17
<i>Créances et Dettes</i>	18
<i>Précisions sur les dettes financières</i>	19
<i>Frais d'établissement</i>	20
<i>Frais de recherche + Fonds commercial</i>	21
<i>Produits à recevoir</i>	22
<i>Produits à recevoir (avec détail)</i>	23
<i>Charges à payer</i>	24
<i>Charges à payer (avec détail)</i>	25
<i>Charges constatées d'avance</i>	26
<i>Charges constatées d'avance (avec détail)</i>	27
<i>Produits constatés d'avance</i>	28
<i>Produits constatés d'avance (avec détail)</i>	29
<i>Annexe libre</i>	30
<i>Variations des capitaux propres</i>	31
<i>Capital social</i>	32
<i>Engagements financiers donnés et reçus</i>	33
<i>Dettes garanties par des sûretés réelles</i>	34
<i>Identité de la société mère consolidant les comptes</i>	35
<i>Annexe libre</i>	36
<i>Tableau des filiales et des participations</i>	39

## Compte rendu de travaux

En notre qualité d'expert-comptable, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels, conformément à la lettre de mission signée le 27/10/2021, de l'entreprise **SA MARE NOSTRUM** relatifs à l'exercice du **01/01/2021** au **31/12/2021** qui se caractérisent par les données suivantes :

<b>Total du bilan :</b>	<b>94 842 389</b>	euros
<b>Chiffre d'affaires :</b>	<b>8 732 838</b>	euros
<b>Résultat net comptable :</b>	<b>-765 901</b>	euros

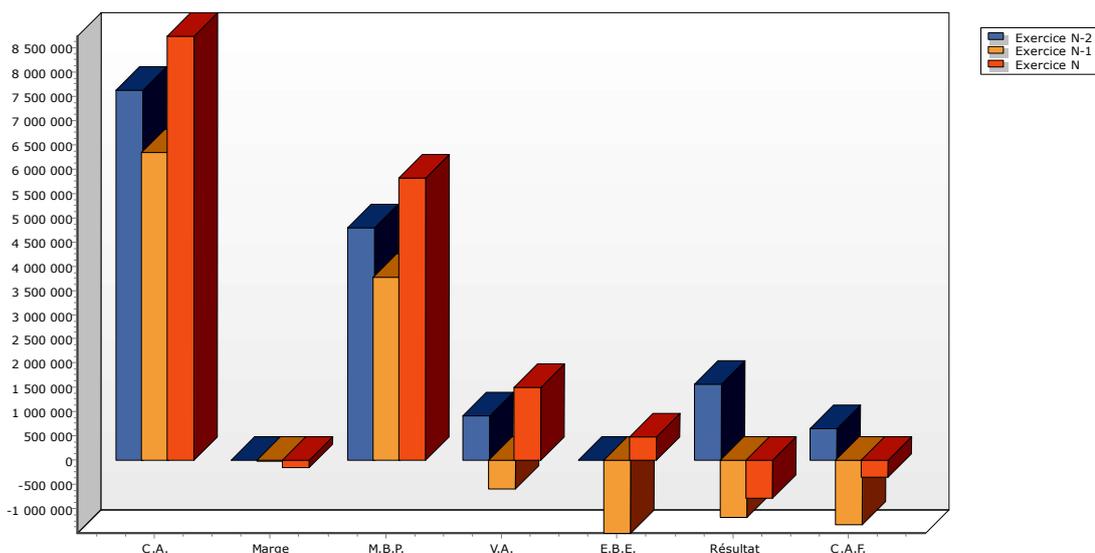
Nous avons effectué les diligences prévues par la norme professionnelle de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation des comptes.

Fait à GRENOBLE  
Le 29/04/2022

MEUNIER Expert-Conseil  
Stéphane MEUNIER

## Chiffres clés de l'entreprise

	31/12/2021	31/12/2020	Variation N/N-1		31/12/2019
<b>Nombre de mois</b>	<b>12</b>	<b>12</b>			<b>12</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 732 838</b>	<b>6 329 725</b>	2 403 113	37,97	<b>7 629 140</b>
<b>Marge commerciale</b>	<b>(148 939)</b>	<b>(13 573)</b>	(135 366)	997,31	<b>10 091</b>
% sur vente de marchandises	-26,92	-1,81			1,36
<b>Marge brute de production</b>	<b>5 825 443</b>	<b>3 774 214</b>	2 051 229	54,35	<b>4 793 873</b>
% sur production	71,22	67,62			64,93
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>1 505 468</b>	<b>(567 776)</b>	2 073 243	-365,15	<b>933 186</b>
% sur CA	17,24	-8,97			12,23
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>482 129</b>	<b>(1 492 353)</b>	1 974 482	-132,31	<b>(1 423)</b>
% sur CA	5,52	-23,58			-0,02
<b>Résultat net comptable</b>	<b>(765 901)</b>	<b>(1 155 844)</b>	389 943	-33,74	<b>1 570 769</b>
% sur CA	-8,77	-18,26			20,59
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(331 485)</b>	<b>(1 308 475)</b>	976 990	-74,67	<b>657 972</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>53 323 391</b>	<b>30 476 333</b>	22 847 058	74,97	<b>21 145 161</b>
Nombre de jours de CA	2 198,19	1 733,33			997,79
<b>Rotations (en jours)</b>					
- Stock marchandises					
- Stock produits finis					
- Crédit fournisseurs	330,04	109,36			371,16
- Crédit clients	517,25	222,40			563,12



## Bilan Actif

		31/12/2021			31/12/2020
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé ( I )				
ACTIF IMMOBILISE	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
	Frais d'établissement	2 625	2 625		
	Frais de développement	887 980	508 836	379 145	578 449
	Concessions brevets droits similaires	1 289 664	24 384	1 265 279	1 263 000
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles	245 420	121 568	123 852	35 128
	Avances et acomptes				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
	Terrains				
	Constructions	2 805	2 805		
	Installations techniques,mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	1 223 352	584 715	638 637	762 362
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>				
Participations évaluées selon mise en équival.					
Autres participations	21 255 500		21 255 500	20 749 115	
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	1 163 626		1 163 626	1 117 809	
	<b>TOTAL ( II )</b>	<b>26 070 973</b>	<b>1 244 933</b>	<b>24 826 040</b>	<b>24 505 863</b>
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	<b>Avances et Acomptes versés sur commandes</b>	238 158		238 158	371 673
	<b>CREANCES (3)</b>				
	Créances clients et comptes rattachés	13 241 997		13 241 997	5 530 855
	Autres créances	49 760 783		49 760 783	30 194 091
Capital souscrit appelé, non versé					
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	96 120		96 120		
<b>DISPONIBILITES</b>	6 296 152		6 296 152	9 057 566	
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	383 139		383 139	294 006
	<b>TOTAL ( III )</b>	<b>70 016 349</b>		<b>70 016 349</b>	<b>45 448 191</b>
	Frais d'émission d'emprunt à étaler ( IV )				
Primes de remboursement des obligations ( V )					
Ecart de conversion actif ( VI )					
	<b>TOTAL ACTIF ( I à VI )</b>	<b>96 087 322</b>	<b>1 244 933</b>	<b>94 842 389</b>	<b>69 954 054</b>

(1) dont droit au bail

(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

(3) dont créances à plus d'un an

983 305

982 041

## Bilan Passif

		31/12/2021	31/12/2020
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	757 497	757 497
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	12 304 605	12 304 605
	Ecart de réévaluation	42 899	42 899
	<b>RESERVES</b>		
	Réserve légale	75 750	45 050
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	1 057 874	2 244 418
	Report à nouveau		
	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(765 901)</b>	<b>(1 155 844)</b>
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>13 472 724</b>	<b>14 238 625</b>
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
<b>Total des autres fonds propres</b>			
Provisions	Provisions pour risques	133 853	91 312
	Provisions pour charges	51 308	51 308
	<b>Total des provisions</b>		<b>185 161</b>
DETTES (1)	<b>DETTES FINANCIERES</b>		
	Emprunts obligataires convertibles	1 000 000	1 000 000
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	24 845 388	25 859 196
	Emprunts et dettes financières divers (3)	45 038 429	22 799 321
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 061 871	2 912 792
	Dettes fiscales et sociales	2 570 750	1 668 239
	<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	532 706	1 132 706	
Autres dettes	135 360	162 756	
Produits constatés d'avance (1)		37 800	
<b>Total des dettes</b>		<b>81 184 504</b>	<b>55 572 810</b>
Ecart de conversion passif			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>94 842 389</b>	<b>69 954 054</b>
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		(765 900,50)	(1 155 843,64)
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		62 983 423	36 792 617
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		4 779 694	5 050 225
(3) Dont emprunts participatifs			

## Compte de Résultat

1/2

				31/12/2021	31/12/2020
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	553 225		553 225	748 140
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	8 179 613		8 179 613	5 581 585
	<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>8 732 838</b>		<b>8 732 838</b>	<b>6 329 725</b>
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation			17 000	4 000
Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			74 122	216 294	
Autres produits			196 640	89 170	
<b>Total des produits d'exploitation (1)</b>				<b>9 020 600</b>	<b>6 639 190</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises			702 164	761 713
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			6 525 206	6 135 788
	Impôts, taxes et versements assimilés			36 583	43 877
	Salaires et traitements			751 267	664 521
	Charges sociales du personnel			252 489	220 180
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			393 857	389 850
	- charges d'exploitation à répartir				
Dotations aux dépréciations :					
- sur immobilisations					
- sur actif circulant					
Dotations aux provisions					
Autres charges			525 572	524 642	
<b>Total des charges d'exploitation (2)</b>				<b>9 187 139</b>	<b>8 740 571</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				<b>(166 539)</b>	<b>(2 101 381)</b>

## Compte de Résultat

2/2

		31/12/2021	31/12/2020
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(166 539)</b>	<b>(2 101 381)</b>
<b>Opéra. comm.</b>	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	De participations (3) D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3) Autres intérêts et produits assimilés (3) Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	722 938  4 970    	1 401 412  (8 420)    
<b>Total des produits financiers</b>		<b>727 908</b>	<b>1 392 992</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	57 541 1 096 271 52  	50 137 825 498   
<b>Total des charges financières</b>		<b>1 153 864</b>	<b>875 635</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(425 955)</b>	<b>517 357</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>		<b>(592 494)</b>	<b>(1 584 024)</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	448 19 342 15 000  	2 940 541 463   
<b>Total des produits exceptionnels</b>		<b>34 790</b>	<b>544 403</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	Sur opérations de gestion Sur opérations en capital Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	200 196 17 359  	6 204 88 299 27 719  
<b>Total des charges exceptionnelles</b>		<b>217 555</b>	<b>122 222</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		<b>(182 766)</b>	<b>422 181</b>
PARTICIPATION DES SALARIES IMPOTS SUR LES BENEFICES		(9 359)	(6 000)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>		<b>9 783 298</b>	<b>8 576 585</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>10 549 199</b>	<b>9 732 429</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(765 901)</b>	<b>(1 155 844)</b>
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs		77 720	
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs		254 814	55 135
(3) dont produits concernant les entreprises liées		722 938	1 392 992
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées		793 786	531 565

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables découlant des textes légaux et réglementaires applicables en France. Ils respectent en particulier les dispositions du Règlement de l'Autorité des Normes Comptable n°2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement n°2014-03 relatif au plan comptable général qui a été homologué par arrêté du 26 décembre 2016.

Le bilan de l'exercice présente un total de **94 842 389** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **9 783 298** euros et un total **charges** de **10 549 199** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **-765 901** euros.

L'exercice considéré débute le **01/01/2021** et finit le **31/12/2021**.  
Il a une durée de **12** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

Les principales méthodes utilisées sont :

### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.

Des provisions pour dépréciations sont comptabilisées en cas d'indices de perte de valeur.

Les frais de recherche sont amortis selon la méthode linéaire sur 2 à 3 ans. La société est amenée à réaliser des développements logiciels ayant vocation à être commercialisés. Les coûts sont constitués par la masse salariale chargée affectée à ces développements et sont comptabilisés en « Immobilisations en cours » pendant la phase de conception de ces logiciels, puis transférés au poste « Immobilisations incorporelles » dès lors qu'ils sont prêts à être commercialisés.

## Règles et Méthodes Comptables

Les frais de recherche peuvent faire l'objet d'une dépréciation exceptionnelle dès lors qu'ils ne répondent plus aux critères d'activation.

Les marques acquises sont comptabilisées en immobilisations incorporelles. La société est titulaire d'un droit légal (droit de propriété industrielle). L'acquisition de ce droit constitue en principe une présomption de contrôle suffisante dans la mesure où il est opposable aux tiers et peut ainsi leur restreindre l'accès aux avantages générés par l'élément. Les marques acquises sont ainsi comptabilisées en immobilisations pour leur coût d'acquisition.

Ces marques ne sont pas amortissables, la durée de consommation des avantages économiques n'étant pas limitée à l'acquisition.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

oFrais d'établissement :	5 ans
oFrais de recherche et développement :	3 à 5 ans
oConcessions, brevets et licences :	3 ans
oAutres immobilisations incorporelles :	3 à 4 ans
oLogiciels :	3 ans

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les amortissements sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de la durée de vie économique prévue, et en accord avec les pratiques professionnelles du secteur d'activité.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle (vénale ou d'usage) est inférieure à la valeur nette comptable.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

oOuvrages d'infrastructures :	3 à 10 ans
oInstallations et agencements divers :	3 à 10 ans
oEuvres d'art :	Non amortissables
oMatériel de transport :	3 à 5 ans
oMatériel de bureau et informatique :	3 à 10 ans
oMobilier :	3 à 10 ans
oImmobilisations corporelles en cours :	Non amortissables

### Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

## Règles et Méthodes Comptables

Les créances clients présentées dans le tableau de financement, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

### **Disponibilités**

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

### **Cash-pooling**

La société est la société centralisatrice au titre de la convention de cash-pooling du groupe. Les disponibilités ou concours bancaires courants qui participent à cette centralisation de trésorerie sont isolés au bilan, par convention comptable, dans des comptes courants appropriés.

### **Participations et créances rattachées**

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires. Un amortissement dérogatoire est constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires. La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à leur valeur d'utilité. Cette valeur d'utilité est appréciée par référence à des méthodes multicritères intégrant notamment les flux futurs actualisés, les multiples de chiffre d'affaires, les perspectives d'avenir et la quote-part de situation nette. Lorsque la valeur d'inventaire s'avère inférieure au coût d'acquisition des titres de participation, une provision pour dépréciation des titres de participation est constituée pour le montant de la différence.

### **Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont enregistrées lorsque la Société estime qu'à la date d'arrêté des comptes, une obligation légale ou de fait à l'égard d'un tiers provoquera probablement une sortie de ressources au bénéfice de tiers et qu'une estimation fiable peut être calculée.

Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation.

Quand la société estime que les risques liés à un contrôle fiscal sont probables, une provision est constatée. Hormis la provision comptabilisée concernant un contrôle fiscal portant sur les exercices antérieurs, la société conteste intégralement les contrôles fiscaux et ne les provisionne donc pas.

## Règles et Méthodes Comptables

### **Emprunts et dettes**

En date du 7 juin 2019, le Conseil d'Administration de la Société agissant dans le cadre de la délégation de compétence accordée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 janvier 2019, a décidé l'émission de 1.000.000 obligations convertibles en actions (les « OCA ») au profit d'un établissement bancaire.

Le 11 juin 2019, le Crédit Agricole Sud Rhône Alpes a souscrit un emprunt obligataire convertible de 1M€ pour une durée de 7 années et à un taux d'intérêt annuel de 5%.

125.000 OC de 8€ chacune ont alors été émises et sont convertibles à raison d'1 action pour 1 obligation dans les cas suivants :

- demande par l'un des partenaires financiers de Mare Nostrum dans le cadre d'un besoin de renforcement des fonds propres de la société ;
- toute opération juridique portant sur le capital de Mare Nostrum et faisant perdre au concert des associés fondateurs sa qualité d'actionnaire disposant du plus grand nombre d'actions (directe ou indirecte) de Mare Nostrum.

Les OC non converties à leur échéance bénéficieront d'une prime de non-conversion, qui est provisionnée.

Les passifs financiers comprennent les emprunts et autres dettes porteuses d'intérêt.

Les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'émission d'un passif sont étalés linéairement sur la durée du passif concerné.

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

Le chiffre d'affaires issu des activités de Mare Nostrum est reconnu et présenté de la manière suivante :

- Ventes de marchandises et refacturations : il s'agit de l'activité centrale d'achat de Mare Nostrum envers les sociétés du Groupe Mare Nostrum et des refacturations de Mare Nostrum à Aequor de travaux réalisés dans les locaux de la rue Constantine à Grenoble
- Prestations de service : il s'agit des prestations entrant dans le champ des conventions intra-groupe et composées essentiellement des redevances de marques ou de licences.

### **Frais d'augmentation de capital**

Conformément à l'article L 232-9 du code de commerce, il a été décidé d'imputer les frais d'augmentation de capital sur le montant des primes d'émission.

## Règles et Méthodes Comptables

### **Distinction résultat courant / résultat exceptionnel**

Le résultat courant enregistre les produits et charges relatifs à l'activité courante de l'entreprise.

Les éléments non récurrents des activités ordinaires sont portés en résultat courant. Il s'agit notamment des éléments suivants :

- Dotations et reprises d'amortissements,
- Dotations et reprises de dépréciation des créances.

Les éléments exceptionnels, hors activités ordinaires, constituent le résultat exceptionnel.

### **Clients et comptes rattachés**

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, déduction faite des provisions pour dépréciation.

Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité de la société à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction.

Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance.

Les taux de dépréciation appliqués sont :

- 100 % en cas de Liquidation Judiciaire
- 80 % en cas de Redressement Judiciaire
- 50 % en cas de Procédure de Sauvegarde ou Litige avéré

Le montant de la provision est comptabilisé au compte de résultat en dotations aux provisions.

MARE NOSTRUM a par ailleurs souscrit une assurance-crédit qui couvre une partie des risques d'impayés et peut permettre au Groupe d'être indemnisé en cas de non-paiement de ses créances commerciales issues de son activité travail temporaire. Lorsqu'une nouvelle créance douteuse est transférée à l'assurance-crédit, elle est enregistrée en perte irrécouvrable dès lors que l'assurance indemnise la société. Tant que l'assurance n'a pas confirmé sa prise en charge, une provision pour dépréciation est constatée.

## Règles et Méthodes Comptables

### CICE

Le CICE était un dispositif fiscal français constituant une créance sur l'Etat qui pouvait être utilisée pour le paiement de l'impôt sur les sociétés. Il était comptabilisé au rythme de l'engagement et il était à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

La comptabilisation du CICE était réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel (au crédit d'un sous compte 64). Ce produit n'était pas imposable fiscalement.

La créance était comptabilisée dans un compte 44\*.

Le CICE était utilisé pour la reconstitution du fonds de roulement des sociétés.

Le CICE était préfinancé par BPI France ou BNP PARIBAS FACTOR. Le préfinancement permettait aux entreprises de couvrir leur trésorerie dans l'attente de l'obtention du CICE.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, le CICE a été remplacé par un allègement de charges sociales, conformément aux textes en vigueur.

Il reste 45 K€ de produits à recevoir concernant le CICE au 31 décembre 2021.

## Annexe libre 2

### Faits marquants de l'exercice

#### **Covid-19**

La crise sanitaire liée à la propagation du virus Covid-19 s'est poursuivie au cours de l'année 2021.

Au cours de la période, la SA MARE NOSTRUM a maintenu les mesures nécessaires pour limiter les risques sanitaires pour ses salariés, candidats et clients en fonction de l'évolution des règles applicables. Depuis juillet 2021 est entrée en vigueur une charte Télétravail.

Compte tenu de l'incertitude latente, toujours d'actualité à la date d'établissements des comptes annuels, sur une éventuelle reprise de la pandémie et de ses conséquences sur l'environnement économique, particulièrement en France, la SA MARE NOSTRUM n'est pas en mesure d'assurer que son activité et ses performances futures ne seront plus impactées par la Covid-19

#### **Acquisition de 50% des titres d'Uni'TT**

Mare Nostrum a acquis le 16 décembre 2021 50% des parts de la société Uni'TT, dédiée à la gestion du back-office des agences d'intérim du médico-social et plus spécifiquement des SCIC (Société Coopérative d'Intérêt Collectif). Le Groupe renforce ainsi son offre de services sur le secteur très porteur de la santé, sur lequel sa filiale Inalvéa Développement poursuit sa croissance, et en particulier sur le segment des Economies de Partage.

Totalement auto-financée, cette opération s'est accompagnée de la prise de contrôle de la société.

Uni'TT s'appuie sur une équipe de sept personnes et a réalisé en 2021 un chiffre d'affaires profitable de 0,4 M€, en hausse de +28% en un an. Les besoins croissants des établissements de soins et des hôpitaux depuis la crise sanitaire devraient accompagner la montée en puissance de l'activité.

La première consolidation aura lieu à compter du 1er janvier 2022.

#### **Renfort de participations**

Le 9 mars 2021, Mare Nostrum a renforcé sa participation au capital de la société LINKEYS, dont elle détient aujourd'hui 90,84%. Ce renfort a été permis par le rachat d'intérêts minoritaires pour un montant de 0,2 M€, autofinancés.

## Annexe libre 2

### **Autres variations de périmètre**

Arcadia BFC a été constituée en septembre 2021 avec un capital de 1 000 €, souscrit à 94% par MARE NOSTRUM.

Institut Mare Nostrum de Formation et d'Apprentissage (IMNFA) a été constitué en septembre 2021 avec un capital de 1 000 €, souscrit à 94% par MARE NOSTRUM.

### **Événements postérieurs à la clôture**

#### **Acquisition de 76% des titres de l'Agence Unique**

Mare Nostrum a acquis le 14 avril 2022 76% des parts de la société L'Agence Unique, spécialisée dans le recrutement de talents autour de 3 pôles d'expertises : Évènementiel, Culture et Entreprises. Le Groupe renforce ainsi sa diversification dans les secteurs de l'Évènementiel et de la Culture.

Cette opération, auto-financée et payée à hauteur de 19% par des actions Mare Nostrum, s'est accompagnée de la prise de contrôle de la société.

Comptant trois salariés et clôturant en exercice décalé, l'Agence Unique a réalisé au 31 décembre 2021 un chiffre d'affaires profitable de 0,6 M€. Le savoir-faire reconnu de l'Agence Unique, sa très bonne notoriété et les synergies possibles avec des clients actifs du Groupe devraient permettre un développement dans de nouvelles régions.

La première consolidation aura lieu à compter du 1er janvier 2022.

#### **Renfort de participations**

Mare Nostrum SA a racheté les participations détenues par AL&CO Développement dans les sociétés NRH 31, AC190, AC200, AC210, AC230, T200 et T220. Le montant de 140 K€ a été totalement autofinancé.

## Immobilisations

	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2021
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
<b>INCORPORELLES</b>						
Frais d'établissement et de développement	890 605					890 605
Autres	1 402 923		132 161			1 535 083
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 293 528</b>		<b>132 161</b>			<b>2 425 689</b>
<b>CORPORELLES</b>						
Terrains						
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencet aménagement	2 805					2 805
Instal technique, matériel outillage industriels						
Instal., agencement, aménagement divers	775 544		31 922			807 465
Matériel de transport	63 244				28 674	34 570
Matériel de bureau, mobilier	376 425		6 568		1 676	381 317
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 218 018</b>		<b>38 489</b>		<b>30 350</b>	<b>1 226 157</b>
<b>FINANCIERES</b>						
Participations évaluées en équivalence						
Autres participations	20 749 115		514 926		8 541	21 255 500
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	1 117 809		48 326		2 509	1 163 626
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>21 866 925</b>		<b>563 252</b>		<b>11 050</b>	<b>22 419 127</b>
<b>TOTAL</b>	<b>25 378 471</b>		<b>733 902</b>		<b>41 400</b>	<b>26 070 973</b>

## Amortissements

	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2021
		Dotations	Diminutions	
<b>INCORPORELLES</b>	Frais d'établissement et de développement	312 157	199 304	511 461
	Fonds commercial			
	Autres immobilisations incorporelles	104 795	41 157	145 952
	<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>416 951</b>	<b>240 461</b>	<b>657 413</b>
<b>CORPORELLES</b>	Terrains			
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement	2 805		2 805
	Instal technique, matériel outillage industriels			
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	179 695	94 444	274 140
	Matériel de transport	37 405	12 204	29 753
	Matériel de bureau, mobilier	235 750	46 747	280 822
	Emballages récupérables et divers			
	<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>455 656</b>	<b>153 396</b>	<b>21 532</b>
<b>TOTAL</b>	<b>872 607</b>	<b>393 857</b>	<b>21 532</b>	<b>1 244 933</b>

	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Dotations			Reprises			
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
<b>TOTAL IMMOB INCORPORELLES</b>							
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agenct aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
<b>TOTAL IMMOB CORPORELLES</b>							
Frais d'acquisition de titres de participation							
<b>TOTAL</b>							
<b>TOTAL GENERAL NON VENTILE</b>							

## Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2021
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts	51 308			51 308
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres	91 312	57 541	15 000	133 853	
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>142 620</b>	<b>57 541</b>	<b>15 000</b>	<b>185 161</b>	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations				
	<ul style="list-style-type: none"> <li>incorporelles</li> <li>corporelles</li> <li>des titres mis en équivalence</li> <li>titres de participation</li> <li>autres immo. financières</li> </ul>				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients				
	Autres				
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>142 620</b>	<b>57 541</b>	<b>15 000</b>	<b>185 161</b>
Dont dotations et reprises	<ul style="list-style-type: none"> <li>- d'exploitation</li> <li>- financières</li> <li>- exceptionnelles</li> </ul>		57 541	15 000	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

## Créances et Dettes

		31/12/2021	1 an au plus	plus d'1 an
<b>CREANCES</b>	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	1 163 626	983 305	180 321
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	13 241 997	13 241 997	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	200	200	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfiques	34 106	34 106	
	Taxes sur la valeur ajoutée	1 745 534	1 745 534	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers	96 489	96 489	
	Groupe et associés (2)	43 125 749	43 125 749	
	Débiteurs divers	4 758 705	4 758 705	
Charges constatées d'avances	383 139	383 139		
	<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>64 549 546</b>	<b>64 369 225</b>	<b>180 321</b>
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2021	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
<b>DETTES</b>	Emprunts obligataires convertibles (1)	1 000 000			1 000 000
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1 an max. à l'origine (1)	4 779 694	4 779 694		
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine (1)	20 065 694	2 864 614	17 194 020	7 060
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	57 509	57 509		
	Fournisseurs et comptes rattachés	7 061 871	7 061 871		
	Personnel et comptes rattachés	95 241	95 241		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	57 222	57 222		
	Impôts sur les bénéfiques				
	Taxes sur la valeur ajoutée	2 386 875	2 386 875		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	31 412	31 412		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	532 706	532 706		
	Groupe et associés (2)	44 980 921	44 980 921		
	Autres dettes	135 360	135 360		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>81 184 504</b>	<b>62 983 423</b>	<b>17 194 020</b>	<b>1 007 060</b>
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	603 485				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 346 763				
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)	6 892				

## Précisions sur les dettes financières

AT Patrimoine a exercé l'option d'une seconde année de franchise sur les 1 M€ de PGE souscrits au 1er semestre 2021. Afin de refléter les engagements réels de remboursement de dettes financières à compter du 01/01/2022, tenant compte de l'exercice de cette option, le détail des dettes par échéance du groupe s'établit ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>Echéance moins d'un an</b>	<b>Echéance de 1 à 5 ans</b>	<b>Echéance plus de 5 ans</b>
Emprunts long terme	21 884	1 958	19 869	58

Le contrat de prêt senior signé le 29 novembre 2019 avec un pool bancaire afin de financer la prise de participation majoritaire dans le groupe AT Patrimoine incluait le respect au 31 décembre 2021 de deux ratios financiers :

- Ratio 1 : Dettes Financières Nettes Consolidées / EBITDA Consolidé  $\leq 2,75$
- Ratio 2 : *Free Cash-Flow to the Firm* / Service de la Dette  $\geq 1$ .

Au 31 décembre 2021, ces deux ratios s'élèvent respectivement à :

- Ratio 1 : 5,84
- Ratio 2 : 1,28

Les banques prêteuses ont formellement accepté de renoncer à l'exigibilité anticipée prévue en cas de non-respect de l'un ou des deux ratios financiers ci-dessus.

## Frais d'établissement

	31/12/2021	Valeur nette	Taux amortissement
Frais de constitution			
Frais de premier établissement			
Frais d'augmentation de capital			
<b>TOTAL</b>			

--

## Frais de recherche

31/12/2021	Montant	Recherche fondamentale	Recherche appliquée	Développement
<b>Dép. R &amp; D sans contrepartie spécifique</b> - N'entrant pas dans le cadre commande client - En fonction de clients potentiels  <b>Dép. R &amp; D avec contrepartie spécifique</b> - Clients français Etat collectivités publiques - Autres clients - Clients étrangers	379 145			379 145
<b>TOTAL</b>	379 145			379 145
<b>Autres dépenses de R &amp; D</b> - Cotisations parafiscales - Subventions versées - Acquisition résultats recherche				
<b>TOTAL</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	379 145			379 145
Dont inscrit au compte 203 du bilan	379 145			

## Fonds Commercial

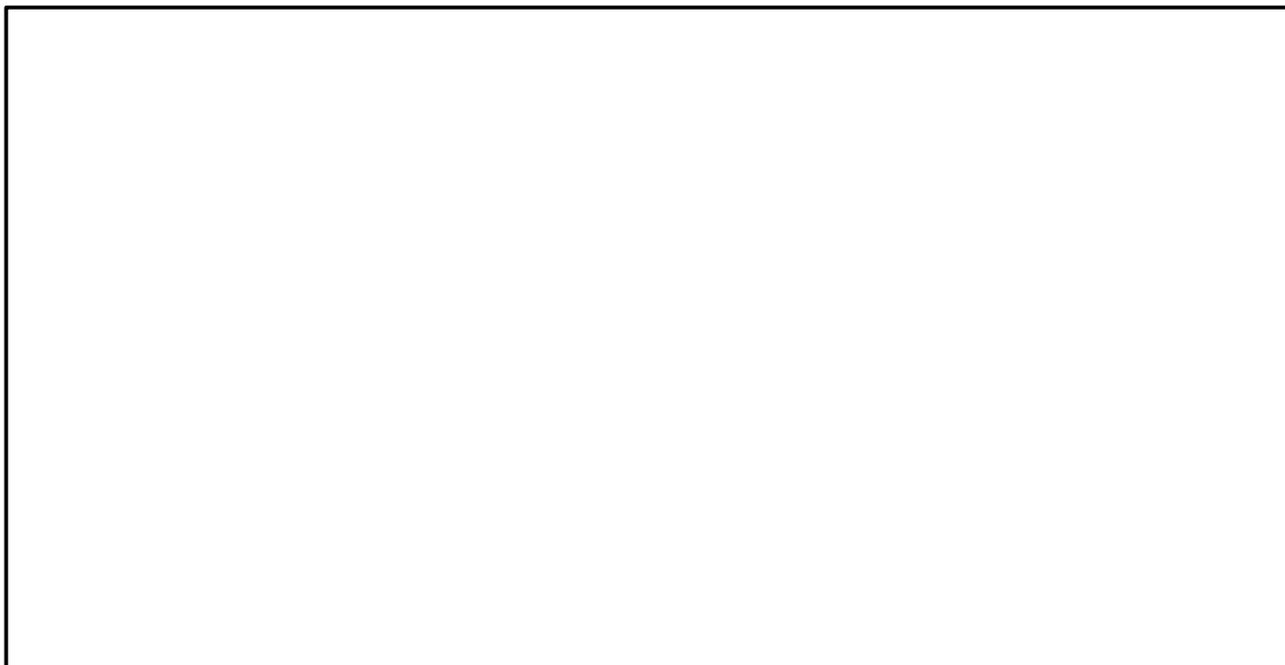
31/12/2021	Observations
Achetés avec protection juridique Eléments acquis du fonds de commerce Fonds commerciaux réévalués Fonds commerciaux reçus en apport	
<b>TOTAL</b>	

## Produits à recevoir

		31/12/2021
<b>Total des Produits à recevoir</b>		<b>3 439 619</b>
<b>Autres créances clients</b>		<b>2 231 824</b>
FAE INTRAGROUPE	2 231 824	
<b>Autres créances</b>		<b>1 207 795</b>
FOURN RRR A OBTENIR	351 582	
AAR INTRAGROUPE	811 032	
ETAT PRODUITS A RECEVOIR	45 181	

## Produits à recevoir (avec détail)

	31/12/2021	31/12/2020	Variations	%
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières				
Autres créances clients	2 231 824	281 195	1 950 628	693,6
Autres créances	1 207 795	453 482	754 313	166,3
<b>TOTAL</b>	<b>3 439 619</b>	<b>734 678</b>	2 704 941	368,1



## Charges à payer

		31/12/2021
<b>Total des Charges à payer</b>		<b>1 564 008</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>		<b>16 637</b>
INTERETS COURUS A PAYER	16 637	
<b>Emprunts et dettes financières divers</b>		<b>15 336</b>
INT COURUS/AUTRES EMPRUNTS ET DETTES	15 336	
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		<b>1 428 996</b>
FOURN FACTURES NON PARVENUES.	547 745	
FOURN - FNP DEBITEURS HORS AN	46 313	
FNP INTRAGROUPE	805 663	
FOURNISSEUR FNP AN	29 275	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		<b>103 039</b>
DETTES PROV. CONGES PAYES	40 386	
PERS AUTRES CHARGES A PAYER	14 000	
CHARGES SUR CONGES A PAYER	12 916	
ORG.SOC. AUTRES CHARGES A PAYER	6 300	
ETAT AUTRES CHARGES A PAYER	27 153	
TA + FP	2 284	

## Charges à payer (avec détail)

	31/12/2021	31/12/2020	Variations	%
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16 637	23 005	(6 368)	-27,68
Emprunts et dettes financières divers	15 336	14 592	744	5,10
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 428 996	919 965	509 031	55,33
Dettes fiscales et sociales	103 039	80 391	22 648	28,17
Dettes fournisseurs d'immobilisation				
Autres dettes				
<b>TOTAL</b>	<b>1 564 008</b>	<b>1 037 953</b>	526 055	50,68



## Charges constatées d'avance

	Période	Montants	31/12/2021
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION		383 139	383 139
Charges constatées d'avance - FINANCIERES			
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
<b>TOTAL</b>			<b>383 139</b>

--

## Charges constatées d'avance (avec détail)

	31/12/2021	31/12/2020	Variations	%
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION	383 139	294 006	89 133	30,32
Charges constatées d'avance - FINANCIERES				
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES				
<b>TOTAL</b>	383 139	294 006	89 133	30,32

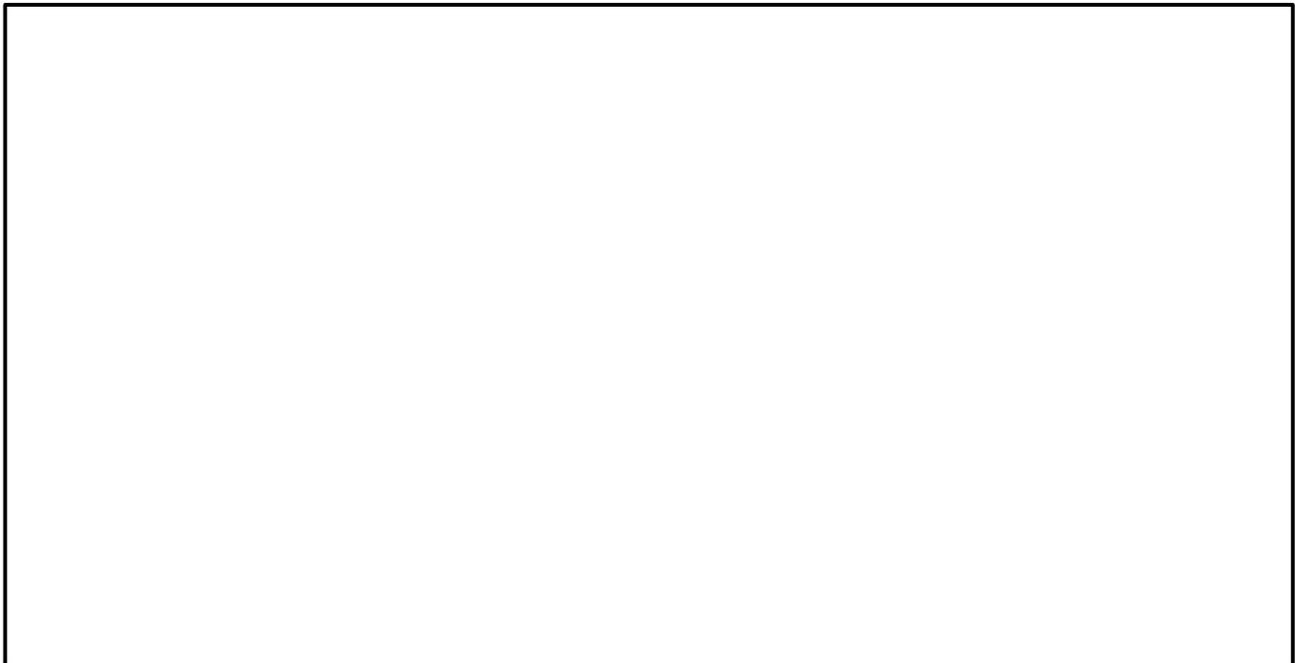


## Produits constatés d'avance

	Période	Montants	31/12/2021
<b>Produits constatés d'avance - EXPLOITATION</b>			
<b>Produits constatés d'avance - FINANCIERS</b>			
<b>Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS</b>			
<b>TOTAL</b>			

## Produits constatés d'avance (avec détail)

	31/12/2021	31/12/2020	Variations	%
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION		37 800	(37 800)	100,0
Produits constatés d'avance - FINANCIERS				
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS				
<b>TOTAL</b>		<b>37 800</b>	<b>(37 800)</b>	<b>100,0</b>



## Annexe libre

**INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE BILAN ACTIF :****Créances concernant les entreprises liées :**

Créances clients :	13 109 353 €
Fournisseurs débiteurs :	853 466 €
Comptes courants :	42 968 949 €
Autres débiteurs divers :	1 759 096 €

**INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE BILAN PASSIF :****Dettes concernant les entreprises liées :**

Dettes fournisseurs :	5 204 125 €
Clients créditeurs :	35 065 €
Comptes courants :	9 111 923 €
Autres créditeurs divers :	99 038 €

## Variations des Capitaux Propres

	Capitaux propres clôture 31/12/2020	Affectation du résultat N-1 <sup>1</sup>	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice <sup>2</sup>	Capitaux propres clôture 31/12/2021
Capital social	757 497				757 497
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	12 304 605				12 304 605
Ecart de réévaluation	42 899				42 899
Réserve légale	45 050	30 700			75 750
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	2 244 418	(1 186 543)			1 057 874
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	(1 155 844)	1 155 844		(765 901)	(765 901)
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
<b>TOTAL</b>	<b>14 238 625</b>			<b>(765 901)</b>	<b>13 472 724</b>

Date de l'assemblée générale

Dividendes attribués

<sup>1</sup>dont dividende provenant du résultat n-1

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 14 238 625

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 14 238 625

<sup>2</sup>Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice

Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (765 901)

## Capital social

	31/12/2021	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice	7 574 968,00	0,1000	757 496,80
	Emises pendant l'exercice		0,0000	
	Remboursées pendant l'exercice		0,0000	
	<b>Du capital social fin d'exercice</b>	<b>7 574 968,00</b>	<b>0,1000</b>	<b>757 496,80</b>

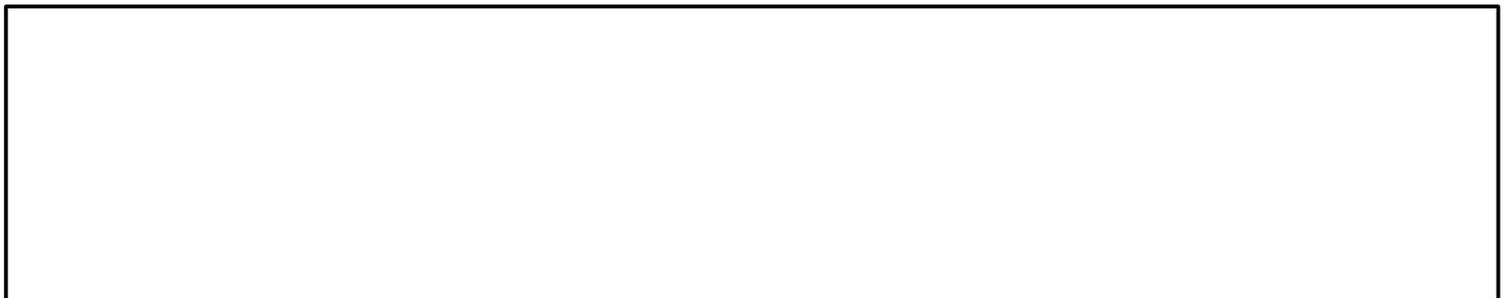
## Engagements financiers

	31/12/2021	Engagements financiers donnés	Engagements financiers reçus
<b>Effets escomptés non échus</b>			
<b>Avals, cautions et garanties</b>			
Cf. état Engagements financiers - Avals, cautions et garanties		6 613 768	655 184
		<b>6 613 768</b>	<b>655 184</b>
<b>Engagements de crédit-bail</b>			
<b>Engagements en pensions, retraite et assimilés</b>			
<b>Autres engagements</b>			
RACHAT 30% ALTROS SERVICES		277 500	
		<b>277 500</b>	
<b>Total des engagements financiers (1)</b>		<b>6 891 268</b>	<b>655 184</b>
(1) Dont concernant :			
Les dirigeants			
Les filiales			
Les participations			
Les autres entreprises liées			

Mare Nostrum a par ailleurs souscrit une assurance-crédit qui couvre une partie des risques d'impayés et peut permettre au groupe d'être indemnisé en cas de non-paiement de ses créances commerciales issues de son activité travail temporaire. Lorsqu'une nouvelle créance douteuse est transférée à l'assurance-crédit, elle est enregistrée en perte irrécouvrable dès lors que l'assurance indemnise la société. Tant que l'assurance n'a pas confirmée sa prise en charge, une provision pour dépréciation est constatée.

## Dettes garanties par des Sûretés Réelles

Nat. Dette	Nature de la Garantie	Org. Bénéficiaire	Montant début	31/12/2021
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE ENVERS T160	CIC	100 000	18 935
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE ENVERS T170	CIC	100 000	18 922
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE ENVERS T180	CIC	100 000	18 922
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE ENVERS EI020	CIC	100 000	18 922
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE ENVERS AC130	CIC	100 000	18 935
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE ENVERS AC120	CIC	100 000	18 922
EMPRUNT	NANTISSEMENT PARTS SOCIALES	BPA	500 000	201 833
EMPRUNT	NANTISSEMENT ACTIONS ET CESSION DE C	CA	150 000	86 991
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE RECUE DE AEQUOR	BPA	500 000	201 833
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE RECUE DE AEQUOR	CA	500 000	331 187
EMPRUNT	CAUTION SOLIDAIRE RECUE DE FSV	CA	200 000	122 164
EMPRUNT	NANTISSEMENT TITRES AT PATRIMOINE	CA	8 000 000	5 867 072
EMPRUNT	NANTISSEMENT TITRES DE LA SOCIETE	CA	465 500	344 314
		<b>TOTAL</b>	<b>10 915 500</b>	<b>7 268 952</b>



## Identité de la société mère consolidant les comptes

31/12/2021

DENOMINATION SOCIALE - SIEGE SOCIAL	FORME	CAPITAL	% DETENU
AEQUOR 9 AVENUE DE CONSTANTINE 38100 GRENOBLE	SAS	1 994 298	46,77

Suite à l'introduction en bourse de MARE NOSTRUM, la société a désormais l'obligation d'établir des comptes consolidés dont elle est l'entreprise consolidante selon le règlement ANC 2020-01.

## Annexe libre

### Rémunération des dirigeants :

Le 20 février 2020, le Conseil d'Administration de Mare Nostrum a fixé comme suit les rémunérations de ses dirigeants mandataires sociaux nommés par l'Assemblée Générale qui s'est tenue le 18 janvier 2019 :

- Nicolas Cuynat :
  - o 36.000€ annuels bruts au titre de ses fonctions de Directeur Général ;
- Thierry de Vignemont :
  - o 36.000€ annuels bruts au titre de ses fonctions de Directeur Général Délégué ;
- Frank Hueber :
  - o 36.000€ annuels bruts au titre de ses fonctions de Directeur Général Délégué.

### Effectif

L'effectif de la société s'élève à 23 salariés

### Engagement en matière de pension et de retraite

Pour les indemnités de fin de carrière, la méthode de calcul retenue est la méthode rétrospective.

L'engagement correspondant aux services antérieurs, c'est-à-dire selon l'ancienneté du salarié acquise à la date d'évaluation.

L'engagement correspondant aux services futurs, c'est-à-dire aux droits susceptibles d'être acquis par le salarié entre la date d'évaluation et la date probable de départ en retraite.

L'estimation des engagements prend en compte la probabilité pour un salarié d'être vivant dans l'entreprise à la date de son départ à la retraite. Elle est pondérée par un taux d'actualisation financier qui varie chaque année et qui est publié.

D'autre part, l'étude actuarielle est réalisée à partir de paramètres économiques, sociaux et techniques propres aux entités consolidées. Ces paramètres sont les suivants au 31 décembre 2021 :

Taux de progression des salaires =	2%
Age de départ à la retraite =	67 ans pour les cadres et 65 ans pour les non-cadres
Taux de rotation des salariés =	1% pour les cadres et 2% pour les non-cadres
Table de mortalité utilisée =	TV 88/90
Taux d'actualisation financier =	0,98%
Le départ intervient à l'initiative du salarié.	

Ils étaient les suivants au 31 décembre 2020 :

Taux de progression des salaires =	2%
Age de départ à la retraite =	67 ans pour les cadres et 65 ans pour les non-cadres
Taux de rotation des salariés =	1% pour les cadres et 2% pour les non-cadres
Table de mortalité utilisée =	TV 88/90
Taux d'actualisation financier =	0,34%

## Annexe libre

Le départ intervient à l'initiative du salarié.

Le montant de la dette actuarielle au 31/12/2021 s'élève à 12 094 euros.

### Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires	31/12/2021		31/12/2020	
	Montant HT	Taux	Montant HT	Taux
Ventes de marchandises	553 225	6,34 %	748 140	11,82 %
Prestations de services	6 990 176	80,04 %	4 576 462	72,30 %
Produits des activités annexes	1 189 443	13,62 %	1 005 123	15,88 %
Rabais, remises et ristournes accordées	-6	0,00 %		
<b>TOTAL</b>	<b>8 732 838</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 329 725</b>	<b>100,00%</b>

### Résultat financier

	31/12/2021	31/12/2020
Autres produits financiers de participations	722 938	1 401 412
Revenus des VMP	1 264	0
Autres intérêts et produits assimilés	3 707	-8 420
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
<b>Total des produits financiers</b>	<b>727 908</b>	<b>1 932 992</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	57 541	50 137
Pertes de change	52	0
Autres charges financières	4 813	0
Intérêts et charges assimilées	1 091 458	825 498
<b>Total des charges financières</b>	<b>1 153 864</b>	<b>875 635</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-425 954</b>	<b>517 357</b>

Les produits financiers de l'exercice 2021 sont principalement composés de :

- 292 K€ de dividendes,

## Annexe libre

- 431 K€ d'intérêts de cash-pooling.

Les charges financières de l'exercice 2021 sont principalement composées de :

- 794 K€ d'intérêts de cash pooling.
- Le solde correspond quasi intégralement aux intérêts d'emprunts.

Les produits financiers de l'exercice 2020 étaient principalement composés de :

- 857 K€ de dividendes,
- 544 K€ d'intérêts de cash-pooling.

Les charges financières de l'exercice 2020 étaient principalement composées de :

- 532 K€ d'intérêts de cash pooling.
- Le solde correspondait quasi intégralement aux intérêts d'emprunts.

### Résultat exceptionnel

	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	448	2 940
Produits exceptionnels sur opérations en capital	19 342	541 463
Reprises de provisions pour risques et charges excep.	15 000	0
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>34 790</b>	<b>544 403</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	200 196	6 204
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	17 359	88 299
Dotations pour amortissements exceptionnels	0	12 719
Dotations pour risques et charges exceptionnelles	0	15 000
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>217 555</b>	<b>122 222</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-182 766</b>	<b>422 181</b>

Le résultat exceptionnel de 2021 est principalement composé d'honoraires exceptionnels.

Le résultat exceptionnel 2020 était principalement composé des cessions de titres de participation.

### **Autres informations relatives au compte de résultat**

Les postes de charges et produits composant le résultat de l'exercice figurent au compte de résultat des états financiers.

On pourra s'y reporter ainsi qu'à la plaquette financière annuelle, documents qui fournissent une information plus détaillée.

### **Autres informations**

Au 31 décembre 2021, la société présente un déficit reportable de 6 725 261 €.

Filiales et participations	Capital social	Réserves et RAN	QP du capital détenu en %	VB des titres	VN des titres	Prêts et avances consentis par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
<i>Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>									
MN DEVELOPPEMENT	5 000 €	36 743 €	100,00%	5 000 €	5 000 €	451 000 €	837 428 €	- 21 319 €	- €
TERRA NOSTRA DEVELOPPEMENT	220 000 €	- 221 649 €	100,00%	219 702 €	219 702 €	124 779 €	495 289 €	155 909 €	- €
NRH030	110 000 €	- 147 493 €	100,00%	106 500 €	106 500 €	- €	267 520 €	- 62 362 €	- €
T090	100 000 €	- 228 926 €	100,00%	731 000 €	731 000 €	456 063 €	2 056 379 €	49 293 €	- €
ALTITUDE FACILITIES EVENT	225 000 €	- 212 381 €	99,21%	222 901 €	222 901 €	77 657 €	145 526 €	- 55 343 €	- €
PLATINIUM	562 733 €	- 597 693 €	98,22%	645 401 €	645 401 €	248 644 €	1 920 544 €	- 224 171 €	- €
2ID	718 200 €	- 224 892 €	94,90%	2 791 406 €	2 791 406 €	2 263 193 €	2 310 748 €	100 357 €	- €
AC030	100 000 €	30 107 €	94,90%	386 959 €	386 959 €	2 811 056 €	1 552 545 €	- 73 579 €	- €
AC040	100 000 €	110 428 €	94,90%	172 284 €	172 284 €	- €	276 321 €	- 167 024 €	- €
AC070	50 000 €	- 42 819 €	94,90%	827 614 €	827 614 €	312 695 €	2 586 297 €	56 504 €	- €
AC080	50 000 €	42 167 €	94,90%	415 767 €	415 767 €	- €	2 143 446 €	4 664 €	- €
AC090	50 000 €	210 437 €	94,90%	824 174 €	824 174 €	4 633 083 €	3 623 512 €	- 6 409 €	61 685 €
AC100	50 000 €	108 246 €	94,90%	397 772 €	397 772 €	- €	3 965 497 €	- 5 005 €	10 439 €
AC110	50 000 €	- 47 473 €	94,90%	276 823 €	276 823 €	- €	1 878 665 €	40 830 €	- €
AC120	50 000 €	- 142 644 €	94,90%	47 450 €	47 450 €	- €	1 105 503 €	- 47 274 €	- €
AC130	50 000 €	- 35 925 €	94,90%	95 125 €	95 125 €	- €	3 052 148 €	- 1 001 €	- €
T180	50 000 €	199 598 €	94,90%	287 486 €	287 486 €	75 920 €	6 280 801 €	- 16 269 €	75 920 €
2I040	4 667 €	- 150 566 €	94,00%	4 387 €	4 387 €	1 673 501 €	1 109 793 €	- 74 012 €	- €
2I070	36 500 €	26 658 €	94,00%	34 310 €	34 310 €	658 €	569 257 €	- 5 363 €	- €
AC140	50 000 €	- 101 941 €	94,00%	47 000 €	47 000 €	- €	1 404 880 €	- 61 610 €	- €
AC150	50 000 €	- 64 575 €	94,00%	47 000 €	47 000 €	2 675 €	1 571 001 €	- 86 208 €	- €
AC160	50 000 €	- 25 286 €	94,00%	47 000 €	47 000 €	- €	1 816 312 €	- 17 703 €	- €
AC170	50 000 €	- 172 215 €	94,00%	47 000 €	47 000 €	- €	446 920 €	- 85 176 €	- €
ARCADIA AURA	1 000 €	- 37 443 €	94,00%	940 €	940 €	- €	228 598 €	1 176 €	- €
ARCADIA BFC	1 000 €	- €	94,00%	940 €	940 €	- €	N/A, 1ère clôture au 31/12/2022	- €	- €
IMNFA	1 000 €	- €	94,00%	940 €	940 €	- €	N/A, 1ère clôture au 31/12/2022	- €	- €
MAG020	6 450 €	35 341 €	94,00%	6 063 €	6 063 €	8 800 €	3 831 638 €	11 552 €	- €
NEW GEST	2 500 €	- 253 €	94,00%	46 577 €	46 577 €	104 782 €	974 797 €	3 811 €	- €
NRH010	100 000 €	- 389 520 €	94,00%	94 000 €	94 000 €	305 398 €	114 683 €	- 84 881 €	- €
T070	26 734 €	- 14 069 €	94,00%	45 234 €	45 234 €	3 463 245 €	3 318 007 €	112 635 €	- €
T080	74 900 €	55 361 €	94,00%	70 406 €	70 406 €	1 015 763 €	2 164 558 €	38 708 €	- €
T100	185 000 €	- 137 772 €	94,00%	173 900 €	173 900 €	998 260 €	747 352 €	- 136 619 €	- €
T110	6 817 €	- 144 859 €	94,00%	6 408 €	6 408 €	1 658 668 €	3 559 179 €	- 34 567 €	- €
T140	22 250 €	31 621 €	94,00%	20 915 €	20 915 €	- €	938 303 €	- 54 261 €	- €
T150	8 584 €	121 660 €	94,00%	8 069 €	8 069 €	- €	3 093 485 €	111 649 €	18 800 €
T160	16 667 €	41 562 €	94,00%	15 667 €	15 667 €	10 000 €	2 315 984 €	16 060 €	- €
T190	50 000 €	53 523 €	94,00%	47 000 €	47 000 €	- €	2 239 729 €	28 117 €	- €
T240	30 000 €	7 465 €	94,00%	28 200 €	28 200 €	- €	1 953 125 €	15 432 €	- €
TSI	83 534 €	56 564 €	93,41%	103 777 €	103 777 €	- €	1 656 300 €	97 536 €	- €
MARE NOSTRUM IDF	20 000 €	8 197 €	90,00%	18 000 €	18 000 €	201 566 €	40 000 €	- 47 025 €	- €
NEPTUNE RH	76 720 €	- 2 823 €	89,99%	76 239 €	76 239 €	211 000 €	380 701 €	59 937 €	- €
AT PATRIMOINE	184 800 €	3 870 872 €	89,99%	8 100 000 €	8 100 000 €	- €	6 695 055 €	509 112 €	- €
LINKEYS SA	483 150 €	- 1 195 024 €	89,86%	466 482 €	466 482 €	1 716 280 €	137 621 €	- 418 581 €	- €
COMMUNITY WEB	1 000 €	- 19 187 €	85,00%	7 570 €	7 570 €	53 000 €	166 765 €	- 2 885 €	- €
E INTERIM	62 500 €	- 196 926 €	84,00%	52 500 €	52 500 €	809 392 €	1 099 163 €	- 156 814 €	- €
T170	50 000 €	124 078 €	84,00%	58 000 €	58 000 €	- €	1 265 519 €	- 586 €	- €
TSO	100 000 €	90 204 €	83,35%	97 363 €	97 363 €	- €	2 354 878 €	17 582 €	- €
AC020	100 000 €	234 487 €	80,00%	204 998 €	204 998 €	- €	2 330 111 €	- 19 007 €	- €
AC050	60 000 €	- 198 288 €	80,00%	140 484 €	140 484 €	- €	2 121 841 €	- 80 161 €	- €
AC060	50 000 €	211 133 €	80,00%	232 261 €	232 261 €	- €	3 305 262 €	108 898 €	- €
T120	22 317 €	100 189 €	77,08%	17 202 €	17 202 €	384 302 €	3 157 226 €	15 434 €	- €
2I060	100 000 €	74 747 €	76,00%	38 000 €	38 000 €	15 200 €	1 646 046 €	17 352 €	15 200 €
2I090	50 000 €	- 4 359 €	76,00%	38 000 €	38 000 €	- €	718 838 €	- 36 037 €	- €
AC180	30 000 €	- 90 883 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	64 €	78 189 €	- 64 862 €	- €
AC190	30 000 €	- 43 192 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	165 €	722 778 €	- 27 737 €	- €
AC200	30 000 €	17 018 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	- €	1 869 428 €	6 788 €	- €
AC210	30 000 €	- 20 288 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	- €	3 428 545 €	- 128 406 €	- €
AC220	30 000 €	- 84 575 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	533 €	630 775 €	- 107 159 €	- €
AC230	30 000 €	24 200 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	193 €	621 746 €	- 45 527 €	- €
C010	100 000 €	- 25 259 €	76,00%	38 000 €	38 000 €	7 355 318 €	4 948 903 €	104 378 €	- €
C020	50 000 €	190 598 €	76,00%	38 000 €	38 000 €	10 000 €	3 495 032 €	35 144 €	- €
C030	50 000 €	63 173 €	76,00%	38 000 €	38 000 €	- €	2 594 858 €	30 602 €	- €
C040	30 000 €	- 31 048 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	229 €	111 239 €	2 378 €	- €
EI020	50 000 €	- 109 900 €	76,00%	38 000 €	38 000 €	- €	423 033 €	26 455 €	- €
FOCS CONSULT	10 000 €	- 4 283 €	76,00%	3 800 €	3 800 €	- €	95 318 €	17 158 €	- €
NRH APT	8 000 €	- 306 336 €	76,00%	6 080 €	6 080 €	449 000 €	463 902 €	- 33 539 €	- €
NRH020	52 100 €	59 201 €	76,00%	74 021 €	74 021 €	428 212 €	399 356 €	26 444 €	- €
NRH69	10 000 €	- 30 166 €	76,00%	7 600 €	7 600 €	91 378 €	201 315 €	- 75 925 €	- €
T050	100 000 €	345 402 €	76,00%	76 000 €	76 000 €	5 016 313 €	2 849 222 €	21 366 €	- €
T200	30 000 €	15 326 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	- €	3 248 128 €	38 795 €	- €
T220	30 000 €	50 074 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	- €	2 800 419 €	6 527 €	- €
T230	30 000 €	25 590 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	39 177 €	3 055 312 €	4 030 €	38 000 €
T250	30 000 €	14 208 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	328 €	909 426 €	1 020 €	- €
T260	30 000 €	20 892 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	14 694 €	2 239 921 €	4 698 €	9 120 €
T270	30 000 €	69 143 €	76,00%	22 800 €	22 800 €	- €	1 007 398 €	52 466 €	- €

M010	352 500 € -	412 424 €	74,62%	217 578 €	217 578 €	2 009 942 €	4 051 585 €	143 273 €	- €
ALTROS SERVICES	246 875 €	243 065 €	70,00%	647 500 €	647 500 €	- €	645 571 €	25 142 €	- €
GO MOBILITE	4 000 €	17 593 €	70,00%	2 800 €	2 800 €	- €	250 415 €	17 591 €	- €
IMFA	15 000 €	- €	66,67%	10 000 €	10 000 €	593 €	- € -	12 276 €	- €
ECOSPH'R		NC	51,02%	17 035 €	17 035 €	- €		NC	10 202 €
ACVILA	1 000 €	424 €	51,00%	5 100 €	5 100 €	- €	154 779 €	148 523 €	24 514 €
NEPTUNE RH ROUMANIE	489 € -	346 €	51,00%	255 €	255 €	- €	214 679 €	68 481 €	25 920 €

**Participation (10 à 50% du capital détenu)**

INALVEA	5 000 €	262 828 €	50,00%	246 000 €	246 000 €	- €	1 853 226 €	148 752 €	- €
UNI'IT	15 000 €	23 995 €	50,00%	169 500 €	169 500 €	221 €	431 538 €	6 801 €	- €
DOMINO ACTIO SUD OUEST	100 000 €	27 922 €	49,00%	49 000 €	49 000 €	83 927 €	4 105 943 €	14 160 €	- €
DOMINO ACTIO GRENOBLE	100 000 € -	137 684 €	49,00%	49 000 €	49 000 €	340 002 €	932 384 € -	128 989 €	- €
NRH31	6 578 € -	264 144 €	46,37%	3 050 €	3 050 €	237 500 €	289 335 €	11 626 €	- €
CONTACT D PRO	10 000 €	25 982 €	40,00%	4 000 €	4 000 €	- €	152 929 €	44 586 €	- €
LUDOVINO	5 000 € -	23 525 €	34,00%	1 700 €	1 700 €	31 000 €	37 503 € -	1 300 €	- €
AV EUROPE	883 €	34 115 €	33,98%	300 €	300 €	- €	120 274 €	12 271 €	- €
GDS 21		NC	33,33%	1 000 €	1 000 €	70 425 €		NC	- €
21020	110 000 € -	575 869 €	21,82%	104 400 €	104 400 €	77 809 €	1 531 026 € -	25 583 €	- €
AC DEV		NC	13,00%	125 €	125 €	169 922 €		NC	- €
TER 1		NC	10,00%	5 000 €	5 000 €	- €		NC	- €
TIKOPIA		NC	10,00%	1 000 €	1 000 €	- €		NC	- €