

GROUPE MARE NOSTRUM

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2022**

Sommaire

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	4
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	5
COMPTE DE RESULTAT	5
BILAN ACTIF.....	6
BILAN PASSIF	7
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	8
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	10
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	11
PARTIE 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	11
1.1. Faits marquants.....	11
1.2. Présentation des comptes en normes françaises.....	11
1.3. Application des méthodes de référence	11
1.4. Estimations et jugements comptables déterminants	11
1.5. Méthodes de consolidation.....	12
1.6. Principes comptables et méthodes d'évaluation	12
PARTIE 2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION	19
PARTIE 3 - NOTES SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	23
Note 1 - Chiffre d'affaires	23
Note 2 - Autres produits d'exploitation.....	24
Note 3 - Autres charges et charges externes.....	25
Note 4 - Charges de personnel	25
Note 5 - Dotations aux amortissements et provisions	26
Note 6 - Résultat financier	26
Note 7 - Résultat exceptionnel	27
Note 8 - Impôts.....	27
Note 9 – Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	28
Note 10 – Résultat par action et résultat dilué par action	28
PARTIE 4 - NOTES SUR LES POSTES DU BILAN	29
Note 11 - Immobilisations incorporelles	29
Note 12 - Immobilisations corporelles	31
Note 13 - Immobilisations financières.....	32
Note 14 – Titres mis en équivalence	33
Note 15 - Clients et comptes rattachés	33
Note 16 - Autres créances et comptes de régularisation	34
Note 17 - Provisions pour risques et charges	35
Note 18 - Emprunts et dettes financières	36
Note 19 – Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	39
PARTIE 5 - NOTES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	40

Note 20 – Variation du besoin en fonds de roulement	40
PARTIE 6 – AUTRES INFORMATIONS	40
Société consolidante.....	40
Parties liées.....	40
Engagements hors bilan	41
Evènements postérieurs à la clôture	41
RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE.....	42
COMMENTAIRES SUR L’ACTIVITE ET LES RESULTATS DU GROUPE AU COURS DU SEMESTRE ECOULE	42
EVOLUTION PREVISIBLE DE L’ACTIVITE PENDANT L’EXERCICE	43
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L’EXERCICE	43
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES AYANT EU LIEU AU COURS DES SIX PREMIERS MOIS DE L’EXERCICE ET AYANT INFLUE DE FAÇON SIGNIFICATIVE SUR LA SITUATION FINANCIERE OU SUR LES RESULTATS ; TOUTES MODIFICATIONS AFFECTANT LES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES DECRITES DANS LE DERNIER RAPPORT ANNUEL QUI POURRAIENT INFLUER SIGNIFICATIVEMENT SUR LA SITUATION FINANCIERE OU SUR LES RESULTATS DURANT LES SIX PREMIERS MOIS DE L’EXERCICE.....	43
RAPPORT D’EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	44

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J’atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, que le rapport semestriel d’activité ci-joint présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu’une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice. »

Grenoble, le 30 septembre 2022

Nicolas CUYNAT
Président Directeur Général

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>		30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	<i>Note 1</i>	84 640	75 673
Autres produits d'exploitation	<i>Note 2</i>	4 288	2 820
Achats consommés		-1 857	-2 489
Autres charges externes	<i>Note 3</i>	-20 453	-16 531
Impôts et taxes		-1 687	-1 409
Charges de personnel	<i>Note 4</i>	-62 298	-56 113
Dotation aux amortissements et provisions	<i>Note 5</i>	-1 008	-702
Autres charges		-1 114	-747
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		511	501
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		0	0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		511	501
Résultat sur opérations en commun		0	0
Charges et produits financiers	<i>Note 6</i>	-153	-145
Charges et produits exceptionnels	<i>Note 7</i>	-329	-442
Impôt sur les résultats	<i>Note 8</i>	-441	-503
Résultat Net des entreprises intégrées		-412	-589
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	<i>Note 9</i>	10	1
Résultat Net de l'ensemble consolidé		-402	-588
Intérêts minoritaires		378	299
RESULTAT NET (part du Groupe)		-780	-887
Résultat par action (en euros)	<i>Note 10</i>	<0,10>	<0,12>
Résultat dilué par action (en euros)	<i>Note 10</i>	<0,10>	<0,12>

BILAN ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>		30/06/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	<i>Note 11</i>	18 219	17 161
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	<i>Note 11</i>	13 757	13 029
Immobilisations corporelles	<i>Note 12</i>	1 662	1 494
Immobilisations financières	<i>Note 13</i>	3 110	3 387
Titres mis en Equivalence	<i>Note 14</i>	30	32
Actif immobilisé		23 021	22 075
Stocks et en-cours		55	91
Clients et comptes rattachés	<i>Note 15</i>	28 920	23 878
Autres créances et régularisation	<i>Note 16</i>	19 944	20 063
Valeurs Mobilières de Placement	<i>Note 18</i>	2 616	1 758
Disponibilités	<i>Note 18</i>	9 268	12 670
Actif circulant		60 803	58 460
TOTAL ACTIF		83 825	80 535

BILAN PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital	757	757
Primes	12 305	12 305
Réserves et résultat consolidés	-3 252	-2 544
Autres	-74	-34
Capitaux propres groupe	9 736	10 485
Intérêts minoritaires	1 672	1 650
Capitaux propres	11 408	12 135
Provisions pour risques et charges	583	508
	<i>Note 17</i>	
Emprunts obligataires	1 000	1 000
	<i>Note 18</i>	
Emprunts et dettes financières	28 250	27 252
	<i>Note 18</i>	
Fournisseurs	8 681	8 187
	<i>Note 19</i>	
Autres dettes et comptes de régularisation	33 901	31 454
	<i>Note 19</i>	
Dettes	71 834	67 893
TOTAL PASSIF	83 825	80 535

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	CAPITAUX GROUPE	CAPITAUX MINO- RITAIRES
Capitaux propres 31/12/2020	757	12 305	3 627	16	-5 584	11 121	1 340
Affectation du résultat au 31/12/2020			-5 585		5 584	-2	-58
Variation de capital						0	0
Ecart de change			-20	19		-1	-1
Autres variations			49			49	53
Résultat au 30/06/2021					-887	-887	299
Capitaux 30/06/2021	757	12 305	-1 929	35	-887	10 281	1 633
<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	CAPITAUX GROUPE	CAPITAUX MINO- RITAIRES
Capitaux propres 30/06/2021	757	12 305	-1 929	35	-887	10 281	1 633
Affectation du résultat au 30/06/2021			-885		887	2	-22
Variation de capital						0	0
Ecart de change			20	-68		-48	-5
Autres variations			-100			-100	-11
Résultat au 31/12/2021					351	351	55
Capitaux 31/12/2021	757	12 305	-2 894	-34	351	10 485	1 650
<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	CAPITAUX GROUPE	CAPITAUX MINO- RITAIRES
Capitaux propres 31/12/2021	757	12 305	-2 894	-34	351	10 485	1 650
Affectation du résultat au 31/12/2021			335		-351	-16	-413
Variation de capital						0	0
Ecart de change				-39		-39	-3
Autres variations			87			87	61
Résultat au 30/06/2022					-780	-780	378
Capitaux 30/06/2022	757	12 305	-2 472	-74	-780	9 736	1 672

Catégories de titres	Nombre	Valeur nominale (en €)
Actions composant le capital social au début de l'exercice	7 574 968	0,10
Actions composant le capital au 30 juin 2021	7 574 968	0,10

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net	-402	-588
Résultat des sociétés mises en équivalence	-10	-1
Dotations et reprises	509	464
Amortissement des écarts d'acquisition	0	0
Variation impôts différés	9	-158
Plus ou moins-values de cession	-2	76
QP de subvention virée en Résultat	0	0
Autres éléments	-80	0
Capacité d'autofinancement	24	-207
Variation du besoin en fonds de roulement <i>Note 20</i>	-1 965	-282
Flux de trésorerie liés à l'activité	-1 941	-490
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 168	-473
Variation d'immobilisations financières	45	-361
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	15	9
Cessions de titres sociétés consolidées	1	0
Variation de périmètre	-141	0
Variation des dettes sur immobilisations	-27	-593
Flux liés aux investissements	-1 274	-1 419
Augmentation de capital	0	0
Augmentation de capital minoritaires	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Dividendes versés aux minoritaires	-417	-58
Augmentation des dettes financières <i>Note 18</i>	2	1 757
Remboursement des dettes financières	-925	-603
Variation des intérêts courus	-5	-15
Variation des comptes courants	92	-187
Flux liés aux opérations de financement	-1 254	895
Incidence des variations de devises	1	-3
Variation de la trésorerie	-4 468	-1 017
Trésorerie à l'ouverture <i>Note 18</i>	9 153	9 891
Trésorerie à la clôture <i>Note 18</i>	4 684	8 874
Variation de la trésorerie	-4 468	-1 017

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Partie 1 - Principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés établis en normes françaises de MARE NOSTRUM, à la clôture, sont constitués du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie, du tableau de variation des capitaux propres et de la présente annexe.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Ces méthodes sont identiques à celles appliquées pour les comptes clos au 31 décembre 2021 et reposent sur le principe de continuité d'exploitation. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

1.1. Faits marquants

Prise de participation

Le 4 mars 2022, Mare Nostrum a pris une participation de 76% au capital de l'Agence Unique pour un montant de 427 K€, autofinancés.

Renforts de participation

Sur le premier semestre 2022, Mare Nostrum a renforcé sa participation au capital des sociétés 2I 040, 2I 090, AC 050, AC 080, A C090, AC 100, AC 190, AC 200, AC 210, AC 230, MARE NOSTRUM ILE DE FRANCE, NRH 31, NRH 75, TRIDENTT 200 et TRIDENTT 220. Ces renforts ont été permis par le rachat d'intérêts minoritaires pour un montant de 285 K€, autofinancés.

1.2. Présentation des comptes en normes françaises

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes comptables françaises édictées par le règlement ANC n° 2020-01 du 9 octobre 2020.

1.3. Application des méthodes de référence

La société a utilisé l'ensemble des méthodes de référence prévues par le règlement ANC n° 2020-01 pour l'établissement des comptes consolidés dès lors qu'elles étaient applicables ou significatives.

Les contrats de location financement du Groupe concernent quasi exclusivement des véhicules. La valeur de ces derniers a été jugée non significative. Ainsi, lesdits contrats n'ont pas été retraités.

Ont également été jugés non significatifs les frais de constitution, de transformation ou de premiers établissements.

1.4. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers conformément au règlement ANC n°2020-01 nécessite de retenir certaines estimations et hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et charges, ainsi que des informations données dans l'annexe.

Les estimations et les jugements, qui sont continuellement mis à jour, sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'évènements futurs jugées raisonnables au vu des circonstances et de la situation économique actuelle.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les éléments figurant dans les futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes consolidés, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont :

- Le suivi des écarts d'acquisition
- L'estimation des provisions pour risques et charges
- La reconnaissance des actifs d'impôts différés
- L'estimation des produits à recevoir liés aux dépenses de formation engagées.

1.5. Méthodes de consolidation

Les états financiers regroupent, par la méthode de l'intégration globale, les comptes de toutes les sociétés dans lesquelles MARE NOSTRUM exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif.

Les entreprises sous contrôle conjoint sont consolidées par la méthode de l'intégration proportionnelle. Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires.

Les sociétés dans lesquelles MARE NOSTRUM exerce une influence notable sont consolidées par la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque l'entreprise consolidante dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette entreprise.

1.6. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1.6.1. Transactions éliminées dans les états financiers consolidés

Les opérations réalisées entre des filiales consolidées sont éliminées en totalité, ainsi que les créances et dettes qui en résultent. De même, les résultats internes au Groupe (résultats de cession et dividendes internes, provisions sur filiales, marges incluses dans les stocks) sont éliminés du résultat.

L'élimination des profits et des pertes entre deux sociétés en intégration globale est pratiquée en totalité, puis répartie entre les intérêts du groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé le résultat. Les opérations entre une entreprise en intégration globale et une entreprise en intégration proportionnelle sont éliminées au pourcentage d'intégration de l'entreprise contrôlée conjointement.

Les gains découlant des transactions avec les entreprises mises en équivalence sont éliminés par la contrepartie des titres mis en équivalence à concurrence des parts d'intérêt du Groupe dans l'entreprise.

1.6.2. Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition. Cette méthode implique la comptabilisation des actifs identifiables, des passifs identifiables et des passifs éventuels pris en charge lors d'un regroupement d'entreprises à leur juste valeur à la date d'acquisition.

A l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du Groupe, il est procédé, dans un délai d'un an suivant l'exercice d'acquisition, à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables acquis.

Postérieurement à leur affectation, l'ensemble des écarts d'évaluation suit les règles comptables propres à leur nature.

L'écart constaté entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la quote-part d'intérêt du Groupe dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Ils sont considérés comme ayant une durée non limitée et font l'objet d'un test de valeur par unité génératrice de trésorerie chaque année et plus s'il existe des indices de perte de valeur. Les unités génératrices de trésorerie correspondent aux activités exercées par le Groupe : Intérim, Recrutement, Formation et Portage.

La valeur d'utilité estimée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés est déterminée selon les principes suivants :

- Les flux de trésorerie (avant impôt) sont issus de projections à moyen terme (5 ans) élaborés par le Groupe
- Le taux d'actualisation est déterminé en incluant des hypothèses de taux d'intérêt et de risque répondant à la définition du coût moyen pondéré du capital ; ce taux est un taux après impôts appliqué à des flux de trésorerie après impôts
- La valeur terminale est calculée par actualisation à l'infini du flux de trésorerie normatif, déterminé sur la base d'un taux de croissance perpétuelle
- La progression du chiffre d'affaires retenue est en accord avec l'organisation et les investissements actuels. Elle ne tient donc compte que des restructurations qui seraient déjà engagées à la date des tests et se base sur les investissements de renouvellement et non sur ceux de croissance.

Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à sa valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Les écarts d'acquisition négatifs correspondent généralement soit à une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Ils sont comptabilisés en provisions pour risques et charges.

1.6.3. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles sont de différentes natures :

- des logiciels, sites Internet, ...
- des frais de constitution amortis sur une durée de 5 ans selon le mode linéaire,
- des marques achetées (non amorties) : 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 marques sont valorisées au coût d'achat et font l'objet d'un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur
- des frais de recherche et développement. Les frais de développement peuvent être comptabilisés à l'actif s'ils se rapportent à des projets nettement individualisés, ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale - ou de viabilité économique pour les projets de développement pluriannuels associatifs. Ceci implique de respecter l'ensemble des critères suivants :
 - la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente
 - l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre
 - la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle
 - la capacité de l'immobilisation incorporelle à générer des avantages économiques futurs probables. L'entité doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité
 - la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle
 - la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les méthodes et durées d'amortissements utilisées pour les immobilisations incorporelles sont les suivantes :

Nature des biens immobilisés	Mode	Durée
Frais de constitution	Linéaire	5 ans
Frais de recherche et développement	Linéaire	3 à 5 ans
Concessions et droits similaires	Linéaire	3 ans
Marques	Non amortissables	
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire	3 à 4 ans

1.6.4. Immobilisations corporelles

Les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilisation différentes, ils sont enregistrés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes. Les amortissements sont comptabilisés en charge selon le mode linéaire sur la durée d'utilisation estimée pour chaque composant.

Lorsque des événements ou des situations nouvelles donnent lieu à des indices de pertes de valeur, des tests de dépréciation sont effectués. La valeur nette comptable de l'actif est alors comparée à sa valeur recouvrable. Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de ces actifs, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont de différentes natures :

- installations techniques
- installations générales et agencements : notamment liés à l'aménagement des agences
- matériels de transport
- matériels informatiques : essentiellement des ordinateurs, imprimantes
- mobilier : notamment du mobilier de bureau nécessaire à l'aménagement des agences.

Les méthodes et durées d'amortissements utilisées pour les immobilisations corporelles sont les suivantes :

Nature des biens immobilisés	Mode	Durée
Installations techniques	Linéaire	3 à 8 ans
Installations et agencements divers	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 8 ans

1.6.5. Immobilisations financières

Les actifs financiers figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué des éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations financières sont constituées de :

- prêts au personnel
- l'effort construction pour certaines sociétés ayant opté pour l'activation
- dépôts et cautionnements
- fonds de garantie (liés à l'organisme d'affacturage et aux sociétés de cautions financières)
- titres des sociétés non consolidées (ces titres sont détaillés dans la **Note 13**).

Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation non consolidés s'avère inférieure à la valeur brute comptable, il est constitué, à concurrence de la différence relevée, une provision pour dépréciation. La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à leur valeur d'usage pour la Société ; elle est déterminée par rapport à sa quote-part dans les capitaux propres des entreprises concernées, éventuellement corrigée pour tenir compte des perspectives de développement et de résultat.

Les titres mis en équivalence sont décrits dans la **Note 14**.

1.6.6. 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 du Groupe 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.

L'application de ces règles est complétée par une revue au cas par cas, pouvant donner lieu à des dépréciations complémentaires, des créances des clients n'étant pas dans l'une des catégories ci-dessus énoncées.

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.

Pour certains clients, le Groupe a recours à l'affacturage. Le montant des créances cédées à l'organisme vient en diminution de l'actif.

Le coût du recours aux organismes d'affacturage présente deux volets :

- Une commission est versée à l'organisme d'affacturage. Cette commission a pour assiette les montants décaissés sur les lignes mises à disposition par l'organisme d'affacturage. Le montant de cette commission est de 121 K€ au 30 juin 2022 (comptabilisée en charges externes d'exploitation)
- Des intérêts sont également payés à l'organisme d'affacturage et sont fonction du délai de paiement des factures (comptabilisés en charges financières).

Par ailleurs, le factor constitue un fonds de garantie comptabilisé en immobilisations financières à l'actif de la société.

1.6.7. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

La rubrique « Disponibilités » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue, les autres placements à court terme très liquides ayant des échéances initiales inférieures ou égales à trois mois et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au passif du bilan, dans les « emprunts et dettes financières ».

Les « valeurs mobilières de placement » sont évaluées à leur coût historique.

1.6.8. Cash-pooling

Il existe une convention de *cash-pooling* au sein du Groupe dont la société centralisatrice est la Société MARE NOSTRUM. Les disponibilités ou concours bancaires courants qui participent à cette centralisation de trésorerie (de type physique indirecte) sont isolés au bilan, par convention comptable, dans les comptes courants appropriés. Dans les comptes consolidés, ces comptes courants et les intérêts afférents sont éliminés afin de présenter une position de trésorerie du Groupe en montant net.

1.6.9. Emprunts

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

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

Obligations convertibles émises le 11 juin 2019 au bénéfice du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes.

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.

Souscription de Prêts Garantis par l'Etat (PGE)

Dans le contexte de crise sanitaire liée à la Covid 19, MARE NOSTRUM a souscrit 13 M€ de PGE sur 2020 en deux tranches (7 M€ au 1^{er} semestre, 6 M€ au second semestre). Par ailleurs, sa filiale AT Patrimoine a souscrit 1,1 M€ de PGE au 1^{er} semestre 2021.

1.6.10. Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est comptabilisée si :

- le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un événement passé, existant indépendamment d'actions futures du Groupe
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

1.6.11. Engagements de retraites et assimilés

Les engagements de retraite sont évalués en application de la recommandation ANC n°2013-02.

Le Groupe est tenu de verser une indemnité lors du départ à la retraite d'un salarié (régime à prestations définies). L'indemnité versée est un multiple du salaire mensuel de fin de carrière. Le

nombre de mois dépend de l'ancienneté du salarié dans le Groupe au moment de son départ à la retraite, de la convention collective et du statut du salarié. Les droits ont été calculés sur une base linéaire entre la date à laquelle les services rendus par les membres du personnel ont commencé à générer des droits à prestation en vertu du régime (date d'entrée dans le Groupe) et la date à laquelle les services supplémentaires rendus par les membres du personnel ne généreront pas un montant significatif de droit à prestations supplémentaires en vertu du régime (soit la date 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 étaient 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.	

1.6.12. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour les différences temporaires existantes entre les bases comptables et les bases fiscales des actifs et des passifs consolidés (à l'exception des écarts d'acquisition et des participations dans les filiales). Ils sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté ou quasiment voté applicable à la période de reversement attendue.

Les effets dus aux changements des taux d'impôt s'inscrivent en compte de résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est annoncé.

Les actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où ils peuvent être imputables sur des différences temporaires taxables ou sur des bénéfices fiscaux futurs. L'imputation sur les bénéfices fiscaux futurs est prise en compte lorsqu'il existe une probabilité suffisante de réalisation ou de recouvrement évaluée à partir d'éléments prévisionnels disponibles validés par la direction du Groupe. En pratique, les prévisions sont retenues, par prudence, sur une durée de quatre ans.

Les impôts différés ont été évalués aux taux d'impôts nationaux dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé. Le taux retenu est de 25%.

1.6.13. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le Groupe est spécialisé dans les métiers des ressources humaines, du BTP, de l'industrie, du transport, de la logistique et des services. Ceci s'articule autour de plusieurs activités :

- une activité de travail temporaire, réunissant 10 marques (AL&CO, Tridentt Travail Temporaire, illico intérim, Ceres, E-Interim Solutions, Aer'ness Intérim, Celtic Travail Temporaire, Altitude Facilities, Grands Travaux Facilities, Infinity Interim)
- une activité de recrutement : Neptune RH (réseau de cabinet de conseil en recrutement présent en France, au Portugal, en Pologne et en Roumanie), et LINKEYS (solution digitale de cooptation)
- une activité de formation articulée autour des marques Platinum et AT PATRIMOINE
- une activité de portage salarial (Altros) et d'accompagnement à la mobilité professionnelle (GO Mobilité)

-
- une activité de prestations de services RH incluant une plateforme *back-office* destinée aux ETT des secteurs médical et médico-social (INALVEA DEVELOPPEMENT, UNI'TT), ainsi qu'un acteur de la prestation de services intervenant notamment dans le domaine de la culture (L'AGENCE UNIQUE)
 - des activités annexes : activités des sociétés holdings.

L'ensemble du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, net de rabais, remises et ristournes, de la TVA et des autres taxes.

Les prestations de services sont comptabilisées au moment où le service est rendu. Les ventes de produits sont comptabilisées lors de la livraison et du transfert du titre de propriété.

1.6.14. Contrats de location financement

Les contrats de location financement de la société n'ont pas été jugés significatifs et n'ont donc pas été retraités.

1.6.15. Conversion des filiales en devise

Comme préconisé par le règlement ANC n° 2020-01, les modes de conversion des comptes des filiales étrangères ont été appliqués selon le caractère autonome ou non des filiales concernées :

- Selon la méthode du cours historique si l'entreprise est non autonome,
- Selon la méthode du cours de clôture si l'entreprise est autonome.

Les filiales concernées sont les sociétés roumaines NEPTUNE RH ROUMANIE et ACVILA, et la société suisse LINKEYS.

1.6.16. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Si la prise en compte, pour le calcul du résultat par action, des instruments donnant droit au capital de façon différée, génère un effet anti-dilutif, ces instruments ne sont pas pris en compte.

1.6.17. Information sectorielle

Une répartition du chiffre d'affaires par métier est opérée selon les axes suivants :

- Intérim
- Recrutement
- Formation
- Portage & mobilité
- Prestations de services RH & Autres.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique s'effectue sur la base de la destination du chiffre d'affaires.

1.6.18. 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.

Partie 2 - Périmètre de consolidation

A la clôture, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Société	Type	30/06/2022			31/12/2021			30/06/2021		
		% Intérêt	% Contrôle	Méthode	% Intérêt	% Contrôle	Méthode	% Intérêt	% Contrôle	Méthode
MARE NOSTRUM	Société mère	100	100	IG	100	100	IG	100	100	IG
2l 010	Société opérationnelle	83,51	88	IG	83,51	88	IG	83,51	88	IG
2l 020	Société opérationnelle	87,39	90,91	IG	87,39	90,91	IG	87,39	90,91	IG
2l 030	Société opérationnelle	89,21	94	IG	89,21	94	IG	89,21	94	IG
2l 040	Société opérationnelle	100	100	IG	94	94	IG	94	94	IG
2l 050	Société opérationnelle	72,12	76	IG	72,12	76	IG	72,12	76	IG
2l 060	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
2l 070	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
2l 080	Société opérationnelle	72,43	76	IG	72,43	76	IG	72,43	76	IG
2l 090	Société opérationnelle	94	94	IG	76	76	IG	76	76	IG
2lD	Société holding	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
2lP	Société opérationnelle	89,2	93,99	IG	89,2	93,99	IG	89,2	93,99	IG
AC 020	Société opérationnelle	80	80	IG	80	80	IG	80	80	IG
AC 030	Société opérationnelle	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 040	Société opérationnelle	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 050	Société opérationnelle	94	94	IG	80	80	IG	80	80	IG
AC 060	Société opérationnelle	80	80	IG	80	80	IG	80	80	IG
AC 070	Société opérationnelle	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 080	Société opérationnelle	100	100	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 090	Société opérationnelle	100	100	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 100	Société opérationnelle	100	100	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 110	Société opérationnelle	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 120	Société opérationnelle	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 130	Société opérationnelle	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
AC 140	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
AC 150	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
AC 160	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
AC 170	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
AC 180	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
AC 190	Société opérationnelle	94	94	IG	76	76	IG	76	76	IG
AC 200	Société opérationnelle	94	94	IG	76	76	IG	76	76	IG
AC 210	Société opérationnelle	94	94	IG	76	76	IG	76	76	IG

AC 220	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
AC 230	Société opérationnelle	94	94	IG	76	76	IG	76	76	IG
ACVILA	Société opérationnelle	51	51	IG	51	51	IG	51	51	IG
ALTITUDE FACILITIES EVENT	Société opérationnelle	99,21	99,21	IG	99,21	99,21	IG	99,21	99,21	IG
L'AGENCE UNIQUE	Société opérationnelle	76	76	IG	Non applicable			Non applicable		
ALTROS INGENIERIE	Société opérationnelle	70	100	IG	70	100	IG	70	100	IG
ALTROS IT	Société opérationnelle	65,8	94	IG	65,8	94	IG	65,8	94	IG
ALTROS MANAGEMENT	Société opérationnelle	65,8	94	IG	65,8	94	IG	65,8	94	IG
ALTROS	Société opérationnelle	70	100	IG	70	100	IG	70	100	IG
ALTROS SERVICES	Société opérationnelle	70	70	IG	70	70	IG	70	70	IG
ARCADIA AURA	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	100	100	IG
ARCADIA BFC	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	Non applicable		
AT PATRIMOINE	Société opérationnelle	89,99	89,99	IG	89,99	89,99	IG	89,99	89,99	IG
C010	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
C020	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
C030	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
C040	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
CELTIC INTERIM	Société opérationnelle	74,54	99,89	IG	74,54	99,89	IG	74,54	99,89	IG
CONTACT D PRO	Société opérationnelle	40	40	MEE	40	40	MEE	40	40	MEE
DOMINO ACTIO GRENOBLE	Société opérationnelle	49	49	IP	49	49	IP	49	49	IP
DOMINO ACTIO SUD OUEST	Société opérationnelle	49	49	IP	49	49	IP	49	49	IP
EI 020	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
E-INTERIM SOLUTIONS	Société opérationnelle	84	84	IG	84	84	IG	84	84	IG
FOCS CONSULT	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
GO MOBILITE	Société opérationnelle	70	70	IG	70	70	IG	70	70	IG
IMNFA	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	Non applicable		
INALVEA DEVELOPPEMENT	Société opérationnelle	50	50	IG	50	50	IG	50	50	IG
LINKEYS	Société opérationnelle	90,84	89,86	IG	90,84	89,86	IG	50,21	55,59	IG
LINKEYS FRANCE	Société opérationnelle	90,84	100	IG	90,84	100	IG	50,21	100	IG
M010	Société opérationnelle	74,62	74,62	IG	74,62	74,62	IG	74,62	74,62	IG
MAG 020	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
MN DEVELOPPEMENT	Société opérationnelle	94	94	IG	100	100	IG	100	100	IG
MARE NOSTRUM IDF	Société holding	100	100	IG	90	90	IG	90	90	IG
NEPTUNE RH	Société opérationnelle	89,99	89,99	IG	89,99	89,99	IG	100	100	IG
NEW GEST	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
NRH 010	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
NRH 020	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
NRH 030	Société	94	94	IG	100	100	IG	100	100	IG

	opérationnelle									
NRH 31	Société opérationnelle	76,01	76,01	IG	46,37	46,37	IG	46,37	46,37	IG
NRH 69	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
NRH 75	Société opérationnelle	76,01	76,01	IG	60,3	67	IG	60,3	67	IG
NRH APT	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
NRH ROUMANIE	Société opérationnelle	51	51	IG	51	51	IG	51	51	IG
PLATINIUM	Société opérationnelle	98,22	98,22	IG	98,22	98,22	IG	97,11	97,11	IG
SILLAGE	Société opérationnelle	70	100	IG	70	100	IG	70	100	IG
TERRA NOSTRA DEVELOPPEMENT	Société opérationnelle	100	100	IG	100	100	IG	100	100	IG
TRIDENTT 050	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
TRIDENTT 070	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 080	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 090	Société opérationnelle	100	100	IG	100	100	IG	100	100	IG
TRIDENTT 100	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 110	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 120	Société opérationnelle	77,08	77,08	IG	77,08	77,08	IG	77,08	77,08	IG
TRIDENTT 140	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 150	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 160	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 170	Société opérationnelle	84	84	IG	84	84	IG	76	76	IG
TRIDENTT 180	Société opérationnelle	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
TRIDENTT 190	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 200	Société opérationnelle	94	94	IG	76	76	IG	76	76	IG
TRIDENTT 220	Société opérationnelle	94	94	IG	76	76	IG	76	76	IG
TRIDENTT 230	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
TRIDENTT 240	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 250	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
TRIDENTT 260	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
TRIDENTT 270	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
TRIDENTT SAVOIE INTERIM	Société opérationnelle	93,41	93,41	IG	93,41	93,41	IG	93,41	93,41	IG
TRIDENTT SECOND OEUVRE	Société opérationnelle	83,35	83,35	IG	83,35	83,35	IG	83,35	83,35	IG
UNI'TT	Société opérationnelle	50	50	IG	50	50	IG	Non applicable		

Nota Bene :

2022 :

- MARE NOSTRUM a :
 - o Augmenté sa participation dans :
 - 21 040, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 100%
 - 21 090, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%

- AC 050, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
- AC 080, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 100%
- AC 090, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 100%
- AC 100, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 100%
- AC 190, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
- AC 200, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
- AC 210, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
- AC 230, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
- MARE NOSTRUM ILE DE FRANCE, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 100%
- NRH 31, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 76,01%
- NRH 75, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 76,01%
- TRIDENTT 200, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
- TRIDENTT 220, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
- Acquis des titres de :
 - L'AGENCE UNIQUE, et en détient désormais 76%
- Diminué sa participation dans :
 - MN DEVELOPPEMENT, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
 - NRH 030, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%

2021 :

- MARE NOSTRUM a :
 - Augmenté sa participation dans :
 - LINKEYS, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 90,84%
 - PLATINIUM, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 98,22%
 - TRIDENTT 170, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 84%
 - Diminué sa participation dans :
 - ARCADIA AURA, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
 - NEPTUNE RH, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 89,99%
 - Participé à la création de :
 - ARCADIA BFC, à hauteur de 94%
 - IMNFA, à hauteur de 94%
 - Acquis des titres de :
 - UNI'TT, et en détient désormais 50%
- ALTITUDE FACILITIES EVENT a absorbé AF020 au 1^{er} janvier 2021.

Partie 3 - Notes sur les postes du compte de résultat

Note 1 - Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Vente de marchandises	145	300
Production vendue services	83 997	75 116
Produits des activités annexes	497	256
Chiffre d'affaires	84 640	75 673

La tendance favorable de début d'année conduit à dépasser, une nouvelle fois, les niveaux historiques et porte le chiffre d'affaires semestriel à 84,6 M€, soit +11,5% par rapport au S1 2021 et +3,4% par rapport au S1 2019 (81,6 M€).

Bénéficiant de cette bonne dynamique et d'une demande soutenue dans le secteur du BTP, le chiffre d'affaires Travail Temporaire s'élève à 72,3 M€ sur le 1er semestre 2022 et progresse de +10% comparé au S1 2021, suivant ainsi la tendance du marché du Travail Temporaire en croissance de +10% sur la période. La division représente 85% du CA du Groupe contre 87% l'an passé, et profite de la montée en puissance progressive de la diversification dans les secteurs Tertiaire, Transport, Logistique et Agroalimentaire.

Face à la pénurie de compétences qui demeure un enjeu majeur pour les entreprises, l'activité Formation (6% du CA du Groupe) continue sa progression avec un chiffre d'affaires semestriel de 4,7 M€ en croissance de +18% (4 M€ au S1 2021). L'ouverture d'un 2ème CFA Arcadia en Bourgogne Franche-Comté, opérationnel dès la rentrée de septembre 2022, viendra renforcer l'offre du Groupe et formera aux métiers de la construction qui connaissent une forte demande tels que Maçon Voirie et Réseaux Divers (VRD) et Coffreur bancheur (gros œuvre pour le dressage de murs en béton armé).

L'activité Portage Salarial (5% du CA Groupe), offrant flexibilité aux entreprises et sécurité aux indépendants, voit son chiffre d'affaires progresser de +10% sur le semestre pour s'élever à 4,5 M€ (4,1 M€ en 2021). De son côté, l'activité Prestations de services RH & Autres progresse significativement (+72%), grâce aux contributions des dernières acquisitions Uni'TT et L'Agence Unique, et s'établit à 1,9 M€ contre 1,1 M€ au S1 2021. A périmètre comparable, l'activité organique reste cependant très dynamique et progresse de +25% pour s'inscrire à 1,4 M€.

Le chiffre d'affaires de l'activité Recrutement s'élève à 1,2 M€, soit +33% comparé au S1 2021 (0,9 M€).

La répartition du chiffre d'affaires par métier est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Travail Temporaire	72 266	65 576
Recrutement	1 231	898
Formation	4 723	3 959
Portage & Mobilité	4 506	4 103
Prestations de services RH & Autres	1 914	1 137
Chiffre d'affaires	84 640	75 673

Le chiffre d'affaires par zone géographique se présentait ainsi :

Libellé	30/06/2022	France	Europe (hors France)	Autres
Ventes de marchandises	145	145	0	0
Production vendue Services	83 997	82 551	1 009	437
Produits des act. annexes	497	463	3	31
Chiffre d'affaires	84 640	83 159	1 012	468

Libellé	30/06/2021	France	Europe (hors France)	Reste du monde
Ventes de marchandises	300	300	0	0
Production vendue Services	75 116	74 009	671	436
Produits des act. annexes	256	237	16	3
Chiffre d'affaires	75 673	74 546	687	439

Une partie du chiffre d'affaires de la société ALTROS est généré au Moyen-Orient.

Note 2 - Autres produits d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Production stockée	0	0
Production immobilisée	199	198
Subventions d'exploitation	424	199
Reprises amortissements et provisions	532	219
Transferts de charges	2 851	1 901
Autres produits	282	302
Autres produits d'exploitation	4 288	2 820

Une subvention de 190 K€ a été comptabilisée en lien avec l'ouverture du CFA Arcadia Bourgogne – Franche Comté.

La hausse des transferts de charges est directement liée à la progression des coûts d'hébergement et de déplacement des intérimaires.

Note 3 - Autres charges et charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Sous-traitance	901	786
Loyers	5 666	4 279
Assurance	538	415
Honoraires	1 246	1 052
Communication et publicité	510	354
Voyages et déplacements	10 126	8 395
Services bancaires	480	404
Autres achats et charges externes	986	845
Autres charges externes	20 453	16 531

Le poste « Voyages et déplacements » concerne, pour la majorité du solde, les indemnités de grands déplacements payées aux salariés intérimaires. Cette indemnité concerne les salariés du BTP. C'est une allocation forfaitaire attribuée aux travailleurs lorsque leur lieu de travail est trop éloigné de leur lieu d'habitation. Ce montant figure sur les bulletins de salaires mais il n'est pas soumis à charges sociales.

Note 4 - Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Salaires et traitements	49 346	44 226
Charges sociales	12 919	11 867
Participation / Intéressement	33	20
Charges de personnel	62 298	56 113

L'effectif moyen (équivalents temps plein) des salariés permanents est de 428 au 30 juin 2022 contre 404 au 31 décembre 2021 et 402 au 30 juin 2021.

Note 5 - Dotations aux amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Dotations aux amortissements sur immobilisations	676	571
Dotations aux provisions sur actif circulant	106	114
Dotations aux provisions pour risques et charges	227	17
Dotations aux amortissements et provisions	1 008	702

Les dotations aux provisions pour risques et charges comprennent principalement une dotation de 187 K€ correspondant aux engagements de retraites.

Note 6 - Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Produits de participations	22	2
Différences positives change	65	17
Produits nets sur cession de VMP	0	1
Autres intérêts et produits assimilés	17	29
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	70
Total des produits financiers	104	119
Intérêts et charges assimilées	218	220
Différences négatives de change	11	18
Autres charges financières	1	0
Dotations aux provisions	26	26
Total des charges financières	257	264
Résultat financier	-153	-145

Le poste « Intérêts et charges assimilées » concerne principalement les intérêts liés au factor et aux emprunts bancaires, et les agios bancaires.

Note 7 - Résultat exceptionnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	24	11
Produits de cession d'immobilisations	29	9
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	0	22
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	180
Total des produits exceptionnels	53	222
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	348	373
VNC des immobilisations cédées	27	85
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0
Dotations exceptionnelles aux provisions	7	205
Total des charges exceptionnelles	382	664
Résultat exceptionnel	-329	-442

Le poste « Charges exceptionnelles sur opérations de gestion » comprend principalement :

- Pour 142 K€ des régularisations de CICE
- Pour 53 K€ des DFS non récupérables
- Pour 41 K€ un régularisation URSSAF

Note 8 - Impôts

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Impôt sur les sociétés	432	661
Impôt différé	9	-158
Charge d'impôt	441	503

Le Groupe n'a pas opté pour le dispositif de l'intégration fiscale.

Déficits reportables :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Déficit reportable initial	25 547	24 300
Déficit reportable consommé	3 761	2 841
Déficit reportable net	21 786	21 459

Preuve d'impôt :

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
RESULTAT NET	-402	-588
Impôt sur les sociétés	432	661
IS Différé	9	-158
Sous-Total Impôt	441	503
Résultat avant IS	39	-85
Taux IS	25%	26,5%
IS Théorique	10	-23
Ecart IS théorique / IS Réel	431	525
ECART	0	0
Déficits reportables	252	476
Autres décalages temporaires	0	0
Différences permanentes	193	-9
Différence de taux stés	-15	58
Effet de l'imposition à taux réduit	0	0
Autres différences	0	0
Impôts expliqués	431	525

Note 9 – Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part présente la variation suivante :

	30/06/2022	30/06/2021
Résultats des sociétés mises en équivalence	10	1

Le résultat des sociétés mises en équivalence est déterminé en appliquant le pourcentage d'intérêts aux résultats des sociétés concernées. Ainsi, les variations constatées sont fonction des résultats. La seule société intégrée selon la méthode de la mise en équivalence est CONTACT D PRO.

Note 10 – Résultat par action et résultat dilué par action

Le résultat net par action est obtenu en ramenant le résultat net au nombre pondéré d'actions en cours de l'exercice (soit 7 574 968 actions).

Le résultat net dilué par action est calculé par rapport au nombre moyen pondéré d'actions en circulation incluant la conversion potentielle de toutes les actions pouvant avoir un effet dilutif. Les bons de souscription d'actions liés aux obligations convertibles représentent des éléments dilutifs. L'emprunt obligataire convertible de 1 M€ figurant au passif au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021 est susceptible d'aboutir à la conversion de 125 000 obligations en 125 000 actions. Cependant, le résultat net étant négatif, ces éléments ne sont pas considérés comme des instruments dilutifs.

Il se présente de la façon suivante :

	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net (part du Groupe) (en milliers d'euros)	-780	-887
Nombre d'actions	7 574 968	7 574 968
Résultat par action (en euros)	-0,10	-0,12
Nombre d'action comprenant les éléments dilutifs	7 574 968	7 574 968
Résultat dilué par action (en euros)	-0,10	-0,12

Partie 4 - Notes sur les postes du bilan

Note 11 - Immobilisations incorporelles

Les écarts d'acquisition sont inclus dans les immobilisations incorporelles.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Amortissements	Net
Valeur au 31/12/2021	13 066	-38	13 029
Ecart d'acquisition constaté au cours de l'exercice	728	0	728
Sortie	0	0	0
Autres variations	0	0	0
Dotations de l'exercice	0	0	0
Ecarts d'acquisition	13 794	-38	13 757

Les augmentations de participation de MARE NOSTRUM dans 2I 040, 2I 090, AC 050, AC 080, A C090, AC 100, AC 190, AC 200, AC 210, AC 230, NRH 31, TRIDENTT 200 et TRIDENTT 220 pour 264 K€ ont engendré des écarts d'acquisition de 383 K€ au total.

De plus, MARE NOSTRUM a acquis des parts de L'AGENCE UNIQUE pour 427 K€, générant un écart d'acquisition de 344 K€.

Les immobilisations incorporelles se présentent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Amortissements	Net	31/12/2021
Ecarts d'acquisition	13 794	38	13 757	13 029
Frais d'établissement	18	18	0	0
Frais de recherche et développement	2 179	1 234	945	1 099
Concessions, Brevets, Droits similaires	3 247	1 041	2 207	2 168
Fonds de commerce	2	0	2	2
Autres immobilisations incorporelles	1 761	452	1 308	863
Avances & acomptes /Immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	21 001	2 782	18 219	17 161

Le poste « Concession, Brevets, Droits similaires » est composé principalement de la marque AL&CO acquise par MARE NOSTRUM auprès de la société AL&CO DEVELOPPEMENT pour 1,2 M€ sur la base d'une valeur estimée à dire d'expert indépendant.

En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test de valeur n'a été réalisé.

La variation des immobilisations incorporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Acquisitions / Dotations	Cessions	Reclassements	Autres variations	30/06/2022
Ecarts d'acquisition	13 067	344	0	0	383	13 794
Amortissements des écarts d'acquisition	-38	0	0	0	0	-38
Frais d'établissement	19	0	-1	0	0	18
Amortissements des frais d'établissement	-19	0	1	0	0	-18
Frais de recherche et de développement	2 160	10	0	8	0	2 179
Amortissements des frais de recherche et de développement	-1 061	-172	0	0	0	-1 234
Concessions, brevets, droits similaires	3 077	79	0	68	23	3 247
Amortissements des concessions, brevets, droits similaires	-910	-127	0	0	-4	-1 041
Fonds de commerce	2	0	0	0	0	2
Amortissements des fonds de commerce	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	1 174	627	0	-40	0	1 761
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	-311	-142	0	0	0	-452
Immobilisations incorporelles	17 161	619	0	36	403	18 219

Note 12 - Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Amortissements	Net	31/12/2021
Terrains	0	0	0	0
Constructions	72	51	21	24
Installations Techniques, Matériel & Outillage	100	70	29	32
Autres immobilisations corporelles	4 181	2 579	1 602	1 372
Immobilisations en cours	10	0	10	66
Immobilisations corporelles	4 362	2 700	1 662	1 494

La variation des immobilisations corporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Acquisitions / Dotations	Cessions	Reclassements	Autres variations	30/06/2022
Terrains	0	0	0	0	0	0
Dépréciations des terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	72	0	0	0	0	72
Amortissements des Constructions	-48	-3	0	0	0	-51
Installations techniques, matériel et outillage	99	1	0	0	0	100
Amortissements des installations techniques, matériel et outillage	-68	-3	0	0	0	-70
Autres immobilisations corporelles	3 811	443	-108	31	4	4 181
Amortissements des autres immobilisations corporelles	-2 439	-225	88	0	-4	-2 579
Immobilisations corporelles en cours	66	9	0	-66	0	10
Dépréciations des immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	0
Dépréciations des avances et acomptes sur immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	1 494	222	-20	-36	0	1 662

Note 13 - Immobilisations financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Dépréciations	Net	31/12/2021
Participations	358	0	358	358
Créances sur Participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	50	0	50	50
Prêts	697	0	697	692
Autres Immobilisations Financières	2 004	0	2 004	2 287
Immobilisations financières	3 110	0	3 110	3 387

Le poste « Participations » au 30 juin 2022 comprend :

- Des titres de la SOCAMETT pour 109 K€ : la SOCAMETT a pour objet de cautionner les entreprises de travail temporaire en matière de salaires versés aux intérimaires, d'indemnités de précarité d'emploi et d'indemnités compensatrices de congés payés, de cotisations obligatoires dues pour les salariés intérimaires. Le montant de la garantie financière est égal à 8% du chiffre d'affaires hors taxe des sociétés. En contrepartie, les sociétés de travail temporaire doivent acquérir des parts sociales de la SOCAMETT
- Des titres des sociétés non consolidées (251 K€).

Les titres des sociétés non consolidées sont répartis de la façon suivante :

Titres chez	Titres de	Valeur brute	Provision	% de détention	Commentaires
AC 020	SASP LT 65	5	0	Non connu	Influence négligeable
MARE NOSTRUM	LUDOVINO	2	0	34%	Influence négligeable
MARE NOSTRUM	GDS 21	1	0	33%	Cession en cours
MARE NOSTRUM	ECOSPH'R	17	0	51%	Cession en cours
MARE NOSTRUM	ENIGMATIC	60	0	10%	Influence négligeable
MARE NOSTRUM	PRISMO	50	0	4%	Influence négligeable
MARE NOSTRUM	AL&CO DEVELOPPEMENT	0	0	13%	Influence négligeable
MARE NOSTRUM	COMMUNITY WEB	8	0	85%	N/S
MARE NOSTRUM	AV EUROPE	0	0	34%	N/S
MARE NOSTRUM	IMFA	10	0	67%	Fonds de dotation
MARE NOSTRUM	TIKOPIA	1	0	10%	Influence négligeable
MARE NOSTRUM	FCG	96	0	2%	Influence négligeable
Total		251	0		

Le poste « Autres immobilisations financières » est principalement composé de :

- dépôts de garantie
- fonds de garantie des organismes de caution du travail temporaire
- fonds de garantie des organismes d'affacturage (1 137 K€ au 30 juin 2022 contre 1 482 K€ au 31 décembre 2021).

Note 14 – Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence correspondent à la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés intégrées selon la méthode de la mise en équivalence, à savoir : CONTACT D PRO.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Dividendes	Résultat	Variation de périmètre	30/06/2022
Titres Mis en équivalence	32	-12	10	0	30

Note 15 - Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Valeur brute	29 567	24 739
Provisions	-647	-861
Valeur nette	28 920	23 878

Dans le secteur du travail temporaire, les comptes clients font l'objet d'une assurance-crédit (Allianz Trade notamment).

L'analyse par échéance des créances clients se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Créances clients	29 567	29 567	0	0

Les montants des créances cédées à l'organisme d'affacturage sont mentionnés dans les engagements hors bilan (Partie 6).

Note 16 - Autres créances et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Provisions	Net	31/12/2021
Impôts différés actifs	987	0	987	996
Avances & Acomptes versés	2 026	0	2 026	2 421
Personnel & Organismes sociaux	615	0	615	1 000
Etat - Taxes et IS	903	0	903	1 675
Comptes de TVA	7 463	0	7 463	7 256
Comptes courants débiteurs	1 123	0	1 123	1 073
Autres Créances	6 152	0	6 152	4 879
Charges constatées d'avance	674	0	674	762
Autres Créances et comptes de régularisation	19 944	0	19 944	20 063

Le poste « Avances et acomptes versés » (2 026 K€) comprend les fournisseurs débiteurs et les avoirs à recevoir.

Le poste « Etat – Taxes et IS » est composé de la créance de CICE après imputation du montant préfinancé, et d'autres crédits d'impôts.

Le poste « Comptes courants débiteurs » est principalement composé de :

- 229 K€ de comptes courants de sociétés liées hors périmètre, dont principalement :
 - o 157 K€ pour AEQUOR
 - o 58 K€ pour AL & CO DEVELOPPEMENT
 - o 7 K€ pour IN MARE FUNDIS AQUAS
 - o 5 K€ pour FINANCIERE SAINT VIAL
- 81 K€ des comptes courants avec des sociétés dont la méthode de consolidation n'est pas l'intégration globale :
 - o 69 K€ pour DOMINO ACTIO GRENOBLE (intégration proportionnelle)
 - o 12 K€ pour CONTACT D PRO (mise en équivalence)
- 112 K€ de capital souscrit par des minoritaires non appelé
- 553 K€ de *cash-pooling* avec des sociétés hors périmètre ou de solde de cash-pooling, dont principalement :
 - o 501 K€ pour AEQUOR
 - o -443 K€ de solde cash-pooling BPA
 - o 358 K€ pour R1 ENERGIE
 - o 104 K€ pour COMMUNITY WEB
 - o 59 K€ pour MN IMMOBILIER
 - o -55 K€ pour CONTACT D PRO (mise en équivalence)

Le poste « Autres créances » (6 152 K€) comprend des produits à recevoir afférents aux remboursements de formations et des débiteurs divers pour 4 178 K€ (cf. Partie 6 : Autres informations - Parties liées).

L'analyse par échéance des autres créances se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Avances et acomptes versés	2 026	2 026	0	0
C/C débiteurs	1 123	1 123	0	0
Personnel	615	615	0	0
Créances fiscales	903	903	0	0
TVA débitrice	7 463	7 463	0	0
Créances sur immobilisations	0	0	0	0
Autres créances	6 152	6 152	0	0
Charges constatées d'avance	674	674	0	0
Charges à répartir	0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
Autres Créances et comptes de régularisation	18 957	18 957	0	0

Le détail des impôts différés actifs et des impôts différés passifs se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Acquisitions / Dotations	Cessions / Consommations	Reclassements	Autres variations	30/06/2022
Engagements de retraite	49	0	-2	0	0	47
Activation déficits reportables	947	0	-7	0	0	940
IMPOTS DIFFERES ACTIF	996	0	-9	0	0	987
Décalage temporaire	230	0	0	0	0	230
IMPOTS DIFFERES PASSIF	230	0	0	0	0	230

Note 17 - Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Provision engagement personnel	187	184
Provisions pour risques	397	297
Provisions pour charges	0	27
Provisions pour risques et charges	583	508

La variation des provisions se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Dotations	Reprises	Reclassements	Autres variations	30/06/2022
Provision engagement personnel	184	187	-184	0	0	187
Provisions pour risques	297	73	-5	8	24	397
Provisions pour charges	27	0	-19	-8	0	0
Provisions pour risques et charges	508	260	-208	0	24	583

Les dotations aux provisions pour risques de 73 K€ comprennent principalement :

- 40 K€ de provisions pour litiges
- 26 K€ de provision de la prime de non-conversion liée à l'emprunt obligataire souscrit par la CASRA chez MARE NOSTRUM

Les reprises de provisions pour charges concernent l'extinction d'un risque prud'homal chez ATP.

Les autres variations des provisions pour risques correspondent aux écarts d'acquisition négatifs de MARE NOSTRUM IDF (14 K€) et NRH 75 (10 K€).

Note 18 - Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires convertibles	1 000	1 000
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts obligataires	1 000	1 000
Emprunts long terme	20 967	21 884
Autres emprunts et dettes financières	70	74
Concours bancaires courants	7 199	5 275
Intérêts courus	14	19
Emprunts et dettes financières	28 250	27 252
Endettement financier	29 250	28 252

Le détail des dettes par échéance se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	1 000	0	1 000	0
Autres emprunts obligataires	0	0	0	0
Emprunts long terme	20 967	4 726	16 241	0
Dettes de location-financement	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes financières	70	70	0	0
Concours bancaires courants créditeurs	7 199	7 199	0	0
Intérêts courus	14	14	0	0
Endettement financier	29 250	12 009	17 241	0

Le poste « Emprunts obligataires convertibles » est composé d'un emprunt obligataire convertible en actions assorti de bons de souscription d'actions mis en œuvre par MARE NOSTRUM et souscrit par la société CASRA CAPITAL. 190 839 BSA ont été accordés, portant intérêts au taux annuel de 5%, à échéance au 11 juin 2026.

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 01/07/2022, tenant compte de l'exercice de cette option, le détail des dettes par échéance s'établit ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Emprunts long terme	20 967	4 726	16 241	0

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 ≥ 1 .

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

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

Les banques prêteuses ont accepté de renoncer à l'exigibilité anticipée prévue au contrat en cas de non-respect de l'un ou des deux ratios financiers ci-dessus. Les banques prêteuses ont formellement renoncé à cette exigibilité le 27 avril 2022.

Le poste « Emprunts long terme » comprend :

Société	Montant à l'origine (en milliers d'euros)	Taux	Dernière échéance	Solde restant dû (en milliers d'euros)
MARE NOSTRUM	5 000	2,00%	sept.-26	3 571
MARE NOSTRUM	2 400	2,30%	déc.-25	1 400
MARE NOSTRUM	500	2,20%	déc.-23	151
MARE NOSTRUM	466	1,62%	avr.-25	295
MARE NOSTRUM	150	1,00%	sept.-25	87
MARE NOSTRUM	200	1,05%	juil.-24	81

MARE NOSTRUM	500	1,59%	juil.-26	279
MARE NOSTRUM	200	1,05%	janv.-25	101
MARE NOSTRUM	1 250	0,51%	juin-26	1 250
MARE NOSTRUM	1 250	0,68%	mai-25	1 216
MARE NOSTRUM	1 000	0,31%	mai-26	979
MARE NOSTRUM	1 000	0,73%	mai-26	977
MARE NOSTRUM	1 000	0,70%	juin-26	1 000
MARE NOSTRUM	500	0,80%	mai-26	490
MARE NOSTRUM	1 000	0,55%	juin-26	979
MARE NOSTRUM	1 000	0,73%	oct.-26	1 005
MARE NOSTRUM	1 000	0,30%	oct.-26	1 000
MARE NOSTRUM	500	0,80%	nov.-26	500
MARE NOSTRUM	1 000	0,55%	oct.-26	1 000
MARE NOSTRUM	1 250	0,73%	oct.-26	1 250
MARE NOSTRUM	1 250	0,63%	oct.-26	1 250
MARE NOSTRUM	600	2,37%	juin-26	514
2I 080	100	1,34%	sept.-22	5
2I 090	100	1,31%	avr.-23	34
AC 070	100	1,05%	oct.-22	8
AC 080	100	1,05%	oct.-22	8
AC 100	100	1,05%	oct.-22	8
AC 110	100	1,05%	oct.-22	8
AC 120	100	1,25%	oct.-22	6
AC 130	100	1,25%	oct.-22	6
AT PATRIMOINE	20	0,70%	juil.-21	-
AT PATRIMOINE	19	1,55%	mars-22	-
AT PATRIMOINE	15	1,55%	avr.-22	-
AT PATRIMOINE	57	0,70%	déc.-23	16
AT PATRIMOINE	15	0,90%	sept.-21	-
AT PATRIMOINE	32	0,65%	août-24	14
AT PATRIMOINE	32	0,65%	août-24	15
AT PATRIMOINE	120	0,92%	janv.-24	20
AT PATRIMOINE	42	3,68%	déc.-23	29
AT PATRIMOINE	450	0,55%	mars-27	450
AT PATRIMOINE	450	0,73%	févr.-27	450
AT PATRIMOINE	125	0,55%	févr.-27	125
AT PATRIMOINE	125	0,73%	févr.-27	125
AT PATRIMOINE	33	0,90%	Dec-26	30
ALTROS SERVICE	82	1,10%	juin-26	73
C 010	71	1,38%	mai-24	35
C 020	100	1,34%	sept.-22	6
CELTIC INTERIM	Non connu	Non connu	Non connu	6
EI 020	100	1,25%	sept.-22	6
LINKEYS	92	2,20%	sept.-22	65
LINKEYS	22	0,70%	mars-29	17
TRIDENTT 160	100	1,25%	sept.-22	6
TRIDENTT 170	100	1,25%	sept.-22	6

TRIDENTT 180	100	1,25%	sept.-22	6
			Total	20 967

L'endettement financier net se présente de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 885	14 428
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	-7 199	-5 275
TRESORERIE NETTE	4 686	9 153
Dettes financières	22 051	22 977
ENDETTEMENT BRUT	22 051	22 977
ENDETTEMENT NET	17 365	13 823

Note 19 – Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Impôts différés passifs	230	230
Fournisseurs	8 681	8 187
Avances & Acomptes reçus sur commandes	853	1 331
Personnel	9 614	7 533
Organismes sociaux	5 565	3 887
Comptes de TVA	15 064	14 749
Etat - taxes et IS	1 569	2 731
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	233	260
Comptes courants créditeurs	357	217
Autres dettes	368	383
Produits constatés d'avance	50	133
Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	42 583	39 641

Partie 5 - Notes sur le Tableau de flux de trésorerie

Note 20 – Variation du besoin en fonds de roulement

La variation du besoin en fonds de roulement représente la variation des besoins de financements à court terme résultant des décalages de flux de trésorerie. Ces flux de trésorerie sont liés à l'activité opérationnelle du Groupe (décaissements et encaissements).

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Variation des stocks	36	284
Variation des clients	- 4 715	- 916
Variation des créances d'exploitation	94	1 922
Variation des fournisseurs	493	709
Variation des dettes d'exploitation	2 126	3 365
Variation du besoin en fonds de roulement	- 1 965	1 520

Partie 6 – Autres informations

Société consolidante

La société MARE NOSTRUM, société consolidante des présents comptes, est elle-même détenue, à 46,77%, par la SAS AEQUOR. C'est cette dernière qui est la société mère lors de l'établissement des comptes consolidés établis pour la consolidation légale.

Parties liées

Cette liste est établie pour les transactions qui :

- Ne sont pas internes au Groupe consolidé,
- Présentent une importance significative et n'ont pas été conclues à des conditions normales de marché.

Il peut s'agir de facturations au titre de mandats, de loyers ou de prestations de services.

30/06/2022 :

Société (chez)	Société (avec)	Personne(s) concernée(s)	Montants (milliers euros)	Sens
MARE NOSTRUM	AEQUOR	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT / Frank HUEBER	1 961	D
MARE NOSTRUM	FINANCIERE SAINT VIAL	Nicolas CUYNAT	370	D
MARE NOSTRUM	AZUR 4.0	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT / Frank HUEBER	775	D
MARE NOSTRUM	AGORUM	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT / Frank HUEBER	572	D
MARE NOSTRUM	AL&CO DEVELOPPEMENT	Frank HUEBER	170	D
MARE NOSTRUM	SCI LES MERIDIENS	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT / Frank HUEBER	129	D
MARE NOSTRUM	SCI AV EUROPE	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT / Frank HUEBER	201	D
TOTAL			4 178	D

31/12/2021 :

Société (chez)	Société (avec)	Personne(s) concernée(s)	Montants (milliers euros)	Sens
MARE NOSTRUM	AEQUOR	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT / Frank HUEBER	1 759	D
MARE NOSTRUM	FINANCIERE SAINT VIAL	Nicolas CUYNAT	228	D
MARE NOSTRUM	AZUR 4.0	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT / Frank HUEBER	655	D
MARE NOSTRUM	SCI AV EUROPE	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT / Frank HUEBER	168	D
TOTAL			2 810	D

La société MARE NOSTRUM réalise également des opérations avec des sociétés du périmètre mais qui ne sont pas consolidées. La liste de ces entités est incluse en Note 14 de la présente annexe.

Engagements hors bilan

Créances financées par affacturage

Périodes	Montants financés
30/06/2022	16 840 K€
31/12/2021	15 432 K€

Sommes préfinancées au titre du CICE

Périodes	Montants préfinancés
30/06/2022	3 805 K€
31/12/2021	7 911 K€

Autres engagements donnés

A la date du 30 juin 2022 :

- Les modalités de financement du rachat des 30% d'ALTROS pour 277,5 K€ minimum ne sont pas définies, étant rappelé que ce rachat ne pourra intervenir avant le 1er janvier 2022 (et jusqu'au 30 juin 2023)
- Les modalités du financement du rachat des 10,01% d'AT PATRIMOINE ne sont pas définies, étant rappelé que ce rachat pourra intervenir :
 - A l'initiative du Vendeur entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2026
 - A l'initiative de Mare Nostrum entre le 1^{er} janvier 2027 et le 31 décembre 2027.

La valeur de rachat des 10,01% sera calculée selon la même méthode que celle retenue pour déterminer la valeur des 89,99% initialement acquis, appliquée aux résultats des trois derniers exercices annuels précédant la levée de la promesse de vente par le Vendeur (respectivement d'achat par Mare Nostrum).

Evènements postérieurs à la clôture

Démission de monsieur Frank Hueber

Monsieur Frank Hueber a démissionné de son mandat d'Administrateur et Directeur Général Délégué de la société MARE NOSTRUM avec effet au 31 juillet 2022.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Commentaires sur l'activité et les résultats du Groupe au cours du semestre écoulé

Sur l'ensemble des métiers, l'activité a bien progressé au cours du premier semestre, qui affiche une croissance de +11,5% vs 2021 (+11,1% à périmètre comparable). Particulièrement, le Travail temporaire (85% du CA du Groupe) a progressé de +10%, porté par une demande soutenue dans le secteur du BTP, ainsi que par la montée en puissance progressive de la diversification dans les secteurs Tertiaire, Transport, Logistique et Agroalimentaire.

L'activité Formation (6% du CA du Groupe) continue sa progression avec un chiffre d'affaires semestriel de 4,7 M€ en croissance de +18% (4 M€ au S1 2021). L'ouverture d'un 2ème CFA Arcadia en Bourgogne Franche-Comté, opérationnel dès la rentrée de septembre 2022, vient renforcer l'offre du Groupe et former aux métiers de la construction qui connaissent une forte demande.

L'activité Portage Salarial (5% du CA Groupe) voit son chiffre d'affaires progresser de +10% sur le semestre pour s'élever à 4,5 M€ (4,1 M€ en 2021). De son côté, l'activité Prestations de services RH & Autres progresse significativement (+72%), grâce aux contributions des dernières acquisitions Uni'TT et L'Agence Unique, et s'établit à 1,9 M€ contre 1,1 M€ au S1 2021. A périmètre comparable, l'activité organique reste cependant très dynamique et progresse de +25% pour s'inscrire à 1,4 M€. Le chiffre d'affaires de l'activité Recrutement s'élève à 1,2 M€, soit +33% comparé au S1 2021 (0,9 M€).

Mare Nostrum a également poursuivi ses efforts portant sur la maîtrise de son risque clients (ajustement des encours, assurance-crédit renforcée, relance préventive accrue).

Parallèlement :

- Le concept de *job stores* phygitaux Terra Nostra a conduit au regroupement des métiers présents sur la zone grenobloise
- Les Grands Comptes poursuivent leur conquête de clients ciblés, particulièrement en Logistique, Transport et BTP
- Les Grands Travaux sont en ordre de marche pour le projet TGV Lyon-Turin, dans la vallée de la Maurienne.

L'Excédent Brut d'Exploitation¹ a progressé de +1,2 M€ à +1,4 M€ sur le 1^{er} semestre, en hausse de +0,2 M€. Hormis la contribution marginale de UniTT et L'Agence Unique, le volume de Marge Brute² en hausse de 2,3 M€ a conduit, en tenant compte de la hausse de coûts de fonctionnement (+2,1 M€) principalement liés à l'accompagnement de la croissance organique et du renforcement des métiers hors TT (frais de personnel, taxes assises sur les salaires essentiellement), à dégager +0,2 M€ d'EBE.

Le Résultat d'Exploitation s'établit à +0,5 M€ (idem 2021S1), principalement sous l'effet d'un débouclage défavorable entre passage en irrécouvrables et reprises de provisions pour clients douteux (impact de -0,15 M€).

Le Résultat Financier s'établit à -0,15 M€ (idem 2021S1), tandis que le Résultat Exceptionnel (-0,3 M€ vs -0,4 M€) s'explique par des coûts des ajustements sur exercices antérieurs (CICE, charges sociales).

Le tableau de flux de trésorerie fait ressortir une CAF de +0,02 M€ (vs -0,2 M€), provenant de dotations aux amortissements (0,5 M€) compensant la perte nette de la période (-0,4 M€), tandis que les flux liés à l'activité s'établissent à -1,9 M€ sous l'effet d'une variation de BFR défavorable à hauteur de -1,9 M€ liée notamment à l'allongement du DSO de 5 jours à 51j vs 46j au 31/12/2021 (impact de -2,8 M€).

¹ Excédent Brut d'Exploitation : Résultat d'Exploitation retraité des Autres produits & charges courants, des subventions d'exploitation, et des dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises

² Marge Brute : Chiffre d'Affaires net de RFA diminué des achats stockés ajustés des variations de stocks, des achats non stockés, de la sous-traitance, nettés des transferts de charges d'exploitation correspondants

Les flux d'investissement (-1,3 M€) proviennent d'une production immobilisée de 0,6 M€ (Linkeys, Terra Nostra) ainsi que d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (0,6 M€), d'acquisition d'immobilisations financières (-0,1 M€ : acquisition de 76% de L'Agence Unique après déduction de la trésorerie acquise).

Les flux liés aux opérations de financement, à -1,25 M€, proviennent essentiellement des remboursements d'emprunts (-0,9 M€) et du versement de dividendes aux associés minoritaires des filiales (-0,4 M€).

La trésorerie de clôture s'élève à 4,7 M€, soit -4,5 M€ par rapport au 31/12/2021.

Le Groupe a maintenu les mesures permettant de limiter les risques sanitaires pour ses salariés, candidats et clients.

Evolution prévisible de l'activité pendant l'exercice

Le Groupe entend, sur la seconde partie de l'exercice :

- Diminuer ses coûts de fonctionnement
- Renforcer ses fonds propres
- Poursuivre le développement organique auprès de clients de secteurs d'activité hors BTP (Industrie, Logistique, Transport)
- Renforcer la montée en puissance de métiers RH connexes au Travail Temporaire, tout particulièrement la Formation et les Prestations RH
- Rester en veille sur des cibles de croissance externe pouvant lui permettre d'étoffer son offre de services RH ou son positionnement sur des secteurs de clients porteurs.

Par ailleurs, le Groupe maintiendra une vigilance élevée sur son poste Clients (maîtrise des encours, surveillance des délais de règlement) et veillera à la maîtrise de ses dépenses.

Description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les principaux facteurs de risques, décrits en détail dans le Rapport de Gestion du 15 juin 2022, pages 5 à 7 du Rapport Financier Annuel 2021, restent d'actualité :

Nature du risque	Degré de criticité du risque net
Environnement concurrentiel	Elevé
Maîtrise du BFR	Elevé
Conjoncture économique	Elevé
Gestion de la croissance interne	Moyen

Concernant les risques sanitaires et leurs conséquences, MARE NOSTRUM poursuit la mise en œuvre d'un ensemble de mesures sanitaires préventives envers tous ses collaborateurs. Malgré ses efforts, le Groupe pourrait être confronté à des ralentissements de ses activités en cas de contamination au virus COVID-19 de ses collaborateurs.

Les incertitudes liées à l'environnement économique, particulièrement en France, restent élevées et peuvent se traduire par des écarts significatifs par rapport aux projections.

Principales transactions avec les parties liées : transactions entre parties liées ayant eu lieu au cours des six premiers mois de l'exercice et ayant influé de façon significative sur la situation financière ou sur les résultats ; toutes modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourraient influencer significativement sur la situation financière ou sur les résultats durant les six premiers mois de l'exercice

Les principales transactions avec les parties liées sont décrites dans la partie 6 des annexes aux comptes consolidés semestriels résumés.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Mare Nostrum et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels résumés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société Mare Nostrum au 30 juin 2022 ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

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

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton

Youxta

Membre français de Grant Thornton International

Laurent Bouby
Associé

Geoffroy Joly
Associé
