

GROUPE MARE NOSTRUM

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2023

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
○ Faits marquants	11
○ Présentation des comptes en normes françaises	11
○ Application des méthodes de référence	11
○ Estimations et jugements comptables déterminants	11
○ Méthodes de consolidation	12
○ Principes comptables et méthodes d'évaluation	12
PARTIE 2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION	20
PARTIE 3 - NOTES SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	25
Note 1 - Chiffre d'affaires	25
Note 2 - Autres produits d'exploitation	26
Note 3 – Achats consommés	27
Note 4 - Autres charges et charges externes	27
Note 5 - Charges de personnel	28
Note 6 - Dotations aux amortissements et provisions	28
Note 7 - Résultat financier	29
Note 8 - Résultat exceptionnel	30
Note 9 - Impôts	30
Note 10 – Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	31
Note 11 – Résultat par action et résultat dilué par action	31
PARTIE 4 - NOTES SUR LES POSTES DU BILAN	33
Note 12 - Immobilisations incorporelles	33
Note 13 - Immobilisations corporelles	35
Note 14 - Immobilisations financières	36
Note 15 – Titres mis en équivalence	37
Note 16 - Clients et comptes rattachés	37
Note 17 - Autres créances et comptes de régularisation.....	38
Note 18 - Provisions pour risques et charges.....	40
Note 19 - Emprunts et dettes financières	41
Note 20 – Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	43

PARTIE 5 - NOTES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	44
Note 21 – Variation du besoin en fonds de roulement	44
PARTIE 6 – AUTRES INFORMATIONS	44
Société consolidante	44
Parties liées	44
Engagements hors bilan.....	45
Evènements postérieurs à la clôture.....	45
RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE.....	45
COMMENTAIRES SUR L’ACTIVITE ET LES RESULTATS DU GROUPE AU COURS DU SEMESTRE ECOULE	45
EVOLUTION PREVISIBLE DE L’ACTIVITE PENDANT L’EXERCICE	46
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L’EXERCICE	46
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.....	47
RAPPORT D’EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	47

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 2 octobre 2023

Nicolas CUYNAT
Président Directeur Général

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>		30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	<i>Note 1</i>	88 043	84 640
Autres produits d'exploitation	<i>Note 2</i>	4 357	4 288
Achats consommés	<i>Note 3</i>	-2 909	-1 857
Autres charges externes	<i>Note 4</i>	-21 112	-20 453
Impôts et taxes		-1 669	-1 687
Charges de personnel	<i>Note 5</i>	-65 406	-62 298
Dotation aux amortissements et provisions	<i>Note 6</i>	-1 153	-1 008
Autres charges		-886	-1 114
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-734	511
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		0	0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-734	511
Résultat sur opérations en commun		0	0
Charges et produits financiers	<i>Note 7</i>	-341	-153
Charges et produits exceptionnels	<i>Note 8</i>	-248	-329
Impôt sur les résultats	<i>Note 9</i>	-604	-441
Résultat Net des entreprises intégrées		-1 928	-412
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	<i>Note 10</i>	4	10
Résultat Net de l'ensemble consolidé		-1 924	-402
Intérêts minoritaires		25	378
RESULTAT NET (part du Groupe)		-1 949	-780
Résultat par action (en euros)	<i>Note 11</i>	<0,26>	<0,10>
Résultat dilué par action (en euros)	<i>Note 11</i>	<0,26>	<0,10>

BILAN ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>		30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	<i>Note 12</i>	18 974	18 712
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	<i>Note 12</i>	14 990	14 303
Immobilisations corporelles	<i>Note 13</i>	1 610	1 618
Immobilisations financières	<i>Note 14</i>	3 156	3 192
Titres mis en Equivalence	<i>Note 15</i>	33	29
Actif immobilisé		23 774	23 550
Stocks et en-cours		54	56
Clients et comptes rattachés	<i>Note 16</i>	30 717	25 295
Autres créances et régularisation	<i>Note 17</i>	28 055	24 182
Valeurs Mobilières de Placement	<i>Note 19</i>	2 485	2 516
Disponibilités	<i>Note 19</i>	15 162	9 523
Actif circulant		76 473	61 572
TOTAL ACTIF		100 247	85 122

BILAN PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres		
Capital	757	757
Primes	12 305	12 305
Réserves et résultat consolidés	-6 683	-4 866
Autres	-100	-92
Capitaux propres groupe	6 279	8 104
Intérêts minoritaires	1 744	1 723
Capitaux propres	8 023	9 827
Provisions pour risques et charges	<i>Note 18</i> 668	759
Emprunts obligataires	<i>Note 19</i> 1 000	1 000
Emprunts et dettes financières	<i>Note 19</i> 31 407	29 034
Fournisseurs	<i>Note 20</i> 11 738	9 230
Autres dettes et comptes de régularisation	<i>Note 20</i> 47 410	35 273
Dettes	91 555	74 537
TOTAL PASSIF	100 247	85 122

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 31/12/2021	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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	CAPITAUX GROUPE	CAPITAUX MINO- RITAIRES
Capitaux propres 30/06/2022	757	12 305	-2 472	-74	-780	9 736	1 672
Affectation du résultat au 30/06/2022			-777		780	3	9
Variation de capital						0	7
Ecart de change				-19		-19	-2
Autres variations			-276			-276	-5
Résultat au 31/12/2022					-1 340	-1 340	41
Capitaux 31/12/2022	757	12 305	-3 526	-92	-1 340	8 104	1 723

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	CAPITAUX GROUPE	CAPITAUX MINO- RITAIRES
Capitaux propres 31/12/2022	757	12 305	-3 526	-92	-1 340	8 104	1 723
Affectation du résultat au 31/12/2022			-1 340		1 340	0	-99
Variation de capital						0	7
Ecart de change				-8		-8	-1
Autres variations			132			132	88
Résultat au 30/06/2023					-1 949	-1 949	25
Capitaux 30/06/2023	757	12 305	-4 734	-100	-1 949	6 279	1 744

Catégories de titres	Nombre	Valeur nominale (en €)
Actions composant le capital social au début de l'exercice	7 574 968	0,1
Actions composant le capital au 30 juin 2023	7 574 968	0,1

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net	-1 924	-402
Résultat des sociétés mises en équivalence	-4	-10
Dotations et reprises	725	509
Amortissement des écarts d'acquisition	0	0
Variation impôts différés	7	9
Plus ou moins-values de cession	-355	-2
QP de subvention virée en Résultat	0	0
Autres éléments	0	-80
Capacité d'autofinancement	-1 551	24
Variation du besoin en fonds de roulement <i>Note 21</i>	5 426	-1 965
Flux de trésorerie liés à l'activité	3 876	-1 941
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-625	-1 168
Variation d'immobilisations financières	3	45
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	99	15
Acquisition de titres sociétés consolidées	0	0
Cessions de titres sociétés consolidées	61	1
Variation de périmètre	-32	-141
Variation des dettes sur immobilisations	528	-27
Flux liés aux investissements	34	-1 274
Augmentation de capital	0	0
Augmentation de capital minoritaires	7	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Dividendes versés aux minoritaires	-99	-417
Augmentation des dettes financières <i>Note 19</i>	21	2
Remboursement des dettes financières <i>Note 19</i>	-1 350	-925
Variation des intérêts courus	-5	-5
Variation des comptes courants	-587	92
Flux liés aux opérations de financement	-2 013	-1 254
Incidence des variations de devises	0	1
Autres flux sans incidence sur la trésorerie	4	0
Variation de la trésorerie	1 900	-4 468
Trésorerie à l'ouverture <i>Note 19</i>	1 778	9 153
Trésorerie à la clôture <i>Note 19</i>	3 682	4 684
Variation de la trésorerie	1 900	-4 468

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 2022 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.

○ **Faits marquants**

Renforts de participation

Sur le premier semestre 2023, Mare Nostrum a renforcé sa participation au capital des sociétés 2I 020, 2I 100 (anciennement AC 040), AC 050, AC 140, ALTITUDE FACILITIES EVENT, E-INTERIM SOLUTIONS, TRIDENTT 100 et TRIDENTT 110 par le biais d'augmentations de capital de 2 375 K€, autofinancées.

Mare Nostrum a également renforcé sa participation au capital des sociétés ELP 01 (anciennement DOMINO ACTIO GRENOBLE), ELP 02 (anciennement DOMINO ACTIO SUD OUEST) et ELP 06 par le rachat d'intérêts minoritaires de 52 K€, autofinancés.

ELP 01 et ELP 02, jusqu'à présent consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle, le sont désormais selon la méthode de l'intégration globale.

Diminution de participation

Après son renfort de participation dans 2I 100, Mare Nostrum a vu sa participation diminuer à la suite d'une augmentation de capital intégralement souscrite par des associés minoritaires.

○ **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.

○ **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.

○ **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'événements 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.

○ **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.

○ **Principes comptables et méthodes d'évaluation**

▪ ***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.

▪ ***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 et repris en résultat, soit directement dans la première hypothèse, soit de manière étalée dans la deuxième.

▪ ***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, créations d'extranets...
- 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 ; et,
- 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

▪ **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

▪ **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**.

▪ ***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 567 K€ au 30 juin 2023 (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.

▪ **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.

▪ **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.

▪ **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 PGA au 1^{er} septembre 2021.

▪ **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.
-

▪ **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 2022:

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 =	3,77%

Le départ intervient à l'initiative du salarié.

▪ **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%.

▪ **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, Elipse),

-
- 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 (application de recrutement basé sur la cooptation),
 - une activité de formation articulée autour de plusieurs marques : Platinium CQFT, Contact D Pro, Focs Consult 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 (Inalvéa Développement, 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.

▪ **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.

▪ **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.

▪ **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.

▪ **Information sectorielle**

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

- Intérim,
- Recrutement,
- Formation,
- Portage salarial,
- Prestations de services RH & Autres

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

▪ ***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	30/06/2023			31/12/2022			30/06/2022		
		% Intérêt	% Contrôle	Méthode	% Intérêt	% Contrôle	Méthode	% Intérêt	% Contrôle	Méthode
MARE NOSTRUM	Société mère									
2I 010	Société opérationnelle	83,51	88	IG	83,51	88	IG	83,51	88	IG
2I 020	Société opérationnelle	97,84	98,44	IG	87,39	90,91	IG	87,39	90,91	IG
2I 030	Société opérationnelle	91,95	96,89	IG	91,95	96,89	IG	89,21	94	IG
2I 040	Société opérationnelle	100	100	IG	100	100	IG	100	100	IG
2I 050	Société opérationnelle	72,12	76	IG	72,12	76	IG	72,12	76	IG
2I 060	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
2I 070	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
2I 080	Société opérationnelle	72,43	76	IG	72,43	76	IG	72,43	76	IG
2I 090	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
2I 100 (ex AC 040)	Société opérationnelle	83,49	83,49	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
2ID	Société holding	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG	94,9	94,9	IG
2IP	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 050	Société opérationnelle	99,22	99,22	IG	94	94	IG	94	94	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	100	100	IG	100	100	IG
AC 090	Société opérationnelle	100	100	IG	100	100	IG	100	100	IG
AC 100	Société opérationnelle	100	100	IG	100	100	IG	100	100	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	75,84	75,84	IG	75,84	75,84	IG	94,9	94,9	IG

AC 140	Société opérationnelle	98,95	98,95	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	94	94	IG	94	94	IG
AC 200	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
AC 210	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
AC 220	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
AC 230	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
ACVILA	Société opérationnelle	51	51	IG	51	51	IG	51	51	IG
ALTITUDE FACILITIES EVENT	Société opérationnelle	99,87	99,87	IG	99,21	99,21	IG	99,21	99,21	IG
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
ALTROS TALENTS	Société opérationnelle	65,8	94	IG	65,8	94	IG	Non applicable		
ARCADIA AURA	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
ARCADIA BFC	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
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	83,7	99,89	IG	83,7	99,89	IG	74,54	99,89	IG
CONTACT D PRO	Société opérationnelle	40	40	MEE	40	40	MEE	40	40	MEE
EI 020	Société opérationnelle	88,8	88,8	IG	88,8	88,8	IG	76	76	IG
E-INTERIM SOLUTIONS	Société opérationnelle	97,86	97,86	IG	84	84	IG	84	84	IG

ELP 01 (ex DOMINO ACTIO GRENOBLE)	Société opérationnelle	100	100	IG	26,34	26,34	IP	49	49	IP
ELP 02 (ex DOMINO ACTIO SUD OUEST)	Société opérationnelle	100	100	IG	49	49	IP	49	49	IP
ELP 06	Société opérationnelle	94	94	IG	50	50	IG	Non applicable		
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	94	94	IG
INALVEA DEVELOPPEMENT	Société opérationnelle	59	59	IG	59	59	IG	50	50	IG
L'AGENCE UNIQUE	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
LINKEYS	Société opérationnelle	90,84	89,86	IG	90,84	89,86	IG	90,84	89,86	IG
LINKEYS FRANCE	Société opérationnelle	90,84	100	IG	90,84	100	IG	90,84	100	IG
M010	Société opérationnelle	83,79	83,79	IG	83,79	83,79	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	94	94	IG	94	94	IG
MARE NOSTRUM IDF	Société holding	Non applicable			Non applicable			100	100	IG
NEPTUNE RH	Société opérationnelle	89,99	89,99	IG	89,99	89,99	IG	89,99	89,99	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 opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	IG
NRH 31	Société opérationnelle	76,01	76,01	IG	76,01	76,01	IG	76,01	76,01	IG
NRH 69	Société opérationnelle	76	76	IG	76	76	IG	76	76	IG
NRH 75	Société opérationnelle	76,01	76,01	IG	76,01	76,01	IG	76,01	76,01	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	99,61	99,61	IG	99,61	99,61	IG	98,22	98,22	IG
SILLAGE	Société opérationnelle	70	100	IG	70	100	IG	70	100	IG
TERRA NOSTRA DEVELOPPEMENT	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	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	97,69	97,69	IG	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 110	Société opérationnelle	99,78	99,78	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	84	84	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	94	94	IG	94	94	IG
TRIDENTT 220	Société opérationnelle	94	94	IG	94	94	IG	94	94	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	50	50	IG

Nota Bene :

2023 :

- MARE NOSTRUM a :
 - o Augmenté sa participation dans :
 - 2I 020, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 97,84%
 - AC 050, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 99,22%
 - AC 140, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 98,95%
 - ALTITUDE FACILITIES EVENT, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 99,87%
 - E-INTERIM SOLUTIONS, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 97,86%
 - ELP 01, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 100%
 - ELP 02, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 100%
 - ELP 06, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
 - TRIDENTT 100, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 97,69%
 - TRIDENTT 110, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 99,78%

-
- Diminué sa participation dans :
 - 2I 100, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 84,49%

2022 :

- MARE NOSTRUM a :
 - Augmenté sa participation dans :
 - 2I 040, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 100%
 - 2I 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%
 - EI 020, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 88,80%
 - INALVEA DEVELOPPEMENT, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 59%
 - M010, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 83,79% (ainsi, le pourcentage d'intérêts du groupe dans CELTIC INTERIM se trouve également augmenté, et est désormais de 83,70%)
 - NRH 31, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 76,01%
 - NRH 75, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 76,01%
 - PLATINIUM, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 99,61%
 - 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 :
 - ELP06, et en détient désormais 50%
 - L'AGENCE UNIQUE, et en détient désormais 76%
 - Diminué sa participation dans :
 - AC 130, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 75,84%
 - DOMINO ACTIO GRENOBLE, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 26,34%
 - MN DEVELOPPEMENT, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
 - NRH 030, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
 - TERRA NOSTRA DEVELOPPEMENT, et a désormais un pourcentage d'intérêts de 94%
 - Absorbé MARE NOSTRUM ILE DE FRANCE au 1^{er} janvier 2022, après avoir acquis les 10% d'intérêts minoritaires.
 - 2ID a augmenté sa participation dans 2I 030, et le groupe a désormais un pourcentage d'intérêts de 91,95%.
 - ALTROS SERVICE a participé à la création de ALTROS TALENTS, et le groupe en détient un pourcentage d'intérêts de 65,80%.
-

Partie 3 - Notes sur les postes du compte de résultat

Note 1 - Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Vente de marchandises	211	145
Production vendue services	87 400	83 997
Produits des activités annexes	433	497
Chiffre d'affaires	88 043	84 640

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Travail Temporaire	75 103	72 226
Recrutement	1 115	1 231
Formation	5 751	4 723
Portage & Mobilité	4 436	4 506
Prestations de services RH & Autres	1 639	1 914
Chiffre d'affaires	88 043	84 640

L'activité **Travail Temporaire** s'établit à 75,1 M€ sur ce 1^{er} semestre 2023 (85% du CA Groupe), en croissance de + 4% par rapport au S1 2022, dans un marché du Travail Temporaire qui progresse pour sa part de +2%¹ sur la même période. Comme annoncé, le Groupe s'est recentré sur ses expertises, notamment le BTP et l'industrie, et a stoppé ses développements commerciaux dans le Tertiaire et la Logistique. La baisse de chiffre d'affaires de ces deux segments a été compensée par la progression des ventes dans le BTP et l'industrie.

Sur la période, la division **Formation** a poursuivi sa croissance et réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 5,8 M€ (6% du CA Groupe) en progression de +22% comparé à l'an passé. Cette performance est portée par la bonne activité d'AT Patrimoine et de Platinium CQFT sur le semestre.

L'activité **Portage Salarial** (5% du CA Groupe) reste stable sur le semestre à 4,4 M€ et l'activité **Recrutement** s'inscrit à 1,1 M€ (-9% par rapport au S1 2022) pénalisée par une baisse de l'activité de cabinets en région.

¹ Note mensuelle Prism'emploi n° 282 (Janvier - Juin 2023)

Pour sa part, l'activité **Prestations de services RH & Autres** recule de -14% à 1,6 M€, freinée par le ralentissement des activités d'UNI'TT et INALVÉA, malgré la très bonne dynamique de l'Agence Unique qui a vu ses revenus progresser de +38% sur la période pour s'établir à 0,4 M€.

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

Libellé	30/06/2023	France	Europe (hors France)	Autres
Ventes de marchandises	211	211	0	0
Production vendue Services	87 400	86 303	674	423
Produits des act. annexes	433	401	7	25
Chiffre d'affaires	88 043	86 915	681	448

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

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

Note 2 - Autres produits d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Production stockée	0	0
Production immobilisée	48	199
Subventions d'exploitation	182	424
Reprises amortissements et provisions	477	532
Transferts de charges	3 225	2 851
Autres produits	425	282
Autres produits d'exploitation	4 357	4 288

Les transferts de charges comprennent principalement les coûts d'hébergement et de déplacement des intérimaires.

Note 3 – Achats consommés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Achats de marchandises	768	693
Variation de stock de marchandises	2	13
Achat matières premières et autres approvisionnements	7	9
Achats non stockés	2 132	1 142
Autres produits d'exploitation	2 909	1 857

Note 4 - Autres charges et charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Sous-traitance	1 367	901
Loyers	6 034	5 666
Assurance	558	538
Honoraires	1 408	1 246
Communication et publicité	480	510
Voyages et déplacements	9 684	10 126
Services bancaires	840	480
Autres achats et charges externes	740	986
Autres charges externes	21 112	20 453

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 n'est pas soumis à charges sociales.

Note 5 - Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Salaires et traitements	52 121	49 346
Charges sociales	13 262	12 919
Participation / Intéressement	22	33
Charges de personnel	65 406	62 298

L'effectif moyen (équivalents temps plein) des salariés permanents est de 476 au 30 juin 2023 contre 447 au 31 décembre 2022 et 428 au 30 juin 2022.

Note 6 - Dotations aux amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Dotations aux amortissements sur immobilisations	979	676
Dotations aux provisions sur actif circulant	174	106
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	227
Dotations aux amortissements et provisions	1 153	1 008

Note 7 - Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Produits de participations	42	22
Produits des autres immobilisations financières	1	0
Différences positives change	11	65
Produits nets sur cession de VMP	6	0
Autres intérêts et produits assimilés	132	17
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits financiers	193	104
Intérêts et charges assimilées	439	218
Différences négatives de change	68	11
Charges nettes sur cession de VMP	0	0
Autres charges financières	0	1
Dotations aux provisions	26	26
Total des charges financières	534	257
Résultat financier	-341	-153

Le poste « Intérêts et charges assimilées » concerne principalement les intérêts liés au factor et aux emprunts bancaires, les agios bancaires et les intérêts de comptes courant avec des sociétés hors groupe.

Note 8 - Résultat exceptionnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2	24
Produits de cession d'immobilisations	490	29
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels	492	53
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	582	348
VNC des immobilisations cédées	135	27
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0
Dotations exceptionnelles aux provisions	23	7
Total des charges exceptionnelles	740	382
Résultat exceptionnel	-248	-329

Les produits de cession d'immobilisations concernent principalement le résultat de cession consolidé lié à la dilution du pourcentage d'intérêts de 2ID dans 2I 020 (330 K€).

Note 9 - Impôts

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Impôt sur les sociétés	597	432
Impôt différé	7	9
Charge d'impôt	604	441

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

Déficits reportables :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Déficit reportable initial	30 475	25 547
Déficit reportable consommé	3 659	3 761
Déficit reportable net	26 816	21 786

Preuve d'impôt :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
RESULTAT NET	-1 924	-402
Impôt sur les sociétés	597	432
IS Différé	7	9
Sous-Total Impôt	604	441
Résultat avant IS	-1 320	39
Taux IS	25%	25%
IS Théorique	-330	10
Ecart IS théorique / IS Réel	934	431
ECART	0	0
Déficits reportables	905	252
Autres décalages temporaires	146	0
Différences permanentes	-103	193
Différence de taux stés	6	-15
Effet de l'imposition à taux réduit	0	0
Autres différences	-20	0
Impôts expliqués	934	431

Note 10 – Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part présente la variation suivante :

	30/06/2023	30/06/2022
Résultats des sociétés mises en équivalence	4	10

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 11 – 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 2023 et au 30 juin 2022 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 :

	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net (part du Groupe) (en milliers d'euros)	-1 949	-780
Nombre d'actions	7 574 968	7 574 968
Résultat par action (en euros)	-0,26	-0,10
Nombre d'action comprenant les éléments dilutifs	7 574 968	7 574 968
Résultat dilué par action (en euros)	-0,26	0,10

Partie 4 - Notes sur les postes du bilan

Note 12 - Immobilisations incorporelles

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Amortissements	Net
Valeur au 31/12/2022	14 341	-38	14 303
Ecart d'acquisition constaté au cours de l'exercice	687	0	687
Sortie	0	0	0
Autres variations	0	0	0
Dotations de l'exercice	0	0	0
Ecarts d'acquisition	15 028	-38	14 990

Les augmentations de participation de MARE NOSTRUM dans 2I 020, 2I 100, AC 050, AC 140, ALTITUDE FACILITIES EVENT, E-INTERIM SOLUTIONS, ELP 01, ELP 02, TRIDENTT 100 et TRIDENTT 110 pour 2 423 K€ ont engendré des écarts d'acquisition de 687 K€ au total.

Les immobilisations incorporelles se présentent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Amortissements	Net	31/12/2022
Ecarts d'acquisition	15 028	38	14 990	14 303
Frais d'établissement	24	24	0	0
Frais de recherche et développement	2 278	1 580	698	876
Concessions, Brevets, Droits similaires	3 071	905	2 166	2 163
Droit au bail	0	0	0	0
Fonds de commerce	2	0	2	2
Autres immobilisations incorporelles	2 144	1 027	1 118	1 367
Avances & acomptes / Immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	22 547	3 573	18 974	18 712

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 n'a été réalisé.

La variation des immobilisations incorporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	Acquisitions / Dotations	Cessions	Reclassements	Autres variations	30/06/2023
Ecart d'acquisition	14 341	0	0	0	686	15 028
Amortissements des écarts d'acquisition	-38	0	0	0	0	-38
Frais d'établissement	18	0	-1	0	7	24
Amortissements des frais d'établissement	-18	0	1	0	-7	-24
Frais de recherche et de développement	2 278	0	0	0	0	2 278
Amortissements des frais de recherche et de développement	-1 402	-178	0	0	0	-1 580
Concessions, brevets, droits similaires	2 923	129	0	3	16	3 071
Amortissements des concessions, brevets, droits similaires	-760	-133	0	0	-12	-905
Droit au bail	0	0	0	0	0	0
Amortissements du droit au bail	0	0	0	0	0	0
Fonds de commerce	2	0	0	0	0	2
Amortissements des fonds de commerce	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	1 970	187	0	-13	0	2 144
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	-603	-423	0	0	0	-1 027
Immobilisations incorporelles	18 712	-418	0	-10	691	18 974

Note 13 - Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Amortissements	Net	31/12/2022
Terrains	0	0	0	0
Constructions	75	59	16	19
Installations Techniques, Matériel & Outillage	190	85	105	66
Autres immobilisations corporelles	4 362	2 934	1 428	1 516
Immobilisations en cours	62	0	62	18
Immobilisations corporelles	4 689	3 079	1 610	1 618

La variation des immobilisations corporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	Acquisitions / Dotations	Cessions	Reclassements	Autres variations	30/06/2023
Terrains	0	0	0	0	0	0
Dépréciations des terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	75	0	0	0	0	75
Amortissements des Constructions	-56	-3	0	0	0	-59
Installations techniques, matériel et outillage	140	45	0	0	5	190
Amortissements des installations techniques, matériel et outillage	-74	-7	0	0	-4	-85
Autres immobilisations corporelles	4 231	219	-115	5	23	4 362
Amortissements des autres immobilisations corporelles	-2 715	-233	32	0	-17	-2 934
Immobilisations corporelles en cours	18	45	0	-3	2	62
Dépréciations des immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	1 618	66	-83	2	9	1 610

Note 14 - Immobilisations financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Dépréciations	Net	31/12/2022
Participations	308	0	308	358
Créances sur Participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	50	0	50	50
Prêts	797	3	794	747
Autres Immobilisations Financières	2 004	0	2 004	2 036
Immobilisations financières	3 159	3	3 156	3 192

Le poste « Participations » au 30 juin 2023 comprend :

- Des titres de la SOCAMETT et SOMUDIMEC pour 109 K€ : la SOCAMETT a pour objet de cautionner les Entreprises de Travail Temporaire (ETT) 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 (200 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	AL&CO DEVELOPPEMENT	0	0	13%	Influence négligeable
MARE NOSTRUM	COMMUNITY WEB	8	0	85%	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		200	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 (974 K€ au 30 juin 2023 contre 1 127 K€ au 31 décembre 2022).

Note 15 – 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>	31/12/2022	Dividendes	Résultat	Variation de périmètre	30/06/2023
Titres Mis en équivalence	29	0	4	0	33

Note 16 - Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Valeur brute	31 282	25 977
Provisions	-564	-683
Valeur nette	30 717	25 295

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>	30/06/2023	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Créances clients	31 282	31 282	0	0

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

Note 17 - Autres créances et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Provisions	Net	31/12/2022
Impôts différés actifs	938	0	938	945
Avances & Acomptes versés	2 505	0	2 505	2 163
Personnel & Organismes sociaux	1 499	0	1 499	1 253
Etat - Taxes et IS	865	0	865	826
Comptes de TVA	11 170	0	11 170	10 479
Comptes courants débiteurs	4 849	0	4 849	4 743
Autres Créances	5 447	0	5 447	3 231
Charges constatées d'avance	781	0	781	542
Charges à répartir	0	0	0	0
Primes de Remboursement des Obligations	0	0	0	0
Autres Créances et comptes de régularisation	28 055	0	28 055	24 182

Le poste « Avances et acomptes versés » (2 505 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 :

- 3 700 K€ de comptes courants de sociétés liées hors périmètre, dont principalement :
 - o 2 040 K€ pour AEQUOR
 - o 967 K€ pour AZUR 4.0
 - o 252 K€ pour AV EUROPE
 - o 170 K€ pour AL&CO DEVELOPPEMENT
- 82 K€ de capital souscrit par des minoritaires non appelé
- 1 047 K€ de *cash-pooling* avec des sociétés hors périmètre ou de solde de *cash-pooling* :
 - o 693 K€ pour R1 ENERGIE
 - o 507 K€ pour AEQUOR
 - o -443 K€ de solde de *cash-pooling* BPA
 - o 182 K€ pour COMMUNITY WEB
 - o 107 K€ pour MN IMMOBILIER

Le poste « Autres créances » (5 447 K€) comprend des produits à recevoir afférents aux remboursements de formations et des débiteurs divers dont 3 007 K€ concernent des parties liées (cf. Partie 6 : Autres informations - Parties liées).

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Avances et acomptes versés	2 505	2 505	0	0
C/C débiteurs	4 849	4 849	0	0
Personnel	1 499	1 499	0	0
Créances fiscales	865	865	0	0
TVA débitrice	11 170	11 170	0	0
Créances sur immobilisations	0	0	0	0
Autres créances	5 447	5 447	0	0
Charges constatées d'avance	781	781	0	0
Charges à répartir	0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
Autres Créances et comptes de régularisation	27 117	27 117	0	0

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	Acquisitions / Dotations	Cessions / Consommations	Reclassements	Autres variations	30/06/2023
Engagements de retraite	30	0	-7	0	0	23
Activation déficits reportables	915	0	0	0	0	915
IMPOTS DIFFERES ACTIF	945	0	-7	0	0	938
Décalage temporaire	208	0	0	0	0	208
IMPOTS DIFFERES PASSIF	208	0	0	0	0	208

Note 18 - Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Provision engagement personnel	91	122
Provisions pour risques	555	634
Provisions pour charges	23	3
Provisions pour risques et charges	668	759

La variation des provisions se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	Dotations	Reprises	Reclasse-ments	Autres variations	30/06/2023
Provision engagement personnel	122	0	-31	0	0	91
Provisions pour risques	634	26	-30	3	-79	555
Provisions pour charges	3	23	0	-3	0	23
Provisions pour risques et charges	759	49	-61	0	-79	668

Les dotations aux provisions pour risques de 26 K€ concernent la provision de la prime de non-conversion liée à l'emprunt obligataire souscrit par la CASRA chez MARE NOSTRUM.

Les reprises de provisions pour risques de 30 K€ concernent la reprise de l'écart d'acquisition négatif de ELP 06, dont la prise d'intérêts supplémentaires s'est faite dans des conditions avantageuses.

Les autres variations de -79 K€ concernent la constatation de l'écart d'acquisition négatif de ELP 06 (30 K€) et les reprises des écarts d'acquisitions négatifs antérieurs de AC 120 (-100 K€), SILLAGE (-8 K€) et AC 040 (-1 K€).

Note 19 - Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts obligataires convertibles	1 000	1 000
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts obligataires	1 000	1 000
Emprunts long terme	17 303	18 633
Autres emprunts et dettes financières	70	68
Concours bancaires courants	13 969	10 261
Intérêts courus	65	71
Emprunts et dettes financières	31 407	29 034
Endettement financier	32 407	30 034

Le détail des dettes par échéance se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>		Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	1 000	0	0	1 000
Autres emprunts obligataires	0	0	0	0
Emprunts long terme	17 303	7 779	9 524	0
Dettes de location-financement	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes financières	70	70	0	0
Concours bancaires courants créditeurs	13 965	13 965	0	0
Intérêts courus	65	65	0	0
Endettement financier	32 403	21 879	9 524	1 000

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.

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	2 857
MARE NOSTRUM	2 400	2,30%	déc.-25	1 200
MARE NOSTRUM	500	2,20%	mai-23	74
MARE NOSTRUM	466	1,62%	avr.-25	213
MARE NOSTRUM	150	1,00%	sept.-25	66
MARE NOSTRUM	200	1,05%	déc.-23	55
MARE NOSTRUM	500	1,59%	juil.-26	249
MARE NOSTRUM	200	1,05%	juin-24	72
MARE NOSTRUM	1 250	0,51%	juin-26	992
MARE NOSTRUM	1 250	0,68%	mai-26	905
MARE NOSTRUM	1 000	0,31%	mai-26	793
MARE NOSTRUM	1 000	0,73%	mai-26	700
MARE NOSTRUM	1 000	0,70%	juin-26	815
MARE NOSTRUM	500	0,80%	mai-26	397
MARE NOSTRUM	1 000	0,55%	juin-26	793
MARE NOSTRUM	1 000	0,73%	oct.-26	860
MARE NOSTRUM	1 000	0,30%	oct.-26	938
MARE NOSTRUM	500	0,80%	nov.-26	459
MARE NOSTRUM	1 000	0,55%	oct.-26	938
MARE NOSTRUM	1 250	0,73%	oct.-26	1 121
MARE NOSTRUM	1 250	0,63%	oct.-26	1 095
MARE NOSTRUM	600	2,37%	juin-26	429
2I 090	100	1,31%	avr.-23	8
ACVILA	24	5,43%	mars-28	19
AT PATRIMOINE	57	0,70%	mai-23	5
AT PATRIMOINE	32	0,65%	déc.-23	8
AT PATRIMOINE	32	0,65%	déc.-23	8
AT PATRIMOINE	120	0,92%	janv.-24	7
AT PATRIMOINE	42	3,68%	déc.-23	21
AT PATRIMOINE	450	0,55%	mars-27	422
AT PATRIMOINE	450	0,73%	févr.-27	413
AT PATRIMOINE	125	0,55%	févr.-27	115
AT PATRIMOINE	125	0,73%	févr.-27	115
AT PATRIMOINE	33	0,90%	Dec-26	23
ALTROS SERVICE	82	1,10%	juin-26	55
C 010	71	1,38%	mai-24	21
LINKEYS	92	2,20%	sept.-22	26
LINKEYS	22	0,70%	mars-29	17
Total				17 303

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 647	12 041
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	-13 969	-10 261
TRESORERIE NETTE	3 678	1 780
Dettes financières	18 438	19 772
ENDETTEMENT BRUT	18 438	19 772
ENDETTEMENT NET	14 760	17 992

Note 20 – Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Impôts différés passifs	208	208
Fournisseurs	11 738	9 230
Avances & Acomptes reçus sur commandes	1 775	2 050
Personnel	9 854	7 523
Organismes sociaux	6 567	4 296
Comptes de TVA	25 266	18 105
Etat - taxes et IS	2 432	1 743
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	706	178
Comptes courants créditeurs	147	498
Autres dettes	375	672
Produits constatés d'avance	79	0
Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	59 149	44 503

Partie 5 - Notes sur le Tableau de flux de trésorerie

Note 21 – 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>	30/06/2023	31/12/2022
Variation des stocks	2	35
Variation des clients	- 5 077	- 1 459
Variation des créances d'exploitation	- 3 527	- 3 164
Variation des fournisseurs	2 196	1 483
Variation des dettes d'exploitation	11 832	3 524
Variation du besoin en fonds de roulement	5 427	418

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,
- qui présentent une importance significative.

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

30/06/2023 :

Société (chez)	Société (avec)	Personne(s) concernée(s)	Montants (milliers euros)	Sens
MARE NOSTRUM	AEQUOR	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT	2 040	D
MARE NOSTRUM	AZUR 4.0	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT	967	D
TOTAL			3 007	D

31/12/2022 :

Société (chez)	Société (avec)	Personne(s) concernée(s)	Montants (milliers euros)	Sens
MARE NOSTRUM	AEQUOR	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT	2 462	D
MARE NOSTRUM	AZUR 4.0	Nicolas CUYNAT / Thierry DE VIGNEMONT	843	D
TOTAL			3 305	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
30/06/2023	15 698 K€
31/12/2022	18 565 K€

Autres engagements donnés

A la date du 30 juin 2023 :

- Le rachat des 30% d'ALTROS pour 277,5 K€ minimum a été reporté
- 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

Renégociation des dettes avec les principaux créanciers du Groupe

Poursuivant ses démarches annoncées, le Groupe a finalisé ses discussions avec ses principaux créanciers avec notamment l'obtention de franchises d'amortissements et la mise en place de nouveaux échéanciers. L'ensemble de ces renégociations permettent au Groupe de mettre en cohérence les modalités d'amortissement de ses dettes avec son plan « Horizon 2025 ».

Renfort de participation au capital d'Inalvea Développement

Mare Nostrum a renforcé sa participation au capital de la société Inalvea Développement pour un montant de 945 k€, réglé par compensation de créances.

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 modérément progressé au cours du premier semestre, qui affiche une croissance de +4% vs 2022. Particulièrement, le Travail temporaire (85% du CA du Groupe) a progressé de +4%, surperformant la tendance du marché (+2% selon Prismemploi – cf. Note 1 Chiffre d'Affaires des comptes semestriels résumés). Le Groupe s'est recentré sur ses expertises, notamment le BTP et l'industrie, et a stoppé ses développements commerciaux dans le Tertiaire et la Logistique. La baisse de chiffre d'affaires de ces deux segments a été compensée par la progression des ventes dans le BTP et l'industrie.

Sur la période, la division Formation a poursuivi sa croissance et réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 5,8 M€ (6% du CA Groupe) en progression de +22% comparé à l'an passé. Cette performance est portée par la bonne activité d'AT Patrimoine et de Platinium CQFT sur le semestre.

L'activité Portage Salarial (5% du CA Groupe) reste stable sur le semestre à 4,4 M€ et l'activité Recrutement s'inscrit à 1,1 M€ (-13% par rapport au S1 2022) pénalisée par une baisse de l'activité de cabinets en région.

Pour sa part, l'activité Prestations de services RH & Autres recule de -12% à 1,7 M€, freinée par le ralentissement des activités d'UNI'TT et INALVÉA, malgré la très bonne dynamique de l'Agence Unique qui a vu ses revenus progresser de +38% sur la période pour s'établir à 0,4 M€.

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

Parallèlement :

- La Manufacture de Bayonne est pleinement opérationnelle et Lyon a ouvert ses portes
- Une prospection active se poursuit en BTP, Industrie et Médico-social.

L'Excédent Brut d'Exploitation² a reculé de -1,2 M€ sur le 1^{er} semestre. Le volume de Marge Brute³ en hausse de +0,2 M€ a conduit, en tenant compte de la hausse de coûts de fonctionnement (+1,4 M€) principalement liés à l'accompagnement de la croissance organique et du renforcement des métiers TT et hors TT (frais de personnel, honoraires, locations essentiellement), à dégager un EBE de +0,2 M€.

Le Résultat d'Exploitation s'établit à -0,7 M€ M€ (vs +0,5 M€ au 1^{er} semestre 2022), principalement sous l'effet des dotations aux amortissements (impact de -0,8 M€).

Le Résultat Financier s'établit à -0,3 M€ (-0,15 M€ en 2022S1) suite à la hausse d'intérêts de *cash-pooling*, tandis que le Résultat Exceptionnel (-0,25 M€ vs -0,3 M€) s'explique par des honoraires non récurrents de conseils notamment.

Le tableau de flux de trésorerie fait ressortir une CAF de -1,5 M€ (vs +0,1 M€), provenant de dotations nettes aux amortissements et provisions (0,7 M€) compensant partiellement la perte nette de la période (-1,9 M€), ainsi que de l'annulation d'une plus-value de cession de titres (-0,3 M€). Les flux liés à l'activité s'établissement à +3,9 M€ sous l'effet d'une variation de BFR favorable à hauteur de +5,4 M€ liée notamment à l'accroissement des dettes d'exploitation.

Les flux d'investissement sont globalement neutres (+0,03 M€) en raison d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (0,6 M€) compensées par une hausse des dettes sur fournisseurs d'immobilisations (+0,5 M€) ainsi que par le produit de cession d'immobilisations corporelles (+0,1 M€).

Les flux liés aux opérations de financement s'élèvent à -2 M€, provenant des remboursements d'emprunts (-1,35 M€), de la variation de comptes courants (-0,6 M€) et du versement de dividendes aux associés minoritaires des filiales (-0,1 M€).

La trésorerie de clôture s'élève à 3,7 M€, soit +1,9 M€ par rapport au 31/12/2022.

Evolution prévisible de l'activité pendant l'exercice

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

- Diminuer ses coûts de fonctionnement
- Poursuivre sa démarche visant à renforcer ses fonds propres
- Poursuivre le développement organique auprès de clients de secteurs d'activité BTP, Industrie et Médico-social
- Renforcer la montée en puissance de métiers RH connexes au Travail Temporaire, tout particulièrement la Formation et les Prestations RH.

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

² 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

³ 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 principaux facteurs de risques, décrits en détail dans le Rapport de Gestion du 20 juin 2023, pages 5 à 7 du Rapport Financier Annuel 2022, 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 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, 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 2023 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 2 octobre 2023

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Youxta

Laurent Bouby
Associé

Geoffroy Joly
Associé