RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026
UN SEMESTRE RESILIENT SUR LE NOUVEAU PÉRIMÈTRE, RETOUR À LA CROISSANCE DEPUIS MAI

Grenoble, le 29 octobre 2026 – 18H45. Le groupe Mare Nostrum, expert des Ressources Humaines pour les PME/ETI, publie ses résultats du premier semestre 2026, première période réalisée intégralement sur son nouveau périmètre. Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à **44,1 M€** et le résultat net part du Groupe à **- 2,1 M€**, une perte divisée par deux par rapport au premier semestre 2025 proforma.

En millions d'euros	S1 2025 publié	S1 2025 proforma*	S1 2026	Var. vs proforma
Chiffre d'affaires	**57,3**	**48,0**	**44,1**	**-8,0 %**
dont Travail temporaire	*45,6*	*45,6*	*42,3*	*-7,2 %*
dont Recrutement	*0,3*	*0,3*	*0,4*	*+18,8 %*
dont Formation	*6,4*	*0,8*	*0,8*	*–*
dont Prestations RH & autres	*1,2*	*1,2*	*0,7*	*-39,7 %*
dont Portage & Mobilité (cédé)	*3,9*	*–*	*–*	*–*
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	**-0,6**	**-1,0**	**-1,6**	**- 0,6 M€**
Résultat d'exploitation	-3,1	-2,0	-1,9	+ 0,1 M€
Résultat financier	-0,7	-0,8	-0,2	+ 0,7 M€
Résultat exceptionnel	-1,2	-1,2	-0,1	+ 1,0 M€
Impôt sur les résultats	-0,2	-0,2	-0,03	+ 0,2 M€
Résultat net part du Groupe	**-5,1**	**-4,1**	**-2,1**	**+ 2,0 M€**
Trésorerie nette (fin de période)	7,0	ns	5,7	ns
Endettement net (fin de période)	n.d.	ns	-3,2	ns
Capitaux propres (fin de période)	-18,0	ns	-1,7	ns

** Proforma : S1 2025 retraité des contributions des groupes Altros et ATP cédés en octobre 2025. Ventilation du chiffre d'affaires par métier à périmètre comparable.*

Le Conseil d'Administration de Mare Nostrum, réuni le 28 octobre 2026 sous la présidence de Nicolas Cuynat, a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2026, qui ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Une activité résiliente dans un marché de l'intérim toujours baissier

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 44,1 M€ contre 57,3 M€ publié un an plus tôt. Plus de 70 % de cet écart résulte de la cession en octobre 2025 d'Altros et d'AT Patrimoine, qui contribuaient pour 9,4 M€ au chiffre d'affaires du premier semestre 2025. Par rapport au premier semestre 2025 proforma, le recul est limité à - 3,8 M€, soit - 8,0 %.

Le Travail temporaire, qui représente 96 % de l'activité, réalise un chiffre d'affaires de 42,3 M€ (- 7,2 % à périmètre comparable) et explique 87 % de la baisse, dans un marché français toujours orienté à la baisse. Après un premier quadrimestre en deçà des attentes, l'activité renoue avec la croissance depuis le mois de mai par rapport à 2025 (cf. communiqué du 28.07.26).

Confirmant un choix stratégique pertinent, le Recrutement progresse de 18,8 %, porté par la montée en puissance de Neptune RH Santé. Positionnée sur un marché en extrême tension, cette verticale est construite autour d'une approche RH couvrant l'ensemble du cycle de l'emploi dans la santé : recrutement en CDI et

CDD, intérim et vacation, mobilité internationale, implantation de ressources RH au sein des établissements, formation et externalisation des paies.

La Formation s'établit à 0,8 M€ n'intégrant pas encore l'élargissement de l'offre de Platinium CQFT (sortie du plan au cours du semestre). Les Prestations RH et autres restent en repli à 0,7 M€.

Des résultats en nette amélioration, une rentabilité opérationnelle encore à reconstruire

Le Groupe a poursuivi l'ajustement de ses coûts : par rapport au premier semestre 2025 proforma, les charges de personnel reculent de 8,9 % à 32,2 M€ et les charges externes sont stables à 10,2 M€. Sur la période, ces économies ne compensent pas encore la baisse des volumes de travail temporaire : l'Excédent Brut d'Exploitation ressort à - 1,6 M€, contre - 1,0 M€ au premier semestre 2025 proforma (- 0,6 M€ publié).

Le résultat d'exploitation reste stable à - 1,9 M€, contre - 2,0 M€ proforma (- 3,1 M€ publié). Le résultat financier (- 0,2 M€ contre - 0,8 M€ proforma) et le résultat exceptionnel (- 0,1 M€ contre - 1,2 M€ proforma) bénéficient de la fin des coûts liés aux procédures.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à - 2,1 M€, contre - 4,1 M€ au premier semestre 2025 proforma (- 5,1 M€ publié) : la perte est divisée par deux.

Une structure financière assainie

Au 30 juin 2026, la trésorerie nette de concours bancaires s'établit à 5,7 M€, contre 6,2 M€ au 31 décembre 2025. Les flux liés à l'activité (- 0,3 M€) reflètent une capacité d'autofinancement encore négative (- 1,6 M€), en grande partie compensée par la variation du besoin en fonds de roulement (+ 1,3 M€).

Le Groupe a ramené son endettement financier hors concours bancaires à 2,5 M€, contre 3,8 M€ au 31 décembre 2025. Sa trésorerie couvre largement ses dettes financières : l'endettement net est négatif à - 3,2 M€, contre - 2,4 M€ au 31 décembre 2025. Les capitaux propres s'établissent à - 1,7 M€, contre - 18,0 M€ au 30 juin 2025.

Après la clôture, Mare Nostrum et ses filiales ont honoré les premières échéances de leurs plans de continuation, exigibles les 21 juillet et 4 août 2026, et la garantie financière Thémis a été reconduite à compter du 1er juillet 2026.

Perspectives : retour à la croissance et second semestre attendu en amélioration

Les tendances post-clôture confirment la reprise engagée depuis le mois de mai. En septembre 2026, le chiffre d'affaires mensuel progresse significativement de + 5,4 % par rapport à septembre 2025 à périmètre comparable et dépasse le budget de 1,0 %. La société C050, acquise à 100 % le 30 juin 2026, contribue à l'activité dès le second semestre.

Neptune RH Santé, créée en janvier 2025 pour répondre à la pénurie de professionnels de santé, accélère : son équipe est passée de 3 à 10 collaborateurs, une Direction Santé a été créée et deux agences ont ouvert à Paris et à Grésy-sur-Aix. À fin septembre 2026, l'activité dépasse ses objectifs, portée par des contrats avec plusieurs acteurs nationaux du sanitaire et du médico-social, et s'étend à la mobilité internationale de médecins vers la France.

Pour le second semestre, le Groupe anticipe :

- **une activité en progression par rapport au premier semestre**, portée par la reprise du Travail temporaire et le développement de la verticale santé,
- **une amélioration de la rentabilité opérationnelle**, sous l'effet conjugué des volumes et de la maîtrise des coûts,
- **une situation de trésorerie maîtrisée**, intégrant le remboursement des échéances des plans de continuation.

Fort d'une organisation désormais stabilisée, Mare Nostrum poursuit sa feuille de route : amélioration de la rentabilité, développement de la Formation et du Recrutement, renforcement de ses positions historiques dans le BTP et le génie civil, et poursuite de ses efforts dans les verticales santé et agroalimentaire. Le Groupe maintient une vigilance élevée sur son poste clients, la maîtrise de ses dépenses et le respect des échéances de ses plans de continuation.

« ***Ce premier semestre, réalisé intégralement sur notre nouveau périmètre, confirme la solidité de notre socle d'activité. Nos efforts de réduction des coûts et l'assainissement de notre structure financière nous permettent d'aborder le second semestre avec confiance, portés par le retour de la croissance depuis mai et le développement de Neptune RH Santé*** », déclare Nicolas Cuynat, Président de Mare Nostrum.

Prochain rendez-vous

Chiffre d'affaires annuel 2026 : janvier 2027.

Le rapport financier semestriel au 30 juin 2026 est disponible dans la rubrique « Finances » du site www.mare-nostrum.eu.

A propos de Mare Nostrum :

Depuis près de 25 ans, le groupe Mare Nostrum est un expert de la gestion des ressources humaines spécialisé dans le travail temporaire, le recrutement et la formation. Le Groupe est présent sur l'ensemble du cycle de l'emploi au travers d'une offre multimarques dédiée aux PME/ETI.
Mare Nostrum est éligible au dispositif PEA-PME. FR0013400835 - Mnémonique : ALMAR.

Contacts :

GROUPE MARE NOSTRUM

Investisseurs
Nicolas Cuynat
Tél : +33 (0)4 38 12 33 50
investisseurs@mare-nostrum.eu

Aelium Finance et Communication

Investisseurs
Jérôme Gacoin
Tél : +33 (0)1 75 77 54 65
marenostrum@aelium.fr