

Comptes Consolidés 30/06/2019



Table des matières

BILAN	4
COMPTE DE RESULTAT	5
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	6
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture	6
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation.....	7
2.1. Référentiel comptable.....	7
2.2. Modalités de consolidation.....	7
2.3. Méthodes et règles d'évaluation	8
Note 3 - Périmètre de consolidation	10
Note 4 - Informations sur les postes du bilan	12
4.1. Ecart d'acquisition	12
4.2. Immobilisations incorporelles	12
4.3. Immobilisations corporelles	13
4.4. Immobilisations financières	14
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation.....	14
4.6. Valeurs mobilières de placement.....	15
4.7. Variation des capitaux propres	15
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation	16
4.9. Emprunts et dettes financières	17
4.10. Dettes d'exploitation.....	17
Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat	18
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	18
5.2. Autres produits d'exploitation	18
5.3. Détail des autres achats et charges externes.....	18
5.4. Détail des frais de personnel.....	19
5.5. Décomposition du résultat financier.....	19
5.6. Décomposition du résultat exceptionnel	20
5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés	20

Note 6 -	Autres informations	21
6.1.	Engagements hors bilan	21
6.2.	Passifs éventuels	21
6.3.	Effectif permanent à fin juin 2019	21
6.4.	Honoraires des Commissaires aux comptes.....	22
6.5.	Parties liées	22
Note 7 -	Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	23

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

ACTIF en K€	§	30/06/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	4.1	35 650	35 650
Capital Souscrit Non Appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	2 711	2 609
Immobilisations corporelles	4.3	410	441
Immobilisations financières	4.4	1 343	1 362
Actif immobilisé		40 113	40 062
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	41 890	39 704
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	9 789	9 384
Valeurs mobilières de placement	4.6	5	490
Disponibilités	7	21 481	19 837
Actif circulant		73 165	69 415
Comptes de régularisation	4.5	390	373
Total ACTIF		113 668	109 850

PASSIF en K€	§	30/06/2019	31/12/2018
Capital social		2 892	2 862
Primes d'émission, de fusion, d'apport		29 421	29 451
Réserves		1 168	-3 156
Résultat Groupe		3 266	4 448
Titres en autocontrôle		-91	-86
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	36 655	33 519
Intérêts minoritaires	4.7		
Autres Fonds Propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	1 416	1 561
Emprunts et dettes financières	4.9	11 577	11 411
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	24 923	19 424
Dettes fiscales et sociales	4.10	37 516	42 165
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	7	7
Autres dettes	4.10	355	841
Dettes		74 378	73 848
Comptes de régularisation		1 219	922
Total PASSIF		113 668	109 850

COMPTES DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	5.1	111 522	88 909	187 711
Autres produits d'exploitation	5.2	675	833	1 487
Achats et variations de stocks		2	3	6
Autres achats et charges externes	5.3	48 651	34 272	76 606
Impôts et taxes		1 594	1 556	2 902
Charges de Personnel	5.4	57 028	50 862	103 133
Dotations aux amortissements des immobilisations		265	168	241
Dotations aux provisions	4.8	548	411	542
Charges d'exploitation		108 088	87 272	183 430
Résultat d'exploitation		4 109	2 470	5 768
Résultat financier	5.5	-47	-130	-737
Résultat courant avant impôt		4 062	2 340	5 031
Résultat exceptionnel	5.6	-344	-59	388
Participation des salariés				
Impôts sur le résultat	5.7	-453	-376	-970
Résultat des sociétés intégrées		3 266	1 905	4 448
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1			
Résultat d'ensemble consolidé		3 266	1 905	4 448
Résultat groupe		3 266	1 905	4 448
Résultat hors groupe				

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Tous les montants de l'annexe sont exprimés en milliers d'euros (K€).

Les notes ci-dessous représentent l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2019 qui présentent un total de bilan de 113 668 K€ et un résultat net - part du groupe de 3 266 K€.

Note 1 - Faits marquants de la période et événements post clôture

Dynamique de croissance

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2019, le chiffre d'affaires consolidé de FREELANCE.COM s'est établi à 111.5 M€, en progression de +25.4 % par rapport au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2018. En France, le chiffre d'affaires de FREELANCE.COM s'est inscrit en hausse semestrielle de +32.1%.

A l'international (Allemagne, Maroc, Suisse), l'activité a crû de +9.8% au 1^{er} semestre 2019.

La simplification de la structure juridique

Le groupe AD'Missions s'est engagé dans une transformation numérique ambitieuse dont la première étape est une simplification de sa structure juridique en date du 1er janvier 2019.

Sur les 31 sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2018, 12 d'entre elles ont été absorbées par la réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) en date du 1er janvier 2019 :

- ALTOREM GROUP (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS AUDIT ET MANAGEMENT (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS CONSEIL (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS CONSULTING (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS EXPERTISE (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS FORMATION (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS INGENIERIE (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS SAS (TUP au profit de FREELANCE.COM)
- ADMISSIONS SOLUTIONS (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS STRATEGIE ET DEVELOPPEMENT (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- ADMISSIONS SUPPORT ET ASSISTANCE (TUP au profit d'ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS)
- SAVOIR FAIRE & ENTREPRISE (TUP au profit de FREELANCE.COM)

Le nouvel ensemble est désormais constitué de 19 sociétés.

Augmentations de capital / Continuité de détention de l'actionnaire majoritaire

Au cours du semestre, FREELANCE.COM a procédé à une augmentation de capital pour un montant total de 30 K€ par émission d'actions nouvelles dans le cadre du plan d'Attribution Gratuite d'Actions pour les salariés.

CBV demeure l'actionnaire majoritaire et détient 73.36 % des titres de FREELANCE.COM au 30 juin 2019 (vs 74.50 % au 31 décembre 2018).

Intégration fiscale

A compter du 1^{er} janvier 2019, les sociétés françaises du groupe ont constitué un groupe d'intégration fiscale dont FREELANCE.COM est la mère.

Autres faits marquants

Aucun autre évènement ayant eu, ou susceptible d'avoir, une incidence significative sur les comptes consolidés, ou de faire l'objet d'une mention dans la présente annexe, n'est à signaler.

Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation

2.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables applicables en France et avec les règles de consolidation définies dans le règlement n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

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

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

2.2. Modalités de consolidation

2.2.1. Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés sur lesquelles FREELANCE.COM exerce, directement ou indirectement, de droit ou de fait, un contrôle exclusif sont consolidés par intégration globale. Les entités sans activité ou sans actif significatif ne sont toutefois pas consolidées.

Les sociétés contrôlées conjointement par plusieurs actionnaires sont intégrées proportionnellement au pourcentage de contrôle.

Les sociétés dans lesquelles FREELANCE.COM exerce une influence notable, présumée lorsque la détention est supérieure à 20 % du capital, sont mises en équivalence.

La date de clôture des comptes consolidés est celle de la société mère du groupe, soit le 31 décembre de chaque année, et correspond à la date de clôture de chacune des entités incluses dans le périmètre de consolidation.

2.2.2. Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion des prises de participation correspondent à la différence entre la juste valeur du prix d'acquisition et la quote-part de situation nette acquise retraitée. Ils sont ventilés sur les postes d'actifs et de passifs appropriés.

Le solde non affecté positif de ces écarts est présenté à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ».

La durée d'utilisation de l'écart d'acquisition positif est déterminée à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

Les écarts d'acquisition sont analysés à chaque clôture afin d'apprécier leur valeur nette et d'appliquer éventuellement une dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, les dépréciations comptabilisées n'étant jamais reprises.

L'évaluation des écarts d'acquisition des filiales opérationnelles est appréciée en fonction de critères de rentabilité et de développement. Pour les filiales de portage, ces critères sont appliqués à l'ensemble du pôle.

Lorsque la différence de consolidation est négative, elle est inscrite en « provisions » au passif du bilan et est rapportée au résultat selon une durée tenant compte de sa nature.

2.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères n'appartenant pas à la zone Euro

La conversion en euros des comptes des sociétés étrangères autonomes a été effectuée de la manière suivante :

- les éléments non monétaires, à l'exception des capitaux propres, et les éléments monétaires du bilan ont été convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ; les capitaux propres ont été convertis au cours historique ;
- l'ensemble des produits et des charges a été converti au cours de change moyen de la période considérée.

L'utilisation complète de la méthode du cours historique préconisée par le Règlement n° 99-02 du CRC pour les sociétés étrangères non autonomes (conversion au cours historique de l'ensemble des éléments non monétaires ainsi que des dotations ou reprises des provisions pour dépréciation correspondantes) n'aurait pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés par rapport à la méthode simplificatrice adoptée.

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont valorisées à leur coût historique d'achat ou de production ou à leur juste valeur à la date d'acquisition de la filiale qui en est propriétaire.

Elles comprennent :

- les marques et les noms de domaine FREELANCE.COM dont la valeur d'inventaire est appréciée chaque année en fonction des perspectives du groupe, et qui ne font l'objet d'aucun amortissement,
- les logiciels spécifiques

Les logiciels sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée de vie qui n'excède pas 5 ans.

2.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont valorisées à leur coût historique d'acquisition ou à leur juste valeur à la date d'acquisition de la filiale qui en est propriétaire.

Elles font l'objet d'un amortissement économique calculé selon le mode linéaire en fonction de leur durée de vie estimée. Les taux habituels retenus sont les suivants :

- | | |
|--|------------|
| • agencements et installations générales | 5 ans |
| • matériel de bureau et informatique | 3 à 4 ans |
| • mobilier | 8 à 10 ans |

Les entités du groupe n'utilisent pas le crédit-bail comme mode de financement des immobilisations.

2.3.3. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées suivant les cours de change à la clôture de l'exercice ou de la période, les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés en produits ou charges financières.

Les créances font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement et de contentieux.

FREELANCE.COM a recours aux services d'un factor (Cf. note 6.1).

2.3.4. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation dans le cas où leur valeur de réalisation à la date de clôture est inférieure au coût d'acquisition.

2.3.5. Provisions pour risques et charges

Les risques et charges sont provisionnés au mieux de notre connaissance, dès lors qu'un événement survenu ou en cours les rendent probables à la date d'établissement des comptes et que leur montant peut être estimé avec une précision suffisante.

Les provisions sont évaluées à chaque clôture et font l'objet d'une reprise lors de leur utilisation (comptabilisation des charges correspondantes) ou de la disparition du risque initialement prévu.

2.3.6. Provisions pour indemnités de fin de carrière

Les engagements liés aux indemnités de départ à la retraite dues au personnel permanent en activité sous contrat à durée indéterminée sont mentionnés en engagement hors bilan. L'évaluation de ces engagements résulte d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date du bilan, en application des dispositions prévues par la convention collective et de la prévision d'un départ à 65 ans à l'initiative du salarié.

Cette estimation tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, d'évolution des salaires et d'une actualisation des sommes à verser.

2.3.7. Comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge

Le chiffre d'affaires et la marge associée sont pris en compte mensuellement, au fur et à mesure de la réalisation des missions.

2.3.8. Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat consolidé incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

2.3.9. Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report variable aux taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice. Ils sont calculés sur les différences temporaires existant entre les valeurs comptable et fiscale des actifs et des passifs, ainsi que sur les retraitements pratiqués en consolidation, dans la mesure où ils sont significatifs.

Les impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables ne sont retenus que dans la mesure où leur récupération est probable dans un avenir raisonnable.

2.3.10. Résultat par action

Deux types de résultats sont présentés : le résultat par action et le résultat dilué par action.

Le résultat par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant la période. Les actions en circulation sont les actions émises, hors actions propres rachetées par Freelance.com et incluses dans les capitaux propres.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions est modifié pour tenir compte de l'effet éventuel de dilution des actions à émettre dans le cadre de la conversion des instruments dilutifs en circulation.

Ce calcul n'est pas réalisé en situation intermédiaire.

Les instruments dilutifs existant à la date du 30 juin 2019 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 30/06/19	Quantité restant au 30/06/19
19/05/2017	AGA (1)	150 000		150 000	-150 000	
19/05/2017	AGA (2)	374 351		374 351	-374 351	
18/05/2018	AGA (3)	327 164		327 164		327 164
19/04/2019	AGA (4)	579 500				
31/12/2016	OCA (5)	10 548 984	1,05	10 548 984		10 548 984

(1) Les 150 000 actions attribuées le 19/05/2017 ont été acquises le 20/05/2018

(2) Les 458 070 actions attribuées le 18/05/2018, 374 351 ont été acquises le 29/04/2019

(3) Les 327 164 ont été attribuées le 18/05/19 et pourront être acquises en mai 2020

(4) Les 579 500 actions pourront être attribuées en avril 2020, en fonction de critères de performance (délai d'acquisition d'1 an)

(5) Les OCA sont décrites en note 4.9 ci-après

Note 3 - Périmètre de consolidation

L'ensemble des sociétés dans lesquelles FREELANCE.COM exerce, directement ou indirectement, un contrôle de droit ou une influence notable a été consolidé, à l'exception toutefois des sociétés FREELANCE MODELS et TEOPHILE, sans activité significative au 30 juin 2019.

Le groupe a créé une nouvelle société FREELANCE ONE porteuse d'une nouvelle offre de ressource management. En cours de constitution au 30 juin 2019, elle sera consolidée au 31 décembre 2019.

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2019 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe sont présentés ci-après ; elles sont toutes consolidées en intégration globale.

Sur les 31 sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2018, 12 d'entre elles ont été absorbées par la réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) en date du 1er janvier 2019, et listées dans la note des faits marquants. Le nouvel ensemble est constitué de 19 sociétés.

Code	Entité	Siège social	Pays	SIREN	% intérêts N	% intérêts N-1
ACCESS	ADMISSIONS ACCESS	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	478 676 901	100,00	100,00
ADM75	ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS	Tour de l'Horloge 4 place L.Armand 75603 Paris cdx 12	FRA	487 531 659	100,00	100,00
ADM14	ADMISSIONS SAVOIR FAIRE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	413 598 632	100,00	100,00
ADMSUISSE	ADMISSIONS SUISSE	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	100,00
ADM31	ADMISSIONS TECHNOLOGIES	9 place Alphonse Jourdain 31000 Toulouse	FRA	808 257 026	100,00	100,00
ADM35	ADMISSIONS TRANSITIONS	107 Avenue Henri Freville 35200 Rennes	FRA	808 112 833	100,00	100,00
EGOINT	EGO INTERIM	221 boulevard Zerktouni Casablanca	MAR		100,00	100,00
EGOREC	EGO RECRUTEMENT	221 boulevard Zerktouni Casablanca	MAR		100,00	100,00
ERGONOSCH	ERGONOS CONSULTING	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	100,00
ERGONOSDE	ERGONOS GERMANY	FriedrichstraBe 95, 10117 Berlin	GER		100,00	100,00
FMAROC	FREELANCE MAROC	221 boulevard Zerktouni Casablanca	MAR		100,00	100,00
FUK	FREELANCE UK	c/o James Cowper Kreston, Reading Bridge House, George Street, Reading, Berkshire, England, RG1 8LS	GBP		100,00	100,00
FCOM	FREELANCE.COM		FRA	384 174 348	100,00	100,00
FPOR	FREELANCE.COM PORTAGE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	837 521 442	100,00	100,00
FSERV	FREELANCE SERVICES		FRA	517 703 385	100,00	100,00
PVG	PROVIGIS		FRA	431 960 251	100,00	100,00
SAGE	SAGE	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	100,00
VCS	VALOR CONSULTANT	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense	FRA	311 810 816	100,00	100,00
VONE	VALOR ONE	92044 Paris La Défense	FRA	505 317 503	100,00	100,00

Note 4 - Informations sur les postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition

Sociétés acquises	Pays	Année d'acquisition	Ecart initial en KEUR	Valeur nette au 31/12/2018	Augmentation 30/06/2019	Dépréciation 30/06/2019	Valeur nette au 30/06/2019
BRANCHE PORTAGE	FRA	2016	35 035	35 035			35 035
POLE MAROC	FRA	2018	615	615			615
			35 650				35 650

Le Groupe Freelance procède annuellement à un test de dépréciation à la clôture de chaque exercice. Pour mémoire, celui-ci n'avait conduit à aucune dépréciation fin 2018.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés		3				3
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	3 080	2				3 082
Fonds commercial	481					481
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	155	293				448
Immobilisations incorporelles brutes	3 719	295				4 014

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.des frais d'établissement		-1				-1
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	-1 073	-122	3			-1 192
Dépréciation .fonds commercial	-36	-74				-110
Amort.autres immo.incorporelles.						
Immobilisations incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	-1 110	-197	3			-1 303

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés		2				2
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	2 007	-121	3			1 890
Fonds commercial	445	-74				371
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	155	293				448
Valeurs nettes	2 609	98	3			2 711

Le poste « concessions, brevets et droits similaires » comprend notamment :

- la marque « FREELANCE.COM » ainsi que les marques et noms de domaine associés évalués à 1 260 K€ lors de leur première consolidation en 2002, évaluation confirmée depuis par un test annuel de dépréciation.
- les logiciels spécifiques permettant le développement des services de Data RSE sous la marque PROVIGIS et des services en freelance sur le marché mondial par FREELANCE.COM.
Un nouvel outil de gestion qui a été mis en service en toute fin d'exercice 2018 pour 479 K€, ayant vocation à s'inscrire dans une évolution du portage salarial vers de nouveaux services.
Ces logiciels spécifiques supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée qui n'excède pas 5 ans.
- L'acquisition fin 2018 d'un fonds commercial pour 445 K€ de prestations de services auprès de CBV assorti d'un amortissement en linéaire sur 3 ans à compter du 1^{er} janvier 2019.
- Les immobilisations incorporelles en-cours sont liées au développement d'un nouveau logiciel pour 448 K€ au 30 juin 2019.

4.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	160					160
Autres immobilisations corporelles	1 133	50	-26		-4	1 153
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	1 294	50	-26		-4	1 313

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	-90	-7				-97
Autres immobilisations corporelles	-762	-61	13		4	-807
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	-853	-68	13		4	-904

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	70	-7				63
Autres immobilisations corporelles	371	-12	-13			346
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	441	-19	-13			410

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit en valeurs nettes au 30 juin 2019 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés	45	50				95
Créances rattachées à des participations						
Prêts	505	40				545
Dépôts et garanties versées	514	12	-127			400
Autres créances immobilisées	298	11	-1		-5	303
Total	1 362	113	-128		-4	1 343

Les titres non consolidés au 30 juin 2019 concernent la société TEOPHILE détenue à 90% (45 K€), ainsi que la société FREELANCE ONE en cours de création et détenue à 100% (50 K€).

Les prêts correspondent aux sommes versées au titre du 1% construction par les sociétés de portage salarial.

Au 30 juin 2019, les dépôts de garantie se montent à 400 K€ (dont 107 K€ sur FREELANCE.COM consentis dans le cadre de la location des bureaux situés à la Grande Arche de la Défense, 69 K€ issus de l'apport de la branche d'activité de portage, 142 K€ sur la filiale marocaine d'intérim). Les autres créances immobilisées sont issues des filiales suisses pour 270 K€ (contre garanties clients) et de la société FREELANCE.COM pour 33 K€ (contrat de liquidité).

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2019	31/12/2018
Créances clients	43 811	-1 921	41 890	39 704
Actifs d'impôt différé				
Créances sociales	163		163	165
Créances fiscales	7 006		7 006	7 617
Autres créances	435		435	363
Factor	2 185		2 185	1 239
Total autres créances	9 789		9 789	9 384
Charges constatées d'avance	390		390	373
TOTAL GENERAL	53 991	-1 921	52 070	49 461

L'essentiel des créances d'exploitation est à échéance à moins d'un an à l'origine. Les créances sur l'Etat comprennent principalement la TVA déductible pour 5 055 K€ et des crédits et avances d'impôts de 1 951 K€.

Les comptes de Factor représentent notamment les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées.

NB : Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 30/06/2019, l'encours d'affacturage s'élève à 13 583 K€ pour 14 921 K€ au 31/12/2018.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2019	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	5		5	490

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en K€	Capital	Réserves + Primes	Titres en autocontrôle	Résultats	Ecarts de conversion	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	2 467	19 325		2 189	-373	23 608	311
Affectation en réserves		2 189		-2 189			
Variation de capital	395	4 861				5 255	
Variation de titres en autocontrôle			-86			-86	
Rachat aux minoritaires							-311
Résultat N-1				4 448		4 448	
Variation des écarts de conversion					292	292	
Capitaux propres N-1	2 862	26 375	-86	4 448	-80	33 519	
Affectation en réserves		4 448		-4 448			
Variation de capital	30	-30					
Variation de titres en autocontrôle			-6			-6	
Rachat aux minoritaires							
Résultat N				3 266		3 266	
Variation des écarts de conversion					-124	-124	
Capitaux propres N	2 892	30 793	-91	3 266	-204	36 655	

Le nombre d'actions composant le capital social de FREELANCE.COM SA se détaille comme suit :

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2018	35 770 284	0,08 €
Au 30/06/2019	36 144 635	0,08 €

Depuis le 1^{er} janvier 2019, le capital social de FREELANCE.COM a été augmenté de 30 K€ par émission de 374 351 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Attribution Gratuite d'Actions AGA)

Il passe ainsi de 2 862 K€ euros composé de 35 770 284 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro à 2 892 K€ composé de 36 144 635 actions de 0,08 euro de valeur nominale.

Au titre des opérations décrites ci-dessus, la prime d'émission de FREELANCE.COM a diminué d'un montant total de 30 K€.

La société FREELANCE.COM détient une partie de ses propres actions en application du contrat de liquidité confié à la société Gilbert Dupont. Au cours du 1^{er} semestre 2019, FREELANCE.COM a acheté 63 725 titres et en a vendu 66 892. Au 30 juin 2019, elle détient 45 591 titres valorisés à leur prix d'achat, soit 91 K€, selon la méthode FIFO (Premier Entrée Premier Sorti). Les plus-values ou moins-values de cession sont constatées directement en résultat.

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions (1)	Variation de périmètre	(2) Autres mouvements	Clôture
Provisions pour Risques et Charges	1 561	126	-268		-3	1 416
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	51	74	-3			122
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	16					16
- comptes clients	2 050	548	-668		-9	1 921
- autres créances						
- valeurs mobilières	22		-22			
Total	3 699	748	-960		-12	3 475

Impact en résultat

Résultat d'exploitation
 Résultat financier
 Résultat exceptionnel

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	622	-671
Résultat financier	0	-22
Résultat exceptionnel	126	-268
	748	-960

(1) les provisions reprises correspondent pour l'essentiel à des provisions utilisées

(2) les autres mouvements concernent principalement les variations des cours de devises

Les provisions et dépréciations concernent principalement cinq types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 696 K€
- Les risques clients de non recouvrement de créance à hauteur de 1 921 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 446 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 274 K€
- Les risques technologiques liés aux développements informatiques pour 121 K€

Les dotations et reprises de provision d'exploitation concernent principalement le risque de non recouvrement des créances clients.

Les dotations et reprises de provision qui impactent le résultat exceptionnel sont détaillées dans la note 5.6 et concernent principalement les autres risques.

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en K€	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	11 076		11 076	
Emprunts bancaires				
Concours bancaires courants	3	3		
Autres dettes financières	498	498		
Dettes de location - financement				
Emprunts et dettes financières	11 577	501	11 076	

FREELANCE.COM a procédé le 22 décembre 2016 à l'émission, au pair, de 10 548 984 obligations convertibles de 1,05 € de valeur nominale chacune, soit un emprunt obligataire global de 11 076 K€ entièrement souscrit par CBV. Chaque obligation convertible donne droit, à tout moment jusqu'à son échéance de 5 ans, à 1 action nouvelle FREELANCE.COM. Les obligations convertibles portent intérêt à un taux de 3% l'an. Elles ne seront pas admises aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Les autres dettes financières pour 498 K€ concernent les intérêts courus (18 mois) sur les obligations convertibles.

4.10. Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation sont pour l'essentiel exigibles à moins d'un an, leur ventilation est la suivante :

Valeurs en K€	30/06/2019	31/12/2018
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 923	19 424
Dettes sociales	25 333	29 894
Dettes fiscales	12 183	12 271
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7	7
Autres dettes	355	841
Total autres dettes	37 877	43 013
Total	62 801	62 437

La diminution des autres dettes d'exploitation est principalement due au paiement anticipé de dettes sociales fin juin 2019 par rapport au 31 décembre 2018. L'impact négatif est de l'ordre de 2 000 K€ et est inclus dans la ligne « Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité » dans le tableau de flux de trésorerie (Note 7).

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	30/06/2019	30/06/2018
Prestations de services :	46 922	30 900
- France	36 023	19 363
- Export	10 899	11 537
Portage salarial	63 574	56 972
- France	46 874	43 375
- Export	16 700	13 598
Autres	1 025	1 037
Total	111 522	88 909

La ligne « Autres » concerne le chiffre d'affaires de l'activité de conformité principalement porté par PROVIGIS.

5.2. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions sur des créances douteuses à hauteur de 668 K€, des subventions et autres produits d'exploitation de 3 K€, des reprises de provision sur immobilisation à hauteur de 3 K€, des transferts de charges pour 1 K€.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2019	30/06/2018
Achats de prestations	41 513	26 734
Commissions des commerciaux	522	512
Autres	6 616	7 026
Total	48 651	34 272

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2019	30/06/2018
Personnel administratif	4 502	4 736
Personnel porté et intérimaires	52 526	46 126
Total	57 028	50 862

La participation des salariés au résultat n'est pas calculée au semestre. Elle se montait à 152 K€ fin 2018.

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2019	30/06/2018
Produits des autres VMP & créances de l'actif immo	40	64
Autres Intérêts et Produits assimilés	11	8
Reprises sur provisions & Transfert de charges	22	
Différences positives de change	243	271
Produits nets sur cessions et valeurs mob. de placement	2	
Produits financiers	318	344
Dotations financières aux amortissements et provisions	0	
Intérêts et charges assimilées	246	305
Différences négatives de change	105	169
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	13	
Charges financières	365	474
Résultat financier	-47	-130

Les filiales suisses contribuent pour l'essentiel aux différences nettes de change de + 138 K€.

Les intérêts et charges assimilées de 246 K€ comprennent pour 166 K€ les intérêts calculés sur FREELANCE.COM lié à l'emprunt obligataire émis le 31 décembre 2016 avec CBV.

5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	30/06/2019	30/06/2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	23	11
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	15	
Reprises de provisions & transfert de charges	268	166
Produits exceptionnels	306	177
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	511	175
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	13	1
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	126	60
Charges exceptionnelles	650	236
Résultat exceptionnel	-344	-59

Le résultat exceptionnel net comprend notamment 186 K€ de charges nettes liées aux litiges prud'homaux et 80 K€ de charges nettes liées au solde d'un contrôle fiscal.

5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés

A compter du 1^{er} janvier 2019, les sociétés françaises du groupe ont constitué un groupe d'intégration fiscale dont FREELANCE.COM est la mère.

L'impôt sur le résultat constaté correspond aux impôts sur les sociétés dus par les filiales marocaines (25 K€), les filiales suisses-allemandes (325 K€) et les filiales françaises (103 K€).

Aucun impôt différé n'est constaté.

A titre d'information, les reports déficitaires dont disposait le Groupe à fin 2018 s'élevaient à 10 072 K€.

Note 6 - Autres informations

6.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en K€
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage	13 583
Remboursement de la franchise de loyer en cas de départ avant le 31/01/2023	738
Indemnités de départ à la retraite (1)	116

Engagements reçus	Montant en K€
Garantie Actif Passif consentie par les cédants du Groupe SAVOIR FAIRE jusqu'au 16/06/2021	340

(1) Hypothèses avec un taux d'actualisation de 1.45% et un taux d'évolution des rémunérations de 2 %

6.2. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 30 juin 2019 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin juin 2019

	France	Etranger	Total 30/06/19	Total 31/12/18
Personnel salarié :				
- cadres	61	13	74	74
- employés	52	7	59	45
Total	113	20	133	119

L'effectif permanent exclut les salariés portés et les intérimaires.

6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes sont pris en charges pour 106 K€ au titre de leur mission légale.

6.5. Parties liées

La principale opération concernée est décrite au § 4.9 ci-dessus.

Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Valeurs en K€	30/06/2019	31/12/2018
Résultat net consolidé	3 266	4 448
Amortissements et provisions	99	-619
Variation des impôts différés		
Plus et moins values de cession, nettes d'impôts	13	-58
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	3 377	3 771
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) (2)	-1 959	-3 825
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 418	-54
Acquisitions d'immobilisations	-464	-1 531
Incidences des variations de périmètre		-13
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	127	97
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-337	-1 447
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		3 923
Emissions d'emprunts	166	330
Remboursements d'emprunts		-1 784
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	166	2 470
Variation de trésorerie	1 248	971
Trésorerie - Ouverture	20 327	19 361
Concours bancaire courant - Ouverture	-5	-266
Trésorerie - Variation cours devises	-109	266
Trésorerie - Autres variations	22	-11
Trésorerie - Clôture	21 485	20 327
Concours bancaire courant - Clôture	-3	-5
Variation comptes de trésorerie	1 248	971

(1) dont impact de l'anticipation du paiement des dettes sociales de l'ordre de -2 000 K€ au 30 juin 2019.

(2) dont impact sortie factor du pôle VALOR sur les créances clients pour 3 200 K€ au 1er janvier 2018.